



JAARVERSLAG SMARTPHOTO GROUP 2019 - 01

INHOUDSTAFEL - DEEL 01

4	6	7	11	13
Informatie over het aandeel	Woord van de CEO en de Voorzitter	Geconsolideerde kerncijfers 2019	Profiel smartphoto group	Geografische aanwezigheid
15	19	20	21	21
De wereld van smartphoto	Verslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening	Belangrijkste elementen omtrent de gerealiseerde resultaten over de periode	Dividend	Balans
23	23	23	23	24
Verwachtingen 2020	Beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden	Gebeurtenissen na balansdatum	Werkzaamheden op gebied van onderzoek en ontwikkeling	Gebruik van financiële instrumenten
24	24	24	44	48
Vergoeding van de Commissaris	Toepassing van artikel 7:99 Wetboek van vennootschappen en verenigingen	Verklaring inzake deugdelijk bestuur	Informatie ingevolge artikel 14, vierde lid Wet van 2 mei 2007	Informatie ingevolge artikel 34 K.B. 14 november 2007

50

Maatschappelijk
verantwoord
ondernemen

53

Algemene inlichtingen
met betrekking tot
smartphoto group

57

Kwijting bestuurders
en Commissaris

59

Verklaring over de
verantwoordelijkheid van
het management

63

Verslag van de
Commissaris

INHOUDSTAFEL - DEEL 02

75

Geconsolideerde
jaarrekening 2019

99

Toelichting bij de
geconsolideerde
jaarrekening 2019

139

Statutaire
jaarrekening 2019

149

Organigram

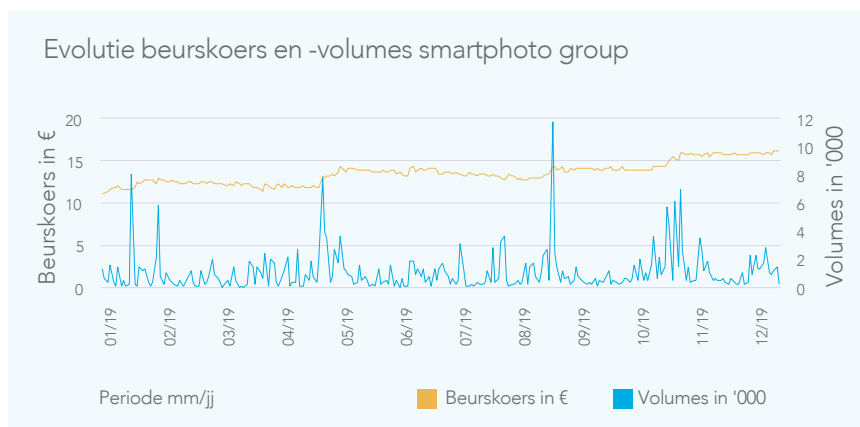


Dit jaarverslag word je aangeboden als één van onze producten:
het "Fotoboek Large liggend met harde gepersonaliseerde kaft".

INFORMATIE OVER HET AANDEEL

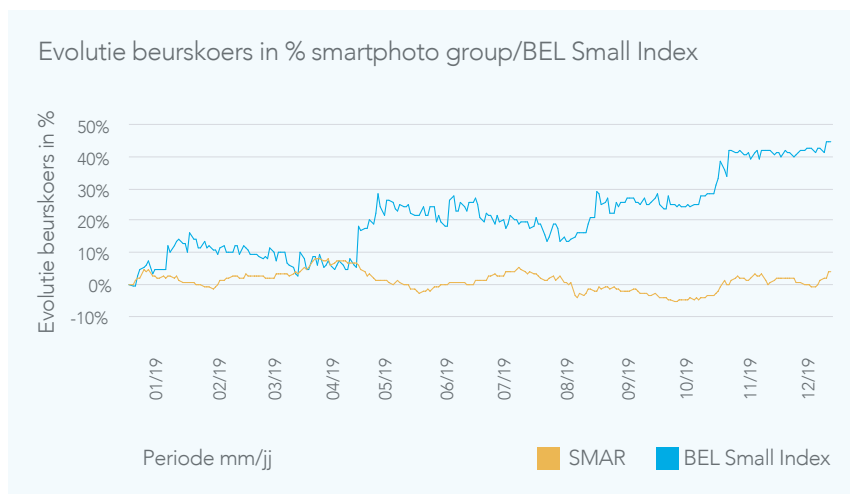
Evolutie beurskoers en -volumes smartphoto group

Januari - December 2019



Evolutie beurskoers in % smartphoto group/BEL Small Index

Januari - December 2019



Relevante cijfergegevens in verband met het aandeel

	2018	2019
Slotkoers per eind december	€ 11,70	€ 16,20
Gemiddelde slotkoers	€ 13,77	€ 13,55
Hoogste slotkoers	€ 16,20	€ 16,20
Hoogste intraday notering	€ 16,24	€ 16,20
Laagste slotkoers	€ 11,00	€ 11,15
Laagste intraday notering	€ 11,70	€ 11,15
Totaal verhandeld volume in stuks	345 209	276 254
Gemiddeld verhandeld dagvolume in stuks	1 403	1 088
Totale omzet in euro	€ 4 851 590	€ 3 797 116
Raming gemiddelde dagomzet	€ 19 722	€ 14 949
Rotatie ⁽¹⁾	19,35%	15,81%

⁽¹⁾ Rotatie berekend op het totaal aantal vrij verhandelbare aandelen op basis van de recentste kennisgevingen van de aandeelhouders met een percentage $\geq 3\%$ van het totaal aantal aandelen en rekening houdende met de eigen aandelen

Agenda voor de aandeelhouder

13 mei 2020	om veertien uur	Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
26 augustus 2020*	nà beurstijd	Publicatie halfjaarresultaten en halfjaarlijks financieel verslag 2020
29 januari 2021*	nà beurstijd	Trading update 2020
4 maart 2021*	vóór beurstijd	Publicatie jaarresultaten 2020

* indicatieve data

Communicatie met de aandeelhouders en beleggers

Smartphoto group hecht bijzonder belang aan een regelmatige communicatie met aandeelhouders en beleggers.

- Publicatie van halfjaarresultaten en jaarresultaten (zie agenda voor de aandeelhouder).
- Apart hoofdstuk "Investeerders" op de website www.smartphotogroup.com.
- Gratis inschrijving voor beleggers ter ontvangst van de persberichten, via de hierboven vermelde website.

Het aandeel van smartphoto group wordt momenteel gevolgd door Guy Sips, Executive Director Research - Small & Midcaps Benelux, KBC Securities.

Beursnotering

Het aandeel van smartphoto group is genoteerd op Euronext Brussels.

- ISIN code: BE0974323553
- Stock code: SMAR
- Reuters code: SMAR.BR

Legal Entity Identifier (LEI)

LEI code smartphoto group NV:
529900EKGNL8HWTMT081

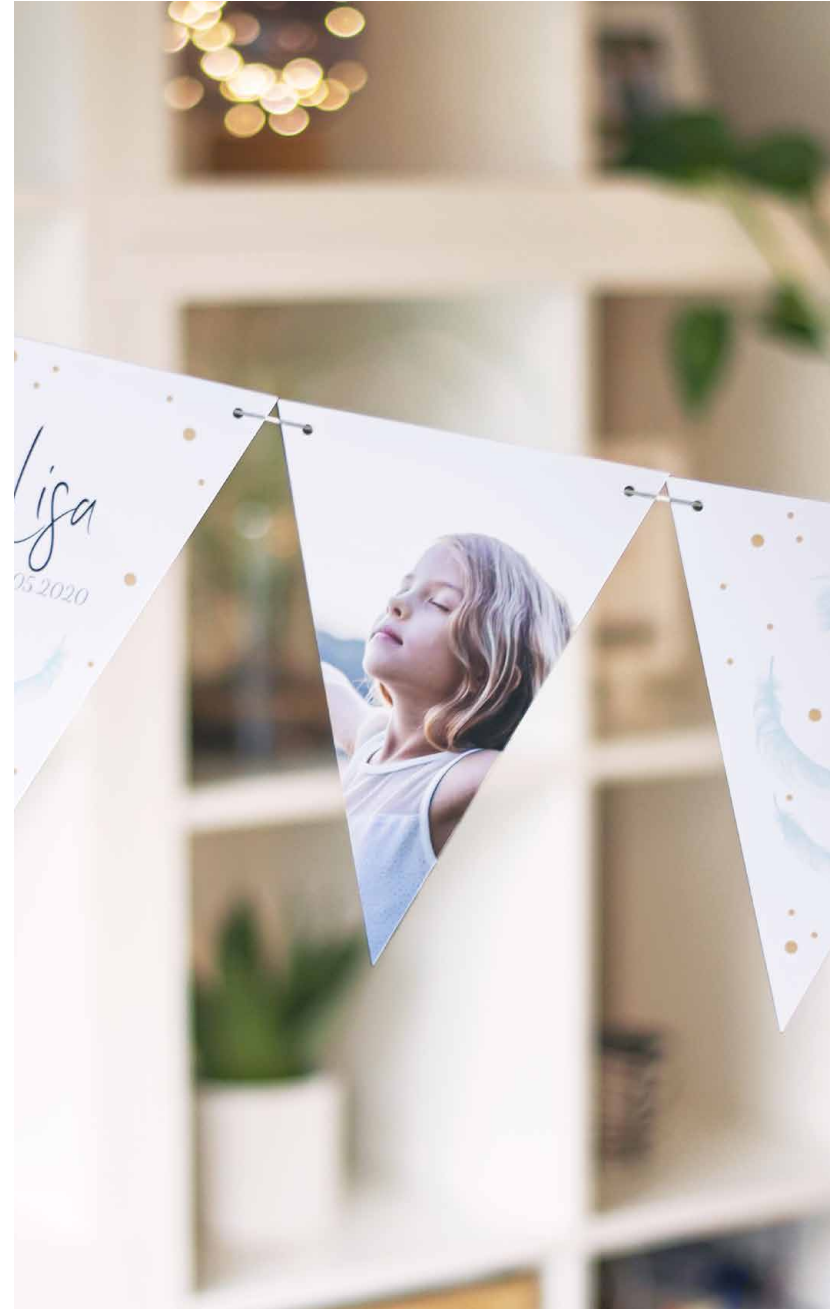
Aantal aandelen

Het totaal aantal aandelen bedraagt 3 941 950.

De structuur van het aandeelhouderschap op datum van de jaarafsluiting is terug te vinden op pagina 45 van dit jaarverslag.

Financiële dienstverlening

De financiële dienstverlening van de aandelen wordt verzorgd door KBC Bank. Indien de Vennootschap haar politiek zou wijzigen, zal zij dit bekendmaken via de Belgische financiële media.



WOORD VAN DE CEO EN DE VOORZITTER

Het jaar 2019 was een topjaar met sterke groei en een nog sterker resultaat! Door in te zetten op naamsbekendheid bij het bredere publiek wordt smartphoto steeds meer gezien als de echt innovator in het domein van gepersonaliseerde producten voor elke dag. Steeds het leukste foto idee bij smartphoto!

De hoge klantentrouw en onze 'smart' positionering moeten ons zeker in staat stellen om nog verder te groeien, zelfs in een moeilijke omgeving als de fotomarkt.

”

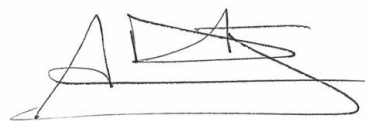
Samen groeien, met de klant en zijn noden centraal stellen, en dat met sterke en toch eenvoudige oplossingen, daar gaan we ook in 2020 weer voor!

In 2020 zullen we alweer enkele leuke nieuwe producten lanceren, met nieuwe categorieën als gegraveerde producten op glas, metaal en leder. En hou de zomer in de gaten, dan willen we nog een extra categorie lanceren die we nog niet in het aanbod hebben. Dergelijke sprongen voorwaarts zijn enkel mogelijk door de nooit aflatende passie, inzet en professionalisme van al onze medewerkers: zij maken echt het verschil!

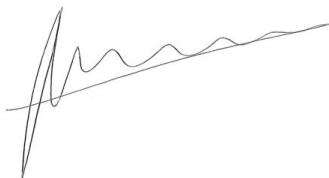
Het COVID-19 virus heeft ondertussen heel de wereld in zijn greep; en ieder van ons wordt er op één of andere manier door getroffen: onze medewerkers, hun families, onze klanten. Als team voelen we ons echter sterk genoeg om deze moeilijke periode goed door te komen.

We hebben maatregelen genomen om te zorgen dat mensen niet naar kantoor hoeven te komen, we zijn tenslotte een digitaal bedrijf! Ook de productie blijft door de genomen maatregelen verder operationeel. Als innovatief e-commerce bedrijf, met in ons DNA het stimuleren van sociale verbondenheid en het delen van familiemomenten, willen we volop onze rol opnemen in deze tijden.

Wij houden er ook aan om al onze medewerkers, onze klanten, onze leveranciers en ook onze aandeelhouders te danken voor het blijvende vertrouwen dat ze ons schenken.



Stef De corte,
vaste vertegenwoordiger van Acortis BV,
CEO



Philippe Vlerick
Voorzitter van de Raad van Bestuur

GECONSOLIDEERDE KERNCIJFERS 2019

Geauditeerde cijfers

Gerealiseerde resultaten over de periode

(in € '000)	2018	2019 excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	2019	Δ in % excl. IFRS 16 2019
Bedrijfsopbrengsten	46 553	51 466		51 466	10,6%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen	2 110	2 797	885	3 682	32,6%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten (EBIT)	4 799	5 089	19	5 108	6,0%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen (EBITDA)	6 909	7 886	904	8 790	14,1%
Financieel resultaat	-223	-213	-37	-250	4,8%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen uit de financiële resultaten	128	58		58	-54,7%
Winst/verlies (-) vóór belastingen	4 576	4 876	-18	4 858	6,6%
Winst/verlies (-) vóór belastingen, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	6 814	7 732	867	8 598	13,5%
Winstbelastingen/-lasten (-)	-514	2 068		2 068	502,1%
Uitgestelde belastingen	111	-2 533		-2 533	-2373,6%
Winst/verlies (-) over de periode	4 062	6 944	-18	6 926	71,0%
Winst/verlies (-) over de periode, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen en uitgestelde belastingen	6 411	7 266	867	8 133	13,3%
Winst/verlies (-) over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	4 062	6 944	-18	6 926	71,0%

Balansgegevens over de periode

(in € '000)	2018	2019 excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	2019	Δ in % excl. IFRS 16 2019
Balanstotaal	52 085	62 260	1 960	64 221	19,5%
Bruto financiële schuld (-)	-1 207	-4 199	-2 016	-6 215	-247,9%
Netto financiële schuld (-)/Nettogeldmiddelen	10 510	10 226	-2 016	8 211	-2,7%
Totaal eigen vermogen	35 985	40 476	-18	40 458	12,5%
Solvabiliteitsratio	69,1%	65,0%	-0,9%	63,0%	-5,9%
Liquideitsratio	118,6%	121,7%	-4,5%	115,8%	2,6%

Alternatieve prestatie maatstaven (APM's)

Onderstaande maatstaven, die systematisch worden gebruikt in onze financiële verslaggeving zijn niet gedefinieerd in een wet of in algemeen aanvaarde boekhoudprincipes (GAAP). Deze maatstaven worden beschouwd als Alternatieve Prestatiemaatstaven (APM's), zoals omschreven door de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) in haar richtlijnen voor het gebruik en de toelichting van de alternatieve prestatie maatstaven.

Deze APM's worden gebruikt als aanvulling op de cijfers die worden opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS). Zij geven bijkomende inzichten in de financiële resultaten van de groep en bieden nuttige informatie voor beleggers. Het weergeven van de onderlinge verbanden via de vergelijkende cijfers over de huidige periode en de voorgaande periode geeft ook informatie over de financiële ontwikkeling.

Omzet

Totaal van de bedrijfsopbrengsten opgenomen in de gerealiseerde resultaten over de periode.

EBIT

EBIT ('Earnings Before Interest and Taxes') is een maatstaf die de operationele winst/verlies (-) weergeeft en wordt gedefinieerd als de winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten. Deze performantiemaatstaf houdt geen rekening met de effecten van de kapitaalstructuur, noch met de diverse aspecten van de ondernemingsfiscaliteit.

EBITDA

EBITDA ('Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization') is een maatstaf die de operationele winst/verlies (-) weergeeft en wordt gedefinieerd als de winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen. Deze performantiemaatstaf houdt geen rekening met de effecten van de kapitaalstructuur, noch met de diverse aspecten van de ondernemingsfiscaliteit; en laat de

niet-kaselementen, zijnde de afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, buiten beschouwing.

De EBIT en de EBITDA zijn maatstaven die vaak worden gehanteerd door effectenanalisten en beleggers of andere geïnteresseerden om bedrijven binnen eenzelfde sector met elkaar te vergelijken, als een manier om de kredietwaardigheid van ondernemingen te bepalen of om een beeld te verkrijgen van de capaciteit van een bedrijf om kasmiddelen te genereren.

Impact IFRS 16

IFRS 16 Leaseovereenkomsten: is van toepassing voor boekjaren beginnend op 1 januari 2019. IFRS 16 werd in overeenstemming met alinea C.5 (b) retroactief toegepast waarbij het cumulatieve effect van de eerste toepassing van deze standaard werd opgenomen op de datum van de eerste toepassing. De cijfers van eerdere verslagperiodes worden hierbij niet aangepast. Om de vergelijkbaarheid tussen de cijfers per 31 december 2019, met toepassing van IFRS 16, en 31 december 2018 transparanter te maken, werden, in de voorstelling van de kerncijfers, de cijfers van de huidige verslagperiode herrekend volgens de voorheen van toepassing zijnde standaard, IAS 17 - Lease-overeenkomsten.

Balanstotaal

Het balanstotaal komt overeen met het 'Totaal activa' of het 'Totaal van het eigen vermogen en verplichtingen'.

Bruto financiële schuld

De bruto financiële schuld is het totaal van de lang- en de kortlopende rentedragende financiële verplichtingen en de lang- en kortlopende leaseverplichtingen.

(in € '000)	2018	2019 excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	2019	Δ in % excl. IFRS 16 2019
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen	-400	-3 307		-3 307	-726,7%
Langlopende leaseverplichtingen		-14	-1 194	-1 207	-
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	-800	-868		-868	-8,5%
Kortlopende leaseverplichtingen	-7	-10	-822	-833	-51,1%
Bruto financiële schuld (-)	-1 207	-4 199	-2 016	-6 215	-247,9%

Netto financiële schuld (-)/nettogeldmiddelen

De nettogeldmiddelen worden berekend door de geldmiddelen en kasequivalenten te verminderen met de lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen en de lang- en kortlopende leaseverplichtingen.

(in € '000)	2018	2019 excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	2019	Δ in % excl. IFRS 16 2019
Geldmiddelen en kasequivalenten	11 717	14 425		14 425	23,1%
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen	-400	-3 307		-3 307	-726,7%
Langlopende leaseverplichtingen		-14	-1 194	-1 207	-
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	-800	-868		-868	-8,5%
Kortlopende leaseverplichtingen	-7	-10	-822	-833	-51,1%
Nettogeldmiddelen	10 510	10 226	-2 016	8 211	-2,7%

Liquiditeitsratio

De liquiditeitsratio geeft de verhouding weer tussen de 'Vlottende activa' en de 'Kortlopende verplichtingen'.

Deze ratio geeft inzicht in de mogelijkheid om aan de verplichtingen op korte termijn te kunnen voldoen en geeft eveneens inzicht of er voldoende eigen middelen zijn voor investeringen.

(in € '000)	2018	2019 excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	2019	Δ in % excl. IFRS 16 2019
Vlottende activa	17 365	20 381	-37	20 343	17,4%
Kortlopende verplichtingen	14 647	16 747	822	17 569	14,3%
Liquiditeitsratio	118,6%	121,7%	-4,5%	115,8%	2,6%

Solvabiliteitsratio

De solvabiliteitsratio geeft de verhouding weer tussen het 'Totaal eigen vermogen' en het 'Balanstotaal'.

Deze ratio geeft inzicht in de mogelijkheid om aan de verplichtingen op lange termijn te kunnen voldoen en geeft ook de mate van afhankelijkheid van schuldeisers weer.

(in € '000)	2018	2019 excl. IFRS 16	Impact IFRS 16	2019	Δ in % excl. IFRS 16 2019
Totaal eigen vermogen	35 985	40 476	-18	40 458	12,5%
Balanstotaal	52 085	62 260	1 960	64 221	19,5%
Solvabiliteitsratio	69,1%	65,0%	-0,9%	63,0%	-5,9%

De volgende APM's zijn niet langer weerhouden in dit jaarverslag aangezien deze niet van toepassing zijn voor de verslagperiodes 2018 en 2019:

- Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten
- Organische groei
- REBIT
- REBITDA

PROFIEL SMARTPHOTO GROUP

Smartphoto group is een innovatief e-commerce bedrijf, actief in 12 Europese landen en richt zich vooral tot consumenten. De groep heeft lokale teams in Hengelo, Muttenz (Basel) en Malmö voor de klantendienst en de marketing, om zo dichterbij de klanten te staan.

De productieactiviteiten zijn gecentraliseerd in Wetteren (België). In november 2019 heeft smartphoto haar productiecapaciteit verdubbeld om toekomstige groei te ondersteunen door de aankoop van een bijkomend productiegebouw, eveneens gevestigd te Wetteren (België). In 2019 werd ook het fysiek datacenter gemigreerd naar het Google Cloud Platform waardoor

de schaalbaarheid verhoogd kon worden en de pieken tijdens het jaar nog makkelijker kunnen worden opgevangen. Deze migratie verhoogde ook de veiligheid van de data.

Smartphoto group is actief in B2C e-commerce met betaalbare gepersonaliseerde producten van hoge kwaliteit zoals fotoboeken, gepersonaliseerde geschenken, kaartjes, kalenders, wanddecoratie en prints.

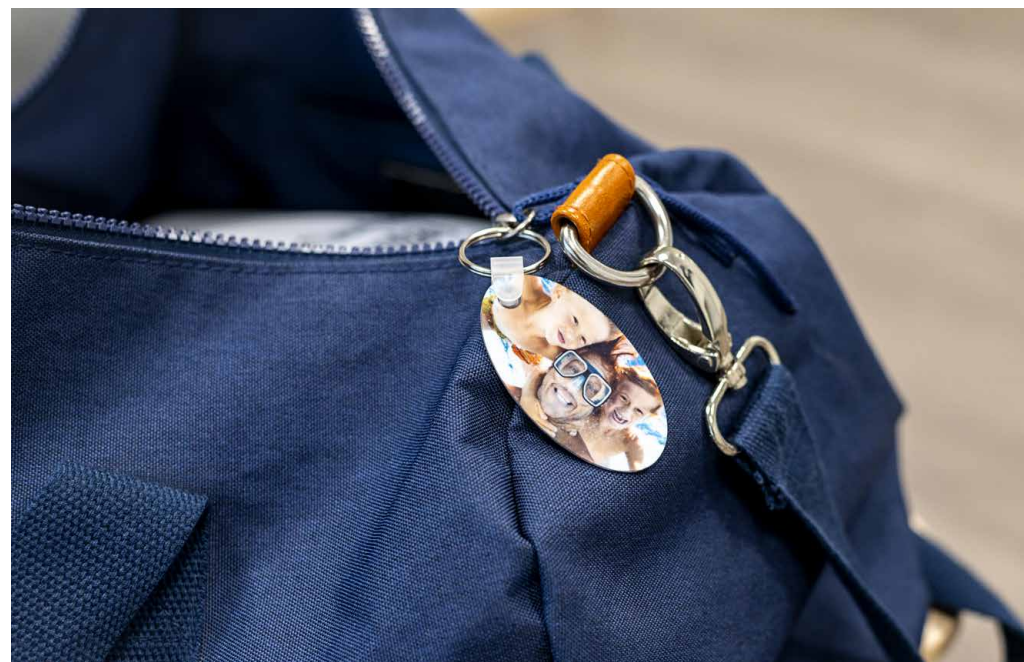
De e-commerce website biedt ondertussen meer dan 500 verschillende producten aan.

Mijlpalen

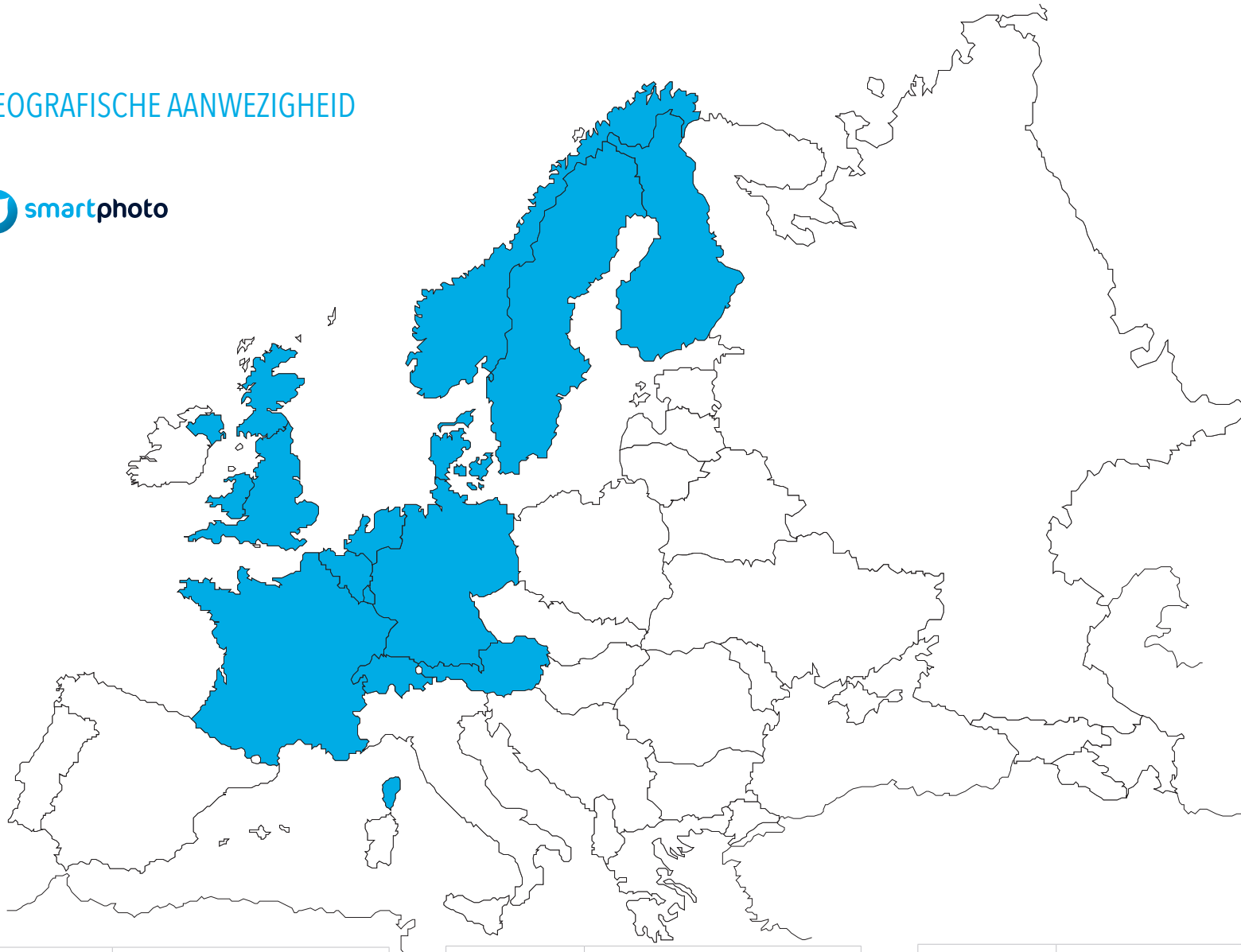
- 1964: Oprichting DBM-Color.
- 1965: Start bedrijfsactiviteiten DBM-Color.
- 1976: Creatie van het Spector-logo.
- 1977: Creatie van het merk Spector™ en koppeling aan het logo.
- 1982: Expansie naar Nederland.
- 1984: Joint venture voor postorderactiviteiten in Frankrijk onder de naam Extra Film (joint venture tussen DBM-Color en Extra Film in Zweden).
- 1988: Overname van Tecnocrome (photofinishing-organisatie in België).
- 1990: Toetreding van Extra Film (Zweden) tot de groep. De Franse Extra Film-joint venture wordt een 100% dochteronderneming.
- 1991: De groep verwierf een meerderheidsbelang in Prominvest, een op de beurs van Brussel genoteerde holding. Via een omgekeerde overname gaat de groep op in Prominvest, waardoor de groep indirect een beursnotering verkrijgt.
- 1993: Naamswijziging van de groep naar Spector Photo Group en fusie door opslorping van Prominvest door Spector Photo Group.
- 1994: Overname van photofinishing-labs in Frankrijk.
- 1995: Expansie in Oostenrijk en verwerving van het meerderheidsbelang in Extra Film Zwitserland.
- 1996: Het akkoord met de Zwitserse holding Interdiscount zorgt voor toegang tot de Hongaarse en de Duitse markt en voor 100% controle over Extra Film Zwitserland.
Acquisitie van Photo Hall (België).
Overname van het Franse postorderbedrijf Maxicolor.
- 1997: Maxicolor breidt zijn activiteiten uit naar België en Nederland.
- 1998: Beursnotering van Photo Hall, gevolgd door de overname van Hifi International (Luxemburg).
- 1999: Participatie in het Italiaanse fotolab FLT.
- 2001: Terugtrekking uit de Duitse en Oostenrijkse markt, en stroomlijning van de photofinishing-productie tot 5 labs (België, Zweden, Frankrijk, Hongarije, Italië).
- 2002: Fusie door absorptie van Photo Hall door Spector Photo Group, gevolgd door de start van een programma ter omvorming van de Hongaarse organisatie volgens het Belgische Photo Hall-concept.
- 2003: Start uitbouw ExtraFilm tot het groepsmerk voor "web-to-post"-activiteiten in Europa.
- 2004: Verwerving van het handelsfonds van KodaPost (Scandinavië) en van Litto-Color (photofinishing-lab in België met commerciële activiteiten in de Benelux en Frankrijk).
Sluiting van het lab in Hongarije.
- 2005: ExtraFilm wordt de aanbevolen foto-print partner voor Windows XP in Frankrijk, Duitsland, Groot-Brittannië en Spanje.
Sluiting van het lab in Munster, Frankrijk.
Kapitaalverhoging van EUR 41,8 miljoen.
- 2006: Litto-Color, het lab te Oostende, wordt afgestoten.
Sacap SA wordt gesloten.
- 2007: De merken ExtraFilm, Maxicolor en Wistiti worden gebundeld onder de naam ExtraFilm. Centralisatie van de twee kanalen voor fotowinkels, Filmobiel (hardware) en Spector (fotoservice), onder één organisatie te Wetteren.

- 2008: Afsluiting van de herstructurering van de e-commerce organisatie met de centralisatie van de ondersteunende diensten van Extra Film (France) in België. De marketing bleef gevestigd in Frankrijk (Parijs).
- 2009: Verkoop van het Hongaarse Föfoto via een MBO.
- 2010: Sluiting van het labo te Tanumshede (Zweden).
Centralisatie en automatisatie van de productieactiviteiten te Wetteren.
- 2011: ExtraFilm™ wordt smartphoto™.
- 2012: Overdracht van Hifi International en van diverse onderdelen van de activiteiten van Photo Hall Multimedia onder de procedure van gerechtelijke reorganisatie.
Beëindiging van de gerechtelijke reorganisatie, gevolgd door de faillietverklaring van Photo Hall Multimedia.

- 2013: Naamswijziging van de groep van Spector Photo Group naar smartphoto group.
- 2014: Uitfasering en uiteindelijke stopzetting van de groothandelsactiviteit van de entiteit Filmobel NV.
Vereffening smartphoto SAS met integratie van het Franse klantenbestand in de Belgische vennootschap smartphoto NV.
- 2016: Versterking commerciële positie in Europa door de overname van Webprint in Nederland.
- 2017: Integratie van de productie van Nederland in België.
- 2018: Naamswijziging van Webprint BV naar smartphoto Nederland BV.
- 2019: Verdubbeling van de productiecapaciteit door de aankoop van een bijkomend productiegebouw te Wetteren.



GEOGRAFISCHE AANWEZIGHEID



België	smartphoto
	Spector
Luxemburg	smartphoto
Nederland	smartphoto voorheen Webprint
Frankrijk	smartphoto

Zweden	smartphoto
Noorwegen	smartphoto
Finland	smartphoto
Denemarken	smartphoto
Zwitserland	smartphoto

Duitsland	smartphoto
Oostenrijk	smartphoto
Verenigd Koninkrijk	smartphoto
EU	smartphoto





DE WERELD VAN
SMARTPHOTO

De wereld van smartphoto

We willen dat iedereen opnieuw plezier beleeft aan zijn familiefoto's. Onze missie is pas geslaagd als het je lukt om je foto's om te toveren tot unieke persoonlijke producten zonder dat je hiervoor veel moeite hoeft te doen.

We zijn gepassioneerd om dit voor iedereen zo toegankelijk mogelijk te maken. Elke dag gaan we op zoek naar betere oplossingen zodat je op andere en leuke manieren van je foto's kan genieten.

Kortom, we helpen sociaal actieve jonge mama's en families om betaalbare gepersonaliseerde fotoproducten te maken van hoge kwaliteit, via slimme en eenvoudige apps en websites.

smart.simple.smile

We zijn gepassioneerd door je foto's!

Elke dag opnieuw proberen we **slimme** manieren te vinden om je te helpen het maximum te halen uit die speciale momenten in het leven.

Dat betekent dat onze producten betaalbaar moeten zijn, van hoge kwaliteit en vooral oplossingen moeten bieden voor je dagelijkse vragen. Zo hebben we de Familieplanner ontworpen die alle leden van je gezin in één oogopslag laat zien wie waar moet zijn. Slim toch?

We maken het ook **makkelijk** voor iedereen om van hun foto's te genieten door zowel op onze website als in onze apps het ontwerp van je product zo eenvoudig mogelijk te maken. En toch heb je ontelbare mogelijkheden en ben je zeker dat het eindresultaat top zal zijn! Zo besteden we veel aandacht aan de snelheid van onze sites, de toegankelijkheid vanuit alle mogelijke toestellen (smartphone, tablet, pc) en breiden we voortdurend onze stijlen en modellen uit zodat je zeker iets naar je smaak vindt. Een mooi voorbeeld zijn onze populaire smartphone covers, echt iets om mee uit te pakken!

We zijn pas tevreden als we een **glimlach** op je gezicht hebben getoverd bij het herontdekken van je foto's op allerlei fotoproducten.

Daarom vinden we dat onze producten niet alleen leuk moeten zijn om te maken (bij ons geen menu's, te installeren software of moeilijke keuzes), ze moeten ook fijn zijn om te krijgen en te delen (onze categorie 'Geschenken' is de meest uitgebreide die je zal vinden).

Inspireren is voor ons zeer belangrijk, omdat we weten hoe druk je het hebt en hoe weinig tijd je kan of wil besteden aan het maken van producten.

Daarom is ons motto 'smart.simple.smile'!

Oeps, "taalfoutje" gemaakt?

Gratis herdruk. Zo ver gaan we!

We hebben graag een tevreden klant, dus zelfs als je een typefoutje gemaakt hebt, maak je jouw product gratis opnieuw dankzij onze **smartgarantie**!

Omdat jouw product exact moet zijn zoals jij het je had voorgesteld. Zo eenvoudig is het!

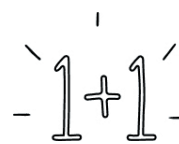
We staan ook in voor de snelste levering: je foto's worden doorgestuurd naar onze printers van zodra je jouw bestelling plaatst. Dankzij onze centrale locatie in België kunnen we je pakje uiterst snel op de post doen zodat het je in recordtijd bereikt. En voilà, je kunt ervan genieten.

Heb je vragen, suggesties of klachten over je smartphoto product of onze website?

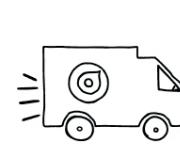
Ons team staat klaar om je te helpen op www.smartphoto.be/nl/contacteer-ons.



De grootste keuze
aan fotoproducten



Super eenvoudig
om te maken



Snelste levering
in België



Taalfoutje gemaakt?
Gratis herdruk!

Een echt e-commerce bedrijf

Smartphoto is ondertussen geëvolueerd naar een echt innovatief e-commerce bedrijf.

Zo behoren we tot de top 10 e-commerce bedrijven in België (over alle sectoren heen) en wonnen we 4 keer op rij de BeCommerce Award in onze categorie. In Europa zitten we in de top 5 foto e-commerce met meer dan 1 miljoen unieke bezoekers per maand, met pieken tot 2 miljoen.

We hebben lokale teams in Hengelo, Muttentz en Malmö voor de klantendienst en de marketing, zodat we dicht bij onze klanten staan.



In 2020 willen we er een derde
pijler aan toevoegen, vandaag
besteld, morgen in huis.

De klanten bestellen ook steeds meer via hun mobiele toestellen; in sommige landen is dit zelfs meer dan de helft! Dat is alleen mogelijk door onze sterke focus op mobiel, zowel wat de websites als de productontwikkeling betreft. Hier gaan we in 2020 nog verder in, met de lancering van een “mobile first” editor voor gifts. En een verdere verbetering van de hele flow op de sites.

De wereld wordt steeds mobieler en meer gepersonaliseerd; dat zijn net de pijlers waarop we onze toekomst altijd verder uitbouwen. In 2020 willen we er een derde pijler aan toevoegen, vandaag besteld, morgen in huis. Een huzarenstukje als je weet dat we elk product individueel moeten maken voor onze klanten.

In enkele jaren zijn we van prints naar een full e-commerce site overgegaan met ondertussen meer dan 500 verschillende producten op de website, die vanaf midden vorig jaar volledig gehost zijn op het Google Cloud Platform, zodat onze schaalbaarheid nog verhoogt. Zo vangen we nog makkelijker de vele pieken tijdens het jaar op en wordt de veiligheid van de data nog verhoogd.

In 2020 gaan we verder kijken om dit alles nog optimaler en kostenefficiënter te laten verlopen.

Elk product is uniek voor de klant en wordt geproduceerd in gemiddeld 48 uren. Zo versturen we meer dan 2 miljoen pakjes per jaar met op topdagen wel 30.000! We leveren bliksemsnel in heel Europa, binnen enkele dagen na productie. Vanaf 2020 voor een groot aantal producten al verstuurd dezelfde dag!

De klant meer centraal, en smartphoto steeds menselijker in deze digitale wereld.

We zijn een emotioneel bedrijf, we ‘werken’ met fotoproducten en we zijn gepassioneerd. We geloven in de kracht van dialoog met jou, onze klant, en we willen steeds beter aan je wensen kunnen tegemoetkomen.

Zo schrijven onze medewerkers op de klantendienst persoonlijke mails terug en tekenen ze met hun eigen naam. Want ze willen dat je weet dat ze alles zullen doen om je te helpen. Bij ons werken er geen robots of machines, maar echte mensen!

En af en toe sturen we een bloemetje of een leuk kaartje naar onze klanten, gewoon omdat het kan en omdat we het zo fijn vinden dat ze bij ons klant zijn. Natuurlijk meten we ook wat je als klant echt wil en willen we weten waar we nog een tandje kunnen bijsteken. Zo hebben we onze NPS (Net Promotor Score) ingevoerd en lezen we aandachtig alle opmerkingen die jullie maken, zodat we daar iets aan kunnen verhelpen. Dat is de echte kracht van verbetering!

Zo slagen we er steeds beter in om het aantal klanten te doen stijgen en, komen ook steeds meer klanten terug na hun eerste bestelling.

Dankzij jullie allemaal blijven we zo timmeren aan een steeds betere service!

Bedankt voor je vertrouwen!

Stef De corte,
vaste vertegenwoordiger van Acortis BV,
CEO





VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

JAARRESULTATEN 2019

Smartphoto group gaat versnelling hoger in groei van omzet en rendabiliteit

Voorstel tot dividend

- Dubbelcijferige toename van de bedrijfsopbrengsten met 10,6% van EUR 46 553 (000) in 2018 tot EUR 51 466 (000) in 2019.
- Verdere groei in mobiel en 'gifts' resulteert in een EBITDA van EUR 7 886 (000), exclusief de toepassing van IFRS 16, tegenover EUR 6 909 (000) in 2018 (+14,1%). Inclusief de toepassing van IFRS 16, bedraagt de EBITDA EUR 8 790 (000) (+27,2%).
- Nettoresultaat evolueert van EUR 4 062 (000) in 2018 tot EUR 6 926 (000) in 2019, inclusief IFRS 16.
- De nettogeldmiddelen bedragen EUR 10 226 (000) in 2019, exclusief de toepassing van IFRS 16, en blijven nagenoeg stabiel tegenover 2018 (EUR 10 510 (000)), ondanks dividenduitkering, inkoop eigen aandelen en investering in een bijkomend productiegebouw.
- Voorstel tot uitkering van een brutodividend over 2019 van EUR 0,55 per aandeel (of een stijging van 10%).

TOELICHTING BIJ DE JAARRESULTATEN

Belangrijkste elementen omtrent de gerealiseerde resultaten over de periode

De bedrijfsopbrengsten van smartphoto group, de innovatieve foto e-commerce groep uit Wetteren, kenden een dubbelcijferige groei en evolueerden van EUR 46 553 (000) in 2018 naar EUR 51 466 (000) in 2019 (+10,6%).

De EBITDA, exclusief IFRS 16, steeg van EUR 6 909 (000) in 2018 naar EUR 7 886 (000) in 2019, of een toename van EUR 977 (000) (+14,1%). De toepassing van IFRS 16 resulteert in een EBITDA van EUR 8 790 (000) per 31 december 2019.

De verdere focus op mobiele gebruikers, gekoppeld aan de uitbreiding van het productaanbod, leidt tot deze positieve evolutie van de bedrijfsopbrengsten en de rendabiliteit.

Begin november heeft smartphoto haar productiecapaciteit verdubbeld om toekomstige groei te ondersteunen door de aankoop van een bijkomend productiegebouw te Wetteren. Dit werd gerealiseerd door overname van de totaliteit (100%) van de aandelen van Aultmore NV, een immobiliënvennootschap. Deze extra productieruimte heeft een oppervlakte van 7000 m2 en een strategische ligging met een onmiddellijke aansluiting naar de E40. Deze investering was nodig om voldoende productiecapaciteit te hebben om de toekomstige groei te ondersteunen, de bestaande productieprocessen te optimaliseren, de workflows gevoelig te verbeteren, en voldoende capaciteit te hebben tijdens de piekperiode.

Financieel resultaat

Het financieel resultaat daalde van EUR -223 (000) in 2018 naar EUR -250 (000) (incl. IFRS 16) in 2019. Deze beperkte daling is voornamelijk te wijten aan enerzijds de positieve impact van de wisselkoers en anderzijds de negatieve impact van de toepassing van IFRS 16.

Winstbelasting

De winstbelasting evolueerde van EUR -514 (000) in 2018 naar EUR 2 068 (000) in 2019. Dit verschil wordt grotendeels beïnvloed door de aangroei van uitgestelde belastingvorderingen voor EUR 2 576 (000). Dit is het gevolg van de versnelde groei in rendabiliteit, dewelke resulteert in een versnelde recuperatie van de fiscale verliezen en dus in een aangroei van de uitgestelde belastingvorderingen.

Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Per 31 december 2019 bedroeg de nettowinst EUR 6 926 (000) een toename met 70% tegenover de nettowinst van EUR 4 062 (000) per 31 december 2018. Deze evolutie van de winst over de periode 2019 met een toename van EUR 2 864 (000), is vooral te verklaren door:

- een toename van de winst uit de bedrijfsactiviteiten van EUR 309 (000);
- een toename van de winstbelasting van EUR 2 582 (000).

Dividend

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 voorstellen om een brutodividend over 2019 van EUR 0,55 per aandeel uit te keren (of een stijging met 10%).

Op voorwaarde dat de winstverdeling door de Algemene Vergadering van 13 mei 2020 wordt goedgekeurd, is dit dividend betaalbaar vanaf 20 mei 2020.

Het tijdschema voor de uitkering van het dividend is als volgt:

Ex-dividenddatum	18 mei 2020
Registratiedatum	19 mei 2020
Datum van betaalbaarstelling	20 mei 2020

Balans

Het balanstotaal is toegenomen met EUR 12 135 (000) tot EUR 64 221 (000) per 31 december 2019. Voornamelijk de volgende elementen hebben hiertoe bijgedragen.

Materiële vaste activa

De nettoboekwaarde van de materiële vaste activa is toegenomen met EUR 4 219 (000). Er werd voor EUR 5 312 (000) geïnvesteerd, hoofdzakelijk bestaande uit de investering in extra productieruimte door de overname van de aandelen van Aultmore NV en de investeringen in productiemachines. De afschrijvingen op de materiële vaste activa bedragen EUR -1 055 (000).

Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa

De nettoboekwaarde van de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa bedraagt per 31 december 2019 EUR 2 025 (000). De opname van deze activa is in overeenstemming met IFRS 16, van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2019. Deze standaard werd in overeenstemming met alinea C.5 (b) retroactief toegepast waarbij het cumulatieve effect van deze standaard werd opgenomen op 1 januari 2019.

Immateriële activa

De nettoboekwaarde van de immateriële activa is toegenomen met EUR 453 (000) tot EUR 2 653 (000).

Deze stijging is hoofdzakelijk te relateren aan de investeringen voor EUR 1 318 (000), waarvan EUR 553 (000) intern werden gegenereerd. De investeringen hebben voornamelijk betrekking op:

- de mobiele toepassingen,
- de migratie van de website naar de cloud,
- de aanpassing van het websiteplatform aan de nieuwe designs en,
- de optimalisatie van de productiesoftware.

Uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen zijn toegenomen van EUR 6 940 (000) per 31 december 2018 tot EUR 9 427 (000) per 31 december 2019, een toename met EUR 2 486 (000). Deze nettotoename is hoofdzakelijk het gevolg van de aangroei van uitgestelde belastingvorderingen voor EUR 2 576 (000).

Voorraad

De voorraad is met EUR 2 442 (000) nagenoeg stabiel gebleven in 2019 tegenover EUR 2 344 (000) in 2018.

Handelsvorderingen en overige vorderingen

De handelsvorderingen en overige vorderingen (vast en vlottend deel) zijn eveneens stabiel gebleven met EUR 3 490 (000) per 31 december 2019 tegenover EUR 3 328 (000) per 31 december 2018, met slechts een toename van EUR 163 (000).

Nettogeldmiddelen

De nettogeldmiddelen, exclusief IFRS 16, bleven met EUR 10 226 (000) in 2019 nagenoeg stabiel tegenover de nettogeldmiddelen van EUR 10 510 (000) in 2018.

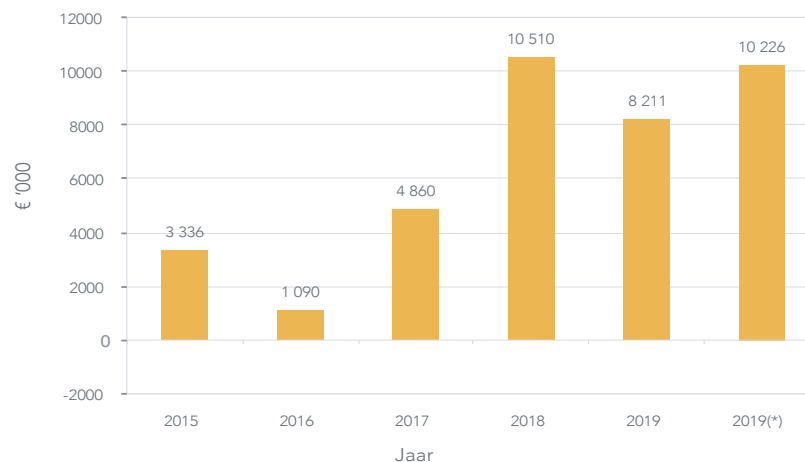
Eenzijds leidde de betaling van het dividend, de inkoop van eigen aandelen en de investering in een bijkomend productiegebouw, via de overname van de aandelen van de immobiliënvennootschap Aultmore NV, tot een afname van de geldmiddelen; anderzijds hebben de positieve resultaten over het ganse jaar en in het bijzonder in het vierde kwartaal van 2019, geleid tot een toename van de geldmiddelen. Dit leidde tot een toename van de geldmiddelen en kasequivalenten met EUR 2 708 (000) tot EUR 14 425 (000) per 31.12.2019.

Anderzijds bedroegen de lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen EUR 4 175 (000) per 31.12.2019, een toename van EUR 2 975 (000), onder andere door de opname van een lening in het kader van de investering in een bijkomend productiegebouw, via de overname van de aandelen van de immobiliënvennootschap Aultmore NV.

Verder werden, door de toepassing van IFRS 16, leaseverplichtingen voor een bedrag van EUR 2 016 (000) bijkomend opgenomen onder de lang- en kortlopende verplichtingen.

Aldus bedragen de nettogeldmiddelen, inclusief de toepassing van IFRS 16, EUR 8 211 (000) per 31 december 2019.

Evolutie netto financiële schuld (-)/nettogeldmiddelen (in € '000)



(*) exclusief toepassing IFRS 16

Totaal eigen vermogen

Het totaal eigen vermogen is versterkt met EUR 4 472 (000) van EUR 35 985 (000) in 2018 tot EUR 40 458 (000) in 2019. Deze toename van het eigen vermogen is vooral te danken aan:

- de nettowinst van het boekjaar 2019 voor EUR 6 926 (000);
- de betaalbaarstelling van het dividend over 2018 voor EUR -1 970 (000);
- de inkoop van 35 628 eigen aandelen voor de periode van 2 mei 2019 tot 31 december 2019 volgens het inkoopprogramma van eigen aandelen voor EUR -510 (000).

Langlopende personeelsverplichtingen

De langlopende personeelsverplichtingen zijn toegenomen met EUR 655 (000), en bedragen EUR 986 (000) per eind 2019. De langlopende personeelsverplichtingen hebben betrekking op de pensioenverplichtingen van de vennootschappen in de consolidatiekring.

Verwachtingen 2020

In 2020 wordt verder ingezet op groei. De lancering van alweer een hele reeks nieuwe producten moet hier verder toe bijdragen. De blijvende focus op de verkoop van producten met meer toegevoegde waarde zoals boeken, kaartjes en geschenken, ondersteund door een volledig mobielvriendelijke site, zal dit verder ondersteunen.

Het COVID-19 virus (coronavirus) heeft ondertussen heel de wereld in zijn greep; en ieder van ons wordt er op één of andere manier door getroffen: onze medewerkers, hun families, onze klanten. Als team voelen we ons echter sterk genoeg om deze moeilijke periode goed door te komen. We hebben maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat zo weinig mogelijk medewerkers naar kantoor hoeven te komen. Ook de productie blijft door de genomen maatregelen verder operationeel.

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 40.

Gebeurtenissen na balansdatum

De wereldwijde uitbraak van het Covid-19 virus is een gebeurtenis na balansdatum die niet in de resultatenrekening of balans wordt weergegeven (non-adjusting subsequent event).

Het zijn uitzonderlijke tijden door de uitbraak van het coronavirus en de daaropvolgende maatregelen waar ieder van ons op één of andere manier wordt door getroffen: onze medewerkers, hun families, onze klanten.

De impact op jaarbasis is op dit moment echter nog niet in te schatten.

Het management van smartphoto is er wel van overtuigd dat zij de nodige maatregelen genomen heeft en voldoende geldmiddelen tot haar beschikking heeft om deze crisis het hoofd te bieden.

Werkzaamheden op gebied van onderzoek & ontwikkeling

Gezien de aard en activiteiten van de Vennootschap waren er geen werkzaamheden die betrekking hebben op onderzoek in 2019.

De kosten van ontwikkeling betreffen de uitgaven van onze interne ontwikkelaars: (i) om binnen de HTML5-norm de editing-module te programmeren die ervoor zorgt dat de pagina's van onze website door de verschillende browsers (Chrome, Safari, ...) en de verschillende mobiele apparaten (desktop, mobiel, pda, e-reader, etc.) op dezelfde manier worden weergegeven; (ii): met betrekking tot de transformatie van ons datacenter naar de cloud; meer bepaald, het herschrijven van ons eigen platform, zodat het compatibel wordt met het cloudplatform waarop het gehost wordt; (iii) voor het herschrijven van ons websiteplatform voor de implementatie van de nieuwe designs; en (iv) voor de ontwikkeling van nieuwe software ter optimalisatie van ons productiesysteem.

Deze uitgaven voldoen aan de opnamecriteria voor de activatie overeenkomstig IAS 38.57, en bedroegen voor het boekjaar 2019 EUR 553 (000).

Bijkantoren

Smartphoto group NV heeft geen bijkantoren.

Gebruik van financiële instrumenten

Noch in 2019, noch in 2018 heeft de groep gebruik gemaakt van financiële instrumenten voor de indekking van valuta- en/of interestrisico's.

Vergoeding van de Commissaris

De Commissaris van smartphoto group NV, Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Danny De Jonge, werd benoemd op de Algemene Vergadering van 10 mei 2017 voor een periode van drie jaar.

Voor zijn mandaat in 2019 ontving de Commissaris een vergoeding van EUR 31 (000). Daarnaast werd aan de lokale revisoren een totale vergoeding van EUR 27 (000) toegekend voor prestaties met betrekking tot de audit in de verbonden ondernemingen waarmee smartphoto group een groep vormt. In het boekjaar 2019 ontvingen de Commissaris en de lokale revisoren een vergoeding van EUR 4 (000) voor prestaties die buiten hun mandaat vielen. Dit betrof belastinggerelateerde prestaties.

Daarbuiten werden er geen andere 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 7:99 Wetboek van vennootschappen en verenigingen

De samenstelling van het Auditcomité voldoet aan de verplichtingen opgenomen in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. In overeenstemming met artikel 7:99 is het Auditcomité samengesteld uit 3 niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur, beschikken de leden over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de

Vennootschap, is minstens één lid een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 7:87, 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: de heer Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van Pallanza Invest BV, mevrouw Katya Degrieck, vaste vertegenwoordiger van Fovea BV, en de heer Hans Van Rijckeghem.

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

Zowel de heer Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van Pallanza Invest BV, als de heer Hans Van Rijckeghem, 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.....	25
Afwijkingen van de Code	25
Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur.....	26
Samenstelling en werking van de comités	36
Informatie inzake diversiteit	37
Commissaris	38
Dagelijkse leiding	38
Evaluatieproces van de Raad van Bestuur, de comités en individuele bestuurders	39
Remuneratieverslag	39
Risicobeheer en interne controle	40
Informatie ingevolge artikel 14, vierde lid van de Wet van 2 mei 2007	44
Informatie ingevolge artikel 34 K.B. van 14 november 2007	48

Corporate Governance Code

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

Vanaf 1 januari 2020 is het nieuwe Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen in werking getreden, evenals de nieuwe Belgische Corporate Governance Code 2020 (de Code).

In 2019 heeft smartphoto group in beginsel de Belgische Corporate Governance Code 2009 nageleefd.

Overeenkomstig artikel 3:6 § 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is de Code van toepassing op smartphoto group NV en hanteert de Vennootschap de Code als de referentiecode. De Belgische Corporate Governance Code 2009 en de Belgische Corporate Governance Code 2020 zijn beschikbaar op de website van de Commissie Corporate Governance, www.corporategovernancecommittee.be.

De voornaamste aspecten van het corporate governance-beleid van smartphoto group NV worden weergegeven in het Corporate Governance Charter dat geraadpleegd kan worden op de website www.smartphotogroup.com. Het Corporate Governance Charter wordt op regelmatige tijdstippen geactualiseerd.

Afwijkingen van de Code

Omwille van de specifieke structuur van de Vennootschap en de aard van de activiteiten zijn er een aantal bepalingen waarbij de Vennootschap afwijkt van de Code:

De samenstelling van de Raad van Bestuur is een afwijking op principe 3.4 van de 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 wordt bereikt om efficiënt en doeltreffend beslissingen te nemen in het belang van de vennootschap.

De samenstelling van het Benoemingscomité is een afwijking op principe 4.19 van de 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.

De remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders is een afwijking op principe 7.6 van de Code die stelt dat niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun remuneratie in de vorm van aandelen van de vennootschap ontvangen. De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een vergoeding van EUR 12 500 per jaar. De Raad van Bestuur is de mening toegedaan dat het langetermijnperspectief van aandeelhouders op redelijke wijze vertegenwoordigd wordt door: (i) de Voorzitter is hoofdaandeelhouder van de vennootschappen die zich hebben verenigd in het Consortium Midelco, dat houder is van 701 195 aandelen smartphoto group NV; (ii) drie van de niet-uitvoerende bestuurders zijn verbonden met de referentieaandeelhouders; (iii) het Benoemingscomité is samengesteld uit de niet-uitvoerende bestuurders verbonden met de referentieaandeelhouders.

Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur

Huidige samenstelling

De Raad van Bestuur is 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	Benoemings- comité	Remuneratie- comité
De heer Philippe Vlerick	◊	x			◊	◊
Acortis BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Stef De corte	x					
Pallanza Invest BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen	x	x		◊		
Fovea BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degriek	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			

◊ Voorzitter x Lid

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

In de Raad van Bestuur zetelen twee onafhankelijke bestuurders.

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

- Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriek, en
- Mevrouw Alexandra Leunen.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017 heeft de onafhankelijkheid bekrachtigd van mevrouw Katya Degriek, vaste vertegenwoordiger van Fovea BV, en van mevrouw Alexandra Leunen, in overeenstemming met artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Met de benoeming van mevrouw Katya Degriek, vaste vertegenwoordiger van Fovea BV, en van mevrouw Alexandra Leunen, voldoet de samenstelling van de Raad van Bestuur aan de vereisten van genderdiversiteit binnen de Raad van Bestuur, overeenkomstig artikel 7:86 Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Op basis van de bij de vennootschap gekende gegevens, alsmede uit de door de bestuurders aangereikte informatie, zijn de bestuurders mevrouw Katya Degriek, vaste vertegenwoordiger van Fovea BV, en mevrouw Alexandra Leunen onafhankelijk, aangezien zij aan alle criteria betreffende onafhankelijkheid, opgenomen in artikel 7:87 Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de Code, voldoen.

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.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 wordt voorgesteld om te herbenoemen tot bestuurder: de heer Philippe Vlerick, Acortis BV, met maatschappelijke zetel te Drève des Hêtres Rouges 10, 1430 Rebecq, RPR Nivelles 0472.845.009, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Stef De corte, Pallanza Invest BV, met maatschappelijke zetel te Molenberg 44, 1790 Affligem, RPR Brussel 0808.186.578, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen, Fovea BV, met maatschappelijke zetel te Vronerodelaan 103, 1180 Ukkel, RPR Brussel 0892.568.165, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degriek, de heer Hans Van Rijckeghem, 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; en dit voor een periode van 3 jaar, ingaand vanaf 13 mei 2020, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2023.

Bestuursmandaten bij andere vennootschappen

De korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur (zie pagina's 29 tot en met 35 van dit document) bevatten telkens ook hun voornaamste bestuursmandaten bij andere vennootschappen.

Interne maatregelen ter bevordering van goede corporate governance-praktijken

Op basis van de indicatieve publicatieschema's met betrekking tot het boekjaar 2020 zijn de 'gesloten periodes' als volgt:

- van 26 juli 2020 tot en met 26 augustus 2020,
- van 4 februari 2021 tot en met 4 maart 2021.

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 meldingsplicht overeenkomstig artikel 19 van de marktmisbruikverordening (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 2019

In 2019 vonden 6 vergaderingen plaats, allen onder het voorzitterschap van de heer Philippe Vlerick.

Eén vergadering behandelde voornamelijk het budget voor 2019, twee vergaderingen handelden vooral over de vaststelling van de jaarrekeningen per 31 december 2018 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2019. 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 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 2019 ook de dividenduitkering, het inkoopprogramma eigen aandelen van 2 mei 2019 en de aankoop van het bijkomend productiegebouw aan bod. Verder werd het ERM-proces besproken en geëvalueerd.

Op 42 mogelijke aanwezigheden (6 vergaderingen x 7 bestuurders) waren er 3 verontschuldigen. Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriek heeft zich 1 maal verontschuldigd. Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke heeft zich 2 maal verontschuldigd met verlening van volmacht aan de Voorzitter. Hoewel de statuten vermelden dat de beslissingen bij meerderheid van de stemmen genomen dienen te worden, nam de Raad van Bestuur in 2019 alle beslissingen bij volledige consensus.

Belangenconflict

Tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard van de bestuurders in toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Tijdens het boekjaar 2019 heeft zich geen situatie voorgedaan als bedoeld in artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

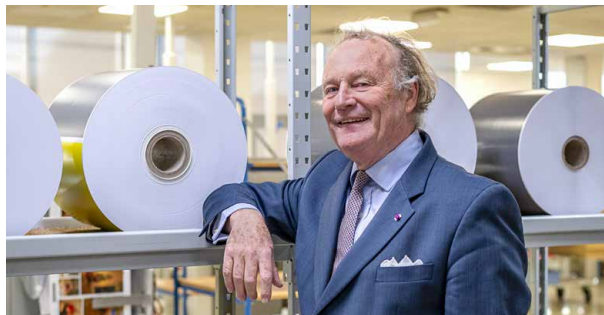
Betrekkingen verbonden vennootschappen

Transacties tussen de Vennootschap en haar dochtervennootschappen en verbonden vennootschappen in toepassing van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Tijdens het boekjaar 2019 heeft zich geen situatie voorgedaan als bedoeld in artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.



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 van 28 november 2005 tot 2017.

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.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 wordt voorgesteld om de heer Philippe Vlerick te herbenoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van drie jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2023.

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);
- Mediahuis Partners (ondervoorzitter);
- LVD Company NV (bestuurder);
- Pentahold NV (voorzitter);
- Concordia Textiles NV (bestuurder);
- Oxurion NV (bestuurder);
- Festival van Vlaanderen (voorzitter);
- Mediahuis (bestuurder);
- Europalia Roemenië (commissaris-generaal).

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

De heer Philippe Vlerick bezit geen aandelenopties van smartphoto group NV en houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan.

De heer Philippe Vlerick is hoofdaandeelhouder van de vennootschappen die zich hebben verenigd in het Consortium Midelco NV, 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 Philippe Vlerick, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

STEF DE CORTE

Vaste vertegenwoordiger van ACORTIS B.V.,
gedelegeerd bestuurder, CEO
Kantooradres: smartphoto group NV
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.

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. Vanaf 14 november 2017 werd Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, benoemd tot gedelegeerd bestuurder.

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 gedelegeerd bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 wordt voorgesteld om Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, te herbenoemen tot gedelegeerd bestuurder voor een periode van drie jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2023.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

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

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

De heer Stef De corte houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan ten persoonlijke titel. Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer De corte houdt 5 250 aandelen aan. Acortis BV 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.,
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 Geert Vanderstappen beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit in de zin van artikel 7:99. §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het huidig mandaat van Pallanza Invest BV, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 wordt voorgesteld om Pallanza Invest BV, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, te herbenoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van drie jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2023.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Kinopolis NV;
- Garden Vision (Oh'green) NV;
- Pentahold NV;
- Devan International NV;
- Advipro Groep.

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

Pallanza Invest BV en de heer Geert 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 Geert Vanderstappen, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

KATYA DEGRIECK

Vaste vertegenwoordiger van FOVEA B.V.,
niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: FOVEA B.V.
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 bij Google actief als Head of Revenue for Publishers and the News sector in Noord-Europa. 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 Degriecq vervult de onafhankelijkheidscriteria overeenkomstig principe 5.3 uit de Belgische Corporate Governance Code, waarnaar wordt verwezen in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 wordt voorgesteld om Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriecq te herbenoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van drie jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2023.

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

Fovea BV en mevrouw Katya Degriecq 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 Katya Degriecq, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.



HANS VAN RIJCKEGHEM
Niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Locofin B.V.
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. Eveneens bestuurder bij Concordia Textiles NV.

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 Hans Van Rijckeghem beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit in de zin van artikel 7:99. §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 wordt voorgesteld om de heer Hans Van Rijckeghem, te herbenoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van drie jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2023.

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

De heer Hans Van Rijckeghem is gedelegeerd bestuurder van Shopinvest NV, dat houder is van 690 001 aandelen (17,50%) smartphoto group NV. De heer Hans Van Rijckeghem houdt geen aandelen op naam en geen aandelen-opties 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 Hans 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 Marc 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).

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.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 wordt voorgesteld om Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke, te herbenoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van drie jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2023.

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

De heer Marc Coucke is hoofdaandeelhouder van Alychlo NV, dat houder is van 566 493 aandelen (14,37%) smartphoto group NV.

Alychlo NV en de heer Marc 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 Marc Coucke, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.



ALEXANDRA LEUNEN
Niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Patada Consult
Van Hamméestraat 41 - 1030 Brussel, België

UX Design & Research Certificate (ULB), Digital Transformation Program « Take the Lead », Digital Disruption (Vlerick Business School), 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 Entreprendre Bruxelles' en 'Entrepreneurs WE'. Vanaf 1 mei 2020 Head of Digital & Customer Experience MIVB.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Ascencio (2018) ;
- Toolbox VZW (bestuurder);
- Réseau Entreprendre Bruxelles ASBL (2017).

Niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder en lid van het Remuneratiecomité sinds 10 mei 2017. Mevrouw Alexandra Leunen vervult de onafhankelijkheids-criteria overeenkomstig principe 5.3 uit de Belgische Corporate Governance Code, waarnaar wordt verwezen in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 wordt voorgesteld om mevrouw Alexandra Leunen te herbenoemen tot niet-uitvoerend bestuurder voor een periode van drie jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2023.

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

Mevrouw Alexandra 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 Alexandra 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

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 BV, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, bestuurder en voorzitter van het Comité;
- Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriek, onafhankelijk bestuurder;
- De heer Hans Van Rijckeghem, bestuurder.

In overeenstemming met artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is het Auditcomité samengesteld uit 3 niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur. De leden beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Vennootschap. Minstens één lid is een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 7:87. Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriek, is een onafhankelijke bestuurder.

Tevens in overeenstemming met artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen 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 BV, 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 CEO en de interne auditor wonen de vergaderingen van het Auditcomité bij.

Activiteitenverslag van het Auditcomité in 2019

Het Auditcomité kwam 4 maal samen in 2019. Twee vergaderingen waren voornamelijk gewijd aan het nazicht van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2018 en de halfjaarlijkse geconsolideerde cijfers per 30 juni 2019. 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, meer bepaald de status en verdere opvolging van het ERM-proces. Andere belangrijke agendapunten waren: de bespreking van de eerste toepassing van IFRS 16, de aankoop van het bijkomende productiegebouw door overname van de aandelen van de immobiliënvennootschap Aultmore NV, de bespreking van de niet-controlediensten door de Commissaris en de bespreking van het inkoopprogramma eigen aandelen van 2 mei 2019.

Het Auditcomité controleerde ook de bevindingen en aanbevelingen van de Commissaris, evenals diens onafhankelijkheid.

Op 12 mogelijke aanwezigheden (4 vergaderingen x 3 leden) waren er 2 verontschuldigen. Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriek heeft zich 1 maal verontschuldigd en Pallanza Invest BV, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen heeft zich 1 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 4.19 van de Code die stelt dat het Benoemingscomité dient samengesteld

te zijn uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. Het huidige Benoemingscomité is samengesteld uit niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur is de mening toegedaan dat het feit dat de leden niet onafhankelijk zijn, niet opweegt tegen de ervaring als lid en voorzitter van het Benoemingscomité. Dit is des te meer verantwoord gelet op de splitsing van de bevoegdheden tussen het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité. De Raad meent dat deze leden derhalve voldoende objectiviteit aan de dag kunnen leggen in de uitoefening van hun taak.

Activiteitenverslag van het Benoemingscomité in 2019

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

In overeenstemming met principe 4.5 van de Code komt het Benoemingscomité samen indien nodig opdat het zijn opdrachten doeltreffend kan vervullen. Het Benoemingscomité kwam in 2019 niet samen.

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 BV, 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 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de principes van de Code.

De leden beschikken allen over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid, gelet op hun vorige en huidige professionele activiteiten.

Activiteitenverslag van het Remuneratiecomité in 2019

In overeenstemming met artikel 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen komt het Remuneratiecomité samen telkens wanneer het

dit noodzakelijk acht om zijn taken naar behoren te vervullen en ten minste tweemaal per jaar. Het Remuneratiecomité kwam 2 maal samen in 2019 en behandelde onder meer het algemene vergoedingsbeleid en de individuele vergoedingen voor het uitvoerend management. Hierbij werd rekening gehouden met de bepalingen opgenomen in artikel 3:6. §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het Remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur over de individuele remuneratie van de bestuurders, met inbegrip van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, de vergoedingen voor de leden van de comités en de personen belast met het dagelijks bestuur, met inbegrip van variabele remuneratie en langetermijnprestatiepremies al dan niet gebonden aan aandelen, in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten, en van vertrekvergoedingen.

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

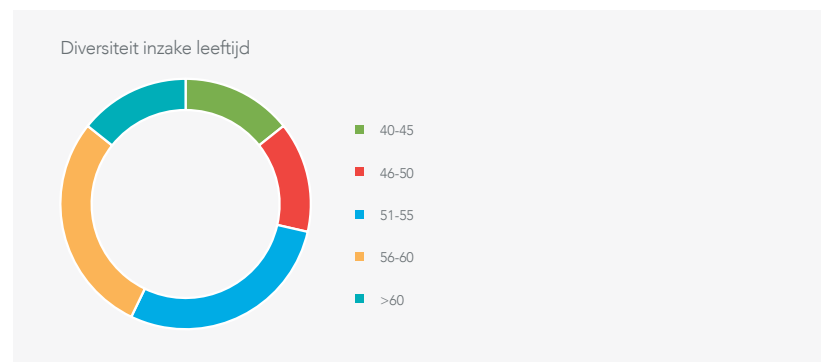
Bij de samenstelling van de Raad van Bestuur wordt rekening gehouden met de noodzakelijke diversiteit en complementariteit inzake bekwaamheden, ervaring en kennis om efficiënt en doeltreffend beslissingen te nemen.

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 artikel 7:86 Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De wettelijke vereisten zijn opgenomen in het benoemingsproces van de leden van de Raad van Bestuur.

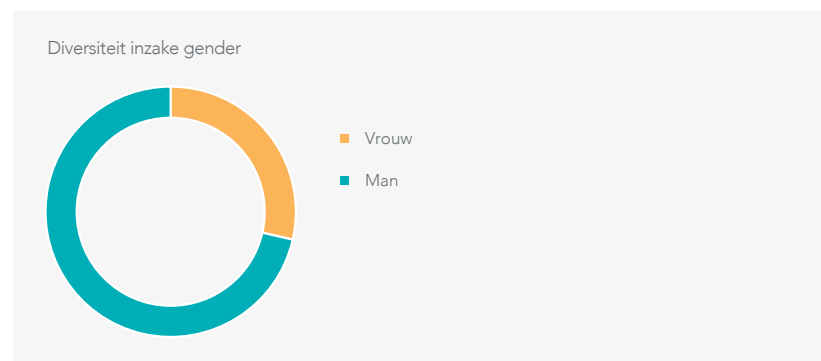
Diversiteit inzake leeftijd binnen de huidige Raad van Bestuur

Leeftijd	40-45	46-50	51-55	56-60	>60	Totaal
Aantal bestuurders	1	1	2	2	1	7
In % van totaal	14,3%	14,3%	28,6%	28,6%	14,3%	100,0%



Diversiteit inzake gender binnen de huidige Raad van Bestuur

Gender	Vrouw	Man	Totaal
Aantal bestuurders	2	5	7
Verdeling over het totaal	1/3	2/3	



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 artikel 7:104 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Commissaris

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 belooft drie jaar en vervalt na de Algemene Vergadering van 2020.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 wordt voorgesteld om Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA met maatschappelijke zetel te Potvlietlaan 6 - 2600 Antwerpen, RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen 0439.814.826, vertegenwoordigd door de heer Danny De Jonge, te herbenoemen tot Commissaris voor een periode van drie jaar, ingaand vanaf 13 mei 2020, en eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2023.

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. Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, is sinds 14 november 2017 gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap.

Bij smartphoto group is er geen Directiecomité in de zin van artikel 7:104 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. 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 7:104 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, 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 BV, Fovea BV 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 2019 bedroeg EUR 95 (000); voor 2018 bedroegen de bestuursvergoedingen eveneens EUR 95 (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 45 van dit document.

Geen enkele bestuurder is begunstigde van een lening verstrekt door smartphoto group NV, noch door 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 leidinggevendenden 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 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 terugvorderingsrecht ten gunste van de Vennootschap.

De totale vergoeding voor de uitvoerend bestuurder over het boekjaar 2019 bedraagt EUR 478 (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 2019 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)	Overige remuneratie-componenten (3)
Stef De corte (4)	-370	-105	-3

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

(4) De heer Stef De corte, vaste vertegenwoordiger van Acortis BV.

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

Vertrekvergoedingen van het management

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

Risicobeheer en interne controle

De Raad van Bestuur baseert zich, voor het toezicht op de goede functionering van de risicobeheers- en interne controlesystemen, op het Auditcomité.

De interne controle- en risicobeheerssystemen bieden redelijke zekerheid betreffende het verwezenlijken van de doelstellingen, de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving en de naleving van de toepasselijke wetten en reglementen.

Het beheer van risico's vormt een integraal deel van de manier waarop de groep wordt geleid. De groep heeft maatregelen genomen – en zal dat blijven doen – met het oog op een zo doeltreffend mogelijke beheersing van risico's. Er kan echter geen zekerheid worden gegeven dat de genomen maatregelen volledig efficiënt zullen zijn in alle mogelijke omstandigheden en daarom kan niet worden uitgesloten dat sommige risico's niet zouden voorkomen en daarbij eventueel invloed kunnen uitoefenen op de Vennootschap. Andere risico's waar de Vennootschap op dit ogenblik geen weet van heeft of die thans als niet wezenlijk worden beschouwd, zouden een negatieve invloed kunnen hebben op de Vennootschap of op de waarde van haar aandelen.

De analyse van de risico's rondom het plannen, organiseren, sturen en controleren van de activiteiten werd verder uitgewerkt en gestructureerd. Dit Enterprise Risk Management-proces (ERM-proces) behelst het risico-management 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 controle-eisen 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 businessplan 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 fotogereleerde producten steeds verder uitgebreid met producten die minder onderhevig zijn aan prijsdruk dan de individuele fotoafdruk zoals bijvoorbeeld fotoboeken, wenskaarten, fotokalenders, fotogeschenken, wanddecoratie, 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.

Brexit

Het Verenigd Koninkrijk heeft op 31 januari 2020 de Europese Unie verlaten. Tot 1 januari 2021 geldt een overgangsperiode waarbij de regels van de douane-unie en interne markt blijven gelden voor de Britten. In 2020 zal verder worden onderhandeld over de toekomstige relatie tussen het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie.

Smartphoto group, actief op de Britse markt, heeft de risico's met betrekking tot de Brexit geanalyseerd. Gezien de verkopen aan klanten in het Verenigd Koninkrijk beperkt zijn, zal de impact van de Brexit op de toekomstige financiële situatie niet van materieel belang zijn.

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 product-groepen zijn er telkens meerdere leveranciers.

Informaticarisico's

De e-commerce activiteiten zijn sterk afhankelijk van de in eigen beheer ontwikkelde IT-systemen en de toegang tot het internet in het algemeen.

De online bestelsoftware wordt door een team van specialisten onderhouden en wordt steeds meer geoptimaliseerd om de functionaliteit voor de klant te verhogen. Om het risico van het uitvallen van de systemen zoveel mogelijk te beperken en de continuïteit van de activiteiten te garanderen, worden er continuïteitsprogramma's uitgebouwd waarbij er verschillende back-upsystemen worden geïmplementeerd en uitwijkscenario's worden uitgewerkt.

De migratie van ons vast datacenter naar het Google Cloud Platform in de eerste helft van 2019 heeft verder bijgedragen aan de verdere optimalisatie van de snelheid en bereikbaarheid van onze websites. Tevens verhoogden we hierdoor ook de veiligheid van ons platform.

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 contractuele verplichtingen omvatten de interestverplichtingen verbonden aan de rentedragende financiële verplichtingen en de leaseverplichtingen.

De nettogeldmiddelen, exclusief IFRS 16, evolueerden van een kasoverschot van EUR 10 510 (000) per eind 2018 naar een kasoverschot van EUR 10 226 (000) per eind 2019. Inclusief de toepassing van IFRS 16, bedraagt het kasoverschot EUR 8 211 (000).

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 2020 aan de financiële verplichtingen kunnen voldoen.

Eind 2018 en 2019 zijn er geen derivatencontracten meer lopende.

Gezien de kredietovereenkomsten afgesloten met de KBC Bank en BNP Parisbas Fortis Bank (Toelichting 26) werden toegestaan met een vaste rentevoet, is een sensitiviteitsanalyse voor de lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen niet representatief.

De leaseverplichtingen werden op de aanvangsdatum tegen de contante waarde van de leasebetalingen, die op die datum niet zijn verricht, apart van de andere verplichtingen opgenomen in het overzicht van de financiële positie onder de 'Leaseverplichtingen'. Hierbij werden de leasebetalingen verdisconteerd aan een verdiconteringsvoet van 1,5% voor leaseovereenkomsten met een leaseperiode tot vijf jaar, en 2,25% voor leaseovereenkomsten met een leaseperiode van meer dan vijf jaar, bepaald op basis van de gemiddelde rentevoeten voor externe financieringen.

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 2018 en 2019 zijn geen leningen opgenomen in rekening-courant. De liquiditeiten worden risicovrij belegd.

Cijfergegevens met betrekking tot de lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen en de leaseverplichtingen, opgedeeld volgens hun looptijd, zijn terug te vinden onder Toelichting 33. Risicofactoren bij de Geconsolideerde Jaarrekening 2019.

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 online betalingen aan te moedigen voor haar e-commerce activiteiten, en anderzijds door een adequaat debiteurenbeheer te voeren. Bij niet-betaling op de vervaldag worden extra kosten aangerekend afhankelijk van de vervallen termijnen. Na verloop van tijd wordt de inning van de vorderingen overgedragen aan incassobureaus. 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.

Bij de voorziening voor dubieuze debiteuren wordt maandelijks een afwaardering geboekt voor de openstaande vorderingen met een looptijd kleiner dan 6 maanden op basis van het verliespercentage van de vorige 6 maanden. Openstaande vorderingen van meer dan 6 maanden worden volledig afgewaardeerd. De afwaarderingen gebeuren op de openstaande bedragen exclusief BTW. 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.

De bijzondere waardevermindering op handelsvorderingen is berekend, rekening houdend met gekende en verwachte kredietverliezen, hetgeen gebaseerd is op historische informatie uit het verleden inzake de geleden verliezen.

Naar aanleiding van de toepassing van IFRS 7 en IFRS 9, zijn verdere toelichtingen over de financiële activa en passiva die informatie verschaffen aan de lezers van de financiële staten opgenomen. Deze cijfergegevens zijn terug te vinden onder Toelichting 33. Risicofactoren bij de Geconsolideerde Jaarrekening 2019.

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 valuta-opties. Dit heeft tot gevolg dat koersschommelingen in deze munten zowel in het voordeel als in het nadeel van de smartphoto groep kunnen spelen.

In Toelichting 33. Risicofactoren bij de Geconsolideerde Jaarrekening 2019 wordt bijkomende informatie omtrent de valutagevoeligheidsanalyses opgenomen.

Seizoensschommelingen

De activiteiten van de smartphoto groep zijn onderhevig aan seizoensschommelingen. De verkopen vertonen bijvoorbeeld een sterke piek in het vierde kwartaal van elk jaar. Als resultaat hiervan zijn vergelijkingen van inkomsten en resultaten tussen verschillende kwartalen of semesters van eenzelfde boekjaar niet zinvol en zijn tussentijdse resultaten niet betrouwbaar als indicator voor toekomstige inkomsten of resultaten over een volledig jaar.

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.

Smartphoto is in regel met de Europese Verordening 2016/679 van 27 april 2016 betreffende de bescherming van persoonsgegevens (ook Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) of “GDPR” genoemd). Deze Verordening, die in alle Europese lidstaten volledig en rechtstreeks van toepassing is, betreft het beheer en de beveiliging van persoonsgegevens van Europese burgers. Tevens in overeenstemming met deze Verordening is binnen de smartphoto groep een functionaris voor de gegevensbescherming (Data Protection Officer, DPO) aangesteld.

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. Bijgevolg dienen er 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*COVID-19*

Het zijn uitzonderlijke tijden door de uitbraak van het coronavirus en de daaropvolgende maatregelen waar ieder van ons op één of andere manier wordt door getroffen: onze medewerkers, hun families, onze klanten.

De uitbraak van het COVID-19 virus is een gebeurtenis na balansdatum die niet in de resultatenrekening of balans per 31 december 2019 wordt weergegeven (non-adjusting subsequent event).

De impact op jaarbasis is op het moment van de goedkeuring van de jaarrekening nog niet in te schatten.

Het management van smartphoto is er wel van overtuigd dat zij de nodige maatregelen genomen heeft en voldoende geldmiddelen tot haar beschikking heeft om deze crisis het hoofd te bieden.

Overige 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 gedekt.

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 gedekt.

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 gedekt 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 geen kennisgevingen in 2019.

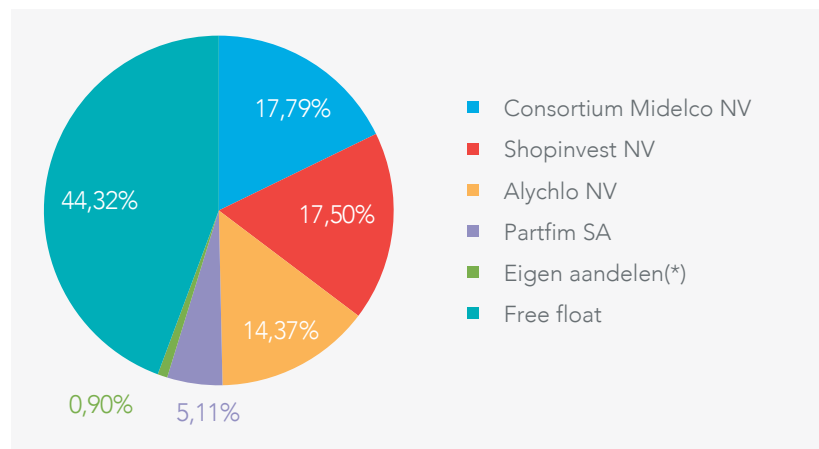
Aandeelhoudersstructuur op datum van de jaarafsluiting
Aandeelhouders met een percentage $\geq 3\%$ van het totaal aantal aandelen

	Datum laatste kennisgeving	% van totaal (1) aantal aandelen	Aantal Aandelen	% van totaal (2)
CONSORTIUM MIDELCO NV, CECAN INVEST NV, ISARICK NV en Phippe Vlerick p/a Doorniksewijk 49, B-8500 Kortrijk - MIDELCO NV - CECAN INVEST NV - ISARICK NV - PHILIPPE VLERICK	24/08/2018	17,79% (701 195) 11,86% 5,51% 0,32% 0,09%	701 195 467 555 217 364 12 669 3 607	17,79% 11,86% 5,51% 0,32% 0,09%
SHOPINVEST NV Beukenlaan 1, B-9250 Waasmunster	16/09/2015	15,57% (570 000)	690 001	17,50%
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.

Aandeelhoudersstructuur rekening houdende met de eigen aandelen



(*) Aantal eigen aandelen op datum van de jaarafsluiting

Eigen aandelen

Naar aanleiding van het inkoopprogramma eigen aandelen, met aanvangsdatum 2 mei 2019, evolueerde het aantal eigen aandelen van 1 511 aandelen per 31 december 2018 naar 37 139 aandelen per 31 december 2019.

De aankondiging van het aandeleninkoopprogramma, met een maximale waarde van EUR 3.000.000 aan eigen aandelen, werd gepubliceerd op 30 april 2019. De periode van dit inkoopprogramma is aangevangen op 2 mei 2019 en eindigt op 31 december 2020, of eerder wanneer de vooropgestelde waarde aan aandelen is verworven. Met dit aandeleninkoopprogramma streeft smartphoto group ernaar om een pool van eigen aandelen te creëren als investering, en voor de financiering van mogelijke toekomstige overnames. De Raad van Bestuur van smartphoto group heeft voor de uitoefening van het aandeleninkoopprogramma een discretionair mandaat toegekend aan Bank Degroef Petercam NV dat bevoegd is om aandelen smartphoto group te kopen zowel door verhandeling op Euronext Brussels als buiten de gereglementeerde markt tijdens open en gesloten periodes. Binnen dit mandaat zijn ook block trades mogelijk.

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 1:11 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, 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 en om er het stemrecht uit te oefenen, 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 register van de aandelen op naam van de Vennootschap, 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 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 stemgerechtigde aandeelhouder kan door middel van een stuk dat zijn handtekening draagt (met inbegrip van de elektronische handtekening zoals bedoeld in artikel 1322, al. 2 B.W.) waarvan kennis is gegeven per brief 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 7:143

Wetboek van vennootschappen en verenigingen, mag slechts één volmachtdrager aangeduid worden. De volmachtdrager dient te stemmen conform de instructies van de aandeelhouder. Daartoe houdt elke volmachtdrager een bijzonder register van de steminstructies 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 gedeponneerd 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

Een 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, op het volgende adres: maggy.vandenstock@smartphoto.com. De Vennootschap bevestigt de ontvangst van de verzoeken binnen een termijn van achtenveertig uur te rekenen vanaf die ontvangst. Uiterlijk 15 dagen voor de Algemene Vergadering wordt een agenda bekendgemaakt die aangevuld is met de bijkomende te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit die erin opgenomen zouden zijn, en/of louter met de voorstellen tot besluit die geformuleerd zouden zijn.

• Vraagrecht

De aandeelhouders hebben het recht om aan de bestuurders en de Commissaris tijdens de Algemene Vergadering of voorafgaandelijk (schriftelijk) vragen te stellen met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten. Die vragen kunnen langs elektronische weg tot de Vennootschap worden gericht aan maggy.vandenstock@smartphoto.com, uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering.

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

Informatie ter inzage en verkrijging

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

Communicatie met aandeelhouders

Smartphoto group hecht bijzonder belang aan een regelmatige en transparante communicatie naar de aandeelhouders.

Deze communicatie omvat o.a.:

- Publicatie van halfjaarresultaten en jaarresultaten.
- Apart hoofdstuk "Investerders" op de website www.smartphotogroup.com.
- Gratis inschrijving voor beleggers op de persberichten, via de hierboven vermelde website.

Bezoldigingen en belangen van de leden van de toezichthoudende organen: zie pagina 39 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 41 381 403,63. 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 minimum-termijn 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 7:208, 7:209 en 7:210 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen 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 9 mei 2018 heeft de Raad van Bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, 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 7:221 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, 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 31 mei 2021.

Overeenkomstig artikel 7:215 paragraaf 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, 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 9 mei 2018 heeft de Raad van Bestuur bovendien gemachtigd om het krachtens artikel 7:215 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen maximum toegelaten aantal aandelen door aankoop of ruil te verkrijgen aan een prijs gelijk aan ten minste vijftientig ten honderd (85%) en ten hoogste honderdvijftien ten honderd (115%) van de laatste slotkoers waaraan deze aandelen genoteerd werden op de 'Eurolist by Euronext' op de dag voorafgaand aan die aankoop of ruil. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van deze beslissing in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad (tot 31 mei 2023) en kan, overeenkomstig artikel 7:215 paragraaf 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, 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.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN

Smartphoto hecht er belang aan maatschappelijk verantwoord te ondernemen, met aandacht voor economische meerwaarde, de mens en respect voor het milieu. Onze inspanningen zijn gericht op de belangen van alle stakeholders: onze klanten, onze medewerkers, onze partners en leveranciers, onze aandeelhouders met verantwoordelijkheid voor het milieu en de maatschappij.

Onze klanten

Via ons motto 'smart.simple.smile' helpen we onze klanten om betaalbare gepersonaliseerde producten van hoge kwaliteit te maken. De noden van de klant staan hierbij steeds centraal. Op regelmatige tijdstippen peilen we naar de tevredenheid van onze klanten. Via de Net Promotor Score (NPS) meten we wat onze klant echt wil en op basis van de opmerkingen kunnen we bijsturen en verbeteringen inbouwen die de tevredenheid van onze klanten nog verder kan verhogen. Via de sociale mediakanalen (Facebook, Twitter, Instagram, Pinterest, LinkedIn) kunnen we ook actief in dialoog gaan met onze klanten waardoor we onze dienstverlening verder kunnen verbeteren.

Onze klanten kunnen met vragen, suggesties of klachten over een smartphoto product of over de smartphoto website terecht bij onze klantendienst die klaar staat om te helpen. Het team is bereikbaar via e-mail, telefonisch of per brief. De klant kan misschien ook al een antwoord terugvinden op de website in de lijst van meest gestelde vragen.

Smartphoto hecht ook een groot belang aan de privacy en security van de gegevens van onze klanten. In de Algemene Privacyverklaring, die terug te vinden is op de website, is opgenomen wat smartphoto met de gegevens doet en de juridische gronden waarop dit gebaseerd is. Deze "Algemene Privacyverklaring" regelt de verwerking van de persoonsgegevens in overeenstemming met de Europese Verordening 2016/679 van 27 april 2016 betreffende de bescherming van persoonsgegevens (ook de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) of "GDPR" genoemd). Deze Algemene Privacyverklaring bevat tevens de rechten en plichten van de klanten ten aanzien van smartphoto. Op regelmatige tijdstippen en indien nodig, wordt deze herwerkt of geüpdatet.

Onze hard- en software wordt beveiligd om te voorkomen dat externen toegang zouden krijgen tot confidentiële gegevens.

Onze medewerkers

Diversiteit

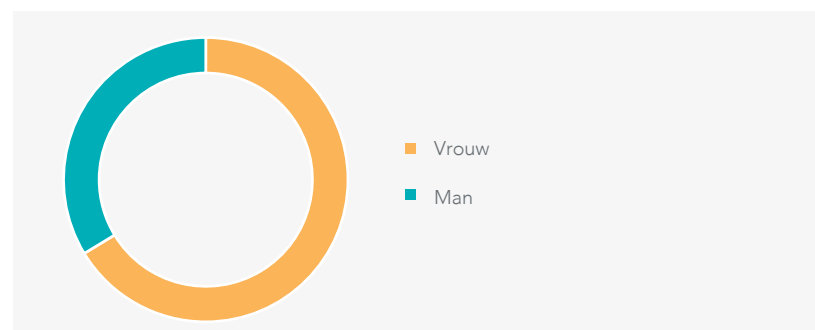
De aandacht voor diversiteit maakt deel uit van het HR-beleid van smartphoto als groep. De diversiteit onder de medewerkers biedt immers gelijke kansen en gelijkheid van verloning, wat zorgt voor een hoog niveau van engagement.

Smartphoto hecht belang aan een dynamische werkomgeving waarbij naast de kwaliteiten en motivatie van de medewerkers, ook de diversiteit op vlak van leeftijd, gender, geaardheid, handicap, etnische afkomst of nationaliteit belangrijk is.

Op groepsniveau vertegenwoordigen de vrouwen 66,3% van de medewerkers tegenover 33,7% mannen. Bij smartphoto hebben we collega's van 20 tot 65 jaar. Hierbij is 55,8% 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 Weteren (België) leidt ertoe dat ongeveer 83,3% 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.

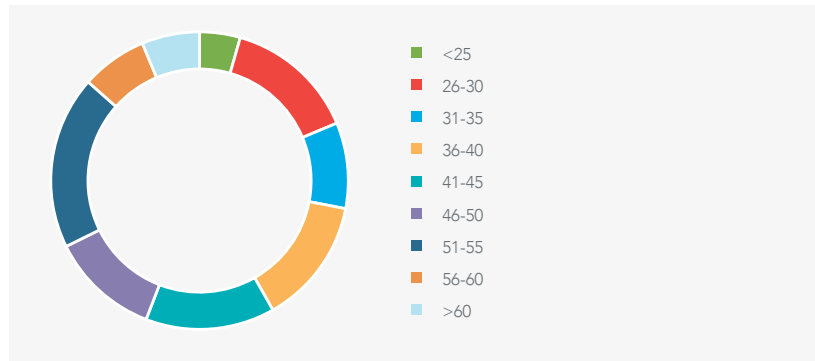
Diversiteit tussen de medewerkers inzake gender in FTE's

Gender	Vrouw	Man	Totaal
Aantal medewerkers	139	71	210
In % van totaal	66,3%	33,7%	100,0%



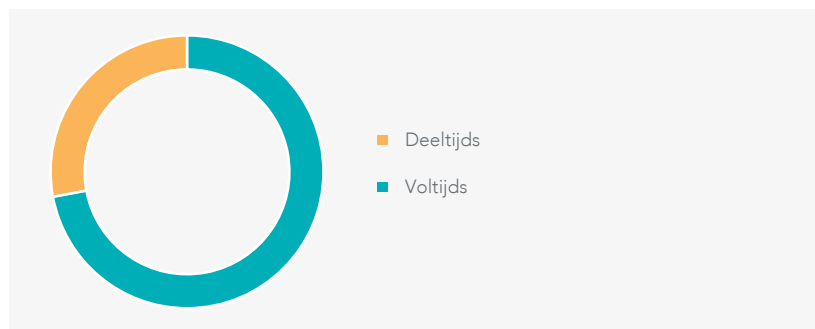
Diversiteit tussen de medewerkers inzake leeftijd in FTE's

Leeftijd	<25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55	56-60	>60	Totaal
Aantal medewerkers	9	30	20	29	29	25	40	15	13	210
In % van totaal	4,4%	14,3%	9,3%	13,8%	14,1%	11,9%	18,8%	7,2%	6,3%	100%



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

Tewerkstellingstype	Voltijds	Deeltijds	Totaal
Aantal medewerkers	151	59	210
In % van totaal	72,1%	27,9%	100%



Veiligheid en gezondheid

Samen met de collega's, brengt men een groot deel van de dag door op het werk. Smartphoto zorgt er voor om deze werktijd zo veilig en gezond mogelijk te laten verlopen.

Zo zijn de volgende maatregelen een aantal voorbeelden voor veiligheid en gezondheid binnen ons bedrijf:

- In de productieafdeling zijn voor alle machines bedienings- en veiligheidsinstructies uitgewerkt;
- Als werknemer is men verplicht alle persoonlijke beschermingsmiddelen (bv. veiligheidsbrillen, veiligheidsschoenen, ed.) die bij de arbeid vereist zijn, te gebruiken volgens de gegeven voorschriften;
- Smartphoto biedt in het najaar, aan al zijn personeelsleden de mogelijkheid voor een gratis griepvaccin;
- Er wordt via preventieve en corrigerende maatregelen continu gestreefd naar het bewaken en verbeteren van de ergonomie;
- Sensibilisatie van de werknemers rond stress en burn-out.

Overleg met sociale partners

Op maandelijkse basis is er formeel overleg met het Comité voor Preventie en Bescherming op de Werkplek (CPBW) en de Ondernemingsraad. Tijdens deze bijeenkomsten leveren medewerkers feedback over het beleid. Er kan van gedachten worden gewisseld waardoor er oplossingen voor problemen worden gevonden.

Communicatie

Een goede communicatie is essentieel voor een goede werking. Bij smartphoto willen we aan onze medewerkers steeds meer en betere informatie geven over het reilen en zeilen in ons bedrijf.

Begin april 2020 wordt er binnen smartphoto een nieuw sociaal intranet opgezet. Met dit nieuwe sociaal intranet wil smartphoto het groepsgevoel versterken, alle informatie en nieuwtjes over de landen heen centraliseren, en een heel nieuw platform aanleveren voor een fijne en optimale start van de werkdag van elke werknemer. Een dergelijk sociaal intranet heeft een aantal voordelen zoals: een toename van de betrokkenheid van medewerkers, meer contact tussen verschillende afdelingen, verbeterde samenwerking, goede doorstroming van informatie van het management naar de werknemers en terug (via Communities), een snellere integratie van nieuwe mensen in de organisatie en de beschikbaarheid van belangrijke informatie bij telewerken.

Onze partners en leveranciers

Smartphoto vindt het belangrijk om op een open, eerlijke en transparante manier met haar partners om te gaan. Tevens gaat de aandacht steeds naar een duurzaam inkoopbeleid en voorraadbeheer.

Onze aandeelhouders

Als genoteerde vennootschap hecht smartphoto group belang aan een open en simultane communicatie met de aandeelhouders en beleggers zoals de publicatie van het Jaarverslag en het Halfjaarlijks financieel verslag, de publicatie van de persberichten en het aparte hoofdstuk 'Investeerders' op de website www.smartphotogroup.com.

Onze verantwoordelijkheid tegenover het milieu

Eén van de uitdagingen van smartphoto voor de komende jaren is het verder reduceren van haar ecologische voetafdruk. Door inspanningen te blijven leveren en nieuwe initiatieven tot verbetering van de energie-efficiëntie vermindert onze impact op het milieu. Zo hebben bijvoorbeeld de volgende aanpassingen hiertoe reeds bijgedragen:

- Al onze papiersoorten zijn 'FSC' gekeurd. Het FSC-keurmerk garandeert een verantwoorde herkomst uit duurzaam beheerde bossen en/of recyclage.

- De verpakking voor het verzenden van onze producten van wanddecoratie en fotoboeken bestaat uit gerecycleerd karton. We weren zoveel mogelijk het gebruik van plastics in de verpakkingen.
- Voor het verpakken van sommige breekbare geschenkproducten wordt er gerecycleerd materiaal gebruikt.
- Voor de bedrukking van de producten uit harde materialen, zoals canvas en plaatmateriaal, wordt enkel nog latexinkt en UV inkt gebruikt; minder schadelijke inktsoorten dan de vroegere gebruikte solvent inkten.
- De systematische overschakeling naar LED-verlichting, wat het elektriciteitsverbruik drastisch vermindert.

Bij smartphoto streven we er voortdurend naar om processen te ontwikkelen die minder materiaal vereisen of ecologisch meer verantwoord materiaal toelaten, die ons energieverbruik reduceren en die de restafval verminderen. Ook kleinere aanpassingen dragen hiertoe bij, zoals bijvoorbeeld, de plastic bekertjes en roerstaafjes aan de koffiemachines die werden vervangen door bekertjes uit gerecycleerd karton en houten roerstokjes. In al onze kantoren schakelt de verlichting aan of uit op basis van bewegingssensoren. Dit en nog zoveel andere kleine acties leiden niet alleen tot minder belasting van het milieu maar ook tot een betere bewustwording van onze mogelijk impact bij de medewerkers.

Onze verantwoordelijkheid tegenover de maatschappij

Smartphoto ondersteunt initiatieven die bijdragen aan goede doelen en gemeenschapsinitiatieven. Deze steun wordt op verschillende manieren gerealiseerd: een financiële bijdrage, een verdubbeling van de bedragen die door smartphoto medewerkers werden ingezameld, maar ook in de vorm van producten.

Zo leverde smartphoto bijvoorbeeld troostprijzen voor de klassen die tweede of derde werden met de fotowedstrijd van Bednet. Afhankelijk van de leeftijd van de kinderen, waren dit bellenblazen, fotoposters, canvassen, draagtassen of fotoschriften.

De initiatieven die smartphoto het afgelopen jaar steunde, zijn: Bednet, Kinderkankerfonds, Kom op tegen Kanker, Rospot, Think Pink.

Algemene inlichtingen met betrekking tot smartphoto group

1. Algemene gegevens over de Vennootschap

1.1. Identiteit

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

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 9 mei 2018, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 31 mei 2018, naar aanleiding van de kapitaalverhoging door incorporatie van reserves, gevolgd door een kapitaalvermindering door incorporatie van verliezen en de hernieuwing van de machtiging toegestaan kapitaal en de machtiging tot verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.

1.3. Rechtsvorm

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

1.4. Maatschappelijk doel

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

- a) de fabricage, import, aankoop, verkoop, levering, verhuur, leasing en opslag van alle producten, materialen en apparatuur voor beeld-, signaal- en geluidsregistratie en -weergave en op het gebied van elektronica, informatica, multimedia, geluids- en beeldmedia, telecommunicatie, kantoorinrichting, fotografie, fotogravure, film en software, alsook hun toebehoren en de 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 vennootschap;

d) het beleggen, beheren en exploiteren van vermogenswaarden;

e) het oprichten van en het samenwerken met ondernemingen en vennootschappen, de aankoop en het beheer van deelnemingen of aandelen in vennootschappen of ondernemingen, waarvan het doel gelijkaardig of samenhangend is met de doelstelling hierboven bepaald of van aard is de verwezenlijking ervan te bevorderen, en in financiële vennootschappen; de financiering van zulke vennootschappen of ondernemingen door leningen, borgstellingen of onder gelijk welke andere vorm; de deelneming als lid van de Raad van Bestuur of van ieder ander gelijkaardig orgaan aan het bestuur en de waarneming van de functie van vereffenaar van hoger genoemde vennootschappen;

f) de uitvoering van alle werken, studies en managementdiensten van administratieve, technische, commerciële en financiële aard, voor rekening van ondernemingen waarvan zij aandeelhouder is of voor rekening van derden.

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

1.5. Register

Smartphoto group NV is ingeschreven in het rechtspersonenregister van 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 2019 bedraagt EUR 41 381 403,63 en wordt vertegenwoordigd door 3 941 950 maatschappelijke aandelen zonder nominale waarde, volledig volgestort. De fractiewaarde bedraagt EUR 10,50.

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 9 mei 2018 in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, zijnde 31 mei 2023, 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 41 381 403,63. 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 7:155 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, 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 in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad op 31 mei 2018, 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 7:202 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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 7:188 en verder van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen 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 7:188 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 1 17 166 543 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 herwaarderings-meerwaarden 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: Gelijkshakeling 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 rechtsopvolgers. Iedere warrant geeft het recht om in te schrijven op 1 nieuw aandeel van de Vennootschap tegen een prijs (per aandeel) gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van het Spector-aandeel tijdens de 60 beursdagen die de uitoefening voorafgaan, met een minimum gelijk zijnde aan de gemiddelde beurskoers gedurende dertig dagen voorafgaand aan de datum van uitgifte. De warrants kunnen op ieder ogenblik, afzonderlijk of gezamenlijk, worden uitgeoefend gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van uitgifte, (a) vanaf de kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap, of (b) vanaf het ogenblik dat een controlekennisgeving wordt verricht aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten en/of de Vennootschap kennis krijgt van de verwerving door één of meerdere personen die in onderling overleg optreden voor 20% of meer van de stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap, of (c) van zodra de koers van de aandelen van de Vennootschap op de Eerste Markt van de Effectenbeurs van Brussel aanwijsbaar en wezenlijk beïnvloed wordt door systematische aankooporders of door aanhoudende geruchten betreffende een overnamebod op de aandelen van de Vennootschap, bijgevolg goedkeuring van kapitaalverhoging op voorwaarde van de uitoefening van bovenvermelde warrants ten belope van het maximumbedrag gelijk aan het aantal door de warrants vertegenwoordigde inschrijvingsrechten vermenigvuldigd met de fractiewaarde van het aandeel op het moment van

inschrijving.

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

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

o) 30.03.2001 (publicatie Belgisch Staatsblad 20.04.2001): (i) Kapitaalvermindering met 3 850 394 314 BEF om het maatschappelijk kapitaal te brengen van 4 265 601 596 BEF op 415 207 282 BEF door aanzuivering van geleden verliezen op het werkelijk volgestort fiscaal kapitaal zonder vernietiging van aandelen, met evenredige vermindering van de fractiewaarde van de aandelen, en goedkeuring tot overeenkomstige aanpassing van artikel 5 van de statuten inzake hoogte van het maatschappelijk kapitaal; (ii) Kapitaalverhoging, met opheffing van voorkeurrecht, door inbrengen in geld ten belope van 300 000 000 BEF en uitgifte van 783 046 aandelen op naam zonder vermelding van 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."

v) 09.05.2018 (publicatie Belgisch Staatsblad 31.05.2018): (i) Kapitaalverhoging met EUR 46 584 163,22 om het te brengen van EUR 19 709 752,50 naar EUR 66 293 915,72 zonder uitgifte van nieuwe aandelen middels incorporatie van de bestaande onbeschikbare reserve; (ii) Absorptie van de verliezen door een kapitaalvermindering met EUR 24 912 512,09 om het te brengen van EUR 66 293 915,72 naar EUR 41 381 403,63 zonder vernietiging van aandelen; (iii) Wijziging van artikel 5 van de statuten om te luiden als volgt: "Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 41 381 403,63 Het is vertegenwoordigd door 3 941 950 aandelen."; (iv) Hernieuwing van de machtiging inzake toegestaan kapitaal: (a) Machtiging aan de Raad van Bestuur tot kapitaalverhoging binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal; (b) Wijziging van artikel 34 van de statuten inzake machtiging van kapitaalverhoging ten belope van het maximum toegestaan kapitaal; (v) Hernieuwing van de machtigingen tot verkrijging en vervreemding van eigen aandelen: (a) Hernieuwing van de machtiging tot verkrijging en vervreemding van eigen aandelen ter vermijding van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap; (b) Hernieuwing van de machtiging tot vervreemding van aandelen; (c) Hernieuwing van de machtiging tot verkrijging en vervreemding van eigen aandelen; (d) Wijziging van artikel 35 van de statuten inzake verkrijging of vervreemding van eigen aandelen.

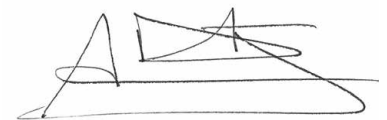
Jaar	Aantal aandelen	Kapitaal
1964	200	1 000 000 BEF
1966	400	2 000 000 BEF
1970	800	4 000 000 BEF
1976	1 124	8 000 000 BEF
1983	1 904	13 550 480 BEF
1987	500 752	50 864 428 BEF
1988	699 500	180 000 000 BEF
1989	791 402	383 000 000 BEF
1990	1 401 901	1 013 760 837 BEF
1991	1 425 510	1 016 633 457 BEF
1992	1 524 338	1 137 369 693 BEF
1993	2 781 507	963 607 561 BEF
1994	3 306 290	1 488 390 561 BEF
1996	4 796 925	2 159 176 311 BEF
1998	4 797 040	4 264 351 116 BEF
2000	4 797 852	4 265 601 596 BEF
2001	5 580 898	17 729 525,41 EUR
2002	6 761 253	22 392 361,52 EUR
2005	36 619 505	64 193 915,72 EUR
2016	39 419 505	19 709 752,50 EUR
2017	3 941 950	19 709 752,50 EUR
2018	3 941 950	41 381 403,63 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 2019.

Wetteren, 27 maart 2020

Voor de Raad van Bestuur
Stef De corte,
vaste vertegenwoordiger van Acortis BV,
Gedelegeerd bestuurder





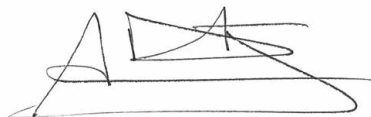


VERKLARING OVER DE VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET MANAGEMENT

VERKLARING OVER DE VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET MANAGEMENT

De heer Stef De corte, vaste vertegenwoordiger van Acortis BV, CEO, verklaart in naam en voor rekening van smartphoto group NV en haar dochtervennootschappen, dat voor zover hem bekend:

- de gecontroleerde jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van smartphoto group NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten en van de positie van smartphoto group en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.



Stef De corte,
vaste vertegenwoordiger van Acortis BV,
CEO









VERSLAG VAN DE COMMISSARIS



Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van smartphoto group NV over de geconsolideerde jaarrekening betreffende het boekjaar afgesloten op 31 december 2019

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van smartphoto group NV (de “Vennootschap”) en haar filialen (samen “de Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 10 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van smartphoto group NV uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2019 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het geconsolideerd balanstotaal k€ 64.221 bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten afsluit met een winst van het boekjaar van k€ 6.926.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2019, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's), zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Zonder afbreuk te doen aan bovenvermeld tot uitdrukking gebracht oordeel, vestigen wij de aandacht op de toelichtingen nummer 16 en 20 bij de geconsolideerde jaarrekening inzake de consolidatiegoodwill en de uitgestelde belastingvorderingen waar de Raad van Bestuur de waardering van de consolidatiegoodwill en de uitgestelde belastingvorderingen verantwoordt, rekening houdende met de veranderende marktomstandigheden. De waardering van de consolidatiegoodwill en de uitgestelde belastingvorderingen is afhankelijk van de toekomstige positieve marktomstandigheden waarop het business plan gestoeld is. Betreffende de COVID-19 pandemie vestigen wij de aandacht op toelichting 35 van de geconsolideerde jaarrekening. Daarin vermeldt de raad van bestuur dat, op het moment van goedkeuring van de jaarrekening, de impact op jaarbasis nog niet in te schatten is en dat het management overtuigd is de nodige maatregelen genomen te hebben en voldoende liquide middelen tot haar beschikking heeft om deze crisis het hoofd te bieden.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Beschrijving van het kernpunt	Uitgevoerde werkzaamheden
Omzeterkenning Omzet wordt erkend in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS 15). De meerderheid van de bedrijfsopbrengsten bestaat uit internet sales, namelijk het plaatsen van orders door particulieren op de diverse websites. Deze orders initiëren de verdere verwerking en uiteindelijk ook de omzeterkenning binnen de accountingsoftware. Dit proces is sterk geautomatiseerd en er is weinig manuele tussenkomst. Regelmatige reconciliaties tussen de verschillende systemen zorgen voor zekerheid omtrent de volledigheid en juistheid van de gegevens. De gerealiseerde bedrijfsopbrengst is één van de belangrijkste factoren die de resultaten van de groep kunnen beïnvloeden, daarom hebben we de omzeterkenning (bestaan) als significant risico geïdentificeerd.	Onze auditwerkzaamheden op bedrijfsopbrengsten bestaan voornamelijk uit: - Beschrijvingen van de procedures met betrekking tot het verkoopproces met focus op interne beheersingsmaatregelen; - Walkthrough op een verkooptransactie om na te gaan of de procedurebeschrijving van de verkopen in overeenstemming is met het verkoopproces in realiteit; - Data-analyse waarbij wordt geverifieerd of de input in de website verkopen overeenstemt met de opbrengst in de accountingsoftware; - Ouderdomsanalyse van openstaande klanten per jaar - Afloopcontrole op openstaande vorderingen door nazicht ouderdomsrapport na jaareinde - Analytisch nazicht van de omzet en de brutomarges

Waardering van de consolidatiegoodwill

De goodwill betreft een significant bedrag op de balans van de vennootschap (€16.151). De vennootschap is, op basis van EU-IFRS, verplicht om jaarlijks het bedrag van de goodwill als onderdeel van de immateriële activa te onderzoeken op bijzondere waardeverminderingen (impairment). De beoordeling of er sprake is van een bijzondere waardevermindering van de goodwill wordt beschouwd als een kernpunt in de controle, omdat het inschattingsproces van de toekomstige kasstromen en de bepaling van de verdisconteringsvoet complex en subjectief is en gebaseerd is op veronderstellingen met betrekking tot markt- en economische ontwikkelingen. Op grond van de impairment test heeft de Raad van Bestuur geconcludeerd dat er geen sprake is van een bijzondere waardevermindering. De belangrijkste veronderstellingen en de gevoeligheidsanalyse zijn toegelicht in toelichting 16 van de geconsolideerde jaarrekening..

Onze controlewerkzaamheden bestaan onder andere uit een beoordeling van de assumpties die ten grondslag liggen van de inschatting van de toekomstige kasstromen. Deze assumpties werden op redelijkheid en consistentie met interne budgetten en lange termijn plannen getest.

De verwachtingen ten aanzien van de ontwikkelingen van de groep, werden getoetst en besproken met het management.

We verifieerden de mathematische juistheid van de waardering en de redelijkheid van de verdisconteringsvoet, het groeipercentage op lange termijn en de assumpties.

Wij hebben sensitiviteitsanalyses uitgevoerd ten aanzien van de belangrijkste assumpties om de mate van verandering vast te stellen bij deze assumpties, die ofwel individueel ofwel gezamenlijk zouden leiden tot een bijzondere waardevermindering op de goodwill.

Daarnaast hebben wij ook aandacht besteed aan de juistheid en toereikendheid van de toelichtingen van de vennootschap over de veronderstellingen en de uitkomst van de bijzondere waardeverminderingstest.

Waardering van de uitgestelde belastingvorderingen

De waardering van de uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot compenseerbare verliezen in België, Zweden en Nederland is gebaseerd op de verrekening met de verwachte toekomstige fiscale resultaten voor de komende 5 jaar.

We hebben de waardering van de latente belastingvorderingen als kernpunt in de controle geïdentificeerd vanwege de mate van schattingonzekerheid over de toekomstige fiscale resultaten binnen de maximale compensatie periode en het significante bedrag.

Onze audit procedures omvatten een toetsing van de assumpties gehanteerd voor het bepalen van de toekomstige fiscale resultaten. Deze assumpties werden getoetst op redelijkheid en consistentie met budgetten en meerjarenplannen.

We gingen ook na of de compensatieperiodes dewelke vooropgesteld werden en de gebruikte tarieven consistent zijn met de fiscale wet- en regelgeving.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen ;

- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, zijnde:

- Woord van de voorzitter en de CEO (pagina 6)
- Geconsolideerde kerncijfers 2019 (pagina 7)

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Antwerpen, 8 april 2020

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door



Danny De Jonge
Bedrijfsrevisor



JAARVERSLAG SMARTPHOTO GROUP 2019 - 02





GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2019

INHOUDSTAFEL

78

Gerealiseerde resultaten
over de periode

78

Overzicht van de
gerealiseerde en
niet-gerealiseerde
resultaten over de periode

79

Balans aan het einde van
de periode

80

Mutatieoverzicht van het
eigen vermogen

81

Kasstroomoverzicht over
de periode



82

Verklaring bij het
kasstroomoverzicht

84

Grondslag voor
de opstelling van de
jaarrekening

89

Samenvatting van
de belangrijkste
waarderingsregels

100

Toelichting bij de
geconsolideerde
jaarrekening 2019



Gerealiseerde resultaten over de periode

(in € '000)	Toelichting	2018	2019
Bedrijfsopbrengsten	2	46 553	51 466
Overige baten	3	1 076	753
Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk	4	-1	4
Activering van intern gegenereerde immateriële activa	5	521	553
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	6	-14 758	-16 382
Personeelslasten	7	-10 490	-11 631
Afschrijvingen en waardeverminderingen	8	-2 134	-3 044
Overige lasten	9	-15 968	-16 611
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten	10	4 799	5 108
Financiële opbrengsten		146	56
Financiële kosten		-370	-306
Financieel resultaat	11	-223	-250
Winst/verlies (-) vóór belastingen		4 576	4 858
Winstbelastingbaten/-lasten (-)	12	-514	2 068
Winst/verlies (-) over de periode		4 062	6 926
Winst/verlies (-) over de periode toekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		4 062	6 926
(in €)	Toelichting	2018	2019
Winst/verlies (-) over de periode per aandeel	25	1,030	1,757
Winst/verlies (-) over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij per aandeel	25	1,030	1,757

Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode

(in € '000)	Toelichting	2018	2019
Winst/verlies (-) over de periode		4 062	6 926
<u>Niet-gerealiseerde resultaten:</u>			
Elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt			
Omrekeningsverschillen		77	37
Winstbelastingen op omrekeningsverschillen		-59	-10
Totaal van de elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt		17	27
Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen	13	17	27
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		4 079	6 953
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		4 079	6 953

Balans aan het einde van de periode

ACTIVA (in € '000)	Toelichting	2018	2019
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa	14	9 327	13 546
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	15	29	2 025
Goodwill	16	16 151	16 151
Immateriële activa	17	2 201	2 653
Overige financiële activa	18	0	0
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)	19	72	74
Uitgestelde belastingvorderingen	20	6 940	9 427
Vaste activa		34 721	43 877
<u>Vlottende activa</u>			
Vorraden	21	2 344	2 442
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vlottend deel)	22	3 256	3 416
Overige financiële activa		3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten	23	11 717	14 425
Actuele winstbelastingvorderingen	24	45	57
Vlottende activa		17 365	20 343
TOTAAL ACTIVA		52 085	64 221

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN (in € '000)	Toelichting	2018	2019
<u>Totaal eigen vermogen</u>			
Kapitaal		41 381	41 381
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)		-12 987	-8 031
Herwaarderingsmeerwaarde		5 640	5 640
Ingekochte eigen aandelen (-)		-84	-595
Omrekeningsreserves		2 035	2 062
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen		35 985	40 458
Totaal eigen vermogen	25	35 985	40 458
<u>Langlopende verplichtingen</u>			
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen	26	400	3 307
Langlopende leaseverplichtingen	27		1 207
Langlopende personeelsverplichtingen	28	332	986
Uitgestelde belastingverplichtingen	29	721	693
Langlopende verplichtingen		1 453	6 194
<u>Kortlopende verplichtingen</u>			
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	26	800	868
Kortlopende leaseverplichtingen	27	7	833
Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen	30	11 313	13 387
Kortlopende personeelsverplichtingen	28	2 224	2 168
Actuele winstbelastingverplichtingen	31	302	314
Kortlopende verplichtingen		14 647	17 569
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		52 085	64 221

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in € '000)	Toelichting	Balans per 31.12.2017	Winst/ verlies (-) van het boekjaar	Niet-gereali- seerde resultaten	Omrekenings- verschillen	Gereali- seerde/ niet-gereali- seerde resultaten	Kapitaal- verhoging d.m.v incorporatie onbeschikbare reserve	Kapitaal- vermindering d.m.v absorptie van verliezen	Dividenden aan aandeel- houders	Verrich- tingen m.b.t. ingekochte eigen aandelen	Balans per 31.12.2018
Geplaatst kapitaal	25-(1)	19 710					46 584	-24 913			41 381
Overgedragen resultaten	25-(2)	4 623	4 062			4 062	-46 584	24 913			-12 987
Herwaarderingsmeerwaarden		5 640									5 640
Reserves eigen aandelen	25-(3)	-84									-84
Omrekeningsverschillen	25-(4)	2 018		-59	77	17					2 035
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen		31 906	4 062	-59	77	4 079					35 985

(in € '000)	Toelichting	Balans per 31.12.2018	Winst/ verlies (-) van het boekjaar	Niet-gereali- seerde resultaten	Omrekenings- verschillen	Gereali- seerde/ niet-gereali- seerde resultaten	Kapitaal- verhoging d.m.v incorporatie onbeschikbare reserve	Kapitaal- vermindering d.m.v absorptie van verliezen	Dividenden aan aandeel- houders	Verrich- tingen m.b.t. ingekochte eigen aandelen	Balans per 31.12.2019
Geplaatst kapitaal	25-(1)	41 381									41 381
Overgedragen resultaten	25-(2)	-12 987	6 926			6 926			-1 970		-8 031
Herwaarderingsmeerwaarden		5 640									5 640
Reserves eigen aandelen	25-(3)	-84								-510	-595
Omrekeningsverschillen	25-(4)	2 035		-10	37	27					2 062
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen		35 985	6 926	-10	37	6 953			-1 970	-510	40 458

Kasstroomoverzicht over de periode

(in € '000)	Toelichting	Verklaring	2018	2019
<u>Bedrijfsactiviteiten</u>				
Nettoresultaat			4 062	6 926
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op materiële vaste activa	8-14		1 044	1 056
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	8-15			893
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op immateriële activa	8-17		588	865
Waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op vaste en vlottende activa	8-21-22		502	231
Voorzieningen	7		-24	638
Netto-interestbaten (-)/-lasten	11		89	149
Winst (-)/verlies op realisatie van materiële vaste activa			3	6
Winstbelastingbaten (-)/-lasten	12		514	-2 068
Overige	17		-521	-553
<i>Bedrijfskasstromen vóór wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen</i>		(1)	6 257	8 142
Afname/toename (-) van handels-, overige en actuele winstbelastingvorderingen			4	-283
Afname/toename (-) van voorraden			211	-135
Toename/afname (-) van handels- en overige verplichtingen			868	1 468
Toename/afname (-) in werkkapitaal		(2)	1084	1 050
<i>Bedrijfskasstromen na wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen</i>			7 341	9 192

(in € '000)	Toelichting	Verklaring	2018	2019
Betaalde (-) interesten			-82	-36
Betaalde (-) interesten uit leaseverplichtingen				-38
Betaalde (-) belastingen			-491	-486
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		(1)	6 767	8 633
<u>Investeringsactiviteiten</u>				
Ontvangen uit de verkoop van materiële vaste activa			70	59
Acquisitie van materiële vaste activa	14		-484	-781
Acquisitie van immateriële activa	17		-705	-765
Verwerving, exclusief verworven geldmiddelen				-2 215
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		(3)	-1 119	-3 702
<u>Financieringsactiviteiten</u>				
Aankopen van eigen aandelen	25			-510
Ontvangen uit hoofde van rentedragende financiële verplichtingen	26			2 226
Terugbetaling van rentedragende financiële verplichtingen	26		-842	-1 130
Terugbetaling van leaseverplichtingen	27			-882
Betaalde dividenden	25			-1 970
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		(4)	-842	-2 267
Toename/afname (-) in geldmiddelen			4 805	2 664
Invloed wisselkoersfluctuaties			3	44
Nettotoename/-afname (-) in geldmiddelen			4 808	2 708
Nettogeldmiddelen bij het begin van het boekjaar			6 909	11 717
Nettogeldmiddelen op het einde van het boekjaar			11 717	14 425
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	23	(5)	11 717	14 425

Verklaring bij het kasstroomoverzicht

(1) Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten

In het boekjaar 2018 bedroegen de afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële vaste activa EUR 1 044 (000) tegenover EUR 1 056 (000) in het boekjaar 2019.

Naar aanleiding van de eerste toepassing van IFRS 16 bedroegen de afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op met een gebruiksrecht overeenstemmende activa EUR 893 (000) in het boekjaar 2019.

De afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op immateriële activa bedroegen EUR 588 (000) voor het boekjaar 2018 tegenover EUR 865 (000) voor het boekjaar 2019.

In het boekjaar 2018 bedroegen de waardeverminderingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op vaste en vlottende activa EUR 502 (000), zijnde een waardevermindering geboekt op de handelsvorderingen voor een bedrag van EUR 495 (000), en waardeverminderingen op voorraden voor een bedrag van EUR 7 (000).

In het boekjaar 2019 bedroegen de waardeverminderingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op vaste en vlottende activa EUR 231 (000), zijnde een waardevermindering geboekt op de handelsvorderingen voor een bedrag van EUR 194 (000), en waardeverminderingen op voorraden voor een bedrag van EUR 37 (000).

In het boekjaar 2018 bedroegen de voorzieningen EUR -24 (000) tegenover EUR 638 (000) in 2019. Er werd een terugname geboekt van EUR -50 (000) betreffende bruggpensioenvoorzieningen in diverse onderliggende entiteiten enerzijds, en een voorziening aangelegd ten bedrage van EUR 688 (000) in het kader van de aangehouden pensioenplannen anderzijds.

De interestlasten bedroegen EUR 89 (000) over het boekjaar 2018 tegenover EUR 149 (000) in 2019, waarvan EUR 82 (000) betaalde interesten in 2018 tegenover EUR 74 (000) in 2019.

De negatieve impact op de interestlasten EUR 38 (000) is toe te wijzen aan de eerste toepassing van IFRS 16.

In 2018 bedroeg de winst (-)/verlies op de realisatie van materiële vaste activa EUR 3 (000) tegenover EUR 6 (000) in 2019.

De winstbelastingbaten (-)/lasten bedroegen EUR 514 (000) over het boekjaar 2018 tegenover EUR -2 068 (000) in het boekjaar 2019. Dit verschil wordt grotendeels beïnvloed door de aangroei van de uitgestelde belastingvorderingen.

De betaalde belastingen bedragen EUR 491 (000) in 2018 tegenover EUR 486 (000) in het boekjaar 2019.

In 2018 zijn de overige niet-kasstromen van EUR -521 (000) tegenover EUR -553 (000) in 2019 toe te wijzen aan intern gegenereerde activa.

(2) Toename/afname (-) in werkkapitaal

Verder worden de kasstromen beïnvloed in functie van de toename/afname (-) in het werkkapitaal.

In 2018 zijn op groepsniveau de handels-, overige en actuele winstbelastingvorderingen gedaald met EUR 4 (000), waarvan EUR 40 (000) betreffende de invloed van de omrekening aan slotkoers op het einde van het boekjaar van de buitenlandse dochtervennootschappen. De voorraden zijn gedaald met EUR 211 (000).

De handels- en overige verplichtingen zijn gestegen met EUR 868 (000), waarvan de impact van de omrekening aan slotkoers betreffende de buitenlandse dochtervennootschappen per einde boekjaar 2018 EUR -39 (000) bedroeg.

In 2019 zijn op groepsniveau de handels-, overige en actuele winstbelastingvorderingen gestegen met EUR 283 (000), waarvan EUR 49 (000) betreffende de invloed van de omrekening aan slotkoers op het einde van het boekjaar van de buitenlandse dochtervennootschappen. De voorraden zijn toegenomen met EUR 135 (000). De handels- en overige verplichtingen zijn gestegen met EUR 1 468 (000), waarvan de impact van de omrekening aan slotkoers betreffende de buitenlandse dochtervennootschappen per einde boekjaar 2019 EUR -64 (000) bedroeg.

(3) Kasstromen uit investeringsactiviteiten

In het boekjaar 2018 hebben de ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa voornamelijk betrekking op de verkoop van machines, voor een bedrag van EUR 70 (000) tegenover EUR 59 (000) in 2019.

De investeringen in 2018 in materiële vaste activa bedroegen EUR 484 (000), en betreffen voornamelijk investeringen in productiemachines voor de afdelingen 'Books & Stationery', en 'Merchandising'.

De investeringen in immateriële activa voor het boekjaar 2018 bedroegen EUR 1 226 (000), waarvan EUR 521 (000) intern gegenereerd werd en opgenomen onder overige bedrijfskasstromen vóór wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen. Deze investeringen hebben voornamelijk betrekking op investeringen in onze mobiele toepassingen, waarbij hoofdzakelijk werd geïnvesteerd in de verdere omschakeling van de editing-module van onze website naar HTML5, de migratie naar de cloud, de aanpassing van ons platform om nieuwe designs te implementeren en de optimalisatie van de productiesoftware.

De investeringen in materiële vaste activa in 2019 bedroegen EUR 781 (000), en betreffen voornamelijk investeringen in productiemachines.

In 2019 bedroegen de investeringen in immateriële activa EUR 765 (000). De investeringen hebben voornamelijk betrekking op investeringen in mobiele toepassingen, zoals de verdere omschakeling van de editing-module van onze website naar de HTML5-norm, de migratie van de website naar de cloud, de aanpassing van het websiteplatform voor implementatie van de nieuwe designs en de optimalisatie van de productiesoftware.

Wijziging in eigendomsbelangen in dochterondernemingen naar aanleiding van de investering in extra productieruimte. Overname van de aandelen van de immobiliënvennootschap Aultmore NV.

Netto identificeerbare activa en passiva

(in € '000)	Op overnamedatum
Materiële vaste activa	4 531
Handelsvorderingen en overige vorderingen	5
Geldmiddelen en kasequivalenten	11
Rentedragende financiële verplichtingen	-1 879
Handelsverplichtingen en overige verplichtingen	-443
Totaal	2 226
Verworven geldmiddelen	-11
Verwerving, exclusief verworven geldmiddelen, in het kasstroomoverzicht	2 215

(4) Kasstromen uit financieringsactiviteiten

In 2018 werden er voor EUR 842 (000) schulden van rentedragende financiële verplichtingen terugbetaald tegenover EUR 1 130 (000) in 2019.

In het kader van de aankoop van het extra gebouw, via de overname van de aandelen van de immobiliënvennootschap Aultmore NV, werd een nieuwe lening aangegaan voor een bedrag van EUR 2 226 (000).

Verder werden de kasstromen uit financieringsactiviteiten beïnvloed door de betaling van het dividend voor EUR 1 970 (000) en de inkoop van eigen aandelen voor EUR 510 (000).

De terugbetaling van de leaseverplichtingen door de toepassing van IFRS 16 bedragen EUR 882 (000).

(5) Totaal geldmiddelen

In 2018 zijn de geldmiddelen toegenomen met EUR 4 808 (000) tot EUR 11 717 (000) per einde boekjaar.

In 2019 zijn de geldmiddelen toegenomen met EUR 2 708 (000) tot EUR 14 425 (000) per einde boekjaar.

Grondslag voor de opstelling van de jaarrekening

Conformiteitsverklaring

Smartphoto group NV, Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren, is een onderneming die in België gevestigd is. De financiële staten van smartphoto group omvatten de onderneming en haar dochtervennootschappen (gezamenlijk 'smartphoto group' of de 'groep' genoemd).

De financiële staten werden opgemaakt in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), de standaarden voor financiële verslaggeving en de interpretaties uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB), zoals goedgekeurd door de Europese Unie, en de interpretaties uitgegeven door het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB. Deze financiële staten worden door de Raad van Bestuur voor publicatie vrijgegeven op 27 maart 2020.

Toepassing van IFRS-standaarden en interpretaties

De geconsolideerde jaarrekening van smartphoto group werd voor het eerst opgesteld volgens de "International Financial Reporting Standards" (IFRS), bij de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening over 2005.

Tijdens het huidige jaar heeft de vennootschap alle nieuwe en herziene uitgegeven standaarden en interpretaties die relevant zijn voor haar activiteiten, en die van kracht zijn voor de boekhoudperiode die op 1 januari 2019 begon, uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, toegepast.

IFRS 16: Leaseovereenkomsten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2019.

Wijzigingen aan IFRS 9: Vooruitbetalingseigenschappen met negatieve vergoeding: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2019.

Wijzigingen aan IAS 19: Planwijziging, inperking of afwikkeling van een toegezegd pensioenregeling of overige langetermijnpersoneelsbeloningen: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2019.

Wijzigingen aan IAS 28: Langetermijnbelangen in geassocieerde deelnemingen of joint ventures: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2019.

IFRIC 23: Onzekerheid over inkomstenbelasting en behandelingen: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2019.

Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS (cyclus 2015-2017): toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2019.

De impact van de eerste toepassing van IFRS 16 op de financiële verslaggeving van de groep wordt hierna weergegeven.

IFRS 16 Leaseovereenkomsten werd gepubliceerd op 13 januari 2016 en is van toepassing voor boekjaren die starten op of na 1 januari 2019. Deze standaard vervangt de bepalingen met betrekking tot de verwerking van leaseovereenkomsten met inbegrip van IAS 17 Lease-overeenkomsten, IFRIC 4 Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat, SIC Interpretatie 15 Operationele leases - Incentives, en SIC Interpretatie 27 Evaluatie van de economische realiteit van transacties in de juridische vorm van een leaseovereenkomst.

IFRS 16 definieert een leaseovereenkomst als een contract, of deel van een contract, waarbij het gebruiksrecht van een actief (het onderliggende actief) in ruil voor een vergoeding gedurende een bepaalde periode wordt overgedragen. De lessee is de entiteit die het gebruiksrecht van een actief in ruil voor een vergoeding gedurende een bepaalde periode verkrijgt. De lessor is de entiteit die het gebruiksrecht van een actief in ruil voor een vergoeding gedurende een bepaalde periode beschikbaar stelt.

Als lessee heeft de groep ervoor geopteerd om overeenkomstig IFRS 16.5 de alinea's 22 tot en met 49 niet toe te passen op leaseovereenkomsten van korte duur, en leaseovereenkomsten waarvan het onderliggende actief een lage waarde heeft.

IFRS 16 werd in overeenstemming met alinea C.5 (b) retroactief toegepast waarbij het cumulatieve effect van de eerste toepassing van deze standaard werd opgenomen op de datum van de eerste toepassing. De cijfers van eerdere verslagperiodes worden hierbij niet aangepast.

IFRS 16 C10: De praktische oplossingen per leaseovereenkomst zijn toegepast.

IFRS 16 B50: Inzake terreinen en gebouwen zal gebruik gemaakt worden van de optie om de huurperiode te verlengen.

Op de aanvangsdatum werden de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa tegen kostprijs gewaardeerd en apart opgenomen van andere activa in het overzicht van de financiële positie onder de 'Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa'. Deze met een gebruiksrecht overeenstemmende activa worden afgeschreven volgens de geschatte gebruiksduur op lineaire basis. De leaseverplichtingen werden op de aanvangsdatum tegen de contante waarde van de leasebetalingen, die op die datum niet zijn verricht, apart van de andere verplichtingen opgenomen in het overzicht van de financiële positie onder de 'Leaseverplichtingen'. Hierbij werden de leasebetalingen verdisconteerd aan een verdiconteringsvoet van 1,5% voor leaseovereenkomsten met een leaseperiode tot vijf jaar, en 2,25% voor leaseovereenkomsten met een leaseperiode van meer dan vijf jaar, bepaald op basis van de gemiddelde rentevoeten voor externe financieringen.

Na de aanvangsdatum zullen de leaseverplichtingen worden verlaagd met de verrichte leasebetalingen en verhoogd worden met de rente.

Bij herbeoordeling van de leaseverplichtingen, wijzigingen of wijzigingen aan in weze vaste leasebetalingen zal er een herwaardering plaatsvinden. Deze herwaardering van de leaseverplichtingen wordt weerspiegeld in de boekwaarde van het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief.

Indien de boekwaarde van het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief echter tot nul is afgeboekt en er van een verdere vermindering van de waardering van de leaseverplichting sprake is, zal het resterend bedrag van de herwaardering in de gerealiseerde resultaten opgenomen worden.

In het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten worden de rentelasten op de leaseverplichtingen, als component van de financieringskosten, en de afschrijvingskosten voor de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa afzonderlijk van elkaar gepresenteerd.

In het kasstroomoverzicht worden de contante betalingen voor het hoofdsomgedeelte van de leaseverplichtingen onder de financieringsactiviteiten geclassificeerd. De contante betalingen voor het rentegedeelte van de leaseverplichtingen worden, in overeenstemming met de voor betaalde rente geldende vereisten van IAS 7 Kasstroomoverzicht, onder de bedrijfsactiviteiten geclassificeerd. De betalingen voor leaseovereenkomsten van korte duur en de betalingen voor leaseovereenkomsten voor activa met een lage waarde - en niet in de waardering van de leaseverplichtingen opgenomen variabele leasebetalingen - worden onder de bedrijfsactiviteiten geclassificeerd.

Voor de bepaling van de leaseperiode werd de niet-opzegbare periode van de leaseovereenkomsten in aanmerking genomen samen met: a) zowel de perioden die onder een optie tot verlenging van de leaseovereenkomsten vallen indien het redelijk zeker is dat de lessee deze optie zal uitoefenen; b) als perioden die onder een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomsten vallen indien het redelijk zeker is dat de lessee deze optie niet zal uitoefenen.

Overzicht van de eerste toepassing van IFRS 16 Leaseovereenkomsten

(in € '000)	Terreinen & gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Meubilair, inrichtingen & rollend materieel	Totaal
<u>Opname eerste toepassing IFRS 16</u>				
Aanschaffingswaarde	852	1 602	335	2 789
Overdracht van materiële vaste activa (financiële lease)		29		29
Nettoboekwaarde 01/01/2019	852	1 631	335	2 818
Investerings in de huidige periode			86	86
Investerings in de huidige periode (financiële lease)		32		32
Afschrijvingen	-156	-588	-149	-893
Overdrachten en buitengebruikstellingen		-26		-26
Effect van de wisselkoersbewegingen	7			8
Mutaties tijdens het boekjaar	-148	-581	-63	-793
Nettoboekwaarde van de huidige periode	704	1 050	272	2 025

Impact op de gerealiseerde resultaten

(in € '000)	2019
Afschrijvingen op een met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	-885
Huur terreinen & gebouwen, installaties, machines & uitrusting, en rollend materieel	904
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten (netto-impact)	19
Financieel resultaat	-37
Nettoresultaat	-18

Lang- en kortlopende leaseverplichtingen

(in € '000)	2019
Langlopende leaseverplichtingen	
Openingsbalans per 01/01/2019 (eerste toepassing IFRS)	1 937
Overboeking van langetermijn naar kortetermijn	-820
Effect van de wisselkoersbewegingen	5
Verplichtingen aangegaan in de huidige periode	85
	1 207
(in € '000)	2019
Kortlopende leaseverplichtingen	
Openingsbalans per 01/01/2019 (eerste toepassing IFRS)	852
Openingsbalans per 01/01/2019 (financiële lease)	7
Overboeking van langetermijn naar kortetermijn	820
Terugbetaling leasingverplichtingen	-882
Effect van de wisselkoersbewegingen	2
Verplichtingen aangegaan in de huidige periode	33
	833
Totaal leaseverplichtingen	2 040

IFRS 16 C12(b)

(in € '000)	01.01.2019
<u>Voorheen als operationele leases geclassificeerde leaseovereenkomsten</u>	
Operationele leaseverplichtingen per 31/12/ 2018	1 048
Minder dan een jaar per 31/12/2018	893
Tussen een en vijf jaar per 31/12/2018	1 535
	3 476
- Operationele leaseverplichtingen tijdens het boekjaar 2018	902
- Leaseovereenkomsten van korte duur in het boekjaar 2018	138
- Leaseovereenkomsten met lage waarde in het boekjaar 2018	7
	1 048
- Operationele leaseverplichtingen 2019 kleiner dan een jaar	893
- Operationele leaseverplichtingen 2019 tussen een en vijf jaar	1 535
- Verschillen door aanpassing huurtermijnen terreinen & gebouwen	464
	2 893
Verdisconteringseffect	-103
	2 789
<u>Operationele leaseverplichtingen na discontering</u>	
Terreinen & gebouwen	852
Installaties, machines & uitrusting	1 602
Rollend materieel	335
Totaal opgenomen operationele leaseverplichtingen onder IFRS 16 op 1 januari 2019	2 789
<u>Marginale rentevoet op datum van eerste toepassing</u>	
Financiële leaseverplichtingen per 31.12.2018	
Rollend materieel	29
Financiële kosten	
Terreinen & gebouwen	- 17
Installaties, machines & uitrusting	- 20
	- 38

Kwalitatieve en kwantitatieve informatie: Looptijdanalyse IFRS 16.59

	Aantal met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	Resterende termijnen variërend tussen	Gemiddelde resterende periode	Aantal contracten met aankoopties	Aantal contracten met verlengingsopties	Aantal contracten met beëindigingsopties
Terreinen & gebouwen	3	1-10	6		3	
Installaties, machines & uitrusting	8	1-4	3		2	6
Rollend materieel	48	1-4	4	2		46

De groep heeft geen leaseovereenkomsten waarbij het gebruiksrecht van een actief beschikbaar wordt gesteld.

De toepassing van de overige nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de groep.

De groep is nog niet overgegaan tot de vroegtijdige toepassing van de nieuwe standaarden en wijzigingen aan bestaande standaarden en interpretaties, die op datum van goedkeuring van de financiële staten reeds werden onderschreven door de Europese Unie, maar die niet verplicht van toepassing zijn voor de periode beginnend op 1 januari 2019:

Wijzigingen aan het conceptueel raamwerk in IFRS-standaarden: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2020.

Wijzigingen aan IAS 1 en IAS 8: Definitie van materieel: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2020.

Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7: Hervorming van de referentierentevoeten: *toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2020.*

De groep is evenmin overgegaan tot de vroegtijdige toepassing van de nieuwe standaarden en wijzigingen aan bestaande standaarden en interpretaties die nog niet werden onderschreven door de Europese Unie:

IFRS 17: Verzekeringscontracten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2021.

Wijzigingen aan IFRS 3: Bedrijfscombinaties: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2020.

Wijzigingen aan IAS 1: Presentatie van de jaarrekening: Classificatie van verplichtingen als kort- of langlopend.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring

De belangrijkste wijziging tussen 2018 en 2019 met betrekking tot de consolidatiekring, wordt hierna weergegeven:

Naar aanleiding van de aankoop van een bijkomend productiegebouw te Wetteren, op 5 november 2019 (zie persbericht van 5 november 2019), waarbij smartphoto group 100% van de aandelen van [Aultmore NV](#), immobiliënvennootschap, verwierf, en aldus ook de controle, worden de cijfers van Aultmore NV opgenomen in de consolidatie van smartphoto group vanaf 5 november 2019.

Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in euro en afgerond naar het, dichtstbijzijnde duizendtal. De geconsolideerde jaarrekening werd opgemaakt op basis van de historische kostprijsmethode. Eventuele uitzonderingen hierop zullen worden toegelicht in de hieronder opgenomen waarderingsregels.

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van smartphoto group NV en haar dochterondernemingen, opgesteld per 31 december van elk jaar.

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld vóór winstverdeling van de moedermaatschappij, zoals voorgesteld aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Consolidatieprincipes

Dochterondernemingen zijn die ondernemingen waarin smartphoto group NV rechtstreeks of onrechtstreeks, meer dan de helft van de stemgerechtigde aandelen bezit of waar de groep, rechtstreeks of onrechtstreeks, controle uitoefent over de activiteiten.

Dochterondernemingen worden in de consolidatie opgenomen volgens de methode van integrale consolidatie. De jaarrekeningen van de dochterondernemingen zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum waarop de controle begint tot de datum waarop de controle eindigt.

Financiële activa beschikbaar voor verkoop en investeringen in deelnemingen waarover smartphoto group geen zeggenschap uitoefent en minder dan 20% van de stemrechten bezit, worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, behalve als deze niet op een betrouwbare wijze kan worden bepaald. Deelnemingen die niet in aanmerking komen voor waardering tegen reële waarde worden geboekt tegen hun historische kostprijs. De wijzigingen van de reële waarde na de eerste opname worden opgenomen in de gerealiseerde resultaten. Bij verkoop worden de cumulatieve aanpassingen, voorheen opgenomen in het eigen vermogen, overgeboekt naar de gerealiseerde resultaten.

Alle transacties tussen groepsondernemingen, saldi en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen ondernemingen van de groep, worden geëlimineerd. Indien één van de vennootschappen van de groep andere waarderingsregels gebruikt, worden de nodige aanpassingen aangebracht aan de individuele jaarrekeningen om deze in overeenstemming te brengen met de waarderingsregels van de groep.

Een lijst van de belangrijkste dochterondernemingen van de groep is opgenomen in Toelichting 36.

Gerealiseerde resultaten

Verkoop van goederen

Opbrengsten uit de verkoop van goederen worden opgenomen in de gerealiseerde resultaten:

- wanneer de wezenlijke risico's en voordelen van eigendom van de goederen zijn overgedragen aan de koper;
- wanneer de entiteit over de verkochte goederen niet de feitelijke zeggenschap of betrokkenheid behoudt die gewoonlijk toekomt aan de eigenaar;
- wanneer het bedrag van de opbrengst betrouwbaar kan worden bepaald;
- wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de entiteit zullen vloeien;
- en wanneer de reeds gemaakte of nog te maken kosten met betrekking tot de transactie op betrouwbare wijze kunnen gewaardeerd worden.

Het leveren van diensten

Indien het resultaat van een transactie waarbij diensten worden geleverd, betrouwbaar kan worden geschat, worden de opbrengsten met betrekking tot die transactie opgenomen à rato van de verrichte prestaties op het einde van de verslagperiode.

Opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde van de vergoeding van de verkoop van goederen en diensten, ná aftrek van omzetbelastingen, handelskortingen of kwantumkortingen en na eliminatie van de verkopen binnen de groep.

Rente, royalty's en dividenden

Rente wordt opgenomen volgens de effectieve-rentemethode.

Royalty's worden opgenomen volgens het toerekeningsbeginsel in overeenstemming met de economische realiteit van de desbetreffende overeenkomst. Dividenden worden opgenomen op het moment dat de aandeelhouder het recht heeft verkregen om de betaling te ontvangen.

Financiële kosten (-)/opbrengsten

De financiële kosten omvatten interesten op leningen. Andere niet-operationele kosten (-)/opbrengsten omvatten wisselkoersverliezen en -opbrengsten met betrekking tot niet-operationele activiteiten.

Financieringskosten worden als last opgenomen in de periode waarin ze zijn gemaakt. De interestkosten van aflossingen van financiële leasing worden opgenomen in de gerealiseerde resultaten, gebruikmakend van de "effectieve-interestpercentage"-methode. Betalingen met betrekking tot operationele leases worden via de lineaire methode in de gerealiseerde resultaten als lasten opgenomen over de leaseperiode.

Omrekening van vreemde valuta

De functionele en presentatievaluta van smartphoto group NV en haar dochterondernemingen in landen van de eurozone, is de euro.

Transacties in vreemde valuta worden geboekt tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie of tegen de wisselkoers die geldt op het einde van de maand die de datum van de transactie voorafgaat. Monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de slotkoersen van kracht op het einde van de verslagperiode. Winsten en verliezen die voortvloeien uit transacties in vreemde valuta en uit de omzetting van monetaire activa en passiva in vreemde valuta, worden opgenomen in de gerealiseerde resultaten.

Niet-monetaire activa en passiva in vreemde valuta worden omgezet tegen de wisselkoers geldig op de datum van de transactie.

Activa en passiva van buitenlandse entiteiten worden omgezet naar euro tegen de wisselkoersen van toepassing op het einde van de verslagperiode. Opbrengsten, kosten, kasstroomveranderingen en andere bewegingen worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers voor de periode. De componenten van het eigen vermogen worden tegen historische koers omgezet. De wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de euro-omzetting van het eigen vermogen tegen de koers op het einde van de verslagperiode, worden in 'Omrekeningsreserves' onder de rubriek 'Eigen vermogen' geboekt.

Balans

Materiële vaste activa

De kostprijs van een materieel vast actief wordt als actief opgenomen als en alleen als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief naar de entiteit zullen vloeien, en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. Dit principe geldt zowel voor eerste kosten die zijn gemaakt voor de verwerving of vervaardiging van een materieel vast actief, als voor kosten na de eerste opname.

De kostprijs van een materieel vast actief omvat de aankoopprijs, met inbegrip van invoerrechten en niet-aftekbare belastingen, na aftrek van handels- en andere kortingen, en alle rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief op de locatie en in de staat te krijgen die noodzakelijk is om te functioneren op de door het management beoogde wijze.

Indien de betaling later plaatsvindt dan op basis van de normale krediettermijn, wordt de kostprijs verdisconteerd.

Latere uitgaven worden als actief opgenomen wanneer ze de toekomstige economische voordelen eigen aan het vast actief waaraan ze verwant zijn, vergroten.

Waardering na opname

Terreinen en gebouwen: herwaarderingsmodel

Na de opname als een actief onder de rubriek 'Terreinen en gebouwen', wordt een materieel vast actief waarvan de reële waarde betrouwbaar kan worden bepaald, geboekt tegen de geherwaardeerde waarde, zijnde de reële waarde op het moment van de herwaardering, verminderd met latere gecumuleerde afschrijvingen overeenkomstig de resterende levensduur en eventuele latere gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen.

Indien de boekwaarde van een actief stijgt als gevolg van een herwaardering, wordt de stijging direct in het eigen vermogen verwerkt als herwaarderingsreserve via de niet-gerealiseerde resultaten. De stijging wordt echter in de gerealiseerde resultaten opgenomen in zoverre zij een herwaarderingsafname van hetzelfde actief terugdraait die voorheen in de gerealiseerde resultaten was opgenomen. Indien de boekwaarde van een actief afneemt als gevolg van een herwaardering, wordt de afname in de gerealiseerde resultaten opgenomen. De afname wordt echter direct in het eigen vermogen verwerkt als herwaarderingsreserve voor zover de afname niet groter is dan het bedrag dat met betrekking tot het desbetreffende actief in de herwaarderingsreserve is opgenomen.

Afschrijvingen

Gebouwen worden afgeschreven volgens de lineaire methode, pro rata op maandbasis, en in het algemeen is de geschatte gebruiksduur bepaald als volgt:

- Administratie3%
- Productie5%

Verbeteringen aan gebouwen worden geactiveerd en afgeschreven over de resterende levensduur van de gebouwen zelf, terwijl verbeteringen aan gebouwen in leasing geactiveerd en afgeschreven worden over de resterende duur van de overeenkomst of resterende levensduur indien korter.

Overige materiële vaste activa: kostprijsmodel

Alle overige materiële vaste activa worden geboekt tegen kostprijs, verminderd met eventuele gecumuleerde afschrijvingen en eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

Afschrijvingen

Het af te schrijven bedrag van een actief wordt stelselmatig toegerekend over de gebruiksduur van het actief. De afschrijvingskosten worden opgenomen in de gerealiseerde resultaten, tenzij ze worden opgenomen in de boekwaarde van een ander actief. De restwaarde van een actief is vaak onbeduidend en speelt dus geen belangrijke rol in de berekening van het af te schrijven bedrag. De overige materiële vaste activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode, pro rata op maandbasis, en over het algemeen worden de volgende afschrijvingspercentages toegepast:

- Installaties 10% - 20%
- Machines 14% - 33%
- Bureau materiaal, meubilair, inrichting 14%
- Personenwagens.....20%
- Computerhardware 20% - 33%

Niet langer opgenomen activa in de balans

De boekwaarde van een materieel vast actief wordt niet langer in de balans opgenomen na vervreemding of indien er geen toekomstige economische voordelen meer te verwachten zijn van het gebruik of de vervreemding van het actief. Winst of verlies voortvloeiend uit het niet langer opnemen in de balans van een materieel vast actief, wordt in de gerealiseerde resultaten opgenomen.

Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa

De leaseovereenkomst wordt gedefinieerd als een contract, of deel van een contract, waarbij het gebruiksrecht van een actief (het onderliggende actief) in ruil voor een vergoeding gedurende een bepaalde periode wordt overgedragen. De lessee is de entiteit die het gebruiksrecht van een actief in ruil voor een vergoeding gedurende een bepaalde periode verkrijgt. De lessor is de entiteit die het gebruiksrecht van een actief in ruil voor een vergoeding gedurende een bepaalde periode beschikbaar stelt.

De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa worden op de aanvangsdatum tegen kostprijs gewaardeerd.

Deze activa worden opgenomen voor een bedrag gelijk aan het laagste van de reële waarde en de contante waarde van de minimale leasebetalingen bij de aanvang van de lease-overeenkomst, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

De minimale leasebetalingen worden deels als financieringskosten en deels als aflossing van de uitstaande verplichting opgenomen. De financieringskosten worden tijdens de leaseperiode zodanig aan elke periode toegerekend dat dit resulteert in een constante periodieke rente over het resterende saldo van de verplichting. De gerelateerde verplichtingen worden geclassificeerd als langetermijnverplichtingen, respectievelijk kortetermijnverplichtingen, afhankelijk van de vervaldatum van deze verplichtingen. De interestkost van de leasing wordt als financiële kost in de gerealiseerde resultaten geboekt over de duurtijd van de leasingovereenkomst.

Waardering na opname

Terreinen en gebouwen: Herwaarderingsmodel – Niet van toepassing.

Afschrijvingen

Deze met een gebruiksrecht overeenstemmende activa worden afgeschreven volgens de geschatte gebruiksduur op lineaire basis en zijn consistent met de afschrijvingsgrondslagen voor af te schrijven activa in eigendom.

De betalingen voor leaseovereenkomsten van korte duur en de betalingen voor leaseovereenkomsten voor activa met een lage waarde - en niet in de waardering van de leaseverplichtingen opgenomen variabele leasebetalingen - worden onder de bedrijfsactiviteiten geclassificeerd.

Goodwill

De in een bedrijfscombinatie verworven goodwill wordt opgenomen als een actief en tegen zijn kostprijs gewaardeerd, zijnde de waarde waarmee de kostprijs van de bedrijfscombinatie het belang van de overnemende partij in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen overschrijdt.

Na de eerste opname wordt de in een bedrijfscombinatie verworven goodwill gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

Bij de overgang naar IFRS bleef de bestaande goodwill geboekt als brutowaarde en geboekte afschrijvingen tot 01.01.2004. Deze goodwill werd na 01.01.2004 niet verder afgeschreven.

Goodwill wordt jaarlijks op bijzondere waardevermindering getoetst, of vaker indien gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden erop wijzen dat de goodwill mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een bijzonder waardeverminderingverlies dat voor goodwill is opgenomen, wordt in een latere periode niet teruggeboekt.

Wanneer een bedrijfscombinatie wordt vervreemd, wordt de eraan gerelateerde goodwill uitgeboekt en in rekening gebracht van de winst of verlies (-) van de vervreemding.

Goodwill wordt toegerekend aan de desbetreffende kasstroomgenererende eenheid voor het toetsen op bijzondere waardevermindering.

Indien het belang van de overnemende partij in de opgenomen netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, de kostprijs van de bedrijfscombinatie overschrijdt, worden de identificatie en de waardering van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij en de waardering van de kostprijs van de bedrijfscombinatie opnieuw beoordeeld, en enig overblijvend surplus wordt na die herbeoordeling onmiddellijk in de gerealiseerde resultaten opgenomen.

Immateriële activa

Een immaterieel actief wordt opgenomen als en slechts als het waarschijnlijk is dat de verwachte toekomstige economische voordelen die kunnen worden toegerekend aan het actief naar de entiteit zullen vloeien, en de kostprijs van

het actief betrouwbaar kan worden bepaald. Een immaterieel actief wordt bij de opname tegen kostprijs gewaardeerd.

Indien de betaling later plaatsvindt dan de normale krediettermijn, wordt de kostprijs verdisconteerd.

Concessies, octrooien en licenties

Deze immateriële activa die door de groep worden verworven, worden geboekt tegen kostprijs en, verminderd met de eventuele gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen.

Intern gegenereerde immateriële activa

Uitgaven voor onderzoek worden als last opgenomen op het moment waarop ze worden gedaan.

Uitgaven voor ontwikkeling, van nieuwe of substantieel verbeterde producten en processen, worden als immaterieel actief opgenomen indien het product of het proces technisch en commercieel uitvoerbaar is en de groep voldoende middelen ter beschikking heeft voor de voltooiing ervan. Kosten voor ontwikkeling worden slechts geactiveerd indien aan alle voorwaarden van IAS 38.57 is voldaan.

De geactiveerde kost omvat de kosten van grondstoffen, directe loonkosten en overheadkosten in zover deze direct kunnen worden toegerekend aan het gebruiksklaar maken van het actief.

Geactiveerde uitgaven voor ontwikkeling worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de eventuele gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen.

Andere ontwikkelingskosten worden als last opgenomen op het moment waarop ze worden gemaakt.

Overige immateriële activa

Overige immateriële activa verworven door de groep, worden geboekt tegen kostprijs verminderd met de eventuele gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen. Uitgaven betreffende merken worden opgenomen in de gerealiseerde resultaten als een last op het moment dat ze gedaan worden.

Latere uitgaven

Latere uitgaven voor geactiveerde immateriële activa worden enkel in de balans opgenomen wanneer ze de toekomstige economische voordelen eigen aan de activa waaraan ze verwant zijn, vergroten. Alle andere uitgaven worden beschouwd als kosten.

Afschrijvingen

Het af te schrijven bedrag van een immaterieel actief met een beperkte gebruiksduur wordt stelselmatig toegerekend over zijn gebruiksduur. Immateriële activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode, pro rata op maandbasis. De afschrijvingskosten worden opgenomen in de gerealiseerde resultaten, tenzij ze worden opgenomen in de boekwaarde van een ander actief. Over het algemeen worden de volgende afschrijvingspercentages toegepast:

- Concessies, octrooien en licenties.....20%
- Intern gegenereerde immateriële activa20%
- Overige immateriële activa 14% - 20%

Standaardsoftwarepakketten worden onmiddellijk in kost genomen.

Buitengebruikstelling en vervreemding

Een immaterieel actief wordt niet langer in de balans opgenomen na vervreemding, of indien er geen toekomstige economische voordelen meer te verwachten zijn van het gebruik of de vervreemding van het actief. De winst of het verlies voortvloeiend uit het niet langer opnemen in de balans, wordt in de gerealiseerde resultaten opgenomen.

Financieringskosten

Financieringskosten die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan de verwerving, bouw of productie van een actief dat pas na een aanzienlijke tijdsperiode klaar is voor het beoogde gebruik of voor verkoop, worden geactiveerd als deel van de kostprijs van dat actief. Dergelijke financieringskosten worden als deel van de kostprijs van het actief geactiveerd als het waarschijnlijk is dat zij zullen resulteren in toekomstige economische voordelen voor de entiteit, en de kostprijs betrouwbaar kan worden bepaald. Andere financieringskosten worden als last opgenomen in de periode waarin ze zijn gemaakt.

Bijzondere waardevermindering van activa

Op elke verslagdatum beoordeelt de groep of er een indicatie is die wijst op een mogelijk bijzonder waardeverminderingverlies van een actief. Indien een dergelijke indicatie bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat om de grootte van het bijzonder waardeverminderingverlies te bepalen. Jaarlijks wordt onderzocht of de goodwill, een immaterieel actief met een onbeperkte gebruiksduur of een immaterieel actief dat nog niet gebruiksklaar is, een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, door zijn boekwaarde te vergelijken met zijn realiseerbare waarde.

De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde minus de verkoopkosten en de bedrijfswaarde. De bedrijfswaarde is de contante waarde van de kasstromen die eventueel voortkomen uit een actief of een kasstroomgenererende eenheid. Voor een actief waaraan zelf geen kasstromen direct kunnen worden toegewezen, wordt de realiseerbare waarde bepaald voor de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Als de realiseerbare waarde van een actief onder zijn boekwaarde ligt, dient de boekwaarde van het actief te worden verlaagd tot zijn realiseerbare waarde. Dit bijzonder waardeverminderingverlies wordt onmiddellijk in de gerealiseerde resultaten opgenomen. Wanneer een bijzonder waardeverminderingverlies niet langer gegrond is, wordt de boekwaarde van het actief geheel of gedeeltelijk verhoogd tot zijn realiseerbare waarde. Een bijzonder waardeverminderingverlies dat voor goodwill is opgenomen, wordt niet in een latere periode teruggeboekt.

Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of tegen opbrengstwaarde indien deze lager is. De kostprijs van voorraden omvat alle inkoopkosten, conversiekosten en andere kosten om de voorraden op hun huidige locatie en in hun huidige staat te brengen. De kostprijs van de voorraden wordt toegerekend via de formule van de gewogen gemiddelde kostprijs. De groep onderzoekt de voorraden continu ter identificatie van beschadigde, verouderde of incurante voorraden. Dergelijke voorraden worden afgeschreven tot de opbrengstwaarde, en indien deze lager is dan de kostprijs, bepaald volgens bovenvermelde methode. De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering minus de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

Als voorraden worden verkocht, wordt de boekwaarde van deze voorraden opgenomen als last in de periode waarin de daarmee verband houdende opbrengsten worden opgenomen. Het bedrag van elke afschrijving van voorraden tot de opbrengstwaarde en alle verliezen van voorraden worden als last opgenomen in de periode waarin de afschrijving of het verlies plaatsvindt. Het bedrag van elke terugnemering van elke afschrijving van voorraden voortvloeiend uit een toename van de opbrengstwaarde, wordt opgenomen als een verlaging van de voorraadwaarde die als last wordt opgenomen in de periode waarin de terugnemering plaatsvindt.

Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, verminderd met de bijzondere waardevermindervingsverliezen. Op elke verslagdatum wordt een schatting gemaakt van de dubieuze vorderingen indien de inbaarheid twijfelachtig is. Dubieuze debiteuren worden afgeschreven in het jaar waarin zij als dusdanig geïdentificeerd worden.

Winstbelastingen

Winstbelastingen op de winst of het verlies van het jaar omvatten zowel de actuele als de uitgestelde belastingen.

Actuele belastingen voor de huidige en voorgaande perioden worden, voor zover deze nog niet betaald werden, opgenomen als schuld. Wanneer het bedrag dat reeds betaald werd met betrekking tot de huidige en de voorgaande perioden groter is dan het verschuldigde bedrag voor deze perioden, dan wordt het saldo opgenomen als een actief. De mogelijke terugvordering van betaalde belastingen in vorige perioden, naar aanleiding van geleden verliezen in latere boekjaren, wordt eveneens opgenomen als een actief.

Actuele belastingverplichtingen/-vorderingen voor de huidige en voorgaande perioden, worden gewaardeerd tegen het bedrag dat naar verwachting zal worden betaald aan (teruggevorderd van) de belastingautoriteiten, op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op het einde van de verslagperiode.

Uitgestelde belastingverplichtingen/-vorderingen worden geboekt op basis van de 'balance sheet liability'-methode, voor alle tijdelijke verschillen tussen belastbare basis en boekwaarde voor zowel activa als passiva in de geconsolideerde jaarrekening.

Uitgestelde belastingvorderingen worden slechts geboekt in de mate dat het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten zullen zijn tegenover dewelke de niet-aangewende fiscale verliezen en belastingkredieten kunnen worden aangewend. Uitgestelde belastingvorderingen worden verminderd naarmate het niet langer waarschijnlijk is dat het desbetreffende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Uitgestelde belastingverplichtingen/-vorderingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op het einde van de verslagperiode.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten contanten, direct opvraagbare deposito's met een vervaldatum van 3 maanden of minder, en kortlopende, uiterst liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan de waarde gekend is en die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen. De geldmiddelen en kasequivalenten omvatten voorschotten in rekening-courant die op verzoek van de bank onmiddellijk opeisbaar zijn.

Aandelenkapitaal

Inkoop van eigen aandelen

Wanneer aandelenkapitaal geclassificeerd onder 'Eigen vermogen' opnieuw wordt ingekocht, wordt het bedrag inclusief direct toerekenbare kosten, geboekt als een wijziging in de rubriek 'Eigen vermogen'. Ingekochte eigen aandelen worden beschouwd als een vermindering van het eigen vermogen.

Dividenden

Dividenden worden opgenomen op het moment dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de uitkering goedkeurt.

Rentedragende financiële verplichtingen

De rentedragende verplichtingen aan geamortiseerde kostprijs worden initieel gewaardeerd aan de reële waarde vermeerderd met transactiekosten. Na de eerste opname worden de rentedragende financiële verplichtingen opgenomen tegen de geamortiseerde kostprijs, waarbij het verschil tussen de aanschaffingsprijs en de terugbetalingswaarde pro rata temporis in de gerealiseerde resultaten wordt opgenomen op basis van de effectieve rentevoet.

Leaseverplichtingen

De leaseverplichtingen worden op de aanvangsdatum tegen de contante waarde van de leasebetalingen opgenomen. Hierbij worden de leasebetalingen verdisconteerd aan de actuele verdisconteringsvoeten afhankelijk van de looptijd. De contante betalingen voor het rentegedeelte van de leaseverplichtingen worden, in overeenstemming met de voor betaalde rente geldende vereisten opgenomen in de gerealiseerde resultaten.

Handelsschulden en overige verplichtingen

Handelsschulden en overige verplichtingen worden tegen nominale waarde gewaardeerd.

Personeelsbeloningen

Personeelsbeloningen worden opgenomen als een last op het moment dat de entiteit gebruik maakt van het economisch voordeel dat voortvloeit uit de prestaties die door een werknemer worden verricht in ruil voor personeelsbeloningen; en als een verplichting op het moment dat een werknemer prestaties heeft verricht in ruil voor personeelsbeloningen die in de toekomst zijn verschuldigd.

Kortetermijnpersoneelsbeloningen

Kortetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen die volledig betaalbaar zijn binnen twaalf maanden na het einde van de periode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht.

Vergoedingen na uitdiensttreding

Vergoedingen na uitdiensttreding omvatten pensioenen en andere vergoedingen na uitdiensttreding zoals levensverzekeringen en medische zorgverlening na uitdiensttreding.

- **Toegezegdebijdragenregelingen**
Bijdragen aan een toegezegdebijdragenregeling worden opgenomen als een last in de gerealiseerde resultaten van het jaar waarop ze betrekking hebben.
Als de reeds betaalde bijdrage hoger is dan de verschuldigde bijdrage voor prestaties vóór het einde van de verslagperiode, wordt het surplus opgenomen als een actief (vooruitbetaalde lasten). In geval bijdragen aan een toegezegdebijdragenregeling niet volledig betaalbaar zijn binnen 12 maanden na het einde van de periode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties verrichtten, worden ze verdisconteerd.

- **Toegezegdpensioenregelingen**
Voor de toegezegdebijdragenregelingen met een wettelijk gewaarborgd minimumrendement dat wordt beschouwd als een toegezegdpensioenregeling, wordt een aanvullende bijdrage voorzien in zoverre de minimaal gegarandeerde reserves niet gedekt zijn door de verzekeringsmaatschappij.

Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Andere langetermijnpersoneelsbeloningen, buiten pensioenregelingen, levensverzekeringen en medische bijstand, bestaan uit toekomstige vergoedingen waar de werknemers recht op hebben op basis van de prestaties tijdens de huidige of vorige perioden. Deze beloningen worden toegerekend over de actieve loopbaan van de medewerkers, waarbij gelijkaardige boekhoudmethodes worden gehanteerd als voor de toegezegdpensioenregelingen, met dit verschil dat actuariële winsten en verliezen en alle pensioenkosten van verstreken diensttijd onmiddellijk worden opgenomen.

Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen worden opgenomen als een verplichting en als een last als de groep zich aantoonbaar heeft verbonden tot hetzij de beëindiging van het dienstverband van een werknemer of groep van werknemers vóór de normale pensioendatum op basis van een gedetailleerd formeel plan zonder de mogelijkheid tot intrekking van het plan; hetzij de betaling van ontslagvergoedingen als gevolg van een aanbod dat aan werknemers is gedaan om vrijwillig ontslag te stimuleren. Indien ontslagvergoedingen pas na ten minste 12 maanden na het einde van de verslagperiode verschuldigd zijn, worden ze verdisconteerd.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen wanneer de groep een bestaande, in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden, wanneer het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen, vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen, en wanneer het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Een voorziening voor reorganisatie wordt opgenomen indien de groep beschikt over een gedetailleerd en formeel plan voor de reorganisatie, waarin ten minste het volgende wordt beschreven: de betreffende activiteit of het betreffende deel ervan; de belangrijkste betrokken locaties; de functie en

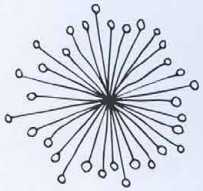
het geschatte aantal werknemers dat zal worden schadeloosgesteld voor de beëindiging van het dienstverband; de uitgaven die hieraan verbonden zijn en het tijdstip waarop het plan zal worden uitgevoerd. Bovendien heeft de groep bij de betrokkenen een geldige verwachting gewekt dat zij de reorganisatie zal doorvoeren. Kosten verbonden aan de voortgezette activiteiten worden niet voorzien.

Voor toekomstige exploitatieverliezen worden geen voorzieningen opgenomen.

Operationele segmenten

De interne organisatorische en bestuurlijke structuur van de groep en het systeem van interne financiële verslaggeving is gebaseerd op de aard van de goederen of diensten of groepen van met elkaar verband houdende goederen of diensten die de ondernemingen voortbrengen.





Lennon

20-02-2020



15h55



51cm



3.1kg



Dream higher than the sky
& deeper than the ocean





TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2019

INHOUDSTAFEL

102	103	103	103	103
1. Operationele segmenten	2. Bedrijfsopbrengsten	3. Overige baten	4. Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk	5. Activering van intern gegenereerde immateriële activa
103	103	104	105	105
6. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	7. Personeelslasten	8. Afschrijvingen en waardeverminderingen	9. Overige lasten	10. Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten
105	106	107	107	111
11. Financieel resultaat	12. Winstbelastingbaten/-lasten (-)	13. Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	14. Materiële vaste activa	15. Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa
112	114	116	116	117
16. Goodwill	17. Immateriële activa	18. Overige financiële activa	19. Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)	20. Uitgestelde belastingvorderingen

119

21. Voorraden

120

22. Handelsvorderingen
en overige vorderingen
(vlottend deel)

121

23. Geldmiddelen en
kasequivalenten

121

24. Actuele winstbelasting-
vorderingen

121

25. Totaal eigen
vermogen

123

26. Lang- en kortlopende
rentedragende financiële
verplichtingen

124

27. Lang- en kortlopende
leaseverplichtingen

125

28. Lang- en kortlopende
personeelsverplichtingen

127

29. Uitgestelde belasting-
verplichtingen

128

30. Kortlopende
handelsverplichtingen en
overige verplichtingen

128

31. Actuele
winstbelasting-
verplichtingen

128

32. Vergoeding van de
Commissaris en de leden
van hun netwerk voor de
groep

129

33. Risicofactoren

133

34. Belangrijke toekomst-
veronderstellingen en
schattingsonzekerheden

135

35. Gebeurtenissen
na balansdatum

136

36. Verbonden partijen

1. Operationele segmenten

De activiteiten van de groep worden gerapporteerd onder één operationeel segment.

De operationele entiteiten van smartphoto group brengen individuele goederen of een groep van soortgelijke goederen voort en/of verlenen individuele diensten of een groep van soortgelijke diensten. De aard van de producten en diensten is dus vergelijkbaar. In hoofdzaak betreft het producten en diensten met betrekking tot het maken van gepersonaliseerde afdrukken van foto's en tekst, zoals fotoboeken, gepersonaliseerde geschenken, kaartjes, kalenders, wanddecoratie en prints.

Het productieproces dat als een rode draad doorheen de entiteiten loopt, is 'photofinishing': het verwerken van foto-opnamen tot fotoafdrukken. Deze fotoafdrukken worden voor de volledige groep centraal verwerkt in het labo te Wetteren (België). Alle marketing- en andere back office-activiteiten worden uitgevoerd door centrale teams. Voor het general management is er slechts één persoon verantwoordelijk, met name de 'Chief Executive Officer'.

Eén van de belangrijkste uitdagingen bestaat erin om de vaste kosten aanzienlijk te reduceren. Dit objectief kan enkel gerealiseerd worden binnen de constellatie van de groep, en niet in een kleiner geheel.

De uiteindelijke cliënten zijn altijd de consumenten. Ook al zijn de distributiekanaal afgesteld op de marktkarakteristieken, die vaak nationaal en cultureel bepaald zijn, de verschillen tussen e-commerce en de verkoop via de fotografen worden uitgevlakt op de digitale markt. Zo zal een consument die bestellingen van fotoafdrukken op de website plaatst, de ene keer zijn foto's willen thuisgeleverd krijgen met de post en de andere keer zijn foto's wensen af te halen in een afhaalpunt in zijn buurt. Het is dan ook noodzakelijk dat de activiteiten van beide distributiekanaal tezamen worden gerapporteerd aan de 'Chief Executive Officer' en de Raad van Bestuur, opdat zij – conform IFRS 8 §5 – oordeelkundig kunnen beslissen over de toekenning van middelen in de toekomst.

De groep wordt op operationeel vlak centraal geleid door de 'Chief Operating Decision Maker', zijnde de heer Stef De corte, CEO; dit is de hoogstgeplaatste functionaris die de bedrijfsresultaten beoordeelt en die belangrijke operationele beslissingen neemt, teneinde beslissingen over de

aan het segment toe te kennen middelen te kunnen nemen en de financiële prestaties van het segment te evalueren. Daartoe heeft de 'Chief Operating Decision Maker' geen financiële informatie op een lager niveau dan het operationele segment e-commerce ter beschikking.

Informatie over producten en diensten

(in € '000)	2018	2019
Bedrijfsopbrengsten		
Fotoprints	5 713	5 854
Books & stationery	22 282	23 855
Merchandising	18 559	21 757
Totaal	46 553	51 466

De bedrijfsopbrengsten bedragen EUR 46 553 (000) in 2018 tegenover EUR 51 466 (000) in 2019. De rubriek 'Books & stationery' bevat de verkoop van boeken en papierwaren. De rubriek 'Merchandising' bevat hoofdzakelijk de verkoop van geschenk- en decoratieartikelen.

Informatie over geografische gebieden

(in € '000)	2018	2019
Bedrijfsopbrengsten		
België	19 635	22 000
Zwitserland	10 589	12 025
Overige landen	16 330	17 442
Totaal	46 553	51 466
Vaste activa andere dan de financiële instrumenten en de uitgestelde belastingvorderingen		
België	27 655	33 624
Overige landen	53	752
Totaal	27 708	34 376

De opbrengsten uit de verkoop aan externe cliënten zijn uitgesplitst naar België en alle derde landen waaruit opbrengsten afkomstig zijn. Overeenkomstig IFRS 8.33 worden de aan een individueel derde land toegerekende opbrengsten uit de verkoop aan externe cliënten afzonderlijk vermeld indien deze van materieel belang zijn. De opbrengsten uit de verkoop aan externe cliënten worden toegerekend aan individuele landen op basis van de vestiging van de website via dewelke de externe cliënt zijn/haar bestelling plaatst.

Informatie over belangrijke cliënten

IFRS 8.34 is niet van toepassing.

2. Bedrijfsopbrengsten

De bedrijfsopbrengsten bedroegen EUR 46 553 (000) in 2018 ten opzichte van EUR 51 466 (000) in 2019.

De verdere focus op mobiele gebruikers, gekoppeld aan de uitbreiding van het productaanbod, leidt tot deze positieve dubbelcijferige groei van de bedrijfsopbrengsten.

IFRS 15.114: Is niet van toepassing. E-commerce activiteiten onderscheiden geen categorieën van bedrijfsactiviteiten.

IFRS 15.119: Prestatieverplichtingen

De prestatieverplichtingen zijn vervuld bij de verzending van de goederen.

De betalingsvoorwaarden zijn contant.

3. Overige baten

De overige baten bedroegen EUR 1 076 (000) in 2018 tegenover EUR 753 (000) in 2019. De belangrijkste componenten zijn: de verkoop van afvalmaterialen uit het productielabo aan recyclagebedrijven, de gerecupereerde achterstallige betalingen, niet-gebruikte creditnota's van postorderklanten, en opbrengsten uit de realisatie van materiële vaste activa en immateriële activa.

4. Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk

Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk bedroegen EUR -1 (000) voor het boekjaar 2018 tegenover EUR 4 (000) in 2019.

5. Activering van intern gegenereerde immateriële activa

De activering van intern gegenereerde immateriële activa voor 2018 bedroeg EUR 521 (000) tegenover EUR 553 (000) in 2019. De uitgaven hebben betrekking op de omschakeling van de editing-module van onze website naar de HTML5-norm, de migratie naar de cloud, en de optimalisatie van de productiesoftware en de implementatie van de nieuwe designs welke voldoen aan de opnamecriteria voor activatie overeenkomstig IAS 38.57. Meer informatie is opgenomen onder de immateriële activa (Toelichting 17).

6. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

In 2019 kende de kost voor handelsgoederen, grond- en hulpstoffen een stijging van 11,0 % ten opzichte van 2018. Deze stijging is te wijten aan de toename van de uitgaven naar aanleiding van de toename van de bedrijfsopbrengsten en hogere transportkosten.

7. Personeelslasten

(in € '000)	2018	2019
Lonen en wedden	-7 825	-8 218
Sociale zekerheidsbijdragen	-1 938	-2 051
Overige personeelslasten	-594	-560
Bijdragen toegezegdebijdragenregelingen	-158	-164
Schuldtoename (-)/-afname overige pensioenregelingen	24	-638
Totaal	-10 490	-11 631

In 2019 zijn de personeelslasten met 10,9% gestegen tegenover 2018. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de indexering van de loonkosten enerzijds, en het aanleggen van een voorziening ten bedrage van EUR 688 (000) in het kader van de aangehouden pensioenplannen anderzijds. Meer informatie over deze provisie is opgenomen onder de lang- en kortlopende personeelsverplichtingen (Toelichting 28).

Het totaal aantal personeelsleden van de groep, uitgedrukt in voltijdse equivalenten, bedroeg 209 per eind 2018 tegenover 210 per eind 2019, en is dus nagenoeg stabiel gebleven.

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

Uitvoerend bestuurder	Vaste remuneratie-component (1)	Variabele remuneratie-component (1) (2)	Overige remuneratie-componenten (3)
Stef De corte (4)	-370	-105	-3

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

(4) *De heer Stef De corte, vaste vertegenwoordiger van Acortis BV.*

8. Afschrijvingen en waardeverminderingen

(in € '000)	2018	2019
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële vaste activa	-1 044	-1 055
Afschrijvingen en waardeverminderingen op met een gebruiksrecht overeenstemmende activa		-893
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële activa	-588	-865
Waardeverminderingen op voorraden	-8	-37
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	-494	-194
Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste en vlottende activa	-2 134	-3 044

In 2018 bedroegen de afschrijvingen en waardeverminderingen uit de bedrijfsactiviteiten EUR 2 134 (000) tegenover EUR 3 044 (000) in 2019.

De afschrijvingen op materiële vaste activa zijn stabiel gebleven.

De afschrijvingen en waardeverminderingen op met een gebruiksrecht overeenstemmende activa bedroegen EUR 893 (000) waarvan EUR 883(000) met betrekking tot de activa opgenomen naar aanleiding van de eerste toepassing van IFRS 16 waarbij het cumulatieve effect van de eerste toepassing van deze standaard (EUR 2 789 (000)) werd opgenomen op 1 januari 2019.

De afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële activa zijn gestegen tot EUR 865 (000), zijnde een stijging van 47,1%. Dit is het gevolg van de hogere investeringen in de intern gegenereerde immateriële activa in de afgelopen jaren.

Verder bevatten de niet-kasstromen waardeverminderingen geboekt op voorraden voor een bedrag van EUR 8 (000) in 2018 tegenover EUR 37 (000) in 2019, en waardeverminderingen op handelsvorderingen voor een bedrag van EUR 494 (000) in 2018 tegenover EUR 194 (000) in 2019.

De daling van de waardeverminderingen op handelsvorderingen is voornamelijk toe te wijzen aan de toename van de onlinebetalingen.

9. Overige lasten

(in € '000)	2018	2019
Diensten	-15 592	-16 178
Overige operationele taksen	-120	-128
Minderwaarde op materiële vaste activa en immateriële activa	-3	-33
Minderwaarde op handelsvorderingen	-7	
Andere bedrijfskosten	-245	-272
Totaal	-15 968	-16 611

In 2019 zijn de overige lasten met 4,0% gestegen. De diensten omvatten voornamelijk marketingkosten, huurkosten, overhead- en interimkosten. De mutatie is voornamelijk toe te wijzen aan enerzijds een stijging van de marketinguitgaven en de interimkosten, en anderzijds een daling van de huurlasten door toepassing van IFRS 16.

10. Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten

De smartphoto groep realiseerde in 2018 een positief bedrijfsresultaat van EUR 4 799 (000) tegenover EUR 5 108 (000) in 2019.

11. Financieel resultaat

(in € '000)	2018	2019
Financiële lasten uit rentedragende financiële verplichtingen	-53	-73
Financiële lasten uit leaseverplichtingen	-36	-76
Nettomeerwaarde/-minderwaarde (-) op realisatie overige vorderingen & financiële activa	-31	-36
Nettowisselkoerswinsten/-verliezen (-)	-106	-64
Overige financiële opbrengsten/kosten (-)	2	-1
Nettofinancieringskosten	-223	-250

Het financieel resultaat daalde met EUR -27 (000) van EUR 223 (000) in 2018 naar EUR -250 (000) in 2019. Deze daling is voornamelijk te wijten aan enerzijds de positieve impact van de wisselkoerswinsten/-verliezen (-) met EUR 42 (000), en anderzijds de negatieve impact op de interestlasten uit leaseverplichtingen naar aanleiding van de eerste toepassing van IFRS 16 voor EUR -38 (000), de hogere financiële lasten uit de rentedragende financiële verplichtingen (EUR -20 (000)), en een stijging van de overige financiële kosten (EUR -11 (000)). De wisselkoersverschillen zijn toe te schrijven aan transacties tussen smartphoto group NV en haar dochterondernemingen onderling in landen buiten de eurozone, en hebben voornamelijk betrekking op de Zwitserse frank en de Zweedse kroon.

Bij het opstellen van de jaarrekening werden de volgende wisselkoersen gebruikt:

Wisselkoersen	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	2018	2019	2018	2019
Zwitserse frank	1,1269	1,08540	1,1515	1,11114
Noorse kroon	9,9483	9,86380	9,6267	9,84438
Deense kroon	7,4673	7,4715	7,4391	7,46597
Zweedse kroon	10,2548	10,44680	10,2936	10,58238

12. Winstbelastingbaten/-lasten (-)

Bedragen opgenomen in de gerealiseerde resultaten

(in € '000)	2018	2019
Actuele belastingen op het resultaat		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-401	-535
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden	-2	70
	-403	-465
Uitgestelde belastingen		
Ontstaan en terugname van tijdelijke verschillen	-111	2 533
	-111	2 533
Belastingbaten/-kosten (-) opgenomen in de gerealiseerde resultaten	-514	2 068

(in € '000)	2018	2019
Theoretisch belastingtarief ⁽¹⁾	29,21%	28,94%
Belasting op basis van het theoretisch belastingtarief	-5 808	-2 300
Winst/verlies (-) vóór belasting	4 576	4 858
Impact van niet-belastbare inkomsten	4 809	884
Impact van fiscaal niet-aftrekbare uitgaven	-489	-508
Impact van aangewende fiscale verliezen	1 088	1 280
Impact van verkregen belastingvoordelen		113
Overschot/tekort (-) belastingen vorige boekjaren		70
Andere	-3	-5
Actuele belastingkosten	-402	-465
Impact van uitgestelde belastingen	-111	2 533
Effectief belastingtarief ⁽²⁾	11,24%	
Belastingbaten/-kosten (-) opgenomen in de gerealiseerde resultaten	-514	2 068

⁽¹⁾ Het 'Theoretisch belastingtarief' wordt bepaald als het gewogen gemiddelde van de binnenlandse theoretische belastingtarieven van toepassing op winsten van de belastbare entiteiten in de desbetreffende belastingjurisdicties.

De 'Belasting op basis van het theoretisch belastingtarief' wordt berekend als de vermenigvuldiging van de winsten van die legale entiteiten die winsten realiseerden met het belastingpercentage van de desbetreffende belastingjurisdicties.

De fiscaal niet-aftrekbare uitgaven bestaan voornamelijk uit waardeverminderingen op financiële activa, niet-aftrekbare autokosten, receptie- en restaurantkosten, niet-aftrekbare belastingen, geldboeten en sociale voordelen zoals maaltijdcheques.

⁽²⁾ Het 'Effectief belastingtarief' wordt berekend door de belastingbaten/-lasten (-) te delen door de winst vóór belastingen. Niet van toepassing in 2019 gezien het positieve resultaat van de belastingen.

De componenten opgenomen onder IAS 12.80 (e), (f) en (h) zijn niet van toepassing op de cijfers voor 2018, noch voor 2019.

Toepassing IAS 12.81: De toepasselijke belastingtarieven in Nederland zijn gewijzigd t.o.v. de voorgaande verslagperiode. Het tarief voor de vennootschapsbelasting is voor het deel van de winst tot en met EUR 200 (000) in 2019 19%, in 2020 16,5% en in 2021 15%. Voor het deel van de winst vanaf EUR 200 (000) is het tarief in 2019 25%, in 2020 ook 25% en in 2021 21,7%.

Toepassing IAS 12.80 (d): De uitgestelde belastingen opgenomen in de gerealiseerde resultaten bedroegen EUR -111 (000) in 2018 tegenover EUR 2 533 (000) in 2019.

In 2018 is EUR 43 (000) te wijten aan uitgestelde belastinglasten ten gevolge van de impact van de Wet van 14 juni 2018 tot hervorming van de vennootschapsbelasting in Zweden.

Het resultaat uit de belastingen voor 2019 omvat: (i) de aangroei van de uitgestelde belastingvorderingen EUR 2 399 (000) ten gevolge van de versnelde groei in rendabiliteit dewelke resulteert in een versnelde recuperatie van de fiscale verliezen, (ii) EUR 177 (000) uitgestelde belastingvorderingen op de aangelegde provisie voor de pensioenplannen, (iii) de aanwending van uitgestelde belastingvorderingen voor EUR -85 (000), (iv) de aanwending

van de uitgestelde belastingverplichtingen EUR -42 (000), (v) en de actuele belastingen op het resultaat voor EUR -465 (000) waarvan EUR 70 (000) met betrekking tot voorgaande boekjaren.

13. Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

In 2018 bedroegen de niet-gerealiseerde resultaten na belastingen EUR 17 (000) tegenover EUR 27 (000) in 2019.

In 2018 bevatten de niet-gerealiseerde resultaten het volgende: (i) het resultaat van de wisselkoersverschillen voortvloeiend uit de euro-omzetting van het eigen vermogen tegenover de koers op het einde van de verslagperiode met een positief effect op de niet-gerealiseerde resultaten ten bedrage van EUR 77 (000); (ii) en een negatief effect van EUR 59 (000), ten gevolge van de van toepassing zijnde winstbelastinglasten.

In 2019 bevatten de niet-gerealiseerde resultaten het volgende: (i) het resultaat van de wisselkoersverschillen voortvloeiend uit de euro-omzetting van het eigen vermogen tegenover de koers op het einde van de verslagperiode met een positief effect op de niet-gerealiseerde resultaten ten bedrage van EUR 37 (000); (ii) en een negatief effect van EUR 10 (000), ten gevolge van de van toepassing zijnde winstbelastinglasten.

14. Materiële vaste activa

Mutaties voor het boekjaar 2018

(in € '000)	Terreinen & gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Meubilair, inrichtingen & rollend materieel	Totaal
Aanschaffingswaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	19 778	13 054	1 334	34 166
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Aanschaffingen	80	401	4	484
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)		-548	-737	-1 285
Effect van wisselkoersbewegingen		1		1
Per einde van de huidige periode	19 858	12 908	601	33 366
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar	12 227	10 650	1 300	24 178
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Afschrijvingen	270	766	7	1 044
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)		-475	-737	-1 212
Per einde van de huidige periode	12 498	10 941	571	24 010
Nettoboekwaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	7 551	2 404	33	9 987
Per einde van de huidige periode	7 360	1 967	30	9 356

Geleasede activa, vermeld in de hiervoor opgenomen tabel waarbij de groep leaset onder de vorm van financiële lease, bevatten:

(in € '000)	Aanschaffingswaarde	Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	Nettoboekwaarde
Installaties, machines & uitrusting	43	-14	29
Totaal geleasede activa	43	-14	29

Mutaties voor het boekjaar 2019

(in € '000)	Terreinen & gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Meubilair, inrichtingen & rollend materieel	Totaal
Aanschaffingswaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	19 858	12 865	600	33 323
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Aanschaffingen	4 577	730	5	5 312
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)		-398	-76	-474
Overige overboekingen			44	44
Effect van wisselkoersbewegingen			1	1
Per einde van de huidige periode	24 435	13 197	574	38 206
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar	12 498	10 927	571	23 996
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Afschrijvingen	299	737	18	1 055
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)		-333	-76	-409
Overige overboekingen			17	17
Effect van wisselkoersbewegingen			1	1
Per einde van de huidige periode	12 798	11 331	531	24 660
Nettoboekwaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	7 360	1 938	30	9 327
Per einde van de huidige periode	11 637	1 866	43	13 546



Opname tegen reële waarde, gehanteerd als veronderstelde kostprijs.

In overeenstemming met IFRS 1 werd er geopteerd om op datum van de overgang naar IFRS de terreinen en gebouwen te waarderen tegen reële waarde, en deze reële waarde te hanteren als de veronderstelde kostprijs op dat moment. Naar aanleiding van deze optie werd er bij de overgang naar IFRS op 1 januari 2004 een meerwaarde van EUR 1 715 (000) toegewezen aan de gronden. Deze meerwaarde had betrekking op de terreinen van de dochteronderneming Promo Concept Investment BV.

De bepaling van de reële waarde van de hierboven vermelde terreinen en gebouwen werd vastgesteld door het erkende expertisebureau Valorem Expertises. Bij de waardering van de onroerende goederen werden deze beschouwd als vrij van huurrechten. De kosten van de transactie, zoals kosten voor registratie, notaris, eventuele BTW, publiciteit en makelaarskosten werden niet inbegrepen. Aangezien het expertisebureau vaststelde dat er geen marktgegevens voorhanden zijn - gezien de gespecialiseerde aard van de vaste activa en gezien het feit dat deze zelden worden verkocht behalve als onderdeel van een bedrijf in exploitatie - werden deze activa conform IAS 16 gewaardeerd volgens hun 'afgeschreven vervangingswaarde'.

Dit betekent dat men vertrekt van een schatting van de kostprijs van de heroprichting van het onroerend goed, met inbegrip van de aktekosten, de kosten ter voorbereiding van de werf, de bouwkosten en alle daarbij horende taken. Vervolgens worden er op deze eerste instellingswaarde afschrijvingsfactoren toegepast voor o.a. de economische en fysische veroudering van de gebouwen, de conjuncturele situatie en het waardeverlies eigen aan elke verkoop.

In het boekjaar 2015 werd tot een herwaardering overgegaan, waarbij de bepaling van de reële waarde werd vastgesteld door het erkende expertisebureau Valorem Expertises voor de terreinen en gebouwen gelegen in Wetteren, Kwatrechtsteenweg 160. De bepaling van de reële waarde eind 2015 is gebeurd op dezelfde basis als bij de overgang naar IFRS en de vorige herwaardering in 2011. Er werd in 2015 een herwaarderingsmeerwaarde geboekt op de terreinen en gebouwen voor een bedrag van EUR 1 863 (000).

Indien er niet zou geopteerd worden om terreinen en gebouwen tegen hun reële waarde op te nemen, dan zou de boekwaarde per eind 2018 EUR 104 (000) bedragen in plaats van EUR 7 360 (000).

In 2019 heeft smartphoto geïnvesteerd in extra productieruimte door de overname van de aandelen van Aultmore NV, dat eigenaar is van een onroerend goed met strategische ligging te Wetteren, Vantegemstraat 21, met een onmiddellijke aansluiting naar de E40 en slechts enkele minuten verwijderd van de huidige vestiging.

Per eind 2019 zou de nettoboekwaarde EUR 104 (000) bedragen in plaats van EUR 7 133 (000) voor de geherwaardeerde gebouwen. Rekening houdend met de aangegane investering in het huidige boekjaar, bedraagt de nettoboekwaarde EUR 11 637 (000).

De herwaarderingsreserve, na de impact van de uitgestelde belastingen, bedraagt EUR 5 640 (000) en wordt niet uitgekeerd aan de aandeelhouders.

De gewaarborgde leningen zijn gewaarborgd door hypotheek op terreinen en gebouwen waarvan het bedrag van de inschrijving EUR 10 294 (000) bedraagt.

Volgende informatie vloeit voort uit de toepassing van IFRS 13:

Terreinen en gebouwen worden gewaardeerd aan reële waarde. IFRS 13 voorziet in een reële waardehiërarchie waarin de waarderingen tegen reële waarde zijn ingedeeld (niveau 1, 2 of 3). De reële waarde van de terreinen en gebouwen bedraagt EUR 7 360 (000) per 31.12.2018 ten opzichte van EUR 11 637 (000) per 31.12.2019. De mutaties van 2019 betreffen de investering in extra productieruimte ten bedrage van EUR 4 531 (000) en investeringen in bestaande gebouwen ten bedrage van EUR 46 (000), en afschrijvingen met betrekking tot het boekjaar 2019 ten bedrage van EUR 299 (000). De afschrijvingen zijn geboekt in de gerealiseerde resultaten over de periode. De gebruikte gegevens om de reële waarde te bepalen, zijn van niveau 3.

Er zijn geen overdrachten tussen niveau 3 en 2. Aangezien smartphoto group slechts gegevens van niveau 3 gebruikt, is er momenteel geen beleid van de entiteit voor het bepalen wanneer overdrachten tussen niveaus zouden geacht worden te hebben plaatsgevonden.

De waardering werd door een expert uitgevoerd op basis van de 'afgeschreven vervangingswaarde' waarbij men vertrekt van een schatting van de kostprijs van de heroprichting van het onroerend goed waarna er afschrijvingsfactoren worden toegepast voor o.a. de economische en fysische veroudering van de gebouwen.

Deze waardering werd door de expert getoetst aan de waardering op basis van de kapitalisatie van het potentieel huurinkomen en op basis van gedeprecieerde oprichtingskosten (DRC-methode).

Kwantitatieve gegevens gehanteerd voor de huurwaardekapitalisatiemethode voor het gebouw in Wetteren, Kwatrechtsteenweg 160:

- Huurwaarde voor productiegebonden burelen variërend van EUR 75/m²/jaar tot EUR 120/m²/jaar.
- Huurwaarde voor productiegebouwen variërend van EUR 35/m²/jaar tot EUR 45/m²/jaar.
- Huurwaarde voor magazijnen variërend van EUR 30/m²/jaar tot EUR 35/m²/jaar.
- Huurlasten voor de eigenaar: 10%.
- Nettohuurwaarde per jaar: EUR 693 (000).
- Nettoaanvangsrendement waardering expert: 8%.

Kwantitatieve gegevens op basis van de gedeprecieerde oprichtingskosten (vervangingswaarde):

Oprichtingskosten:

- Terreinen (incl. aankoopkosten) EUR 2 092 (000), bepaald op basis van vergelijking met de gebruikelijke verkoopprijzen.
- Gebouwen en buiteninfrastructuur EUR 14 058 (000), bepaald aan de hand van de huidige kostprijs van materialen en manuren, waarbij taksen en erelonen eigen aan een eerste oprichting worden toegevoegd.

Residuele waarde:

- Terreinen EUR 1 773 (000).
- Gebouwen en buiteninfrastructuur EUR 8 018 (000). Er dient een depreciatie te worden toegepast tengevolge van de gecumuleerde fysische, technologische en economische vetustiteiten, en verder rekening houdend met de evolutie van de technieken, gebruik en kwaliteit van onderhoud.

Fair value - verderzetting activiteiten:

Rekening houdend met de economische minwaarde, afhankelijk van:

- Vraag en aanbod van panden in deze sector, en de specifieke uitrusting ervan voor de huidige activiteiten.
- Verwerving van een eigendom, eerder dan het optrekken van een nieuwe entiteit, waarbij de ligging cruciaal is.
- De grootte van de investering en de inherente verwervingskosten.

- De polyvalentie van de gebouwen (in geval van stopzetting van de activiteiten) en eventuele uitbreidingsmogelijkheden.

Totale Fair value - verderzetting activiteiten van de terreinen, gebouwen en buiteninfrastructuur: EUR 7 882 (000).

De waardering voor het gebouw aangekocht in 2019 werd eveneens door het erkende expertisebureau Valorem Expertises getoetst aan de waardering op basis van de kapitalisatie van het potentieel huurinkomen en op basis van gedeprecieerde oprichtingskosten (DRC-methode).

Kwantitatieve gegevens gehanteerd voor de huurwaardekapitalisatiemethode voor het gebouw in Wetteren, Vantegemstraat 21:

- Huurwaarde voor burelen, werkplaatsen en magazijnen: bruto huurinkomen, gebaseerd op locale marktprijzen: EUR 325 (000) voor een totale oppervlakte van 7 218 m².
- Huurlasten voor de eigenaar: 6%.
- Nettohuurwaarde per jaar: EUR 305 (000).
- Nettoaanvangsrendement waardering expert: 6%.

Kwantitatieve gegevens op basis van de gedeprecieerde oprichtingskosten (vervangingswaarde):

Oprichtingskosten:

- Terreinen (incl. aankoopkosten) EUR 1 315 (000), bepaald op basis van vergelijking met de gebruikelijke verkoopprijzen.
- Gebouwen en buiteninfrastructuur EUR 4 423 (000), bepaald aan de hand van de huidige kostprijs van materialen en manuren, waarbij taksen en erelonen eigen aan een eerste oprichting worden toegevoegd.

Fair value - verderzetting activiteiten:

Rekening houdend met de economische minwaarde, afhankelijk van:

- Vraag en aanbod van panden in deze sector, en de specifieke uitrusting ervan voor de huidige activiteiten.
- Verwerving van een eigendom, eerder dan het optrekken van een nieuwe entiteit, waarbij de ligging cruciaal is.
- De grootte van de investering en de inherente verwervingskosten.
- De polyvalentie van de gebouwen (in geval van stopzetting van de activiteiten) en eventuele uitbreidingsmogelijkheden.

Fair value - verderzetting activiteiten van de terreinen, gebouwen en buiteninfrastructuur: EUR 4 620 (000).

Vergelijkende cijfers van de kwantitatieve gegevens zullen bij een volgende schatting in het jaarverslag worden opgenomen.

Gevoeligheidsanalyse van de waardering tegen reële waarde:

Een daling of een stijging van de nettohuurwaarde zal een afname, respectievelijk een toename betekenen van de reële waarde. Een daling of een stijging van het aanvangsrendement zal een toename, respectievelijk een afname betekenen van de reële waarde.

De door de onderneming gebruikte waarderingsprocessen inzake de reële waarde, niveau 3:

De waardering van de terreinen en gebouwen zal minimaal eens in de 5 jaar gebeuren, tenzij de marktomstandigheden tot een snellere waardering noodzaken. De herwaarderingen zijn gebeurd op 31.12.2011 en 31.12.2015.

De waardering geschiedt door een extern expertisekantoor op basis van de gegevens aangereikt door de onderneming.

Deze gegevens maken deel uit van de interne controlemaatregelen van de onderneming.

De gegevens die door de expert worden gehanteerd, worden door de CEO gecontroleerd en de waardering wordt voorgelegd aan het Auditcomité.

Nettoboekwaarde materiële vaste activa.

Boekjaar 2018

De nettoboekwaarde van de materiële vaste activa bedraagt EUR 9 327 (000). De investeringen in materiële vaste activa bedragen EUR 484 (000) in 2018 en betreffen voornamelijk investeringen in productiemachines ten behoeve van de groei en de verdere automatisatie voor de afdelingen 'Books & stationery', en 'Merchandising'. De afschrijvingen bedragen EUR 1 044 (000), en de overdrachten en buitengebruikstellingen bedragen EUR -74 (000).

Boekjaar 2019

De nettoboekwaarde van de materiële vaste activa bedraagt EUR 13 546 (000). De investeringen in materiële vaste activa bedragen EUR 5 312 (000) waarvan 4 577 (000) voornamelijk in investeringen in extra productieruimte en EUR 730 (000) investeringen in productiemachines. De afschrijvingen bedragen EUR 1 055 (000) en de overdrachten en buitengebruikstellingen EUR -65 (000).

15. Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa

Mutaties voor het boekjaar 2019

(in € '000)	Terreinen & gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Meubilair, inrichtingen & rollend materieel	Totaal
Aanschaffingswaarde				
Per einde van het vorige boekjaar		43		43
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Aanschaffingen		32	86	118
Aanpassingen bij overgang naar IFRS 16	852	1 602	335	2 789
Overige overboekingen		-44		-44
Effect van wisselkoersbewegingen	9	1		10
Per einde van de huidige periode	861	1 635	421	2 917
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar		14		14
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Afschrijvingen	156	588	149	893
Overige overboekingen		-17		-17
Effect van wisselkoersbewegingen	2			2
Per einde van de huidige periode	158	585	149	892
Nettoboekwaarde				
Per einde van het vorige boekjaar		29		29
Per einde van de huidige periode	704	1 050	272	2 025

De nettoboekwaarde van de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa bedraagt per 31 december 2019 EUR 2 025 (000). De opname van deze activa is in overeenstemming met IFRS 16 - Leaseovereenkomsten, van toepassing voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2019.

Deze standaard werd in overeenstemming met alinea C.5 (b) retroactief toegepast waarbij het cumulatieve effect van deze standaard werd opgenomen op 1 januari 2019 voor EUR 2 789 (000). De overeenstemmende activa werden tegen kostprijs gewaardeerd en afgeschreven volgens de geschatte gebruiksduur op lineaire basis.

Kwalitatieve en kwantitatieve informatie: Looptijdanalyse IFRS 16.59

	Aantal met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	Resterende termijnen varierend tussen	Gemiddelde resterende periode	Aantal contracten met aankoopties	Aantal contracten met verlengingsopties	Aantal contracten met beëindigingsopties
Terreinen & gebouwen	3	1-10	6		3	
Installaties, machines & uitrusting	8	1-4	3		2	6
Rollend materieel	48	1-4	4	2		46

Zie ook het overzicht van de eerste toepassing van IFRS 16 op pagina 84

16. Goodwill

Mutaties voor het boekjaar 2018

(in € '000)	Goodwill	Totaal
Aanschaffingswaarde		
Per einde van het vorige boekjaar	38 540	38 540
Per einde van de huidige periode	38 540	38 540
Afschrijvingen en waardeverminderingen		
Per einde van het vorige boekjaar	22 388	22 388
Per einde van de huidige periode	22 388	22 388
Nettoboekwaarde		
Per einde van het vorige boekjaar	16 151	16 151
Per einde van de huidige periode	16 151	16 151

De mutaties over het afgelopen boekjaar betreffen voornamelijk bijkomende investeringen voor EUR 118 (000) en afschrijvingen over de periode voor EUR 893 (000).

Mutaties voor het boekjaar 2019

(in € '000)	2019	Totaal
Aanschaffingswaarde		
Per einde van het vorige boekjaar	38 540	38 540
Per einde van de huidige periode	38 540	38 540
Afschrijvingen en waardeverminderingen		
Per einde van het vorige boekjaar	22 388	22 388
Per einde van de huidige periode	22 388	22 388
Nettoboekwaarde		
Per einde van het vorige boekjaar	16 151	16 151
Per einde van de huidige periode	16 151	16 151

Rekening houdend met de vereisten van IFRS 8, is de totale goodwill ten bedrage van EUR 16 151 (000) toe te wijzen aan de kasstroomgenererende eenheid e-commerce.

Conform IAS 36 heeft de vennootschap eind december 2018 en eind 2019 een 'impairment test' uitgevoerd met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheid om na te gaan of ze een bijzonder waardevermindingsverlies heeft ondergaan. Die tests wezen uit dat de realiseerbare waarde van deze eenheid telkens hoger was dan de nettoboekwaarde van deze eenheid. Bijgevolg dienden er geen waardeverminderingen te worden geboekt.

De kasstroomgenererende eenheid e-commerce vertegenwoordigt de totale nettoboekwaarde van de goodwill: e-commerce omvat alle activiteiten die gericht zijn op de eindconsument en zelfstandige fotografen inzake betaalbare gepersonaliseerde producten van hoge kwaliteit, zoals fotoboeken, gepersonaliseerde geschenken, kaartjes, kalenders, wanddecoratie en prints. E-commerce is de kleinste identificeerbare groep activa die een instroom van kasmiddelen genereert.

E-commerce

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid e-commerce is hoger dan de nettoboekwaarde van alle operationele activa en verplichtingen van deze kasstroomgenererende eenheid, verhoogd met de goodwill. De nettoboekwaarde van de goodwill die aan deze eenheid werd toegekend, bedroeg EUR 16 151 (000) op datum van 31 december 2019.

De realiseerbare waarde werd bepaald op basis van de bedrijfswaarde, zijnde de som van de verdisconteerde vrije kasstromen.

Belangrijkste veronderstellingen waarop het management zijn kasstroomprognoses heeft gebaseerd:

- Voor de berekeningen werden de projecties van de toekomstige vrije kasstromen voor de vijf komende boekjaren gebruikt, aangevuld met een voortdurende jaarlijkse groei 'terminal growth' van 2%.
- De evolutie van de database.
- De marketinginspanningen die nodig zijn voor de ingeschatte groei.
- De blijvende focus op producten met meer toegevoegde waarde.
- De vervangingsinvesteringen gebaseerd op historische gegevens.

De projecties voor 2020 stemmen overeen met de budgetten die door de Raad van Bestuur zijn goedgekeurd, zonder rekening te houden met de kostenbesparingen die uit eventueel nog uit te voeren en nog niet door de Raad van Bestuur goedgekeurde herstructureringsmaatregelen kunnen voortvloeien.

De projecties voor 2021, 2022, 2023 en 2024 zijn gebaseerd op voorzichtige extrapolaties door het management.

De voortdurende jaarlijkse groei 'terminal growth' van 2% wordt gerechtvaardigd door het permanente karakter van de activiteiten, zijnde een verhoging van de vaste kosten door inflatie, en een conservatieve evolutie van de bedrijfsopbrengsten die rekening houdt met de wijzigende marktomstandigheden.

De groeipercentages in de projecties resulteren uit de individuele evoluties per productgroep:

(i) een daling van de bedrijfsopbrengsten uit analoge fotografie, gebaseerd op de ontwikkeling van de laatste jaren, en voor de komende jaren bevestigd door diverse marktstudies. Deze daling is het gevolg van een afname van het aantal klanten actief in analoge fotografie, waarbij de bedrijfsopbrengsten per klant stabiel blijven. Vanaf 2011 is het gewicht van analoog zeer beperkt binnen de totale bedrijfsopbrengsten, waardoor deze constante daling weinig impact heeft op de evolutie van de totale smartphoto activiteiten; (ii) een stijging van het aantal digitale klanten overeenkomstig het databasemodel. Deze stijging is de combinatie van enerzijds het aantrekken van nieuwe klanten als gevolg van de continu stijgende penetratiegraad van de digitale fototoestellen en de marketingacties, en anderzijds de dynamiek in de samenstelling van het klantenbestand waar de proportie nieuwe klanten ten opzichte van het totaal aantal klanten jaar na jaar afneemt; (iii) een stijging van de gemiddelde bedrijfsopbrengsten per digitale klant. Deze stijging vloeit voort uit het toenemend aanbod van andere producten dan traditionele foto's (zoals fotoboeken, -kaartjes, -kalenders, canvas en fotogeschenken) met een hogere prijs per order. Deze marktevolutie van traditionele foto's naar nieuwe producten wordt eveneens bevestigd door diverse marktstudies.

De projecties worden gemaakt in de functionele munteenheid van de landen en verdisconteerd tegen 6,28% vóór belastingen, voor de komende 5 jaar. In 2018 bedroeg deze verdisconteringsvoet vóór belastingen 7,24%.

Deze verdisconteringsvoet reflecteert een marktconforme vergoeding voor eigen en vreemd vermogen, de huidige balans tussen eigen en vreemd vermogen voor deze kasstroomgenererende eenheid, en de inschatting van

aanvullende risico's en volatiliteit voor de mogelijke evoluties in de markt waarop deze eenheid actief is. Deze verdisconteringsvoet werd bepaald o.b.v. de hierna weergegeven theoretische parameters.

	2018	2019
Risicovrije rentevoet	1,62%	0,66%
Beta-factor	0,47	0,47
Marktrisicopremie	4,50%	4,50%
Vooropgestelde kost vreemd vermogen	1,63%	2,12%

De hiervoor beschreven 'impairment test' werd tevens onderworpen aan sensitiviteitsanalyses waarbij enerzijds de EBIT jaarlijks 10% lager zou zijn en anderzijds de verdisconteringsvoet met 1% zou toenemen. Bij een daling van de EBIT met 10,0% daalt de realiseerbare waarde met 9,0%. Bij een stijging van de verdisconteringsvoet met 1% daalt de realiseerbare waarde met 19,3%. De realiseerbare waarde blijft in beide analyses groter dan de boekwaarde.

De Raad van Bestuur volgt de mening van het Auditcomité dat er geen aanleiding is tot een duurzame minderwaarde van de goodwill.

17. Immateriële activa

Mutaties voor het boekjaar 2018

(in € '000)	Concessies, octrooien en licenties	Intern gegenereerde immateriële activa	Overige immateriële activa	Totaal
Aanschaffingswaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	7 664	437	5 315	13 416
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Intern gegenereerde immateriële activa		521		521
Aanschaffingen	705			705
Effect van wisselkoersbewegingen			-101	-101
Per einde van de huidige periode	8 370	957	5 214	14 542
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar	6 541	103	5 210	11 854
<u>Mutaties tijdens het boekjaar</u>				
Afschrijvingen	445	125	19	588
Effect van wisselkoersbewegingen			-101	-101
Per einde van de huidige periode	6 985	227	5 128	12 341
Nettoboekwaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	1 124	334	105	1 563
Per einde van de huidige periode	1 384	730	86	2 201

Mutaties voor het boekjaar 2019

(in € '000)	Concessies, octrooien en licenties	Intern gegenereerde immateriële activa	Overige immateriële activa	Totaal
Aanschaffingswaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	8 370	957	5 214	14 542
Mutaties tijdens het boekjaar				
Intern gegenereerde immateriële activa		553		553
Aanschaffingen	765			765
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	-1 559		-604	-2 164
Effect van wisselkoersbewegingen			-25	-25
Per einde van de huidige periode	7 576	1 511	4 586	13 672
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar	6 985	227	5 128	12 341
Mutaties tijdens het boekjaar				
Afschrijvingen	605	241	19	865
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	-1 559		-604	-2 164
Effect van wisselkoersbewegingen			-25	-25
Per einde van de huidige periode	6 031	469	4 518	11 019
Nettoboekwaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	1 384	730	86	2 201
Per einde van de huidige periode	1 544	1 042	67	2 653

De nettoboekwaarde van de immateriële activa bedraagt EUR 2 201 (000) in 2018 tegenover EUR 2 653 (000) in 2019.

Boekjaar 2018

De investeringen in immateriële activa voor het boekjaar 2018 bedroegen EUR 1 226 (000), en hadden voornamelijk betrekking op investeringen in onze mobiele toepassingen waarbij hoofdzakelijk werd geïnvesteerd in de verdere omschakeling van de editing-module van onze website naar HTML5, de migratie naar de cloud, de aanpassing van ons platform om nieuwe designs te implementeren en de optimalisatie van de productiesoftware waarvan EUR 521 (000) intern gegenereerd werd. Deze betroffen: (i) met betrekking

tot de omschakeling van de editing-module naar HTML5: de uitgaven van onze interne ontwikkelaars om binnen de HTML5-norm de editing-module te programmeren die ervoor zorgt dat de pagina's van onze website door de verschillende browsers (Chrome, Safari, ...) en de verschillende mobiele apparaten (desktop, mobiel, pda, e-reader, etc.) op dezelfde manier worden weergegeven; (ii) met betrekking tot de transformatie van ons datacenter naar de cloud: de uitgaven van onze ontwikkelaars voor het herschrijven

van ons eigen platform, zodat het compatibel wordt met het cloudplatform waarop het gehost wordt. Bestaande applicaties moeten gemigreerd worden naar het nieuwe cloudplatform evenals alle data van onze klanten; (iii) met betrekking tot de aanpassing van ons platform: de uitgaven van onze ontwikkelaars voor het herschrijven van het platform 'product design' zodat externe designers zich kunnen aanmelden en hun eigen designs automatisch kunnen opladen. Dit dient om schaalbaarheid te realiseren, een echte noodzaak voor de toekomst; en (iv) met betrekking tot de optimalisatie van de productiesoftware: de uitgaven van onze ontwikkelaars voor de ontwikkeling van nieuwe software voor ons productiesysteem. Deze uitgaven voldoen aan de opnamecriteria voor de activatie overeenkomstig IAS 38.57.

De afschrijvingen bedroegen EUR -588 (000). Een bedrag van EUR -445 (000) was toe te wijzen aan concessies, octrooien en licenties. Een bedrag van EUR 125 (000) was toe te wijzen aan de intern gegenereerde immateriële activa, en EUR -19 (000) was toe te wijzen aan overige immateriële activa (Toelichting 8).

Boekjaar 2019

De investeringen in immateriële activa bedragen EUR 1 318 (000). De investeringen hebben voornamelijk betrekking op investeringen in mobiele toepassingen, zoals de verdere omschakeling van de editing-module van onze website naar de HTML5-norm, de migratie van de website naar de cloud, de aanpassing van het websiteplatform voor implementatie van de nieuwe designs en de optimalisatie van de productiesoftware. Een bedrag van EUR 553 (000) van deze investeringen werd intern gegenereerd. Deze intern gegenereerde immateriële activa betreffen hoofdzakelijk de uitgaven voor onze interne ontwikkelaars: (i) om binnen de HTML5-norm de editing-module te programmeren zodat een zo volledig mogelijke module gecreëerd wordt voor een zo ruim mogelijk publiek; (ii) om de migratie van de website naar de cloud te realiseren, en (iii) om de optimalisatie van de productiesoftware en de implementatie van de nieuwe designs te verwezenlijken.

EUR 2 164 (000) werd niet langer in de balans opgenomen. Het betreft software en overige immateriële activa.

De afschrijvingen bedroegen EUR -865 (000) voornamelijk toe te wijzen aan concessies, octrooien en licenties EUR 605 (000) en EUR 241 (000) aan intern gegenereerde immateriële activa (Toelichting 8).

18. Overige financiële activa

(in € '000)	2018	2019
Overige financiële activa	71	69
Verminderen als gevolg van verkoop en andere bewegingen	-2	
Totaal bruto overige financiële activa	69	69
Gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen (-)	-71	-69
Verminderen als gevolg van verkoop en andere bewegingen	2	
Totaal gecumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen (-)	-69	-69
Netto overige financiële activa	-	-

Deze rubriek heeft betrekking op deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen ten belope van minder dan 10% van het geplaatst kapitaal.

De reële waarde wordt geacht gelijk te zijn aan de kostprijs aangepast voor waardeverminderingen.

In het boekjaar 2018 werd de deelneming van Photo Labo Express SA met maatschappelijke zetel te Ukkel (actief in de photofinishing-markt) uitgeboekt voor EUR 2 (000) ten gevolge van het faillissement. Deze deelneming was volledig afgewaardeerd.

Er zijn geen mutaties op de overige financiële activa in het boekjaar 2019.

19. Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)

(in € '000)	2018	2019
Kaswaarborgen	72	74
Nettoboekwaarde	72	74

In 2019 zijn de kaswaarborgen toegenomen met EUR 2 (000).

20. Uitgestelde belastingvorderingen

Mutaties voor het boekjaar 2018

(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Geboekt via niet-gerealiseerde resultaten 2019	Effect van wisselkoersbewegingen	Per einde van de huidige periode
Belastingeffect op omrekeningsverschillen	56		-52		4
Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen	7 077	-128		-12	6 937
	7 132	-128	-52	-12	6 940

In 2018 omvatten de actieve latenties de volgende mutaties: (i) EUR -268 (000) werd niet langer weerhouden gezien de evolutie van de cijfers en het feit dat het onwaarschijnlijk is geworden dat voldoende belastbare winst beschikbaar zou zijn in de voorzienbare toekomst, om van het belastingvoordeel te kunnen genieten; (ii) EUR -316 (000) werd aangewend daar in de betrokken vennootschappen de fiscale verliezen werden afgebouwd; (iii) EUR 457 (000) nieuwe actieve latenties werden geboekt op basis van de gebudgetteerde cijfers en de daaruit voortvloeiende fiscale planning van de betreffende belasting-

jurisdicties; (iv) EUR -12 (000) effect van de wisselkoersbewegingen; en (v) EUR -52 (000) winstbelastingen geboekt via de niet-gerealiseerde resultaten.

De uitgestelde belastingvorderingen werden eveneens onderworpen aan sensitiviteitsanalyses overeenkomstig IAS 1.129. Bij een stijging van het belastingpercentage met 1% zouden de belastingvorderingen EUR 7 213 (000) bedragen. Bij een daling van het belastingpercentage met 1% zouden de belastingvorderingen EUR 6 661 (000) bedragen.

Mutaties voor het boekjaar 2019

(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Geboekt via niet-gerealiseerde resultaten 2019	Effect van wisselkoersbewegingen	Per einde van de huidige periode
Voorzieningen		177		4	181
Belastingeffect op omrekeningsverschillen	4		3	0	7
Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen	6 937	2 314		-12	9 239
	6 940	2 491	3	-7	9 427

In 2019 omvatten de actieve latenties de volgende mutaties: (i) EUR -85 (000) werd aangewend daar in de betrokken vennootschap de fiscale verliezen werden afgebouwd; (ii) EUR 2 399 (000) nieuwe actieve latenties werden geboekt op basis van de gebudgetteerde cijfers en de daaruit voortvloeiende fiscale planning van de betreffende belastingjurisdicties; (iii) EUR 177 (000) uitgestelde belastingvorderingen op voorzieningen met betrekking tot de pensioenverplichtingen; (iv) EUR 3 (000) uitgestelde belastingvorderingen op omrekeningsverschillen; en (v) EUR -8 (000) effect van de wisselkoersbewegingen.

De uitgestelde belastingvorderingen werden eveneens onderworpen aan sensitiviteitsanalyses overeenkomstig IAS 1.129. Bij een stijging van het belastingpercentage met 1% zouden de belastingvorderingen EUR 9 799 (000) bedragen. Bij een daling van het belastingpercentage met 1% zouden de belastingvorderingen EUR 9 033 (000) bedragen.

Uitgestelde belastingvorderingen worden slechts geboekt in de mate dat het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten zullen zijn tegenover dewelke de niet-aangewende fiscale verliezen en belastingkredieten kunnen worden aangewend.

Hierna volgt een overzicht waarbij naast de uitgestelde belastingvorderingen ook de uitgestelde belastingverplichtingen en het netto-effect worden weergegeven.

Geboekte latente belastingen	Belastingvorderingen		Belastingverplichtingen		Netto	
(in € '000)	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Materiële vaste activa			714	672	-714	-672
Voorzieningen		181				181
Belastingeffect op omrekeningsverschillen	4	7	8	21	-4	-14
Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen	6 937	9 239			6 937	9 239
Uitgestelde belastingvorderingen & -verplichtingen	6 940	9 427	721	693	6 219	8 734

Voor het boekjaar 2018 bedroegen de fiscaal overdraagbare verliezen waarvoor geen actieve belastinglatentie werd geboekt EUR 73 645 (000) tegenover EUR 65 515 (000) in het boekjaar 2019.

In 2019 bedroegen de fiscaal overdraagbare verliezen welke niet beperkt zijn in tijd EUR 60 008 (000). De fiscaal overdraagbare verliezen welke wel beperkt zijn in de tijd, met vervaldag in 2024, bedroegen EUR 5 507 (000).

Voor deze verliezen werd er geen actieve belastinglatentie opgenomen, omdat de uitgestelde belastingvorderingen werden berekend op basis van de kasstroomprognoses die gebaseerd zijn op de budgetten van 2020 en de projecties voor de komende vier jaar, of omdat er onvoldoende redelijke zekerheid is dat er genoeg belastbare winst beschikbaar zal zijn om van het voordeel te kunnen genieten.

De Raad van Bestuur volgt de mening van het Auditcomité dat er geen aanleiding is tot een duurzame minderwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen.

Voor de entiteiten die in 2018 of 2019 verlies hebben geleden, bedroeg de uitgestelde belastingvordering die werd opgenomen per 31 december 2018 EUR 86 (000) tegenover EUR 1 016 (000) in 2019. Deze belastingvorderingen zijn voornamelijk toe te wijzen aan Filmobel NV, smartphoto Nederland BV en

smartphoto Nordic AB. De opname wordt ondersteund door de waarschijnlijkheid dat er voldoende beschikbare winst zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd. Voor de beoordeling van de waarschijnlijkheid werd gebruik gemaakt van inschattingen en veronderstellingen gebaseerd op de budgetten voor respectievelijk 2019 en 2020, en de projecties voor de vier daaropvolgende jaren, gebaseerd op voorzichtige extrapolaties door het management.

De beslissing van de Raad van Bestuur om aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 voor te stellen om een brutodividend over 2019 uit te keren van EUR 0,55 per dividendgerechtigd aandeel, heeft geen fiscale gevolgen voor de vennootschap.



21. Voorraden

(in € '000)	2018	2019
Handelsgoederen	11	7
Grond- en hulpstoffen	2 457	2 592
Goederen in bewerking	4	8
Brutoboekwaarde	2 472	2 607
Handelsgoederen		-1
Grond- en hulpstoffen	-128	-164
Totaal waardeverminderingen, bijzondere waardeverminderingsverliezen (-)	-128	-165
Nettoboekwaarde	2 344	2 442

Waardeverminderingen, bijzondere waardeverminderingsverliezen

(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Per einde van de periode
Handelsgoederen	-1	1	-
Grond- en hulpstoffen	-120	-8	-128
Totaal boekjaar 2018	-249	-7	-128
Handelsgoederen		-1	-1
Grond- en hulpstoffen	-128	-36	-164
Totaal boekjaar 2019	-128	-37	-165

De voorraden zijn toegenomen met EUR 98 (000) tot EUR 2 442 (000) in 2019.

In 2018 werd via de operationele resultaten een waardevermindering geboekt voor een bedrag van EUR 7 (000).

In 2019 werd via de operationele resultaten een waardevermindering geboekt voor een bedrag van EUR 37 (000).

Er werden geen voorraden als zekerheid voor verplichtingen verstrekt.

22. Handelsvorderingen en overige vorderingen (vlottend deel)

(in € '000)	2018	2019
Handelsvorderingen, bruto	4 213	4 266
Overige vorderingen, bruto	264	277
Overlopende rekeningen	177	206
Brutoboekwaarde	4 654	4 749
Gecumuleerde waardeverminderingen op dubieuze handelsvorderingen (-)	-1 145	-1 061
Gecumuleerde waardeverminderingen op dubieuze overige vorderingen (-)	-253	-272
Nettoboekwaarde	3 256	3 416

Waardeverminderingen op dubieuze handels- en overige vorderingen

(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Bestedingen	Effect van wisselkoersbewegingen	Andere wijzigingen	Per einde van de periode
Gecumuleerde waardeverminderingen op dubieuze handelsvorderingen (-)	-909	-495	264	-5		-1 145
Gecumuleerde waardeverminderingen op dubieuze overige vorderingen (-)	-236				-17	-253
Totaal boekjaar 2018	-1 145	-495	264	-5	-17	-1 398
Gecumuleerde waardeverminderingen op dubieuze handelsvorderingen (-)	-1 145	-194	291	-13		-1 061
Gecumuleerde waardeverminderingen op dubieuze overige vorderingen (-)	-253				-19	-272
Totaal boekjaar 2019	-1 398	-194	291	-13	-19	-1 333

Het vlottend deel van de handelsvorderingen en overige vorderingen is toegenomen van EUR 3 256 (000) per 31 december 2018 tot EUR 3 416 (000) per 31 december 2019, een toename met EUR 160 (000). De mutatie bestaat hoofdzakelijk uit een toename van de handelsvorderingen met EUR 137 (000), een daling van de overige vorderingen met EUR 6 (000), en een toename van de overlopende rekeningen met EUR 29 (000).

In 2018 bevatten de netto overige vorderingen en overlopende rekeningen voor een bedrag van EUR 188 (000) de volgende elementen: (i) EUR 3 (000) vorderingen met betrekking tot belastingen over de toegevoegde waarde; (ii) EUR 177 (000) over te dragen kosten en verworven opbrengsten; en (iii) EUR 8 (000) overige vorderingen.

In 2019 bevatten de netto overige vorderingen en overlopende rekeningen voor een bedrag van EUR 211 (000) de volgende elementen: (i) EUR 3 (000) vorderingen met betrekking tot belastingen over de toegevoegde waarde; (ii) EUR 206 (000) over te dragen kosten en verworven opbrengsten; en (iii) EUR 2 (000) overige vorderingen.

Van de gecumuleerde waardeverminderingen op dubieuze handelsvorderingen werd in 2018 een bedrag van EUR 495 (000) en in 2019 een bedrag van EUR 194 (000) verwerkt in de operationele resultaten.

23. Geldmiddelen en kasequivalenten

(in € '000)	2018	2019
Overige geldmiddelen en kasequivalenten	11 717	14 425
	11 717	14 425

De direct beschikbare kasgelden omvatten de overige geldmiddelen en kasequivalenten.

Zie ook het kasstroomoverzicht op pagina 81 van dit jaarverslag.

24. Actuele winstbelastingvorderingen

Deze rubriek verwijst hoofdzakelijk naar winstbelastingvorderingen in bepaalde entiteiten uit de consolidatiekring, en dient gezamenlijk met de actuele winstbelastingverplichtingen onder de rubriek 'Verplichtingen en eigen vermogen' te worden beschouwd. De actuele winstbelastingvorderingen bedroegen EUR 45 (000) in het boekjaar 2018 en EUR 57 (000) in boekjaar 2019.

25. Totaal eigen vermogen

Zie het mutatieoverzicht van het eigen vermogen op pagina 80.

Totaal eigen vermogen 2018

(1) Per 31.12.2018 bedraagt het maatschappelijk kapitaal EUR 41 381 (000). Dit wordt vertegenwoordigd door een totaal van 3 941 950 aandelen. De mutatie tussen 2017 en 2018 bedraagt EUR 21 672 (000).

De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 9 mei 2018 heeft zijn goedkeuring gegeven over de volgende transacties: (i) kapitaalverhoging met EUR 46 584 (000) naar EUR 66 294 (000) door incorporatie van de bestaande onbeschikbare reserve, en (ii) volledige absorptie van de bestaande verliezen van EUR 24 913 (000) door het maatschappelijk kapitaal, om het terug te brengen naar EUR 41 381 (000). Het totaal aantal aandelen bleef ongewijzigd.

(2) De wijziging in het overgedragen resultaat omvat de toename van de nettowinst van het boekjaar voor een bedrag van EUR 4 062 (000) en de overboeking van EUR -21 671 (000) naar het geplaatst kapitaal.

(3) De groep bezit 1 511 eigen aandelen van het totaal aantal aandelen. Dit bedrag werd in mindering gebracht van het eigen vermogen en bleef ongewijzigd in 2018.

(4) De wijzigingen in de omrekeningsverschillen vloeien voort uit de euro-omzetting van het eigen vermogen tegenover de koers op het einde van de verslagperiode en hebben een effect op de niet-gerealiseerde resultaten ten bedrage EUR 17 (000).

Totaal eigen vermogen 2019

(1) Per 31.12.2019 bedraagt het maatschappelijk kapitaal EUR 41 381 (000). Dit wordt vertegenwoordigd door een totaal van 3 941 950 aandelen.

Het maatschappelijk kapitaal en het totaal aantal aandelen bleef ongewijzigd in 2019.

(2) De wijziging in het overgedragen resultaat omvat de toename van de nettowinst van het boekjaar voor een bedrag van EUR 6 926 (000) en de betaalbaarstelling van het dividend over 2018 voor EUR -1 970 (000).

(3) Per 31 december 2019 bezit de groep bezit 37 139 eigen aandelen van het totaal aantal aandelen. In het boekjaar 2019 werden 35 628 eigen aandelen ingekocht, in het kader van het aandeleninkoopprogramma, zoals bekend-gemaakt op 30 april 2019.

Deze transacties werden uitgevoerd op de gereguleerde markt NYSE Euronext Brussels, in overeenstemming met het discretionair mandaat

dat hiertoe door de Raad van Bestuur werd toegekend aan Bank Degroef Petercam nv.

Het totaal aantal aandelen wordt aangehouden door smartphoto group NV. Conform IFRS worden deze aandelen gewaardeerd tegen kostprijs bij hun eerste opname in de IFRS-balans over het boekjaar 2019. Het bedrag van EUR 595 (000) wordt in mindering gebracht van het eigen vermogen.

Berekening van de winst/verlies (-) per aandeel 2018

1. Aantal aandelen	
1.1. Totaal aantal aandelen	3 941 950
1.2. Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen	3 941 950
1.3. Gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen (1)	3 940 439

(1) Berekening gewogen gemiddelde van het aantal dividendgerechtigde aandelen:
 $3\,941\,950 \text{ totaal aantal aandelen} - 1\,511 \text{ eigen aandelen} = 3\,940\,439$.

2. Winst/verlies (-) over de periode	Nettowinst totaal	Gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten over de periode
2.1 Winst/verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (in € '000)	4 062	4 079
2.2 Per aandeel o.b.v. het totaal aantal aandelen (in €)	1,030	1,035
2.3 Per aandeel o.b.v. het gewogen gemiddelde aantal aandelen (in €)	1,030	1,035
2.4 Per aandeel o.b.v. het gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen (in €)	1,031	1,035

(4) De wijzigingen in de omrekeningsverschillen vloeien voort uit de euro-omzetting van het eigen vermogen tegenover de koers op het einde van de verslagperiode en hebben een effect op de niet-gerealiseerde resultaten ten bedrage EUR 27 (000).

Berekening van de winst/verlies (-) per aandeel 2019

1. Aantal aandelen	
1.1. Totaal aantal aandelen	3 941 950
1.2. Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen	3 941 950
1.3. Gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen (1)	3 928 648

(1) Het gewogen gemiddelde aantal eigen aandelen ingekocht in 2019 bedraagt 11 791. Deze berekening kwam tot stand door: het totaal aantal uitstaande dagen te vermenigvuldigen met het aantal ingekochte aandelen, en deze te delen door 365. Het totaal gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen bedraagt 3 928 648.

2. Winst/verlies (-) over de periode	Nettowinst totaal	Gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten over de periode
2.1 Winst/verlies (-) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij (in € '000)	6 926	6 953
2.2 Per aandeel o.b.v. het totaal aantal aandelen (in €)	1,7570	1,7638
2.3 Per aandeel o.b.v. het gewogen gemiddelde aantal aandelen (in €)	1,7570	1,7638
2.4 Per aandeel o.b.v. het gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen (in €)	1,7629	1,7698

26. Lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen

De rentedragende verplichtingen bedragen EUR 1 207 (000) per eind 2018 ten opzichte van EUR 4 175 (000) per eind 2019.

Opsplitsing tussen lang- en kortlopend 2018

(in € '000)	2018							
	Hoogstens 1 jaar	2020	2021	2022	2023	2024	Meer dan 5 jaar	Totaal
Rentedragende verplichtingen bij kredietinstellingen								
Gewaarborgde leningen	800	400						1 200
Financiële lease-overeenkomsten								
Gewaarborgde leningen	7							7
Totaal aan rentedragende verplichtingen volgens de vervaldag	807	400	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	1 207

Per 30 juni 2015 werd een financiering afgesloten met de KBC Bank. Een lening over vijf jaar van EUR 4 000 (000) werd toegestaan met een vaste rentevoet. In 2018 werd een bedrag van EUR 800 (000) terugbetaald met betrekking tot de in 2015 aangegane lening met een vaste rentevoet. In 2018 werden de gewaarborgde leningen voor een uitstaand bedrag van

EUR 1 207 (000) gewaarborgd door hypotheek op terreinen en gebouwen waarvan het bedrag van de inschrijving EUR 8 644 (000) bedraagt. De boekwaarde van de betreffende terreinen en gebouwen bedraagt EUR 7 360 (000).

Opsplitsing tussen lang- en kortlopend 2019

(in € '000)	2019							
	Hoogstens 1 jaar	2021	2022	2023	2024	2025	Meer dan 5 jaar	Totaal
Rentedragende verplichtingen bij kredietinstellingen								
Gewaarborgde leningen	868	470	473	476	478	481	929	4 175
Totaal aan rentedragende verplichtingen volgens de vervaldag	868	470	473	476	478	481	929	4 175

In 2019 bedragen de lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen EUR 4 175 (000), een toename van EUR 2 975 (000). In het kader van de aankoop van het extra gebouw, via overname van de aandelen van de immobiëliënvennootschap Aultmore NV, werd een nieuwe lening afgesloten door

smartphoto group NV met de KBC Bank voor een bedrag van EUR 2 226 (000), met een vaste rentevoet. Deze lening werd aangegaan voor een periode van 7 jaar met eindvervaldag in november 2026, en met maandelijkse terugbetalingen.

Tevens werd ten gevolge van de overname van de immobiliënvennootschap Aultmore NV op 5 november 2019, een lening overgenomen voor een bedrag van EUR 1 575 (000) met een resterende looptijd van 10 jaar. Deze lening was aangegaan met de BNP Paribas Fortis Bank aan een vaste rentevoet en met semestriële terugbetalingen. In 2019 werd EUR 1 130 (000) terugbetaald.

De financiële leaseverplichtingen, voorheen opgenomen onder de rentedragende financiële verplichtingen, worden door de toepassing van IFRS 16, samen met de operationele leaseovereenkomsten, opgenomen onder de rubriek 'Lang- en kortlopende leaseverplichtingen'.

27. Lang- en kortlopende leaseverplichtingen

Toelichting met betrekking tot de leaseverplichtingen 2018

(in € '000)	2018				
Betalingen 2018	Interest	Kapitaal	Uitstaande schuld korte termijn	Uitstaande schuld lange termijn	Uitstaande interest korte termijn
44	2	43	6		1

In 2018 werden geen nieuwe leaseverplichtingen aangegaan en werden de verplichtingen van 2018 verder afgelost.

Toelichting met betrekking tot de leaseverplichtingen 2019

2019								
(in € '000)	Hoogstens 1 jaar	2021	2022	2023	2024	2025	Meer dan 5 jaar	Totaal
Leaseverplichtingen								
- Terreinen & gebouwen	153	124	116	119	46	47	106	711
- Installaties, machines & uitrusting	543	368	143					1 054
- Rollend materieel	137	92	39	7				275
	833	584	298	126	46	47	106	2 040

Door toepassing van IFRS 16 werden de leaseverplichtingen voor een bedrag van EUR 2 016 (000) bijkomend opgenomen onder de lang- en kortlopende leaseverplichtingen.

De leaseverplichtingen werden op de aanvangsdatum tegen de contante waarde van de leasebetalingen, die op die datum niet zijn verricht, apart van de andere verplichtingen opgenomen. Hierbij werden de leasebetalingen verdisconteerd aan een verdiconteringsvoet van 1,5% voor leaseovereenkomsten met een leaseperiode tot vijf jaar en 2,25% voor leaseovereenkomsten met

een leaseperiode van meer dan vijf jaar, bepaald op basis van de gemiddelde rentevoeten voor externe financieringen.

Voor de bepaling van de leaseperiode werd de niet-opzegbare periode van de leaseovereenkomsten in aanmerking genomen samen met: a) de perioden die onder een optie tot verlenging van de leaseovereenkomsten vallen, indien het redelijk zeker is dat de lessee deze optie zal uitoefenen; b) en de perioden die onder een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomsten vallen indien het redelijk zeker is dat de lessee deze optie niet zal uitoefenen.

In de actieve buitenlandse entiteiten worden bedrijfskantoren gehuurd. De overeenkomsten hebben een huurtermijn tussen 3 en 5 jaar met optie tot verlenging van het contract, en werden opgenomen onder de leaseverplichtingen 'Terreinen & gebouwen'.

Productiemachines worden gehuurd met een looptijd tussen 4 en 5 jaar en werden opgenomen onder de leaseverplichtingen 'Installaties, machines en uitrusting'.

Het wagenpark wordt eveneens gehuurd met een looptijd van 4 jaar en werd opgenomen onder de leaseverplichtingen 'Rollend materieel'.

De cijfers van eerdere verslagperiodes werden niet aangepast voor de toepassing van IFRS 16, overeenkomstig alinea C.5 (b).

Huurverplichtingen

(in € '000)	2018	2019
Huur tijdens het boekjaar	1 048	272
Minder dan een jaar	893	16
Tussen een en vijf jaar	1 535	40

Informatieverschaffing met betrekking tot leaseovereenkomsten van korte duur: IFRS 16.53 (c)-(d)-(e)

(in € '000)	2018	2019
Leaseovereenkomsten van korte duur	138	225
Leaseovereenkomsten waarvan het onderliggende actief een lage waarde heeft	7	47
Totaal	145	272

Toelichting met betrekking tot de huurverplichtingen in 2018 vóór toepassing van IFRS 16:

Huurgelden van niet-opzegbare operationele leasecontracten zijn als volgt betaalbaar: In de actieve buitenlandse entiteiten worden bedrijfskantoren gehuurd. De overeenkomsten hebben een huurtermijn tussen 3 en 5 jaar met optie tot verlenging van het contract. Productiemachines worden gehuurd met een looptijd tussen 4 en 5 jaar, en dragen bij tot het belangrijkste deel van deze kosten. Het wagenpark en andere bedrijfsfaciliteiten worden eveneens gehuurd, en deze overeenkomsten hebben doorgaans een looptijd

van 4 jaar. De cijfers van eerdere verslagperiodes werden niet aangepast voor de toepassing van IFRS 16, in overeenstemming met alinea C.5 (b).

Toelichting met betrekking tot de huurverplichtingen in 2019 na toepassing van IFRS 16:

De betalingen voor leaseovereenkomsten van korte duur en de betalingen voor leaseovereenkomsten voor activa met een lage waarde - en niet in de waardering van de leaseverplichtingen opgenomen variabele leasebetalingen - worden onder de bedrijfsactiviteiten geclassificeerd. In de operationele resultaten werd een bedrag van EUR 272 (000) geboekt. De sterke daling van EUR 776 (000) is toe te wijzen aan de eerste toepassing van IFRS 16 in het huidige boekjaar, waarbij de leaseverplichtingen uit overeenkomsten van langere duur en voor activa van hogere waarden worden opgenomen onder de rubriek 'Lang- en kortlopende leaseverplichtingen'.

IFRS 16.59: Leaseovereenkomsten die nog niet zijn aangevangen maar waartoe de groep zich heeft verbonden.

De langlopende leaseverplichtingen zullen toenemen met EUR 131 (000), en de kortlopende leaseverplichtingen zullen toenemen met EUR 35 (000).

Leasing als leasinggever

Er zijn geen contractueel te ontvangen huurgelden uit leaseovereenkomsten, noch op meer dan een jaar, noch op minder dan een jaar.

28. Lang- en kortlopende personeelsverplichtingen

De langlopende personeelsverplichtingen hebben betrekking op de pensioenverplichtingen van de vennootschappen in de consolidatiekring en bedragen EUR 332 (000) in het boekjaar 2018 tegenover EUR 986 (000) in het boekjaar 2019. Deze verplichtingen zijn toegenomen met EUR 655 (000).

De kortlopende personeelsverplichtingen bedragen EUR 2 224 (000) voor het boekjaar 2018 tegenover EUR 2 168 (000) in 2019. De kortlopende personeelsverplichtingen bevatten voornamelijk de te betalen wedden en lonen, alsook de daarmee verbonden bijdragen voor de sociale zekerheid, de bedrijfsvoorheffing en de voorzieningen voor vakantiegeld.

Aandelenoptieplannen

Op 31 december 2019 zijn er geen uitstaande aandelenopties.

Warrantenplannen

Op 31 december 2019 zijn er geen uitstaande warranten.

Vergoedingen na uitdiensttreding

Toegezegdpensioenregelingen:

In België zijn de premies van de pensioenplannen afhankelijk van het functie-niveau. De werkgeversbijdragen aan de groepsverzekering zijn gebaseerd op een vast percentage van het salaris. In België garandeert de verzekeringsinstelling een rente van 3,25% tot 4,75% tot en met 31 december 2014, afhankelijk van de pensioendatum.

De rentevoet, voor alle nieuwaangeslotenen en voor alle verhogingen van premies, bedraagt tussen de 1,75% en 2,25% vanaf 1 januari 2015 en tussen 0,75% en 0,25% vanaf 2016. Bij de berekening van de verplichting wordt rekening gehouden met het gewaarborgd minimumrendement tot het einde van de verslagperiode.

De activa van deze plannen worden bij verzekeringsinstellingen aangehouden. De bijdragen worden opgenomen als een last in de gerealiseerde resultaten onder de rubriek 'Personeelslasten'.

De Belgische wetgeving werd geactualiseerd op 18 december 2015 en wijzigt onder andere de berekening van het wettelijk gegarandeerd minimumrendement van de pensioentoezeggingen van het type 'Vaste bijdrage'. De gewaarborgde rentevoet bedroeg 3,25% op de werkgeversbijdragen en 3,75% op de werknemersbijdragen. Deze rendementsgarantie werd behouden tot eind 2015.

Vanaf 2016 wordt de hoogte van de wettelijke rendementsgarantie niet langer in de wet zelf bepaald, maar elk jaar opnieuw berekend door de FSMA op basis van een formule. De rentevoet voor de berekening van de rendementsgarantie is daarbij gekoppeld aan de rente op staatsleningen op 10 jaar (de zogenaamde Lineaire Obligaties of OLO's met een duurtijd van 10 jaar). Als de rente op de staatsleningen daalt, zal ook de wettelijke rendementsgarantie dalen. Omgekeerd zal de rendementsgarantie hoger liggen wanneer de rente op staatsleningen stijgt. De rendementsgarantie moet wel minstens 1,75% bedragen en mag niet hoger liggen dan 3,75%. De rentevoet voor het volgende jaar wordt elk jaar op 1 januari vastgelegd waardoor deze van jaar tot jaar kan verschillen. In 2016, 2017, 2018 en 2019 bedroeg de wettelijke rendementsgarantie 1,75%.

Door deze minimumrendementsvereisten voor de toegezegdebijdragenregelingen in België is er een wettelijke verplichting tot het betalen van toekomstige bijdragen indien de verzekeringsinstelling over onvoldoende activa beschikt. Bijgevolg moeten volgens IAS 19 de Belgische pensioenregelingen geclassificeerd en boekhoudkundig verwerkt worden als toegezegdpensioenregelingen daar een welbepaald minimumrendement gegarandeerd wordt.

Voor de boekjaren 2018 en 2019 heeft de groep de 'Intrinsieke waarde-methode' toegepast. Deze methode bestaat uit het berekenen, voor ieder lid afzonderlijk, van de minimum gewaarborgde reserve, rekening houdend met een interestvoet en de wiskundige reserve, beide op het einde van de verslagperiode. Indien de gewaarborgde maximumreserve hoger is dan de wiskundige reserve, ontstaat er een tekort. Deze alternatieve methode zal tijdelijk gehanteerd worden tot de IASB een definitief standpunt inneemt. In de tabel hieronder worden de kwantitatieve toelichtingen weergegeven. Voor de Belgische pensioenplannen toont de analyse dat een eventuele verplichting niet materieel is.

Toelichting met betrekking tot België

(in € '000)	2018	2019
Som gewaarborgde minimumreserves	2 356	2 181
Som van het maximum van de gewaarborgde minimumreserves en de wiskundige reserves	2 758	2 523
Som wiskundige reserves	2 755	2 520
Tekort (-)/overschot	-3	-3

Vergelijkbaar met België, zijn de werkgevers in Zwitserland verplicht om een minimumpensioenregeling voor het personeel te verstrekken. De bijdragen die betaald worden door de werkgever en de werknemer worden bepaald als een vast percentage van de verzekerde salarissen. De werkgever moet zich aansluiten bij een pensioenfonds om aan de wettelijke eisen te voldoen. Het pensioenfonds moet minstens voorzien in de pensioenuitkeringen volgens de wet. Smartphoto AG heeft hieromtrent een overeenkomst met de 'VZ Vorsorgelösung für Firmen'.

Voor de pensioenverplichtingen van smartphoto AG werd een actuariële berekening opgemaakt in 2019 door het kantoor Neuburger & Partner. Bij de actuariële berekening werd rekening gehouden met een disconteringsvoet van 0,5%. Hoofdzakelijk de afname van de disconteringsvoet van 2,64 % in 2015 naar 0,50 % in 2019 heeft geleid tot een toename van de verplichtingen. De toegezegdpensioenverplichtingen overschrijden de reële waarde van fondsbeleggingen met EUR 704 (000); dit bedrag werd opgenomen via de operationele resultaten.

Toelichting met betrekking tot Zwitserland

De voornaamste actuariële veronderstellingen op balansdatum

	2018	2019
Discontovoet	2,64%	0,50%
Loonstijgingspercentage	0%	0%
Pensioenstijgingspercentage	0%	0%
Aantal personeelsleden	13	14
Gemiddelde resterende dienstjaren	16,52	12,68
Looptijd van de verplichtingen	21,93	21,24

Toegezegdebijdragenregelingen:

De pensioenverplichting in Nederland betreft een zogenaamde 'Beschikbare premieregeling'. De werkgever is niet aansprakelijk voor tekorten in de voorziening pensioenverplichtingen en/of fondsreserves, niet direct via bijstortingen, noch indirect door toekomstige premieverhogingen.

Bewegingen in de langlopende personeelsverplichtingen opgenomen in de balans.

(in € '000)	2018	2019
Per einde van het vorige boekjaar	356	332
Schuldtoename/-afname (-) opgenomen in de gerealiseerde resultaten	-24	638
Effect van wisselkoersbewegingen		16
Per einde van het boekjaar	332	986

De langlopende personeelsverplichtingen bevatten de verplichtingen:

- (i) de pensioenverplichtingen met betrekking tot Spector Verwaltung GmbH – Duitse vennootschap die tot 2001 actief deel uitmaakte van de wholesale photofinishing-activiteiten – betreffen de pensioenverplichtingen aan 7 reeds gepensioneerde ex-medewerkers op een gevorderde leeftijd. Op basis van de jaarlijkse actuariële berekeningen bedraagt deze pensioenverplichting in 2018 EUR 260 (000) tegenover EUR 241 (000) in 2019;
- (ii) brugpensioenvoorzieningen in de diverse onderliggende entiteiten. In 2019 was er een terugname van EUR 31 (000), en bedroeg de uitstaande verplichting EUR 41 (000). Deze brugpensioenen worden opgenomen als een verplichting en geboekt als kosten op het moment waarop het bedrijf zich ertoe heeft verbonden de arbeidsovereenkomst van de desbetreffende werknemers vóór de normale pensioenleeftijd te beëindigen;
- (iii) pensioenverplichtingen met betrekking tot smartphoto AG. De opname van deze pensioenverplichting is hoofdzakelijk het gevolg van de wijziging in de disconteringsvoet en bedraagt per eind 2019 EUR 704 (000).

29. Uitgestelde belastingverplichtingen

Bewegingen in tijdelijke verschillen gedurende de periode

2018				
(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Geboekt via niet-gerealiseerde resultaten 2018	Per einde van de huidige periode
Materiële vaste activa/ herwaarderings-meerwaarde	730	-16		714
Belastingeffect op omrekenings-verschillen			8	8
	730	-16	8	722

In 2018 werden er EUR -16 (000) latente belastingen aangewend van de uitgestelde belastingverplichtingen op de herwaarderingsmeerwaarde op de gebouwen, en geboekt via het resultaat. De omrekeningsverschillen voor EUR 8 (000) werden geboekt via de niet-gerealiseerde resultaten.

2019				
(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Geboekt via niet-gerealiseerde resultaten 2019	Per einde van de huidige periode
Materiële vaste activa/herwaarderingsmeerwaarde	714	-42		672
Belastingeffect op omrekeningsverschillen	8		14	22
	722	-42	14	693

In 2019 werden er EUR -42 (000) latente belastingen aangewend van de uitgestelde belastingverplichtingen op de herwaarderingsmeerwaarde op de gebouwen, en geboekt via het resultaat. De omrekeningsverschillen voor EUR 14 (000) werden geboekt via de niet-gerealiseerde resultaten.

30. Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen

(in € '000)	2018	2019
Leveranciers	8 688	10 665
Te betalen dividenden	120	120
Te betalen obligaties & coupons	341	341
Overige schulden	1	1
Overlopende rekeningen	257	318
Subtotaal	9 407	11 445
Schulden met betrekking tot belastingen over de toegevoegde waarde	1 906	1 942
Nettoboekwaarde	11 313	13 387

In 2019 zijn de 'Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen' toegenomen met EUR 2 074 (000). Deze mutatie omvat hoofdzakelijk: (i) een toename van EUR 1 977 (000) aan leveranciersschulden; (ii) een toename van de overlopende rekeningen ten bedrage van EUR 61 (000); en (iii) een toename van de schulden met betrekking tot de belastingen over de toegevoegde waarde van EUR 36 (000).

31. Actuele winstbelastingverplichtingen

Voor het boekjaar 2018 bedroegen de actuele belastingverplichtingen EUR 302 (000) tegenover EUR 314 (000) in 2019. Dit bedrag zal naar verwachting worden betaald aan de belastingautoriteiten op basis van de belastingtarieven die van toepassing waren op het einde van de verslagperiode.

32. Vergoeding van de Commissaris en de leden van hun netwerk voor de groep

De Commissaris van smartphoto group NV, Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Danny De Jonge, werd benoemd op de Algemene Vergadering van 10 mei 2017.

Ereloon inzake het mandaat van Commissaris in 2019: EUR 31 (000).

Erelonen inzake de audit van de Commissaris en zijn netwerk inzake de dochtervennootschappen: EUR 27 (000).

Bedragen van de bezoldigingen verbonden aan uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd door de Commissaris en zijn netwerk: EUR 4 (000). Dit betrof belastinggerelateerde prestaties.

33. Risicofactoren

De algemene risicofactoren worden uitvoerig beschreven in het hoofdstuk 'Verklaring inzake deugdelijk bestuur' op pagina 40 en verder.

Naar aanleiding van de toepassing van IFRS 7 en IFRS 9, volgen verdere toelichtingen over de financiële activa en passiva die informatie verschaffen aan de lezers van de financiële staten.

Handels- en overige vorderingen, en Financiële verplichtingen worden gewaardeerd en gerubriceerd aan geamortiseerde kostprijs onder IFRS 9.

Kredietrisico

De hiernavolgende tabel geeft een overzicht van de vervaldagen en de waardeverminderingen die werden opgenomen met betrekking tot de handels- en overige vorderingen.

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 onlinebetalingen aan te moedigen voor haar e-commerce activiteiten, en anderzijds door een adequaat debiteurenbeheer te voeren. Bij niet-betaling op de vervaldag worden extra kosten aangerekend afhankelijk van de vervallen termijnen. Na verloop van tijd wordt de inning van de vorderingen overgedragen aan incassobureaus.

Er was geen significante risicoconcentratie per 31 december 2018 en 2019. 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.

Bij de voorziening voor dubieuze debiteuren wordt maandelijks een afwaardering geboekt voor de openstaande vorderingen met een looptijd kleiner dan 6 maanden op basis van het verliespercentage van de vorige 6 maanden. Openstaande vorderingen van meer dan 6 maanden worden volledig afgewaardeerd. De afwaarderingen gebeuren op de openstaande bedragen exclusief BTW. 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.

De bijzondere waardevermindering op handelsvorderingen is berekend, rekening houdend met gekende en verwachte kredietverliezen, hetgeen gebaseerd is op historische informatie uit het verleden inzake de geleden verliezen.

2018								
(in € '000)	Brutohandelsvorderingen (vlottend deel)	Waardeverminderingen op handelsvorderingen	Nettohandelsvorderingen (vlottend deel)	Overige vorderingen (vlottend deel)	Overlopende rekeningen (vlottend deel)	Totaal handels- en overige vorderingen (vlottend deel)	Overige vorderingen (vast deel)	Totaal overige vorderingen (vast deel)
Niet vervallen	3 004	-164	2 840	11	177	3 028	72	72
Minder dan 30 dagen	199	-61	138			138		
Tussen 30-59 dagen	41	-32	9			9		
Tussen 60-89 dagen	23	-22	1			1		
Tussen 90-179 dagen	75	-65	10			10		
Tussen 180-359 dagen	249	-234	15			15		
Meer dan 359 dagen	623	-566	56			56		
	4 212	-1 145	3 068	11	177	3 256	72	72

2019								
(in € '000)	Brutohandelsvorderingen (vlottend deel)	Waardeverminderingen op handelsvorderingen	Nettohandelsvorderingen (vlottend deel)	Overige vorderingen (vlottend deel)	Overlopende rekeningen (vlottend deel)	Totaal handels- en overige vorderingen (vlottend deel)	Overige vorderingen (vast deel)	Totaal overige vorderingen (vast deel)
Niet vervallen	2 793	-127	2 666	5	206	2 877	74	74
Minder dan 30 dagen	352	-50	302			302		
Tussen 30-59 dagen	71	-24	47			47		
Tussen 60-89 dagen	38	-20	18			18		
Tussen 90-179 dagen	99	-58	41			41		
Tussen 180-359 dagen	269	-167	102			102		
Meer dan 359 dagen	644	-614	29			29		
	4 266	-1 061	3 206	5	206	3 416	74	74

De volgende tabel geeft een overzicht van de gecumuleerde waardeverminderingen van de financiële activa, handels- en overige vorderingen:

2018				
(in € '000)	Voor verkoop beschikbare beleggingen en andere	Overige financiële activa (vast deel)	Handelsvorderingen	Overige vorderingen (vlottend deel)
Per einde van het vorige boekjaar	-1 689	-71	-909	-235
Gecumuleerde waardeverminderingen, toevoegingen (-), terugnemingen			-495	
Bestedingen		1	264	
Effect van wisselkoersbewegingen			-5	
Andere wijzigingen				-17
Per einde van de huidige periode	-1 689	-69	-1 145	-253

In 2018 werden bij de handelsvorderingen EUR 495 (000) waardeverminderingen geboekt via de operationele resultaten (Toelichting 8). De overige mutaties betreffen: (i) de bestedingen van EUR 264 (000), (ii) EUR -5 (000) als effect van wisselkoersbewegingen en (iii) EUR -17 (000) op de waardeverminderingen op de overige vorderingen.

Het bedrag van EUR -1 689 (000) onder de rubriek 'Voor verkoop beschikbare beleggingen en andere' betreft FLT s.r.l., het Italiaanse labo, actief in de photofinishing-markt, waarover de groep vanaf kwartaal vier 2008 niet langer de gezamenlijke zeggenschap heeft. Deze participatie wordt overeenkomstig IFRS 10 verwerkt als financieel actief. Deze participatie werd volledig afgewaardeerd.

2019				
(in € '000)	Voor verkoop beschikbare beleggingen en andere	Overige financiële activa (vast deel)	Handelsvorderingen	Overige vorderingen (vlottend deel)
Per einde van het vorige boekjaar	-1 689	-69	-1 145	-253
Gecumuleerde waardeverminderingen, toevoegingen (-), terugnemingen			-194	
Bestedingen			291	
Effect van wisselkoersbewegingen			-13	
Andere wijzigingen				-19
Per einde van de huidige periode	-1 689	-69	-1 061	-272

In 2019 werden bij de handelsvorderingen EUR 194 (000) waardeverminderingen geboekt via de operationele resultaten (Toelichting 8). De overige mutaties betreffen: (i) de bestedingen van EUR 291 (000), en (ii) EUR -13 (000) als effect van wisselkoersbewegingen.

Er zijn geen wijzigingen in 'Voor verkoop beschikbare beleggingen en andere' en de 'overige financiële activa' tegenover het boekjaar 2018. De waardeverminderingen op de Overige vorderingen bedragen EUR -19 (000).

Liquiditeitsrisico

Lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen

2018									
(in € '000)	Nettoboekwaarde	Contractuele verplichtingen inclusief financieringskosten	Hoogstens 1 jaar	2020	2021	2022	2023	2024	Meer dan 5 jaar
Rentedragende verplichtingen bij kredietinstellingen									
Gewaarborgde leningen	1 200	1 217	815	402	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Financiële leaseverplichtingen									
Gewaarborgde leningen	7	7	7						
Kortlopende handelsverplichtingen en overige	11 313	11 313	11 313						
Totaal	12 520	12 538	12 136	402	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2019									
(in € '000)	Nettoboekwaarde	Contractuele verplichtingen inclusief financieringskosten	Hoogstens 1 jaar	2020	2021	2022	2023	2024	Meer dan 5 jaar
Rentedragende verplichtingen bij kredietinstellingen									
Gewaarborgde leningen	4 175	4 639	961	551	543	536	528	521	998
Kortlopende handelsverplichtingen en overige	13 387	13 387	13 387						
Totaal	17 562	18 026	14 349	551	543	536	528	521	998

Lang- en kortlopende leaseverplichtingen

2019									
(in € '000)	Nettoboekwaarde	Contractuele verplichtingen inclusief financieringskosten	Hoogstens 1 jaar	2021	2022	2023	2024	2025	Meer dan 5 jaar
Leaseverplichtingen									
Terreinen & gebouwen	711	760	168	135	125	125	50	50	108
Installaties, machines & uitrusting	1 054	1 071	554	373	144				
Rollend materieel	275	275	137	92	39	7			
	2 040	2 106	858	600	308	132	50	50	108

De contractuele verplichtingen omvatten de interestverplichtingen verbonden aan de rentedragende en leaseverplichtingen.

De nettogeldmiddelen, exclusief IFRS 16, evolueerden van een kasoverschot van EUR 10 510 (000) per eind 2018 naar een kasoverschot van EUR 10 226 (000) per eind 2019. Inclusief de toepassing van IFRS 16, bedraagt het kasoverschot EUR 8 211 (000).

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 2020 aan de financiële verplichtingen kunnen voldoen.

Eind 2018 en 2019 zijn er geen derivatencontracten meer lopende.

Gezien de kredietovereenkomsten afgesloten met de KBC Bank en BNP Parisbas Fortis Bank (Toelichting 26) werden toegestaan met een vaste rentevoet, is een sensitiviteitsanalyse voor de lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen niet representatief.

De leaseverplichtingen werden op de aanvangsdatum tegen de contante waarde van de leasebetalingen, die op die datum niet zijn verricht, apart van de andere verplichtingen opgenomen in het overzicht van de financiële positie onder de 'Leaseverplichtingen'. Hierbij werden de leasebetalingen verdisconteerd aan een verdisconteringsvoet van 1,5% voor leaseovereenkomsten met een leaseperiode tot vijf jaar, en 2,25% voor leaseovereenkomsten met een leaseperiode van meer dan vijf jaar, bepaald op basis van de gemiddelde rentevoeten voor externe financieringen.

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 markrentes. Per 31 december 2018 en 2019 zijn geen leningen opgenomen in rekening-courant. De liquiditeiten worden risicovrij belegd.

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 valuta-opties. Dit heeft tot gevolg dat koersschommelingen in deze munten zowel in het voordeel als in het nadeel van de smartphoto groep kunnen spelen.

Een toename/afname van de euro-/niet-euromunten met +10% of -10% (referentievoet = gemiddelde voet 2018) zou een impact hebben op het resultaat voor belastingen van respectievelijk EUR -93 (000) of EUR 109 (000) per 31 december 2018. Een toename/afname met +10% of -10% (referentievoet = slotvoet 2018) zou een impact hebben op de balanswaarde van respectievelijk EUR -125 (000) of EUR 153 (000) per 31 december 2018.

Een toename/afname van de euro-/niet-euromunten met +10% of -10% (referentievoet = gemiddelde voet 2019) zou een impact hebben op het resultaat voor belastingen van respectievelijk EUR -58 (000) of EUR 70 (000) per 31 december 2019. Een toename/afname met +10% of -10% (referentievoet = slotvoet 2019) zou een impact hebben op de balanswaarde van respectievelijk EUR -14 (000) of EUR 260 (000) per 31 december 2019.

Vermogensstructuur

De groep optimaliseert haar vermogensstructuur (combinatie van schulden en eigen vermogen). Het belangrijkste objectief van de vermogensstructuur is de maximalisatie van de aandeelhouderswaarde terwijl tegelijkertijd de gewenste financiële flexibiliteit behouden blijft om strategische projecten uit te voeren. Het behoud van een fundamentele gezonde financiële structuur is van belang.

Bij het analyseren van de vermogensstructuur wordt de IFRS-classificatie voor het onderscheid tussen eigen vermogen en schulden gebruikt.

34. Belangrijke toekomstveronderstellingen en schattingsonzekerheden

In de toepassing van de grondslagen van waardering en resultaatbepaling wordt gebruik gemaakt van schattingen en veronderstellingen die van invloed kunnen zijn op de bedragen, de toelichtingen en andere informatie die in de jaarrekening zijn opgenomen. De feitelijke resultaten kunnen van deze schattingen en veronderstellingen afwijken.

Bovenstaande is onder andere van toepassing op:

Gebruiksduur en restwaarde van activa voor operationele activiteiten

De activa voor operationele activiteiten maken een belangrijk deel uit van de totale activa van de groep. De kosten van afschrijvingen vormen een belangrijk deel van de jaarlijkse bedrijfskosten. De op basis van inschattingen en veronderstellingen vastgestelde gebruiksduur en restwaarden hebben een belangrijke invloed op de waardering en resultaatbepaling van activa voor operationele activiteiten. De gebruiksduur van activa voor operationele activiteiten wordt mede geschat aan de hand van de technische levensduur, ervaringen ten aanzien van soortgelijke activa, en de periode gedurende dewelke economische voordelen uit hoofde van exploitatie van het actief zullen toekomen aan de groep. Elk jaareinde wordt getoetst of zich zodanige wijzigingen hebben voorgedaan in inschattingen en veronderstellingen dat een aanpassing van de gebruiksduur en/of restwaarde noodzakelijk is.

Bijzondere waardeverminderingen van goodwill en andere vaste activa

De boekwaarde van vaste activa wordt minstens jaarlijks, en indien er zich aanwijzingen voordoen die kunnen wijzen op een bijzondere waardevermindering, getoetst aan de realiseerbare waarde.

Teneinde te kunnen bepalen of er sprake is van bijzondere waardeverminderingen of de noodzaak tot het terugnemen daarvan, wordt de realiseerbare waarde bepaald. Daarbij wordt gebruik gemaakt van inschattingen en veronderstellingen ten aanzien van de bepaling van de kasstroomgenererende eenheid, de toekomstige kasstromen en de verdisconteringsvoet. De beoordelingen die hieraan ten grondslag liggen, kunnen van jaar tot jaar verschillen door economische of marktomstandigheden, veranderingen in de bedrijfsomgeving of in de wet- en regelgeving, en door andere factoren waar de vennootschap geen invloed op kan uitoefenen. Indien de prognoses voor de realiseerbare waarde moeten worden bijgesteld, dan kan dit leiden tot bijzondere waardeverminderingen of (met uitsluiting van waardeverminderingen op goodwill gerelateerd aan dochterondernemingen en joint ventures) terugnemingen daarvan.

Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen worden opgenomen indien het waarschijnlijk is dat voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut. In de beoordeling daarvan wordt gebruik gemaakt van inschattingen en veronderstellingen die tevens een invloed hebben op de waardering van de vordering.

Toegezegdpensioenregelingen

Actuariële assumpties inzake voorzieningen pensioenverplichtingen
Voorzieningen voor pensioenverplichtingen worden actuariael bepaald. Daarbij wordt gebruik gemaakt van veronderstellingen ten aanzien van toekomstige ontwikkelingen in sterfte en andere uitgangspunten.

Voor de toegezegdebijdrageregelingen met een wettelijk gewaarborgd minimumrendement wordt een aanvullende bijdrage voorzien in zoverre de minimaal gegarandeerde reserves niet gedekt zijn door de verzekeringsmaatschappij.

Het feit dat het gewaarborgd minimumrendement ook in de toekomst moet worden bereikt, kan een impact hebben op de toekomstige kasstromen.

Vorderingen en verplichtingen uit hoofde van claims en 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.

Brexit

Het Verenigd Koninkrijk heeft op 31 januari 2020 de Europese Unie verlaten. Tot 1 januari 2021 geldt een overgangsperiode waarbij de regels van de douane-unie en interne markt blijven gelden voor de Britten. In 2020 zal verder worden onderhandeld over de toekomstige relatie tussen het Verenigd Koninkrijk en de Europese Unie.

Smartphoto group, actief op de Britse markt, heeft de risico's met betrekking tot de Brexit geanalyseerd. Gezien de verkopen aan klanten in het Verenigd Koninkrijk beperkt zijn, zal de impact van de Brexit op de toekomstige financiële situatie niet van materieel belang zijn.

35. Gebeurtenissen na balansdatum

Informatieverschaffing met betrekking tot gebeurtenissen na de verslagperiode die niet leiden tot aanpassing van de jaarrekening

Covid-19

Het zijn uitzonderlijke tijden door de uitbraak van het coronavirus en de daaropvolgende maatregelen waar ieder van ons op één of andere manier wordt getroffen: onze medewerkers, hun families, onze klanten.

De uitbraak van het COVID-19 virus is een gebeurtenis na balansdatum die niet in de resultatenrekening of balans per 31 december 2019 wordt weergegeven (non-adjusting subsequent event).

De impact op jaarbasis is op het moment van de goedkeuring van de jaarrekening nog niet in te schatten.

Het management van smartphoto is er wel van overtuigd dat zij de nodige maatregelen genomen heeft en voldoende geldmiddelen tot haar beschikking heeft om deze crisis het hoofd te bieden.



36. Verbonden partijen

Behalve transacties tussen de geconsolideerde ondernemingen, welke door de consolidatie worden geëlimineerd, en de vergoedingen toegekend aan managers met een sleutelpositie waarvoor verwezen wordt naar het remuneratieverslag, zijn de transacties en uitstaande saldi van overige verbonden partijen verwaarloosbaar, voor zowel 2018 als 2019.

Ondernemingen behorend tot de groep

Naam en adres	B.T.W.- of nationaal nummer	Deel v/h kapitaal (in %)
AULTMORE N.V. Vantegemstraat 21, 9230 Wetteren, België	BE 0888.480.111	100,00
DBM-COLOR N.V. Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren, België	BE 0402.247.617	100,00
EXTRA FILM A/S Postbox 364, 7601 Levanger, Noorwegen	NO 919 322 942	100,00
FILMOBEL N.V. Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren, België	BE 0408.058.709	100,00
PROMO CONCEPT INVESTMENT B.V. Kwatrechtsteenweg 158, 9230 Wetteren, België	0423.852.188	100,00
SMARTPHOTO A.G. Hauptstrasse 70, 4132 Muttenz, Zwitserland	CHE-100.365.169	100,00
SMARTPHOTO NEDERLAND B.V. Beursstraat 1A, 7551 HP Hengelo, Nederland	NL 821156469B01	100,00
SMARTPHOTO NORDIC AB Östergatan 39, 4 Van, 211 22 Malmö, Zweden	SE 556334-8100	100,00
SPECTOR NEDERLAND B.V. Beursstraat 1A, 7551 HP Hengelo, Nederland	NL 6511004B01	100,00

Dochterondernemingen die niet opgenomen zijn in de consolidatie

Naam en adres	B.T.W.- of nationaal nummer	Deel v/h kapitaal (in %) ⁽¹⁾
FLT s.r.l. (2) Viale Andrea Doria 17, 20124 Milaan, Italië	IT 13146200152	49,00
SPECTOR VERWALTUNG GmbH (2) Laufamholzstrasse 171, 90482 Nürnberg, Duitsland	214 116 20551	100,00

(1) Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.

(2) FLT s.r.l. is het Italiaanse labo, actief in de photofinishing-markt, waarover de groep vanaf kwartaal vier 2008 niet langer de gezamenlijke zeggenschap heeft. Deze participatie wordt overeenkomstig IFRS 10 verwerkt als financieel actief. Deze participatie werd volledig afgewaardeerd. Spector Verwaltung GmbH is een inactieve vennootschap die tot 2001 actief deel uitmaakte van de wholesale photofinishing-markt.





STATUTAIRE JAARREKENING 2019

INHOUDSTAFEL

142

Balans na winstverdeling

143

Resultatenrekening

144

Resultaatverwerking

144

Aandeelhoudersstructuur

145

Staat van het kapitaal



145

Verklaring verkorte
versie van de statutaire
jaarrekening



Balans na winstverdeling

ACTIVA (in €)	2018	2019
VASTE ACTIVA	67 658 057	70 314 825
Immateriële vaste activa	14 265 223	13 210 154
Materiële vaste activa	608 215	501 913
Terreinen en gebouwen	386 089	338 989
Installatie, machines en uitrusting	222 126	162 924
Financiële vaste activa	52 784 619	56 602 758
Verbonden ondernemingen	52 766 619	56 584 758
Deelnemingen	42 066 619	44 284 758
Vorderingen	10 700 000	12 300 000
Andere financiële vaste activa	18 000	18 000
Vorderingen en borgtochten in contanten	18 000	18 000
VLOTTENDE ACTIVA	13 233 752	16 218 576
Vorderingen op ten hoogste één jaar	3 783 213	3 598 908
Handelsvorderingen	2 020 299	2 183 183
Overige vorderingen	1 762 914	1 415 725
Geldbeleggingen	20 876	538 064
Eigen aandelen	17 679	534 867
Overige beleggingen	3 197	3 197
Liquide middelen	9 325 403	11 977 965
Overlopende rekeningen	104 260	103 639
TOTAAL DER ACTIVA	80 891 809	86 533 401

PASSIVA (in €)	2018	2019
EIGEN VERMOGEN	61 339 567	63 704 181
Kapitaal	41 381 403	41 381 403
Geplaatst kapitaal	41 381 403	41 381 403
Reserves	8 978 214	8 938 454
Wettelijke reserves	4 138 140	4 138 140
Onbeschikbare reserves	17 679	534 868
Voor eigen aandelen	17 679	534 868
Belastingvrije reserves	2 950 400	2 910 640
Beschikbare reserves	1 871 995	1 354 806
Overgedragen winst/verlies (-)	10 979 950	13 384 324
SCHULDEN	19 552 242	22 829 220
Schulden op meer dan één jaar	631 784	2 085 288
Financiële schulden	631 784	2 085 288
Kredietinstellingen	400 000	1 889 305
Overige leningen	231 784	195 983
Schulden op ten hoogste één jaar	18 774 031	20 606 604
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	800 000	710 416
Handelsschulden	5 354 637	7 370 422
Leveranciers	5 354 637	7 370 422
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	1 469 552	1 416 896
Belastingen	508 480	566 906
Bezoldigingen en sociale lasten	961 072	849 990
Overige schulden	11 149 842	11 108 870
Overlopende rekeningen	146 427	137 328
TOTAAL DER PASSIVA	80 891 809	86 533 401

Resultatenrekening

(in €)	2018	2019
Bedrijfsopbrengsten	26 719 571	29 940 814
Omzet	25 463 226	28 959 273
Geproduceerde vaste activa	473 193	465 788
Andere bedrijfsopbrengsten	783 152	515 753
Bedrijfskosten	-25 616 116	-28 705 465
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-11 177 963	-13 372 892
Aankopen	-11 177 963	-13 372 892
Diensten en diverse goederen	-6 988 036	-7 694 985
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-4 405 330	-4 747 446
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-2 447 074	-2 535 879
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen(-)/terugnemingen	-223 607	96 312
Andere bedrijfskosten	-374 106	-406 457
Niet-recurrente bedrijfskosten		-44 118
Bedrijfswinst/bedrijfsverlies (-)	1 103 455	1 235 349
Financiële opbrengsten	16 882 730	3 764 820
Recurrente financiële opbrengsten	3 085 930	3 764 820
Opbrengsten uit financiële vaste activa	2 332 980	2 989 389
Opbrengsten uit vlottende activa	752 668	775 087
Andere financiële opbrengsten	282	344
Niet-recurrente financiële opbrengsten	13 796 800	

(in €)	2018	2019
Financiële kosten	-4 888 280	-395 812
Recurrente financiële kosten	-420 612	-395 812
Kosten van schulden	-143 788	-122 026
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen(-)/terugnemingen	-266 548	-260 479
Andere financiële kosten	-10 276	-13 307
Niet-recurrente financiële kosten	-4 467 668	
Winst/verlies (-) van het boekjaar vóór belasting	13 097 905	4 604 357
Belastingen op het resultaat	-187 604	-108 354
Belastingen	-187 604	-164 084
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		55 730
Winst/verlies (-) van het boekjaar	12 910 301	4 496 003
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	39 868	39 760
Te bestemmen winst/te verwerken verlies (-) van het boekjaar	12 950 169	4 535 763

Resultaatverwerking

(in €)	2018	2019
Te bestemmen winst/verlies (-)	-11 962 343	15 515 713
Te bestemmen winst/te verwerken verlies (-) van het boekjaar	12 950 169	4 535 763
Overgedragen winst/verlies (-) van het vorige boekjaar	-24 912 512	10 979 950
Onttrekking aan het eigen vermogen	71 496 675	
Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	24 912 512	
Aan de reserve	46 584 163	
Toevoeging aan het eigen vermogen	46 584 163	
Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	46 584 163	
Over te dragen winst/verlies (-)	10 979 950	13 384 324
Uit te keren winst	1 970 219	2 131 389
Vergoeding van het kapitaal	1 970 219	2 131 389

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 MIDELCO NV, CECAN INVEST NV, ISARICK NV en Phippe Vlerick p/a Doorniksewijk 49, B-8500 Kortrijk	24/08/2018	17,79% (701 195)	701 195	17,79%
- MIDELCO NV		11,86%	467 555	11,86%
- CECAN INVEST NV		5,51%	217 364	5,51%
- ISARICK NV		0,32%	12 669	0,32%
- PHILIPPE VLERICK		0,09%	3 607	0,09%
SHOPINVEST NV Beukenlaan 1, B-9250 Waasmunster	16/09/2015	15,57% (570 000)	690 001	17,50%
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.

Staat van het kapitaal

(in €)	Bedragen	Aantal aandelen
A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL		
1. Geplaatst kapitaal		
• Per einde van het vorig boekjaar	41 381 403	
• Per einde van het boekjaar	41 381 403	
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1 Soorten aandelen		
Gewone aandelen zonder nominale waarde	41 381 403	3 941 950
• Aandelen op naam		87 520
• Gedematerialiseerde aandelen		3 854 430
B. EIGEN AANDELEN GEHOUDEN DOOR		
• De vennootschap zelf	534 867	37 139
C. TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL	41 381 403	

Verklaring verkorte versie van de statutaire jaarrekening

Conform de artikels 3:16 en 3:17 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd in dit jaarverslag enkel een verkorte versie van de statutaire jaarrekening van smartphoto group NV opgenomen.

Het jaarverslag, de statutaire jaarrekening van smartphoto group NV en het verslag van de Commissaris worden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

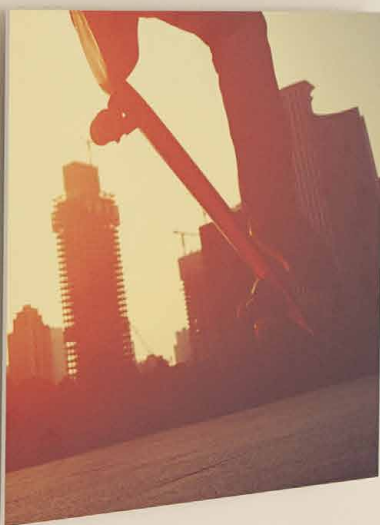
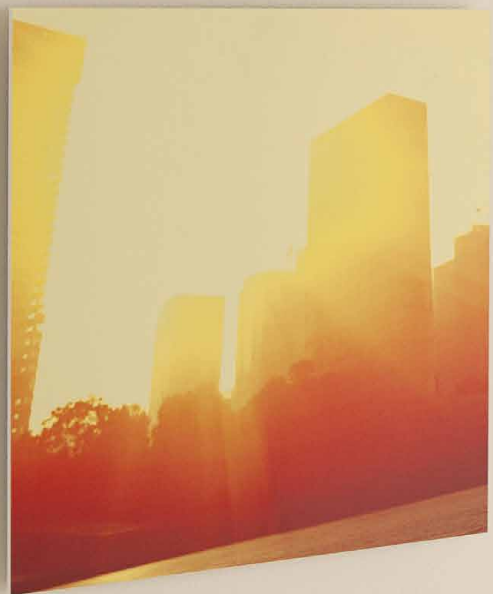
Het verslag van de Commissaris omvat het oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening en geeft een verklaring zonder voorbehoud met benadrukking van een bepaalde aangelegenheid meer bepaald inzake de waardering van de deelnemingen en van de lange termijnvorderingen op de deelnemingen.

De integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening evenals de bijhorende verslagen zijn beschikbaar op de website www.smartphotogroup.com en kunnen op verzoek kosteloos worden verkregen.





ORGANIGRAM



ORGANIGRAM

Integraal geconsolideerde dochterondernemingen

Smartphoto group NV bezit rechtstreeks of onrechtstreeks, via de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, 100% van de aandelen van deze dochterondernemingen.

SMARTPHOTO GROUP NV

