



smartphoto group
Jaarverslag 2013



Dit jaarverslag wordt u aangeboden in één van onze producten:
het "Fotoboek Large staand met gepersonaliseerde kaft".

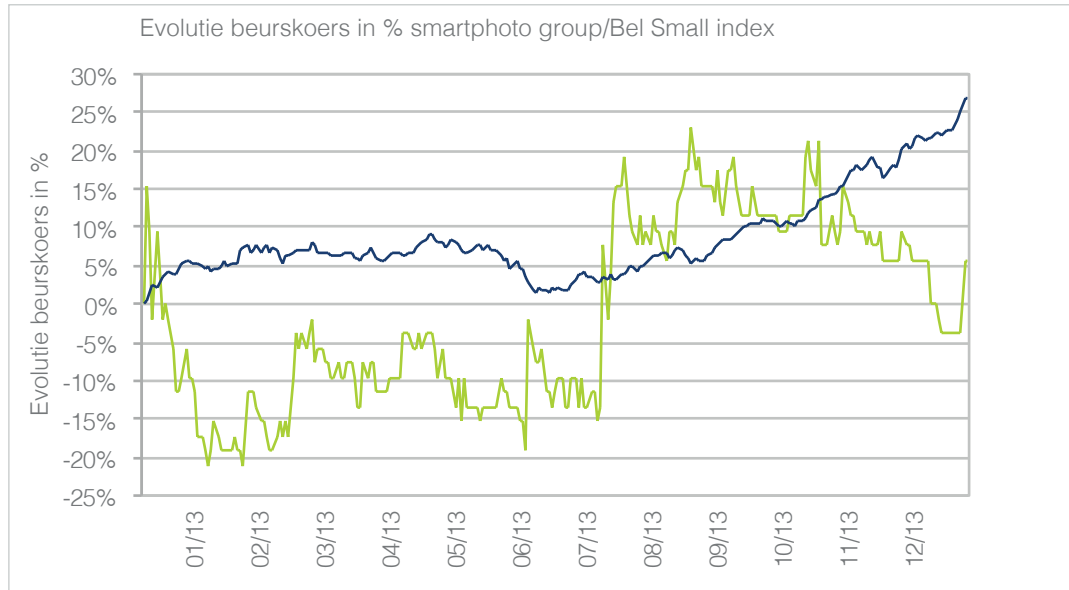
Inhoudstafel

Informatie over het aandeel.....	4
Woord vooraf.....	6
Geconsolideerde kerncijfers 2013.....	7
Kerncijfers per aandeel	9
Profiel smartphoto group	10
Geografische aanwezigheid	11
SMARTPHOTO	12
E-commerce.....	13
Wholesale.....	17
VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	18
Stand van zaken per segment	19
Belangrijkste elementen omtrent de gerealiseerde resultaten over de periode	19
Balans	20
Verwachtingen 2014.....	21
Beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden	21
Gebeurtenissen na balansdatum	21
Werkzaamheden op gebied van onderzoek & ontwikkeling.....	21
Bijkantoren	21
Gebruik van financiële instrumenten.....	21
Vergoeding van het College van Commissarissen	22
Toepassing van artikel 526 Wetboek van vennootschappen	22
Verklaring inzake deugdelijk bestuur	22
Algemene inlichtingen met betrekking tot smartphoto group	46
Kwijting bestuurders en College van Commissarissen.....	50
Verklaring over de verantwoordelijkheid van het management.....	51
Verklaring van het College van Commissarissen.....	52
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2013	54
NIET-GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2013	110
Organigram	119

Informatie over het aandeel

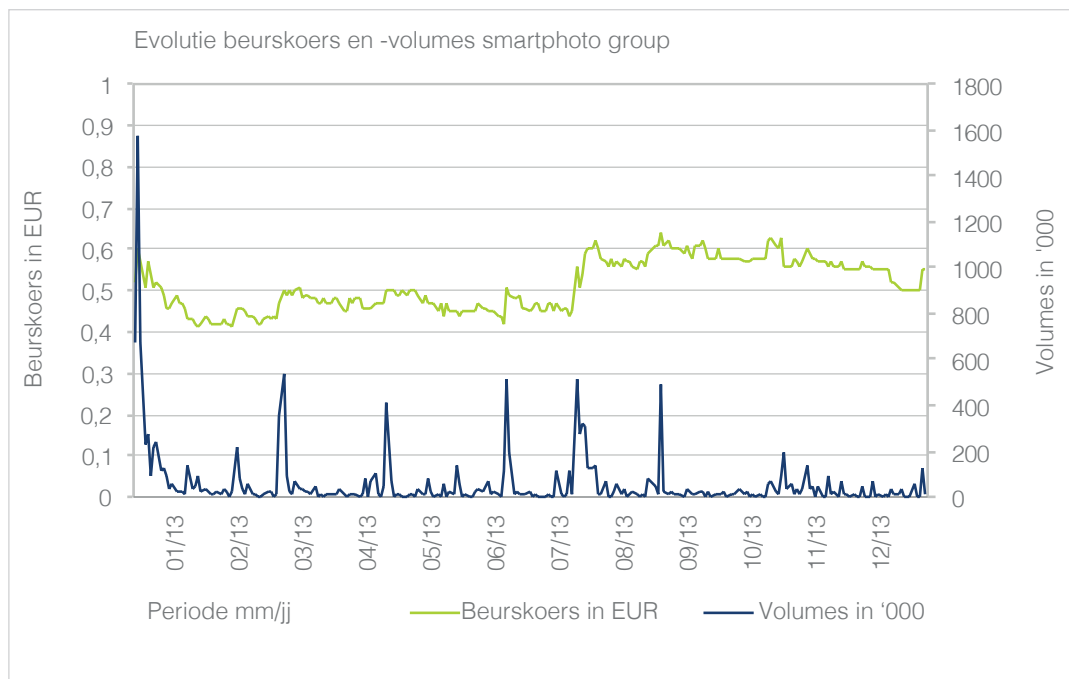
Januari – December 2013

Evolutie beurskoers in % smartphoto group/Bel Small Index



Januari – December 2013

Evolutie beurskoers en -volumes smartphoto group



Relevante cijfergegevens in verband met het aandeel

	2012	2013
Slotkoers per eind december	€ 0,42	€ 0,55
Gemiddelde slotkoers	€ 0,26	€ 0,51
Hoogste slotkoers	€ 0,45	€ 0,64
Hoogste intraday notering	€ 0,48	€ 0,67
Laagste slotkoers	€ 0,15	€ 0,41
Laagste intraday notering	€ 0,15	€ 0,41
Totaal verhandeld volume in stuks	15 618 524	14 659 683
Gemiddeld verhandeld dagvolume in stuks	62 725	57 489
Totale omzet in euro	€ 4 621 320	€ 7 701 367
Raming gemiddelde dagomzet	€ 18 560	€ 30 201
Rotatie*	75,47%	71,57%

* Rotatie berekend op het totaal aantal vrij verhandelbare aandelen op basis van de recentste kennisgevingen

Agenda voor de aandeelhouder

14 mei 2014	vóór beurstijd	Publicatie trading update eerste kwartaal 2014
14 mei 2014	om veertien uur	Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
27 augustus 2014*	nà beurstijd	Publicatie halfjaarresultaten en halfjaarlijks financieel verslag 2014
23 oktober 2014*	nà beurstijd	Publicatie trading update derde kwartaal 2014
5 maart 2015*	vóór beurstijd	Publicatie jaarresultaten 2014

* indicatieve data

Communicatie met de aandeelhouders en beleggers

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

- Publicatie van trading updates en resultaten (zie agenda voor de aandeelhouder).
- Apart hoofdstuk "Beleggers" 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, Senior Equity Analyst, KBC Securities.

Beursnotering

Het aandeel van smartphoto group is genoteerd op NYSE Euronext Brussels.

- ISIN code: BE0003663748
- SRW code: 3663.74
- Stock code: SMAR
- Reuters code: SMAR.BR

Woord vooraf

De economische omstandigheden in 2013 bleven moeilijk, ook al zijn er enkele tekenen van verbetering merkbaar. Voor de gewone consument blijft het toch nog steeds crisis en dat blijft niet zonder gevolgen voor de activiteiten van de groep.

Na een turbulent 2012, was 2013 eerder een overgangsjaar, waarin we in onze twee divisies een ander verloop hebben gekend.

In de divisie E-commerce hebben we de teams in de verschillende landen gewijzigd naar een functionele organisatie, met meer specialisten in marketing.

We doen dit om beter het hoofd te kunnen bieden aan de vele uitdagingen die op ons afkomen: steeds hoger gebruik van mobile devices door consumenten en de steeds groeiende dominantie van Google (en YouTube) als marketing kanaal.

Tijdens de organisatieverandering hebben we een daling van de omzet gezien, maar tijdens het zo belangrijke vierde kwartaal konden we een lichte stijging van de omzet laten optekenen. Het blijft een uitdaging die we ook in 2014 verder moeten aangaan.

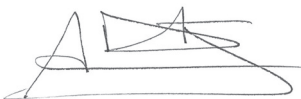
Het feit dat we in 2013 meer dan 50 nieuwe producten hebben kunnen lanceren, moet ons ook in de toekomst helpen om de dalende trend van prints te compenseren. In 2014 voorzien we alvast opnieuw een groot aantal vernieuwingen en innovaties.

In de divisie Wholesale verloren we in het laatste kwartaal een aantal grotere klanten en dit leidde tot een daling van de omzet. Ook voor 2014 zal er hierdoor een lagere omzet gerealiseerd worden. De nodige maatregelen zijn al genomen om onze organisatie aan deze lagere omzet aan te passen, iets waar we steeds weer over waken.

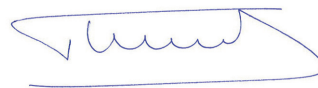
We wensen hier al onze medewerkers van harte te bedanken voor hun nooit aflatende gedrevenheid en het warm hart dat ze ons bedrijf toedragen. We weten dat we op hen ook in de toekomst zullen kunnen rekenen, hoeveel uitdagingen er ook nog op ons afkomen.

Onze klanten, onze leveranciers en onze aandeelhouders wensen we uitdrukkelijk te bedanken voor hun blijvend vertrouwen.

Stef De corte
CEO



Tonny Van Doorslaer
Voorzitter van de Raad van Bestuur



Geconsolideerde kerncijfers 2013

Gerealiseerde resultaten over de periode (in € '000)

	2012	2013	Δ in %
Bedrijfsopbrengsten	55 005	52 029	-5,4%
Winst uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen (REBIT)	1 659	- 909	
Niet-kaskosten uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen	2 499	2 041	-18,3%
REBITDA	4 157	1 132	-72,8%
Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten		- 205	
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten (EBIT)	1 659	- 1 115	
Niet-recurrente niet-kaskosten uit de bedrijfsactiviteiten		- 83	
EBITDA	4 157	843	-79,7%
Financieel resultaat	- 377	- 400	-6,0%
Winstbelastingbaten/lasten (-)	- 2 532	- 521	79,4%
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	- 1 250	- 2 035	-62,8%
Niet-kaskosten uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten	4 229	2 540	-39,9%
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor niet-kaskosten	2 979	504	-83,1%
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	- 2 599		
Winst/verlies (-) over de periode	- 3 849	- 2 035	47,1%
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 3 849	- 2 035	47,1%

Balansgegevens over de periode (in € '000)

	2012	2013	Δ in %
Balanstotaal	39 600	36 467	-7,9%
Netto financiële schuld	1 411	1 173	-16,9%
Totaal eigen vermogen	20 900	18 933	-9,4%
Solvabiliteit	52,8%	51,9%	-1,6%
Schuldgraad (gearing ratio)	6,8%	6,2%	-8,2%
Liquiditeitsratio	105,6%	91,6%	-13,3%

Segmentinformatie (in € '000)

Operationele segmenten

	2012	2013	Δ in %
Bedrijfsopbrengsten			
Totaal	57 762	54 364	-5,9%
E-commerce	34 843	32 987	-5,3%
Wholesale	22 919	21 376	-6,7%
REBITDA			
Totaal	4 367	1 544	-64,6%
E-commerce	4 073	1 504	-63,1%
Wholesale	293	40	-86,5%

Aansluitingen

	2012	2013	Δ in %
Bedrijfsopbrengsten			
Totaal bedrijfsopbrengsten operationele segmenten	57 762	54 364	-5,9%
Eliminatie van intersegment bedrijfsopbrengsten	-2 762	-2 349	15,0%
Overige	5	15	192,5%
Totaal bedrijfsopbrengsten	55 005	52 029	-5,4%
REBITDA			
REBITDA operationele segmenten	4 367	1 544	-64,6%
REBITDA niet toegewezen aan operationele segmenten	- 209	- 412	-96,9%
Totaal REBITDA	4 157	1 132	-72,8%

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

	2012	2013	Δ in %
Bedrijfsopbrengsten Photo Hall Group (Retail)	80 658		
REBITDA Photo Hall Group (Retail)	- 186		

Definities

REBIT = Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen.

EBIT = Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten.

REBITDA = Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

EBITDA = Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

Winst/verlies (-) vóór belastingen, gecorrigeerd voor niet-kaskosten = Winst/verlies (-) vóór belastingen gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen en financiële niet-kaskosten.

Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor niet-kaskosten = Winst/verlies (-) na belastingen gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen, financiële niet-kaskosten en latente belastingen.

Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in de kasstroom voor het boekjaar = Netto resultaat gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen, financiële niet-kaskosten, latente belastingen en niet-kaskosten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Netto financiële schuld = Financiële verplichtingen verminderd met geldmiddelen, kasequivalenten en overige financiële activa.

Kerncijfers per aandeel

(in €, behalve het aantal aandelen)	2012	2013	Δ in %
Aantal aandelen	36 619 505	36 619 505	
Aantal dividendgerechtigde aandelen	35 412 433	35 412 433	
Bedrijfsopbrengsten	1,55	1,47	-5,4%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, na niet-recurrente elementen (EBIT)	0,05	-0,03	
REBITDA	0,12	0,03	-72,8%
EBITDA	0,12	0,02	-79,7%
Winst/verlies (-) vóór belasting	0,04	-0,04	
Winst/verlies (-) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-0,04	-0,06	-62,8%
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-0,07		
Winst/verlies (-) over de periode	-0,11	-0,06	47,1%
Winst/verlies (-) vóór belasting, gecorrigeerd voor niet-kaskosten	0,11	0,01	-86,7%
Winst/verlies (-) van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor niet-kaskosten	0,08	0,01	-83,1%
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in de winst/verlies (-) over de periode	-0,11	-0,06	47,1%
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het netto resultaat over het boekjaar, gecorrigeerd voor niet-kaskosten	0,05	0,01	-70,6%
Slotkoers van het aandeel voor de periode	0,42	0,55	31,0%

Aantal aandelen

Het totaal aantal aandelen bedraagt 36 619 505.

De structuur van het aandeelhouderschap op datum van de jaarafsluiting is terug te vinden op pagina 114 van dit document.

Financiële dienstverlening

De financiële dienstverlening van de aandelen wordt in België verzorgd door BNP Paribas Fortis en KBC Bank zonder kosten voor de aandeelhouders. Indien de vennootschap haar politiek zou wijzigen, zal zij dit bekendmaken via de Belgische financiële media.

Dematerialisatie van effecten

In het kader van de bij Wet van 14 december 2005 verplichte afschaffing van de effecten aan toonder en de daaruit voortvloeiende verplichte dematerialisatie van materiële effecten aan toonder vanaf 1 januari 2008, doet smartphoto group een beroep op de diensten van Euroclear Belgium NV.

Euroclear Belgium NV is de Belgische Centrale Depositaris die aan financiële tussenpersonen en emittenten van effecten allerlei diensten aanbiedt waaronder de bewaring van effecten, dematerialisatiediensten, verwerken van beursttransacties, etc.

De statuten van smartphoto group NV werden ingevolge de gewijzigde wetgeving met betrekking tot de afschaffing van effecten aan toonder en dematerialisatie van effecten gewijzigd op 6 november 2007 en gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 21 november 2007.

Profiel smartphoto group

smartphoto group is actief in 14 Europese landen en richt zich zowel op consumenten als bedrijven.

smartphoto group is actief in B2C E-commerce met betaalbare fotoproducten aan hoge kwaliteit zoals foto-boeken, -kaartjes, -kalenders, canvas en fotogeschenken, en dit onder de naam smartphoto™.

smartphoto.biz richt zich met dezelfde producten tot bedrijven en organisaties die gepersonaliseerde producten willen aanbieden aan hun klanten. Het Wholesale segment positioneert zich als distributeur van fotohardware naar de zelfstandige handelaar die niet tot een franchiseconcept wenst toe te treden, en biedt hiervoor 'à la carte' diensten aan, 'Spector by smartphoto' levert kwaliteitsfotoproducten aan zelfstandige fotografen.

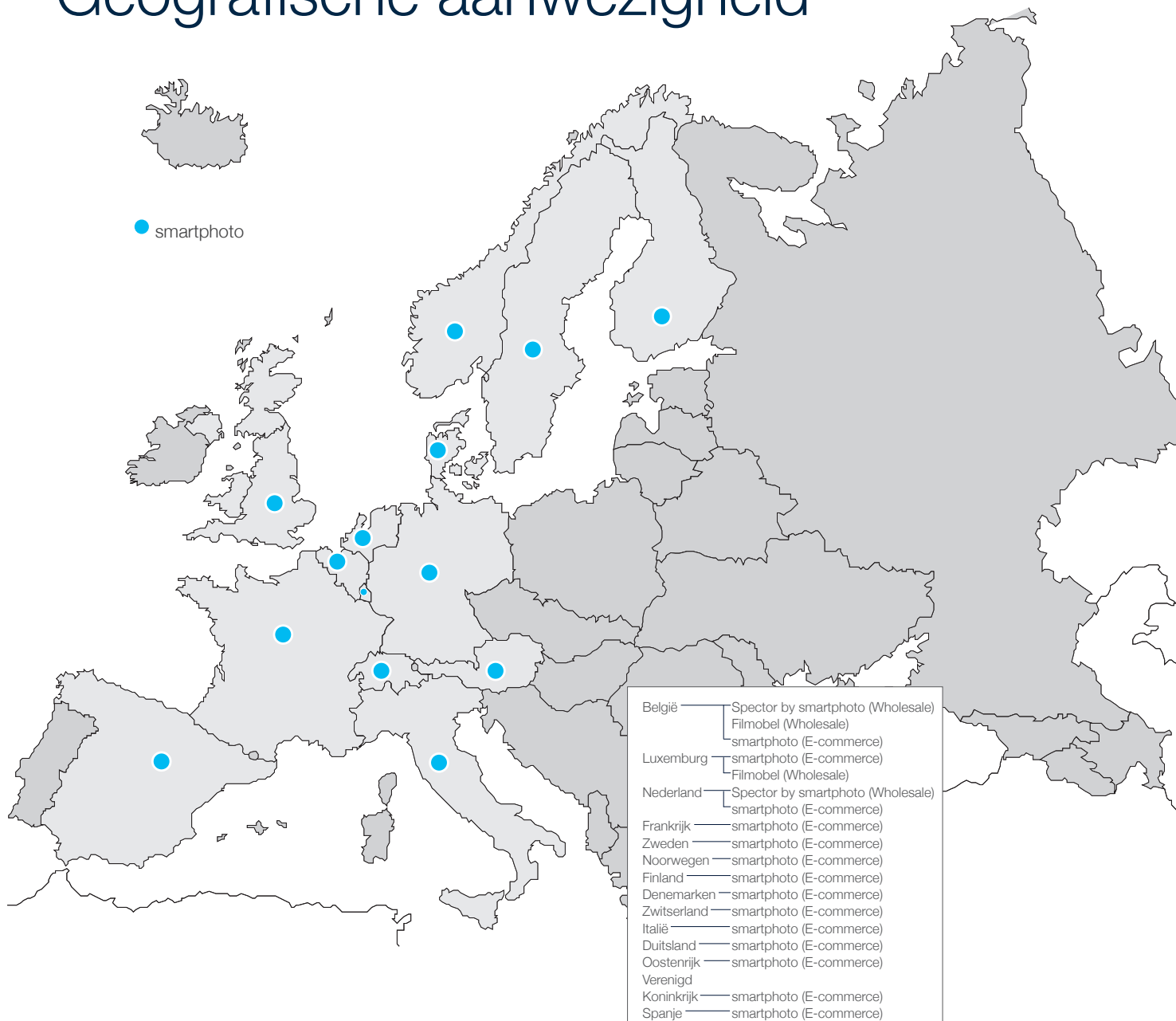
Mijlpalen

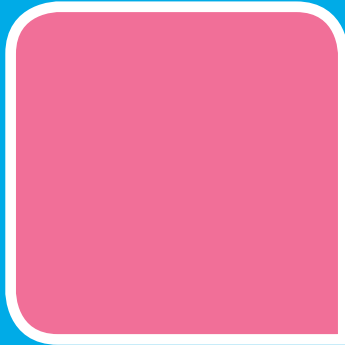
- 1964: Oprichting DBM-Color.
- 1965: Start bedrijfsactiviteiten DBM-Color.
- 1976: Creatie van het Spector logo.
- 1977: Creatie van het merk Spector™ en koppeling aan het logo.
- 1982: Expansie naar Nederland.
- 1984: Joint venture voor postorderactiviteiten in Frankrijk onder de naam Extra Film (joint venture tussen DBM-Color en Extra Film uit 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: Akkoord met de Zwitserse holding Interdiscount zorgt voor toegang tot de Hongaarse en de Duitse markt en voor 100% controle over Extra Film Zwitserland; evenals de acquisitie van Photo Hall (België) en wordt gevolgd door de 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, Filmobel (hardware) en Spector (fotoservice), onder één organisatie te Wetteren.
- 2008: Afsluiting van de herstructurering van de Imaging Group met de integratie van de productieactiviteiten van Extra Film (France) in België.
- 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™ en Spector™ worden 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.



Geografische aanwezigheid





SMARTPHOTO

E-Commerce

Met smartphoto™ zijn we het nieuwe leidinggevende merk voor gepersonaliseerde fotoproducten in Europa. En de nieuwe merknaam smartphoto™ laat ons toe als bedrijf verder te bouwen op onze know-how en klantvriendelijkheid, en onze klantgerichte service naar een hoger niveau te brengen.

De 4 'smart' voordelen

voor onze directe klanten zijn hier een goed voorbeeld van.

Fotoboeken worden van de kaptot de laatste pagina in het eigen labo gemaakt onder toezicht van gemotiveerde productiemedewerkers. Elk boek wordt behandeld alsof het een fotoboek voor henzelf is. Vóór de fotoboeken verzonden worden, worden een maximaal aantal boeken door het kwaliteitsteam nogmaals gecontroleerd.

Een smartphoto fotoboek is dan ook één van de meest kwalitatieve fotoboeken op de markt.



Hoewel de kans bijzonder klein is dat de klant geen perfect fotoboek ontvangt, biedt smartphoto de smartgarantie aan. Met deze garantie op fotoboeken krijgt de klant de mogelijkheid om gratis een herdruk te krijgen indien hij niet 100% tevreden is. Deze garantie werd intussen ook verder uitgebreid naar onze andere producten zoals canvas en kaartjes.



Trouwe klanten worden beloofd bij smartphoto.

Alle aankopen die de klant rechtstreeks bij smartphoto doet, worden in rekening gebracht, en afhankelijk van het totale aankoopbedrag over het voorbije trimester, heeft de klant recht op een mooie smartbonus. Een klant die bijvoorbeeld in het eerste trimester van het jaar verschillende bestellingen bij smartphoto plaatst voor een totaal van € 70 (incl. BTW en verzendkosten), ontvangt in het begin van de maand april een e-mail met een kortingsbon van € 12,50 die vrij aangewend kan worden via een unieke actiecode. Handig meegenomen!



smartphoto nodigt haar klanten uit om de groep te volgen via Facebook om zo een dialoog op te bouwen en ervaringen uit te wisselen. Ga dus zeker een kijkje nemen op onze Facebook pagina!



Klantenservice is steeds één van onze sterkste troeven geweest in deze sterk competitieve markt. Of je nu gewoon meer info wil, of een vraag hebt in verband met je bestelling, contacteer gerust onze goed opgeleide klantendienst via e-mail, brief of telefoon. We zoeken steeds een oplossing voor jou.

Een maatschappij in beweging

De nieuwe ontwikkelingen, trends en technologische evoluties blijven zich snel opvolgen en manifesteren zich ook in de fotografiewereld, en dit bovenop de moeilijke economische omgeving. De veranderingen volgen zich zo snel op dat zelfs gevestigde namen in de problemen komen. Deze omstandigheden vergen van elk bedrijf een groot aanpassingsvermogen om op termijn te kunnen overleven.

Gelukkig zijn we dit bij smartphoto ondertussen gewoon, en kunnen we rekenen op onze competente en gepassioneerde medewerkers. Verandering zit in ons DNA.

Die nieuwe ontwikkelingen zijn velerlei, zowel technologisch (denk maar aan 'touch' als nieuwe interface), als naar consumentengedrag, en worden vaak samengevat onder So-Lo-Mo: sociaal – lokaal - mobiel.

- **Sociaal:** de opkomst van 'social media' die ervoor zorgen dat mensen altijd en overal verbonden zijn met personen, evenementen en activiteiten over de gehele wereld;
- **Lokaal:** het toenemende vermogen van bedrijven en andere organisaties om in te spelen op de exacte locatie waar een persoon zich bevindt en de activiteiten die deze persoon daar op dat moment uitvoert (denk aan location based services e.d.);
- **Mobiel:** de mobiele technologie die ervoor zorgt dat personen altijd en overal beschikbaar en aanwezig zijn.

Deze trends hebben een fundamentele invloed op de manier waarop we als bedrijf in contact komen met onze klanten, hoe we klanten kunnen aantrekken en behouden.

Een eenvoudig voorbeeld: waar we tot voor kort onze foto's op onze harde schijf bewaarden, is nu Facebook het meest gebruikte platform voor het opladen en delen van beelden. Dus moeten we geen service voor het delen van foto's ontwikkelen maar eerder een makkelijke manier vinden om bij het maken van een fotoproduct, je eigen foto's van Facebook te gebruiken. En dat is wat we bij smartphoto gedaan hebben (en naast Facebook ook Flickr en Google Picasa).

Een ander voorbeeld: steeds meer vervangen tablets de traditionele PC. Onze websites werden ondertussen aangepast om ook via je tablet makkelijk producten te kunnen creëren en bestellen. Ondertussen hebben we ook een innovatieve mobiele app voor iPhone gelanceerd.

In 2014 zullen we onze volledig vernieuwde tablet vriendelijke foto editor lanceren, gebaseerd op de allerlaatste HTML5 standaarden.





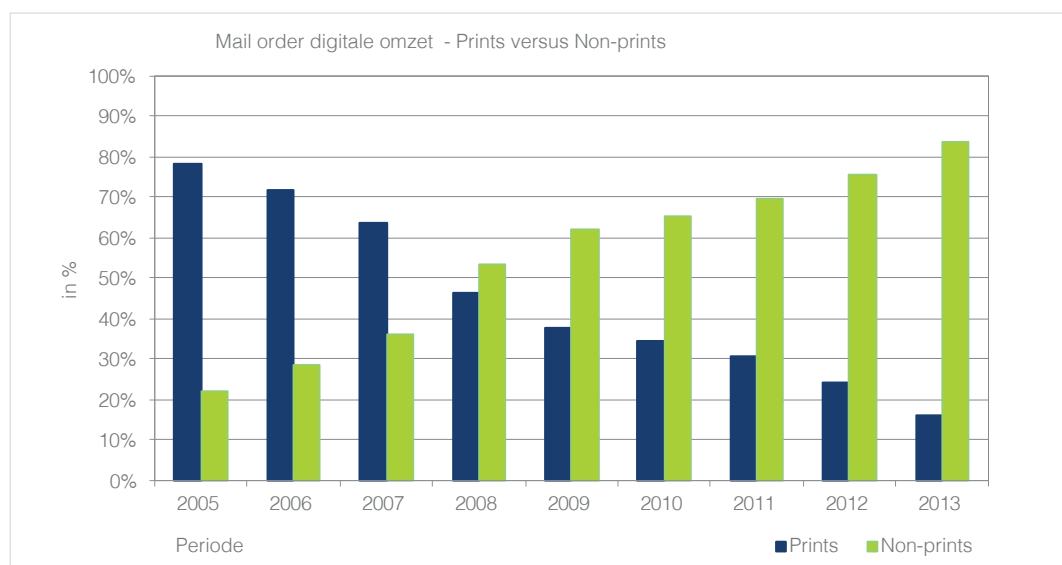
Van traditionele prints naar producten met toegevoegde waarde

Foto's zijn emoties. Maar foto's kan je nu niet enkel overal maken (via je smartphone of digitaal fototoestel), je kan ze ook makkelijk delen en bekijken.

Dit betekent dat de markt van de individuele fotoafdruk onder druk komt, omdat de consument hier geen toegevoegde waarde meer in vindt. We hebben onze foto's steeds bij de hand (tablet, smartphone) en kunnen ze aan iedereen tonen zonder moeite. Waarom zouden we ze dan nog eens moeten afdrukken?

Deze vaststelling heeft de sector verplicht om zijn businessmodel aan te passen en meer in te zetten op producten met een hogere toegevoegde waarde voor de klant. In principe gaat het om dezelfde foto's, die in een totaal ander kader gebruikt worden.

Deze omschakeling hebben we reeds sinds 2007 bij smartphoto ingezet, nog vooraleer deze trend voelbaar was in onze volumes van traditionele prints.



Bron: smartphoto group

Van fotoboeken naar fotogerelateerde producten

De markt beperkt zich niet tot het fotoboek. Zo heeft smartphoto een heel uitgebreid gamma fotogerelateerde producten ontwikkeld, m.a.w. producten die gebruik maken van foto's zoals wenskaarten, kalenders, kledij en accessoires, notaboeken, koffiemokken tot zelfs juwelenkistjes.

Het stijgend succes van deze fotogerelateerde producten beperkt zich niet tot een afgeleide van een traditionele fotomarkt, maar laat de aansluiting toe tot een volledig andere markt, nl. deze van de papierwaren/kaartjes. Wenskaarten, uitnodigingen, papierwaren voor consumenten en bedrijven, geschenken, jaarboeken, notitieboekjes, agenda's enzoverder, allemaal producten die ondertussen door smartphoto worden aangeboden.

Kaartjes werden midden 2009 door smartphoto op de markt gebracht en maken nu reeds meer dan 20% uit van onze verkoop. Het gaat inderdaad razendsnel.

In 2013 werden weer meer dan 50 nieuwe producten gelanceerd en dit is een trend die zich steeds meer zal verderzetten.

Bedrijfsleiders zijn ook consumenten

De snelle veranderingen doen zich ook voor in andere bedrijfstakken. De bedrijven moeten dus snel evolueren en de medewerkers verwachten ook steeds meer. Hiervoor heeft smartphoto met smartphoto.biz een oplossing op maat van de KMO gelanceerd.

Wil je je inkomhal in een nieuw kleedje steken? Bestel een aantal toepasselijke canvassen bij smartphoto.biz. Wil je je medewerkers een persoonlijk geschenk geven? Bekijk de mogelijkheden op smartphoto.biz en doe je voordeel door de kortingen op grote hoeveelheden.

Ben je verantwoordelijk voor een sportvereniging? Contacteer ons op info@smartphoto.biz en we vinden een business case voor jou.

Dit is waar we als smartphoto onze toegevoegde waarde brengen, maar de uitdaging is om op de juiste plaats te zijn, met het goede product en service. Dit is onze echte marketing challenge voor de toekomst.

De evoluties in de fotowereld volgen elkaar dus heel snel op, maar we zijn als groep goed geplaatst om de vele opportuniteiten te benutten en zullen wendbaar blijven om op de (zonder twijfel) nog vele veranderingen te kunnen inspelen.

Wholesale

Naast de E-commerce activiteiten stelt de smartphoto groep zijn expertise in de foto business ook als groothandel in hardware ter beschikking van zelfstandige handelaars.

Als enige in de markt hanteert de smartphoto groep hiervoor een 'à la carte' aanpak naar zijn klanten toe. In plaats van onze klanten in een strak keurslijf te dwingen waarbij ze hun eigenheid moeten opofferen aan het merk van hun toeleverancier, laten we de klant kiezen welke elementen van ons marketing aanbod voor hen een toegevoegde waarde hebben. Zo kiezen onze klanten zelf of ze een folder wensen te verdelen, welke promoties ze wensen aan te bieden aan hun consumenten, enz.



VERSLAG VAN DE
RAAD VAN BESTUUR
OVER DE
GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING



Stand van zaken per segment

smartphoto group – E-commerce

De E-commerce activiteiten van de smartphoto group omvatten alle activiteiten die eerder gericht zijn op de eindconsument.

De bedrijfsopbrengsten kenden een daling van 5,3%, voornamelijk door de daling van de analoge en digitale prints die niet volledig werden opgevangen door de stijging van de andere productcategorieën.

De REBITDA daalde tot EUR 1 504 ('000) voornamelijk door verhoogde marketinguitgaven voor klantenrekrutering en lancering van nieuwe initiatieven rond smartphoto.biz.

In het laatste kwartaal kenden de digitale activiteiten een stijging van 1%, o.a. door het lanceren van nieuwe producten en door de verhoogde klantenbasis.

In 2013 werden er tientallen nieuwe producten toegevoegd aan het gamma fotogeschenken, een categorie die bijna 20% groeide.

In 2013 werd ook een start gemaakt van smartphoto.biz: een platform voor de niet-fotohandelaar die fotoproducten aan zijn consumenten wil aanbieden zonder hen naar één van onze websites te hoeven sturen.

We verwachten hier in 2014 tientallen handelaren (niet-fotografen) te kunnen op aansluiten.

smartphoto group – Wholesale

De Wholesale activiteiten richten zich tot bedrijven of zelfstandige fotohandelaars, met een mix van hardware verkoop en fotoproducten.

Door de moeilijke economische omstandigheden daalden de bedrijfsopbrengsten met 6,7% tot EUR 21 376 ('000).

Er was ook druk op de marges, wat zich heeft vertaald in een daling van de REBITDA tot EUR 40 ('000).

Belangrijkste elementen uit de winst- en verliesrekening

smartphoto group realiseerde in het boekjaar 2013 bedrijfsopbrengsten van EUR 52 029 ('000) (-5,4%) en een REBIT van EUR 909 ('000) negatief tegenover respectievelijk EUR 55 005 ('000) en EUR 1 659 ('000) volgens de vergelijkende cijfers in 2012.

De REBITDA van de groep bedroeg voor het volledige boekjaar 2013 EUR 1 132 ('000).

Financieel resultaat

Het financieel resultaat is nagenoeg stabiel gebleven en bedroeg over het boekjaar 2013 EUR -400 ('000) tegenover EUR -377 ('000) in 2012. Enerzijds waren de netto financiële lasten lager (EUR +80 ('000)), anderzijds hadden de wisselkoersverschillen een negatieve impact van EUR -103 ('000).

Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten

De niet-recurrente kosten hebben enerzijds betrekking op ontslagvergoedingen en kosten naar aanleiding van de sluiting van het verkoopkantoor te Parijs. Anderzijds zijn er éénmalige kosten aan juridische vergoedingen naar aanleiding van een belastingclaim in Noorwegen waarvan de uitspraak in eerste aanleg in het voordeel van smartphoto werd uitgesproken. Anderzijds is er een niet-recurrente opbrengst naar aanleiding van de deconsolidatie van Sacap SA.

Belastingen

Het saldo van de winstbelastingbaten en -lasten bedroeg per eind 2013 EUR -521 ('000) tegenover EUR -2 532 ('000) in 2012. Het belastingresultaat bestaat enerzijds uit het gebruik en de terugname van uitgestelde belastingen (EUR -3 125 ('000)) en anderzijds uit de aangroei van actieve belastinglatenties (EUR 2 594 ('000)).

Resultaat van het boekjaar

Het boekjaar 2013 werd afgesloten met een verlies van EUR -2 035 ('000), tegenover een verlies van EUR -3 849 ('000) in het boekjaar 2012. De verbetering van het resultaat met EUR 1 813 ('000) ten opzichte van het boekjaar 2012 is als volgt te verklaren:

- Bedrijfsresultaat: daling van EUR 2 773 ('000).
- Financieel resultaat: daling van EUR 23 ('000).
- Belastingen: afname van de belastinglasten met EUR 2 011 ('000).
- Een positieve impact door het wegvallen van de beëindigde bedrijfsactiviteiten met EUR 2 599 ('000).

Investerings

In 2013 bedroegen de investeringen EUR 1 076 ('000), tegenover EUR 837 ('000) een jaar eerder. Wat betreft de materiële vaste activa (EUR 527 ('000)) werd er voornamelijk geïnvesteerd in productiemachines en in mindere mate in hardware voor IT-gerelateerde applicaties.

De investeringen in immateriële activa (EUR 549 ('000)) hadden voornamelijk betrekking op de ontwikkeling van de iPhone applicatie en de inspanningen voor de omschakeling naar de HTML5 software.

Dividend

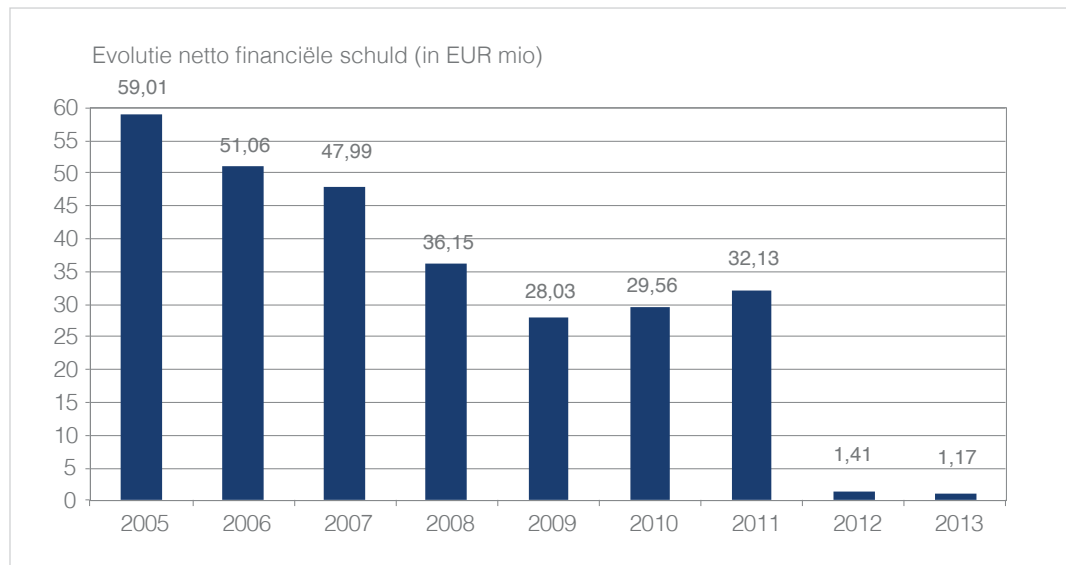
De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorstellen om over het boekjaar 2013 geen dividend uit te keren.

Balans

Het balanstotaal is gedaald van EUR 39 600 ('000) eind 2012 naar EUR 36 467 ('000) eind 2013.

De belangrijkste elementen zijn de volgende:

- Een daling van de materiële vaste activa (EUR -634 ('000)) en een netto afname van de uitgestelde belastingvorderingen (EUR -541 ('000)).
- Een netto afname van de voorraad (EUR -268 ('000)), hoofdzakelijk door de daling van de voorraad in het Wholesale segment.
- Een daling van de handelsvorderingen met EUR 1 257 ('000).
- De netto financiële schuld is verder uitgebouwd met EUR 238 ('000) en bedroeg per eind 2013 EUR 1 173 ('000).



- Het eigen vermogen daalt van EUR 20 900 ('000) eind 2012 naar EUR 18 933 ('000) eind 2013 (EUR -1 967 ('000)). Deze daling betreft in hoofdzaak de impact van het nettoverlies van het boekjaar ten bedrage van EUR -2 035 ('000). Positieve omrekeningsverschillen (EUR 20 ('000)) en een positieve impact inzake de rente swap transacties (EUR 48 ('000)) verklaren het resterende verschil.

Verwachtingen 2014

De smartphoto groep verwacht in 2014 voor zijn E-commerce activiteiten een verdere omschakeling naar producten in de geschenkcategorie via lancering van tientallen nieuwe producten. Verder nemen we ook in bestaande categorieën zoals boeken en prints nieuwe initiatieven.

De evolutie naar 'mobile' (zowel smartphones als tablets) zal nieuwe investeringen vergen, maar deze werden reeds opgestart zodat ook hier zal kunnen worden opgespeeld. Dit omhelst zowel software ontwikkeling als innovatie in producten. De iPhone app is klaar voor lancering, en tegen de zomer zullen onze website en onze editors omgeschakeld worden naar tabletvriendelijke HTML5 versies.

Via smartphoto.biz worden verder nieuwe kanalen/resellers gezocht om met bestaande producten beter aan te sluiten op de noden van niet-fotohandelaars.

Voor de Wholesale activiteiten zal veel afhangen van de evolutie van de economische situatie zodat het moeilijk is een inschatting van de bedrijfsopbrengsten te maken.

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 36.

Gebeurtenissen na balansdatum

Sinds de afsluiting van het boekjaar 2013 hebben er zich geen gebeurtenissen voorgedaan die een belangrijke invloed zouden kunnen hebben op de resultaten van de Vennootschap.

Werkzaamheden op gebied van onderzoek & ontwikkeling

Gezien de aard en activiteiten van de Vennootschap waren er in 2013 geen werkzaamheden die betrekking hebben op onderzoek en ontwikkeling.

Bijkantoren

smartphoto group NV heeft geen bijkantoren.

Gebruik van financiële instrumenten

In 2012 werden rente swap transacties aangegaan om de effecten van de rentevoetfluctuaties op de winst- en verliesrekening tot een minimum te beperken. Deze transacties betreffen kasstroomdekkingen inzake de intresten van aangegane leningen, waarbij de afdekking gebeurt aan de hand van IRS-contracten waarvan de notionele bedragen overeenstemmen met de bedragen van de leningen. De reële waarde op 31 december 2013 van deze IRS-contracten bedraagt EUR 43 ('000). De contractuele einddatum is 31 maart 2015 met driemaandelijks vaste rente betaaldagen op de laatste dag van de maanden maart, juni, september en december. Tijdens het boekjaar 2013 werd een bedrag van EUR -48 ('000) opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Meer toelichting omtrent het door de Vennootschap gelopen prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en kasstroomrisico is opgenomen onder 'Verklaring inzake deugdelijk bestuur' onder de titel 'Risicobeheer en interne controle' op pagina 36 en verder in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening op pagina 103 van dit jaarverslag.

Vergoeding van het College van Commissarissen

Het College van Commissarissen ontvangt een jaarlijkse vergoeding van EUR 45 ('000), conform de beslissing van de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2011 en geïndexeerd volgens de algemene index van de consumptieprijzen. Daarnaast werd aan de lokale revisoren een totale vergoeding van EUR 84 ('000) toegekend voor prestaties met betrekking tot de audit in de verbonden ondernemingen waarmee smartphoto group een groep vormt. In het boekjaar 2013 ontvingen het College van Commissarissen en de lokale revisoren een aanvullende vergoeding van in totaal EUR 19 ('000) voor prestaties die buiten hun mandaat vielen. Het betrof voornamelijk prestaties op het gebied van vereenvoudiging van de groepsstructuur, belastinggerelateerde prestaties, audits van bedrijfsprocessen en specifieke IFRS audits. Van het totaal bedrag aan vergoedingen voor prestaties van EUR 148 ('000) werd een bedrag van EUR 16 ('000) gepresteerd door lokale revisoren die niet behoren tot het College van Commissarissen en de leden van hun netwerk.

Daarbuiten werden er geen bezoldigingen of voordelen in natura toegekend, noch door smartphoto group NV, noch door enige andere van haar verbonden ondernemingen. Er werden evenmin betalingen verricht aan personen met wie de commissarissen een samenwerkingsverband hebben afgesloten, met uitzondering van de vennootschappen die in de buitenlandse vestigingen van de groep de plaatselijke audit hebben verricht.

Toepassing van artikel 526 Wetboek van vennootschappen

De samenstelling van het Auditcomité voldoet aan de verplichtingen opgenomen in het Wetboek van vennootschappen. In overeenstemming met artikel 526 is het Auditcomité samengesteld uit 3 onafhankelijke leden van de Raad van Bestuur waarvan minstens één lid over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit beschikt.

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

De heer Geert Vanderstappen beschikt over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit ingevolge zijn loopbaan en huidige professionele werkzaamheden.

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Corporate Governance Code	22
Afwijkingen van de Code	23
Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur	23
Samenstelling en werking van de comités	33
Dagelijkse leiding	34
Evaluatieproces van de Raad van Bestuur, de comités en individuele bestuurders	34
Remuneratieverslag	35
Risicobeheer en interne controle	36
Informatie ingevolge artikel 14, vierde lid van de Wet van 2 mei 2007	39
Informatie ingevolge artikel 34 K.B. 14 november 2007	42

Corporate Governance code

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

Het Koninklijk Besluit van 6 juni 2010 (gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 28 juni 2010) bepaalt dat de Belgische Corporate Governance Code 2009 ("de Code"), van toepassing op de verslagjaren die aanvangen op 1 januari 2009 of later, als enige code geldt in de zin van artikel 96 § 2 van het Wetboek van vennootschappen. smartphoto group NV hanteert deze code als referentiecode. De Code is beschikbaar op de website van de Commissie Corporate Governance, www.corporategovernancecommittee.be. De voornaamste aspecten van het corporate governance-beleid van smartphoto group NV worden weergegeven in het Corporate Governance Charter dat geraadpleegd kan worden op de website www.smartphotogroup.com. Het Corporate Governance Charter wordt op regelmatige tijdstippen geactualiseerd.

Afwijkingen van de code

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

De samenstelling van het huidige Benoemingscomité is een afwijking op principe 5.3 van de Corporate Governance Code die stelt dat het Benoemingscomité dient samengesteld te zijn uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur meent evenwel dat de onafhankelijke besluitvorming van de niet-uitvoerende leden niet wordt aangetast, hetgeen de ervaring van de voorbije jaren effectief heeft uitgewezen.

Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is samengesteld uit 8 leden, waarvan 7 niet-uitvoerende leden. De rollen en verantwoordelijkheden van de leden van de Raad van Bestuur, de samenstelling, structuur en organisatie worden gedetailleerd beschreven in het Corporate Governance Charter van smartphoto group NV.

Per 31 december 2013 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

Naam		Niet-uitvoerende bestuurder	Onafhankelijk bestuurder	Audit-comité	Benoemings-comité	Remuneratie comité
TCL NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Tonny Van Doorslaer	◊	x			x	
De heer Stef De corte	x					
De heer Philippe Vlerick	x	x			x	◊
Vean NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Luc Vansteenkiste	x	x			◊	
Patrick De Greve BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Patrick De Greve	x	x	x	x		x
MCM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen	x	x	x	◊		x
Norbert Verkimpe BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Norbert Verkimpe	x	x	x	x		
VIT NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katrien Mattelaer	x	x				
Fovea BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degriek	x	x	x			

◊ Voorzitter - x Lid

Looptijd van de huidige mandaten

De hierboven vermelde bestuurders zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014, die zal plaatsvinden op 14 mei 2014.

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

Een uitvoerende en acht niet-uitvoerende bestuurders waarvan drie onafhankelijke bestuurders

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

- MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen;
- Patrick De Greve BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve;
- Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe;
- Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2011 heeft de onafhankelijkheid bekrachtigd van MCM BVBA, Patrick De Greve BVBA en Norbert Verkimpe BVBA, alsook hun vaste vertegenwoordigers, in overeenstemming met artikel 524 § 4 van het Wetboek van vennootschappen.

De Algemene Vergadering van aandeelhouders van 8 mei 2013 heeft Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, benoemd als niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder tot aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

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

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 wordt voorgesteld om

- te herbenoemen tot bestuurder : de heer Philippe Vlerick, wonende te Ronsevaal 2, 8510 Bellegem; VIT NV, met maatschappelijke zetel te Doorniksewijk 49, 8500 Kortrijk, RPR Kortrijk 0428.616.571, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, mevrouw Katrien Mattelaer; Patrick De Greve BVBA, met maatschappelijke zetel te Putstraat 15, 9051 Gent, RPR Gent 0808.361.673, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Patrick De Greve; MCM BVBA, met maatschappelijke zetel te Molenberg 44, 1790 Affligem, RPR Brussel 0458.492.868, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen; TCL NV, met maatschappelijke zetel te Goedingenstraat 24, 9051 Afsnee, RPR Gent 0433.015.027, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Tonny Van Doorslaer; en de heer Stef De corte, wonende te Drève des Hêtres Rouges, Bierghes 10, 1430 Rebecq, en dit voor een periode van 1 jaar, ingaand vanaf 14 mei 2014, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015.
- te herbenoemen tot bestuurder voor een periode van 3 jaar: Norbert Verkimpe BVBA, met maatschappelijke zetel te Bommelsrede 29, 9070 Destelbergen, RPR Gent 0894.504.108, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Norbert Verkimpe; Fovea BVBA, met maatschappelijke zetel te Vronerodelaan 103, 1180 Ukkel, RPR Brussel 0892.568.165, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degrieck, en dit met ingang vanaf 14 mei 2014, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.
- te benoemen tot nieuwe bestuurder: LMCL CVA, met maatschappelijke zetel te Stationsstraat 172, 9260 Schellebelle, RPR Dendermonde 0466.335.022, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Luc Vansteenkiste, voor een periode van 1 jaar, ingaand vanaf 14 mei 2014, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015.

Bestuursmandaten bij andere vennootschappen

De korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur (zie pagina's 26 tot en met 32 van dit document) bevatten telkens ook hun voornaamste bestuursmandaten bij andere vennootschappen.

Interne maatregelen ter bevordering van goede corporate governance-praktijken

Op basis van de indicatieve publicatieschema's voor 2014 heeft de Raad van Bestuur voor zichzelf de volgende "gesloten periodes" vastgelegd:

- van 11 april 2014 tot en met 15 mei 2014,
- van 28 juli 2014 tot en met 28 augustus 2014,
- van 23 september 2014 tot en met 24 oktober 2014,
- van 5 februari 2015 tot en met 6 maart 2015.

Insiders worden geïnformeerd omtrent de gesloten periodes en de daarmee samenhangende wettelijke en bestuursrechtelijke plichten die verbonden zijn aan het misbruik of de ongeoorloofde verspreiding van vertrouwelijke informatie.

De personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en nauw met hen gelieerde personen worden geïnformeerd omtrent de verplichting om de toezichthouder, het FSMA, op de hoogte te brengen van persoonlijke transacties in financiële instrumenten van de Vennootschap buiten de sperperiodes.

Activiteitenverslag van de Raad van Bestuur in 2013

In 2013 vonden 7 vergaderingen plaats, onder het voorzitterschap van TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer.

Eén vergadering behandelde voornamelijk het budget voor 2013, twee vergaderingen handelden vooral over de vaststelling van de jaarrekeningen per 31 december 2012 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2013. 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 door de comités van de Raad van Bestuur zoals de wijzigingen op bestuursvlak, de samenstelling van de comités en de jaarlijkse beoordeling van de uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur beraadslaagt onder meer over de strategie en de gang van zaken per segment, over de managementstructuur, over voorstellen tot acquisities of afsplitsingen.

Op 59 mogelijke aanwezigheden (4 vergaderingen x 8 bestuurders en 3 vergaderingen van 9 bestuurders) waren er 3 verontschuldiging. De heer Philippe Vlerick, VEAN NV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste en FOVEA BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck hebben zich 1 maal verontschuldigd. Hoewel de statuten vermelden dat de beslissingen bij meerderheid van de stemmen genomen dienen te worden, nam de Raad van Bestuur in 2013 alle beslissingen bij volledige consensus.

Belangenconflict

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

Tijdens het boekjaar 2013 heeft zich geen situatie voorgedaan als bedoeld in artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, noch als bedoeld in artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen.

Korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur



TONNY VAN DOORSLAER

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

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

Het mandaat van TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tony Van Doorslaer, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 zal worden voorgesteld om TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tony Van Doorslaer, te herbenoemen tot niet-uitvoerende bestuurder voor een periode van één jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015.

Huidige mandaten bij andere (niet-verbonden) vennootschappen:

- Guberna (lid van de Board of Trustees).

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

De heer Van Doorslaer is houder van 221 449 aandelen op naam en 400 000 warrants van smartphoto group NV.

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



PHILIPPE VLERICK

Vice-Voorzitter, niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Vlerick group
Doorniksewijk 49 - 8500 Kortrijk, België.

Houder van meerdere diploma's aan binnenlandse en buitenlandse universiteiten (wijsbegeerte, rechten, management, business administration). Ruime ervaring als bestuurder en manager in talrijke ondernemingen, waarvan meerdere in de financiële en de industriële sector.

Actief in sectorfederaties en belangenverenigingen van de ondernemingswereld (VBO, Voka, enz.). Niet-uitvoerende bestuurder bij de Vennootschap sinds 1995. Vice-voorzitter sinds 28 november 2005. Lid van het Benoemingscomité en voorzitter van het Remuneratiecomité.

Zijn huidig mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 zal worden voorgesteld om de heer Philippe Vlerick, te herbenoemen tot niet-uitvoerende bestuurder voor een periode van één jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015.

Huidige mandaten bij andere vennootschappen zoals:

- 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 (partner-bestuurder);
- Corelio NV (ondervoorzitter);
- LVD Company NV (bestuurder);
- Pentahold NV (voorzitter);
- IVC NV (bestuurder);
- Concordia Textiles NV (bestuurder);
- Hamon & Cie (bestuurder);
- Durabilis NV (ondervoorzitter).

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

De heer Vlerick bezit geen aandelenopties van smartphoto group NV. Hij houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan. Hij is hoofdaandeelhouder van de vennootschappen die zich hebben verenigd in het Consortium VIT, dat houder is van 6 914 244 aandelen (18,8%) smartphoto group NV, waarvan 36 072 aandelen aangehouden worden door de heer Vlerick ten persoonlijke titel.

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



LUC VANSTEENKISTE

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

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

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

Het mandaat van VEAN NV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 zal worden voorgesteld om LMCL CVA, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste, te benoemen tot niet-uitvoerende bestuurder voor een periode van één jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

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

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

De heer Vansteenkiste houdt geen aandelen op naam en geen aandelenopties aan van smartphoto group NV en heeft evenmin een andere zakelijke band met de groep.

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



PATRICK DE GREVE

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

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

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

Niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder bij de Vennootschap sedert 2004 en lid van het Auditcomité sinds 2005. De heer De Greve vervult de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526 ter Wetboek van Vennootschappen zoals bepaald door de Wet van 17 december 2008 tot oprichting van een Auditcomité voor genoteerde vennootschappen en financiële ondernemingen. Hij is tevens lid van het Remuneratiecomité.

Het huidig mandaat van Patrick De Greve BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 zal worden voorgesteld om Patrick De Greve BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve, te herbenoemen tot niet-uitvoerende bestuurder voor een periode van één jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015.

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

De heer De Greve houdt geen aandelen op naam of aandelenopties aan van smartphoto group NV en heeft evenmin een andere zakelijke band met de groep waardoor hij als onafhankelijk bestuurder kan optreden.

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



GEERT VANDERSTAPPEN

Vaste vertegenwoordiger van MCM B.V.B.A.,
niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Pentahold N.V.
Belgicastraat 11 - 1930 Zaventem, België.

Burgerlijk ingenieur. Was actief als financieel directeur bij de Vennootschap tussen 1993 en 1999, dus meer dan vijf jaar geleden. Als partner bij Pentahold NV en Buy-Out Fund CVA beschikt de heer Vanderstappen over een gedegen financiële expertise.

Niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder sinds 28 november 2005. Bestuurder en voorzitter van het Auditcomité. De heer Vanderstappen vervult de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526 ter Wetboek van Vennootschappen en beschikt bovendien over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit in de zin van artikel 526 bis §2 van datzelfde Wetboek zoals bepaald door de Wet van 17 december 2008 tot oprichting van een Auditcomité voor genoteerde vennootschappen en financiële ondernemingen. Lid van het Remuneratiecomité.

Het huidig mandaat van MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 zal worden voorgesteld om MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, te herbenoemen tot niet-uitvoerende bestuurder voor een periode van één jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen zoals:

- Kinapolis NV;
- Vergokan International NV;
- VIGO International;
- Garden Vision (Oh!Green) NV;
- Pentahold NV;
- Interio International NV.

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

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

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



NORBERT VERKIMPE

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

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

Managing Partner van Naxxos NV (België),

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

Niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder en lid van het Auditcomité sinds 14 mei 2008. De heer Verkimpe vervult de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526 ter Wetboek van Vennootschappen zoals bepaald door de Wet van 17 december 2008 tot oprichting van een Auditcomité voor genoteerde vennootschappen en financiële ondernemingen.

Het huidige mandaat van Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 zal worden voorgesteld om Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe, als bestuurder bij de Vennootschap te herbenoemen voor een periode van drie jaar, tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen zoals:

- Naxxos NV;
- Xenarjo NV (onafhankelijk bestuurder);
- Group Joos (onafhankelijk bestuurder).

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

De heer Verkimpe bezit geen aandelenopties van smartphoto group NV en houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan ten persoonlijke titel.

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



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

Burgerlijk ingenieur. Sinds 1999 actief binnen de Vennootschap, respectievelijk als Finance & Administration Manager, vervolgens directeur van de Wholesale Divisie die toen 18 labs in Europa telde, later als Chief Financial Officer en sinds december 2005 als Managing Director van smartphoto.

Lid van het Executive Committee sinds 1999. Op de Algemene Vergadering van 12 mei 2010 werd de heer Stef De corte benoemd tot bestuurder en op 7 juni 2012 tot gedelegeerd bestuurder van smartphoto group NV. Voorheen actief in verschillende consultancy functies op het vlak van productie, logistiek en algemeen bedrijfsbeleid bij Bekaert-Stanwick en bij ABB Service.

Zijn huidig mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 zal worden voorgesteld de heer Stef De corte te herbenoemen tot uitvoerende bestuurder voor een periode van één jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015.

Met uitzondering van zijn bestuursmandaat bij Acortis BVBA vervult de heer De corte geen bestuursmandaten bij andere, niet-verbonden vennootschappen, ook niet tijdens de voorbije vijf jaar. Hij heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap.

De heer De corte houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan ten persoonlijke titel. Acortis BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer De corte houdt 52 500 aandelen aan. De heer De corte heeft ingeschreven op 150 000 warrants.

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



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

Licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen (UFSIA) en Master in Business Administration (KUL & JGSM Cornell University). Sinds 2004 zelfstandig consultant op het vlak van financieel advies, begeleiding van overnames en waardering van bedrijven. Voorheen actief als bestuurder, CFO bij Trustcapital Partners NV, als Investment manager bij Koceram NV en als senior consultant bij TCM Europe – Groupe Depuydt.

Niet-uitvoerende bestuurder bij de Vennootschap sedert 2011.

Het mandaat van VIT NV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katrien Mattelaer, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 zal worden voorgesteld om VIT

NV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katrien Mattelaer, te herbenoemen tot niet-uitvoerende bestuurder voor een periode van één jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2015.

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

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

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



KATYA DEGRIECK

Vaste vertegenwoordiger van FOVEA B.V.B.A.,
niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: FOVEA B.V.B.A.
Avenue fond'roy 103, 1180 Brussel, België.

Handelsingenieur. MBA. Sinds een 15-tal jaren actief in de media wereld, onder meer Gedelegeerd Bestuurder van ECI België, Bertelsmann en lid van het directiecomite ECI Nld. Meer recent bestuurder bij diverse media-bedrijven binnen Arkafund, een risico-kapitaalsfonds in de media, Corporate Director Business Development manager van Corelio, en lid van het Directiecomite van Corelio NV. Vandaag actief als Transitie manager en Business Development manager bij het Mediahuis NV. Voorheen werkzaam als Change Management consultant bij Andersen Consulting, en Strategische planning manager bij het coördinatiecentrum van Chrysler - Jeep.

Het mandaat van FOVEA BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 zal worden voorgesteld om Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, te herbenoemen tot niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder voor een periode van drie jaar, eindigend na de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

Huidige mandaten bij andere (niet-verbonden) vennootschappen zoals:

- Larian Studios (bestuurder);
- Gezondheid – Passion Sante NV, Joint venture tussen Corelio en Rossel (bestuurder).

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

Mevrouw Degrieck houdt geen aandelen op naam en geen aandelenopties aan van smartphoto group NV en heeft evenmin een andere zakelijke band met de groep.

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

Samenstelling en werking van de comités

De Raad van Bestuur heeft drie comités:

Een Auditcomité, een Benoemingscomité en een Remuneratiecomité.

De reglementen van deze comités zijn opgenomen in het Corporate Governance Charter.

Auditcomité

Samenstelling van het Auditcomité

De volgende leden van het Auditcomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014, die zal plaatsvinden op 14 mei 2014:

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

Het Auditcomité is uitsluitend samengesteld uit onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders en voldoet hiermee aan de vereisten van samenstelling die zijn vermeld in de Belgische Corporate Governance Code en aan artikel 526 bis van het Wetboek van vennootschappen.

Tevens in overeenstemming met artikel 526 bis van het Wetboek van vennootschappen beschikt minstens één lid van het Auditcomité over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit. Zowel de heer Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van MCM BVBA, onafhankelijk en niet-uitvoerend bestuurder, als Norbert Verkimpe, vaste vertegenwoordiger van Norbert Verkimpe BVBA, beschikken over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit ingevolge hun loopbaan en huidige professionele werkzaamheden.

Activiteitenverslag van het Auditcomité in 2013

Het Auditcomité kwam 4 maal samen in 2013. Twee vergaderingen waren voornamelijk gewijd aan het nazicht van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2012 en de halfjaarlijkse geconsolideerde cijfers per 30 juni 2013. Eén vergadering was gewijd aan de jaarlijkse "impairment testen overeenkomstig IAS 36" met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheden om na te gaan of een bijzonder waardeverminderingverlies dient te worden opgenomen. Eén vergadering was voornamelijk gewijd aan de interne controles en risicobeheerssystemen.

Andere belangrijke agendapunten van het comité waren de status van de projecten inzake interne controle en risicobeheerssystemen, het programma, de activiteiten, de evaluatie en de beoordeling van de taakomschrijving van de interne audit en kwesties inzake financiële rapportering volgens IFRS.

Alle leden van het Auditcomité woonden de vergaderingen bij. Dit betekent dat op 12 mogelijke aanwezigheden (4 vergaderingen x 3 leden) er geen enkel lid van het Auditcomité zich heeft verontschuldigd.

Benoemingscomité

Samenstelling van het Benoemingscomité

De volgende leden van het Benoemingscomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014, die zal plaatsvinden op 14 mei 2014:

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

De samenstelling van het Benoemingscomité is een afwijking op principe 5.3 van de Corporate Governance Code die stelt dat het Benoemingscomité dient samengesteld te zijn uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur meent evenwel dat de onafhankelijke besluitvorming van de niet-uitvoerende leden niet wordt aangetast, hetgeen de ervaring van de voorbije jaren effectief heeft uitgewezen.

Activiteitenverslag van het Benoemingscomité in 2013

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

In 2013 kwam het Benoemingscomité 1 maal samen en behandelde in het bijzonder de benoeming van een nieuwe bestuurder. Aan de Raad van Bestuur van 29 maart 2013 stelde het Benoemingscomité voor om de vennootschap Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, te benoemen tot niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder. De Algemene Vergadering van aandeelhouders van 8 mei 2013 keurde deze benoeming goed.

Alle leden woonden de vergadering bij.

Het feit dat het Benoemingscomité slechts 1 maal samenkwam is een afwijking op principe 5.4 van de Corporate Governance Code die stelt dat het Benoemingscomité op zijn minst tweemaal per jaar samenkomt. De Raad van Bestuur meent evenwel dat hier geen noodzaak toe was om zijn plichten te vervullen.

Remuneratiecomité

Samenstelling van het Remuneratiecomité

De volgende leden van het Remuneratiecomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014, die zal plaatsvinden op 14 mei 2014:

- De heer Philippe Vlerick, voorzitter van het comité, niet-uitvoerend bestuurder;
- MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder;
- Patrick De Greve BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve, onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder.

De samenstelling van het Remuneratiecomité voldoet aan de vereisten van artikel 526 quater § 2 van het Wetboek van vennootschappen en de principes van de Corporate Governance Code 2009.

Activiteitenverslag van het Remuneratiecomité in 2013

Het Remuneratiecomité kwam 2 maal samen in 2013 en behandelde onder meer het algemene vergoedingsbeleid en de individuele vergoedingen voor het uitvoerend management. Hierbij werd rekening gehouden met de wet van 6 april 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur bij genoteerde vennootschappen zoals de bepalingen inzake remuneratieverslag en de nieuwe criteria voor de toekenning van een vergoeding aan het uitvoerend management en de verplichting tot spreiding van de variabele vergoeding in de tijd.

Alle leden woonden de vergaderingen bij.

Dagelijkse leiding

Gedelegeerd Bestuurder

Conform artikel 19 van de statuten is de bevoegdheid van het dagelijks bestuur gedelegeerd aan een gedelegeerd bestuurder. De gedelegeerd bestuurder of twee gezamenlijk optredende bestuurders vertegenwoordigen de onderneming in rechte en feite. De heer Stef De corte is sinds 7 juni 2012 gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap.

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

Evaluatieproces van de Raad van Bestuur, de comités en individuele bestuurders

De Raad van Bestuur evalueerde 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 of de comités werken, wordt nagegaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken, worden de prestaties van elke bestuurder geëvalueerd en wordt indien nodig de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur of van de comités afgestemd op de gewenste samenstelling van de Raad van Bestuur of van de comités.

Remuneratieverslag

Remuneratiebeleid

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

Remuneratie niet-uitvoerende bestuurders

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

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

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

Het totaal aan bestuursvergoedingen uitgekeerd voor het boekjaar 2013 bedroeg EUR 116 ('000) en voor het boekjaar 2012, 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. Enkel de heer Tonny Van Doorslaer, tot 7 juni 2012 gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap, kon intekenen op het Warrantenplan (zie pagina 44). De bestuurders houden in totaal 338 771 aandelen van de Vennootschap aan. Bepaalde bestuurders vertegenwoordigen een andere referentieaandeelhouder, en zijn onrechtstreeks aandeelhouder. Een beeld van deze indirecte belangen is te vinden op pagina's 40 en 114 van dit document.

Enkel uitvoerende bestuurders konden destijds inschrijven op de aandelenoptie- en warrantenplannen. Deze inschrijvingen zitten vervat in de bezoldigingen en belangen van uitvoerende bestuurders die worden vermeld (zie verder).

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

Remuneratie van de uitvoerende bestuurders (in € '000)

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 bestuurders wordt bepaald door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité.

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

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

Een deel van de vergoeding van de huidige uitvoerend bestuurder is prestatiegerelateerd als aanmoediging om de korte- en langetermijnprestaties van de groep te ondersteunen. De variabele vergoeding is rechtstreeks gebonden aan de verwezenlijking van de doelstellingen van de operationele segmenten en van de individuele doelstellingen.

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

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

De doelstellingen zijn onderverdeeld in twee categorieën: de financiële doelstellingen, waaronder de EBITDA en de niet-financiële doelstellingen. De combinatie van deze doelstellingen zorgen voor een evenwichtig geheel waardoor waarde wordt gecreëerd voor de aandeelhouder, gebaseerd op cash flow en groei. Het gewicht tussen de financiële doelstellingen en de niet-financiële doelstellingen wordt bepaald 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 2013 bedraagt EUR 340 ('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 uitvoerende bestuurders.

Losstaand van de remuneratie, houdt de uitvoerend bestuurder op datum van 31 december 2013 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)	Pensioen-bijdragen (3)	Overige remuneratie-componenten (4)	Aantal warrants (uitoefenprijs per warrant) (5)
Stef De corte	340			5	150 000 (EUR 3,36)

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

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

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

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

(5) Voor de uitoefenperiodes: zie pagina 44 van dit document.

Informatie over het remuneratiebeleid voor de komende twee boekjaren

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

Vertrekvergoedingen van het management

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

Risicobeheer en interne controle

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

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

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

De analyse van de risico's rondom het plannen, organiseren, sturen en controleren van de activiteiten werd verder uitgewerkt en gestructureerd. Dit Enterprise Risk Management (ERM) proces behelst het risicomanagement op financiële, strategische en operationele gebieden om zo de kans op risico's te minimaliseren. Dit houdt in dat de bedrijfsrisico's op systematische wijze worden geïdentificeerd, afgewogen en beheerst, zodat het risicoprofiel aansluit bij de risicobereidheid. Het ERM project wordt opgevolgd door het Auditcomité. Het ERM systeem wordt systematisch geëvalueerd worden door het Auditcomité.

Met de implementatie van een Project & Programme Management Office (PMO) wordt door de combinatie van bestuurlijke, administratieve, advies en technische diensten ondersteuning geboden aan de initiatie, uitvoering en oplevering van programma's of projecten. Deze dienst biedt methodieken en standaarden aan, helpt bij het opzetten van structuren en processen, documenteert en verzekert notulen van de vergaderingen en vereenvoudigt het proces van training en ontwikkeling.

Het interne audit departement van smartphoto group ziet erop toe dat het risicobeheersproces wordt nageleefd, dat de minimale interne controlevereisten worden nageleefd en dat de identificatie en het beheer van de risico's op een doeltreffende manier wordt uitgevoerd. Het Auditcomité onderwerpt de systemen voor interne controle en risicobeheer van de onderneming aan een jaarlijkse controle. Tevens evalueert het Auditcomité op jaarlijkse basis de werking van het interne audit departement.

Ook de externe audit beoordeelt de interne controles vervat in de bedrijfsprocessen en rapporteert op regelmatige basis aan het Auditcomité.

Beschrijving van de risico's en onzekerheden

Strategische risico's

Marktrisico's

De Vennootschap is actief op een markt die in sterke mate onderhevig is aan veranderingen. De belangrijkste marktgebonden risico's zijn gerelateerd aan technologische evoluties en hun impact op het consumentengedrag, de evolutie van de consumentenprijzen en de concurrentiepositie.

De strategie van de smartphoto groep is in sterke mate gebaseerd op de bevindingen van prospectief marktonderzoek waaruit nieuwe opportuniteiten naar voren komen voor de onderneming na de overgang van de analoge naar de digitale fotografie. Deze bevindingen hebben een inherent foutenrisico en kunnen ook door toekomstige technologische evoluties waarmee nog geen rekening werd gehouden, worden beïnvloed. De groep beheert deze risico's door permanent voeling te houden met de technologische wereld, de markt en de consumenten – zodat ze desgevallend tijdig haar strategie, maar ook haar investerings- en zakenplannen kan bijstellen.

De toekomstige rendabiliteit van de Vennootschap wordt mee bepaald door de verkoopprijzen die zij voor haar producten en diensten kan realiseren. De prijselasticiteit van de vraag, in combinatie met de evolutie van de marges, houdt een risico in voor de rendabiliteit van de groep. Hoewel de groep voor haar business plan uitgaat van een voortgezette prijsdruk, beheert zij verdere risico's proactief door enerzijds haar vaste kostenbasis te reduceren, en anderzijds voortdurend nieuwe producten aan te bieden die minder onderhevig zijn aan de algemene prijsdruk. Zo wordt het gamma van fotogerelateerde producten steeds verder uitgebreid met producten die minder onderhevig zijn aan prijsdruk dan de individuele fotoafdruk zoals bijvoorbeeld fotoboeken, wenskaarten, fotokalenders, 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.

Door de huidige economische crisis blijft er druk op de bedrijfsopbrengsten. De consument is voorzichtiger in zijn aankopen van consumptiegoederen.

Operationele risico's

Voorraadrisico's

Voorraadrisico's kunnen ontstaan door technische ontwikkeling of veroudering, door diefstal of door prijs- en valutaschommelingen. Deze risico's hebben hoofdzakelijk betrekking op Wholesale activiteiten. 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.

Zowel het segment E-commerce als het segment Wholesale is slechts in beperkte mate afhankelijk van strategische leveranciers. Voor de verschillende productgroepen zijn er telkens meerdere leveranciers.

Informaticarisico's

Voor het segment E-commerce is sterk afhankelijk van de in eigen beheer ontwikkelde IT-systemen en de toegang tot het internet in het algemeen.

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

Financiële risico's

Financiële rapportering

De kwaliteit van de gerapporteerde financiële cijfers worden 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 trimesterijde basis worden de financiële cijfers geconsolideerd volgens een formeel consolidatieproces. De jaarlijkse en halfjaarlijkse 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 financiële schuldpositie van de groep, op de openstaande handelsvorderingen en op transacties in andere munten dan de euro.

Liquiditeitsrisico

De financiële schuldpositie van de groep is teruggebracht tot EUR 1 173 ('000). Met de huidige kredietverstrekker, NIBC Bank, heeft de groep een transparante en constructieve relatie opgebouwd.

Kredietrisico

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

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

Valutarisico

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

In de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening worden de kredietrisico's, de renterisico's en de liquiditeitsrisico's verder beschreven. Zie pagina 103 van dit jaarverslag.

Juridische risico's

Risico's met betrekking tot de naleving van wetten en reglementen

De Vennootschap is onderworpen aan de geldende wetten en regelgeving van elk land waarin ze actief is alsook aan de Europese wetgeving en regelgeving. Door de notering van smartphoto group op Euronext Brussels is de groep ook onderworpen aan Belgische en Europese wetgeving in verband met publicatieverplichtingen en handel met voorkennis. smartphoto group streeft ernaar de opgelegde wettelijke verplichtingen te respecteren.

Risico's met betrekking tot fiscale betwistingen

De Vennootschap en sommige van haar dochtervennootschappen zijn betrokken in fiscale geschillen die voor de fiscale rechtbanken aanhangig zijn gemaakt en waarvoor desgevallend voorzieningen werden aangelegd.

Inzake de belastingclaim met betrekking tot Extra Film A/S (Norway) - waarbij de vennootschap zou onderworpen worden aan een exit tax terwijl de vennootschap nooit heeft opgehouden te bestaan - werd beroep aangetekend tegen de gevestigde aanslag. Overeenkomstig IAS 37 §14 dient er geen voorziening te worden opgenomen, daar de Raad van Bestuur van mening is dat er geen uitstroom van kasmiddelen te verwachten is. Op 11 oktober 2013 werd op de rechtbank van eerste aanleg een positieve uitspraak gedaan ten onzen gunste en werd een schadevergoeding van NOK 650 ('000) toegewezen. De Noorse belastingdienst is in beroep gegaan op 10 december 2013. smartphoto is eveneens in beroep gegaan tegen de lage schadevergoeding.

Wijzigingen in fiscale wetgeving kunnen in zowel positieve als negatieve zin een impact hebben op het resultaat van de groep.

Risico's met betrekking tot geschillen

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

Overmachtsrisico's

Risico's inzake gezondheid, veiligheid en milieu

Door veiligheids- en preventiemaatregelen wordt getracht deze risico's zoveel mogelijk te vermijden. Verder zijn door middel van verzekeringspolissen met externe verzekeraars deze risico's ingedekt.

Risico's ten gevolge van brand en geweld

Ook deze risico's worden door maatregelen van brandveiligheid en preventie zoveel mogelijk vermeden en door middel van verzekeringspolissen met externe verzekeraars ingedekt.

Risico's ten gevolge van stroompannes

Zoals vermeld onder de informaticarisico's worden deze risico's opgevangen door continuïteitsprogramma's waarbij er verschillende back-up systemen worden geïmplementeerd en uitwijkscenario's worden uitgewerkt. De nadelige gevolgen worden ook ingedekt door verzekeringspolissen.

Informatie ingevolge artikel 14, vierde lid van de wet van 2 mei 2007

Structuur van het aandeelhouderschap

De wet en de statuten verplichten iedere aandeelhouder, wiens stemrechten verbonden aan de stemrechtverlenende effecten de drempelwaarden 3%, 5% of enig veelvoud van 5% over- of onderschrijden, hiervan kennis te geven aan de onderneming en aan het FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten).

De Venootschap ontving in 2013 de volgende kennisgevingen:

Kennisgeving ontvangen op 17 juni 2013

Kennisgeving door een persoon die alleen kennis geeft:

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten verbonden aan effecten
Koramic Finance Company NV Christian Dumolin Ter Bede Business Center Kapel Ter Bede 84 – 8500 Kortrijk	3 933 775	1 827 314	4,99%

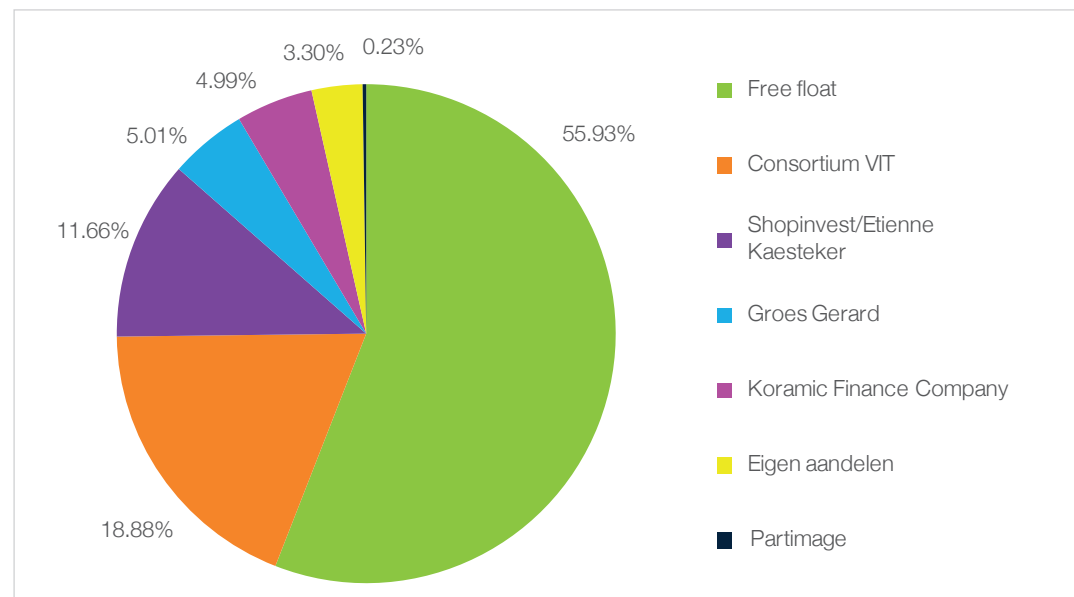
Kennisgeving ontvangen op 29 juli 2013

Kennisgeving door een persoon die alleen kennis geeft:

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten verbonden aan effecten
Shopinvest NV Beukenlaan 1 - 9250 Waasmunster		1 167 838	3,19%
Kaesteker Etienne Beukenlaan 1 - 9250 Waasmunster	1 950 000	3 101 633	8,47%
Totaal		4 269 471	11,66%

smartphoto group en zijn dochtervenootschappen bezitten 1 207 072 of 3,30% eigen aandelen. Het aantal eigen aandelen bleef ongewijzigd in 2013.

Aandeelhoudersstructuur op datum van de jaarafsluiting



Meer gedetailleerde informatie over het aandeelhouderschap van de onderneming op datum van de jaarafsluiting is te vinden op pagina 114 van dit document.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De Jaarlijkse Algemene Vergadering vindt plaats op de 2e woensdag van de maand mei om 14 uur. Het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering wordt slechts verleend indien de aandeelhouder de wettelijke bepalingen betreffende vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een markt als bedoeld in artikel 4 van het Wetboek van vennootschappen, heeft nageleefd. In elk geval dient de aandeelhouder zijn voornemen om deel te nemen aan de Algemene Vergadering kenbaar te maken uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering.

Voorwaarden tot deelname

Het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering wordt verleend op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de registratiedatum om 24.00 uur, hetzij (i) door inschrijving in het aandelenregister van de Vennootschap (aandelen op naam), hetzij (ii) door inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeningsinstelling (gedematerialiseerde effecten). De erkende rekeninghouder of de vereffeningsinstelling bezorgt de aandeelhouder een attest of certificaat waaruit blijkt met hoeveel aandelen de aandeelhouder wenst deel te nemen aan de Algemene Vergadering. Enkel de aandeelhouders die op de gemelde registratiedatum aandeelhouder zijn en die zulks kunnen aantonen aan de hand van voormeld attest of certificaat of de inschrijving in het aandelenregister van de vennootschap, kunnen deelnemen aan de Algemene Vergadering. Het voornemen om deel te nemen aan de Algemene Vergadering dient uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering kenbaar gemaakt te worden aan de Vennootschap aan de hand van het overmaken van dit certificaat of attest aan de Raad van Bestuur. De aandeelhouders op naam en de warrantheouders 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. De warrantheouders worden erop gewezen dat zij de Algemene Vergadering mogen bijwonen, doch enkel met raadgevende stem.

Gebruik volmachten

Iedere aandeelhouder kan door middel van een stuk dat zijn handtekening draagt (met inbegrip van de digitale handtekening zoals bedoeld in artikel 1322, al. 2 B.W.) waarvan kennis is gegeven per brief, telefax of e-mail (of enig ander middel vermeld in artikel 2281 B.W.) volmacht geven om hem op de Algemene Vergadering te vertegenwoordigen. De lasthebber moet geen aandeelhouder zijn. Uitgezonderd zoals bepaald in artikel 547 bis Wetboek van vennootschappen, mag slechts één volmachtdrager aangeduid worden. De volmachtdrager dient te stemmen conform de instructies van de aandeelhouder. Daartoe houdt elke volmachtdrager een bijzonder register bij.

In geval van een potentieel belangenconflict tussen de aandeelhouder en de volmachtdrager die hij heeft aangewezen, moet de volmachtdrager de precieze feiten bekendmaken die voor de aandeelhouder van belang zijn om te beoordelen of er gevaar bestaat dat de volmachtdrager enig ander belang dan het belang van de aandeelhouder nastreeft. In voorkomend geval mag de volmachtdrager slechts namens de aandeelhouder stemmen op voorwaarde dat hij voor ieder onderwerp op de agenda over specifieke steminstructies beschikt. Er is met name sprake van een belangenconflict wanneer de volmachtdrager: 1° de vennootschap zelf of een door haar gecontroleerde entiteit is, dan wel een aandeelhouder die de vennootschap controleert, of een andere entiteit die door een dergelijke aandeelhouder wordt gecontroleerd; 2° een lid is van de Raad van Bestuur of van de bestuursorganen van de vennootschap, van een aandeelhouder die de vennootschap controleert, of van een gecontroleerde entiteit als bedoeld in 1°; 3° een werknemer of een commissaris is van de vennootschap, van de aandeelhouder die de vennootschap controleert, of van een gecontroleerde entiteit als bedoeld in 1°; 4° een ouderband heeft met een natuurlijke persoon als bedoeld in 1° tot 3°, dan wel de echtgenoot of de wettelijk samenwonende partner van een dergelijke persoon of van een verwante van een dergelijke persoon is.

Een model van volmacht dat rekening houdt met voormelde regels is ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap zoals hierna aangegeven.

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

Rechten aandeelhouders

Voor een uitgebreide en gedetailleerde beschrijving van de concrete voorwaarden en modaliteiten van de hierna beschreven rechten van aandeelhouders wordt verwezen naar de informatie zoals ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap, zoals hierna aangegeven.

- **Uitbreiding agenda**

Eén of meer aandeelhouders die samen minstens 3 % bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap kunnen bijkomende onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen. De Vennootschap moet deze verzoeken uiterlijk op de 22ste dag voor de Algemene Vergadering ontvangen. Zij kunnen naar de Vennootschap worden gezonden langs elektronische weg. De Vennootschap bevestigt de ontvangst van de verzoeken binnen een termijn van achtenveertig uur te rekenen

vanaf die ontvangst. Uiterlijk 15 dagen voor de Algemene Vergadering wordt een agenda bekendgemaakt die aangevuld is met de bijkomende te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit die erin opgenomen zouden zijn, en/of louter met de voorstellen tot besluit die geformuleerd zouden zijn.

- Vraagrecht

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

Deelname en stemming op afstand per brief of langs elektronische weg

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

Informatie ter inzage en verkrijging

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

Communicatie met aandeelhouders

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

Deze communicatie omvat o.a.:

- Publicatie van jaarresultaten, semestriële resultaten en trimestriële "Trading Updates".
- Apart hoofdstuk "Beleggers" op de corporate website.
- Gratis inschrijving op de relevante persberichten voor beleggers via dezelfde website.
- Regelmatige aanwezigheid op voordrachten en evenementen voor particuliere beleggers.

Bezoldigingen en belangen van de leden van de toezichhoudende organen: zie pagina 36 van dit document.

Gezamenlijke zeggenschap

smartphoto group is niet op de hoogte van overeenkomsten tussen bepaalde aandeelhouders waardoor een gemeenschappelijk beleid ten aanzien van smartphoto group wordt gevoerd.

Informatie ingevolge artikel 34 kb 14 november 2007

1° Kapitaalstructuur

Geplaatst kapitaal

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

Wijziging van het geplaatst kapitaal

De algemene vergadering, beraadslagend onder de voorwaarden vereist voor de wijziging van de statuten, kan het geplaatst kapitaal verhogen of verminderen.

De aandelen waarop in geld wordt ingeschreven, moeten eerst worden aangeboden aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het deel van het kapitaal door hun aandelenvertegenwoordigd gedurende een termijn van ten minste vijftien dagen te rekenen van de dag van de openstelling van de inschrijving. Bij opsplitsing van een aandeel in naakte eigendom en vruchtgebruik zal het voorkeurrecht enkel door de naakte eigenaar kunnen worden uitgeoefend. De Algemene Vergadering bepaalt de inschrijvingsprijs waartegen en de periode tijdens dewelke het voorkeurrecht mag worden uitgeoefend.

De Algemene Vergadering die moet beslissen over de kapitaalverhoging kan met inachtneming van de wettelijke voorschriften en in het belang van de vennootschap, het voorkeurrecht beperken of opheffen, of van de minimumtermijn van vijftien dagen voor de uitoefening van het voorkeurrecht afwijken.

Bij vermindering van het geplaatst kapitaal moeten de aandeelhouders die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk worden behandeld, en dienen de overige regels vervat in de artikelen 612, 613 en 614 van het Wetboek van vennootschappen te worden geëerbiedigd.

2° Wettelijke of statutaire beperking van overdracht van effecten

Niet van toepassing.

3° Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn

Niet van toepassing.

4° Controle van enig aandelenplan voor werknemers

Niet van toepassing.

5° Wettelijke of statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht

Ten aanzien van de vennootschap zijn de aandelen ondeelbaar. Indien een aandeel aan verschillende personen toebehoort of indien de aan een aandeel verbonden rechten zijn verdeeld over meerdere personen, mag de Raad van Bestuur de uitoefening van de eraan verbonden rechten opschorten totdat één enkele persoon wordt aangeduid als zijnde te haren opzichte eigenaar van het aandeel. Ingeval er vruchtgebruik bestaat, wordt de naakte eigenaar van het aandeel door de vruchtgebruiker vertegenwoordigd.

6° Aandeelhoudersovereenkomsten

smartphoto group heeft geen weet van bestaande aandeelhoudersovereenkomsten. Er zijn geen rechtstreekse of onrechtstreekse banden tussen de Vennootschap en haar belangrijkste aandeelhouders.

7° Regels voor benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor wijziging van de statuten van de emittenten

De wettelijke regels zoals voorzien in het Wetboek van vennootschappen zijn van toepassing.

De Algemene Vergadering mag ten allen tijde een bestuurder schorsen of ontslaan.

Zolang de Algemene Vergadering om welke reden ook, niet in een nieuwe benoeming of herbenoeming voorziet, blijven de bestuurders waarvan de opdracht is verstreken in functie. Uittredende bestuurders zijn herbenoembaar. In geval van voortijdige vacature in de Raad van Bestuur, hebben de overblijvende bestuurders het recht voorlopig in de vacature te voorzien totdat de Algemene Vergadering een nieuwe bestuurder benoemt. De benoeming wordt op de agenda van de eerstvolgende Algemene Vergadering geplaatst. Elke op deze wijze benoemde bestuurder beëindigt de opdracht van de bestuurder die hij vervangt.

8° Bevoegdheden van het bestuursorgaan met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van eigen aandelen betreft

Eigen aandelen

De Algemene Vergadering van 14 juni 2011 heeft de Raad van Bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen, haar eigen aandelen of winstbewijzen te verkrijgen door aankoop of ruil, of te vervreemden, zonder dat een voorafgaand besluit van de Algemene Vergadering vereist is, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap, of door een rechtstreekse dochtervennootschap in de zin van artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen, indien deze verkrijging of vervreemding noodzakelijk is ter vermindering van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap.

Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar vanaf de bekendmaking van bovenvermelde beslissing in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad en kan, overeenkomstig artikel 620 paragraaf 1 van het Wetboek van vennootschappen, 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 juni 2011 heeft de Raad van Bestuur bovendien gemachtigd om het krachtens artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen maximum toegelaten aantal aandelen door aankoop of ruil te verkrijgen aan een prijs gelijk aan ten minste vijftig tot honderd (85%) en ten hoogste honderdvijftien tot honderd (115%) van de laatste slotkoers waaraan deze aandelen genoteerd werden op de Euronext of 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 en kan, overeenkomstig artikel 620 paragraaf 1 van het Wetboek van vennootschappen, hernieuwd worden.

Aandelenoptieplan

Er is momenteel geen aandelenoptieplan.

Warrantenplan

De Buitengewone Algemene Vergadering van smartphoto group NV van 28 november 2005 heeft beslist tot de uitgifte van 600 000 warranten in de zin van artikel 42 van de Wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgische actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen (de "Aandelenoptiewet"). Elke warrant gaf recht om in te schrijven op één aandeel. Dit warrantenplan heeft tot doel een incentive op lange termijn te creëren voor de begunstigden, die als bestuurder of consultant een belangrijke bijdrage kunnen leveren voor het succes en de groei van de vennootschap. Tevens wil dit warrantenplan een gemeenschappelijk belang creëren tussen de begunstigden en de aandeelhouders, dat gericht is op een waardestijging van het aandeel van de vennootschap.

Conform de Economische Herstelwet van 27 maart 2009 heeft de Raad van Bestuur van 30 juni 2009 beslist om de uitoefenperiode van de op 28 november 2005 toegekende warrants, waarvan de initiële uitoefenperiode verstrijkt op 30 september 2010, voor een bijkomende periode van 4 jaar te verlengen tot 30 september 2014. Tijdens de verlengde periode zullen de begunstigden recht hebben op bestaande aandelen en niet op nieuwe aandelen. De warranthouders hebben zich, zoals voorzien in het Warrantenplan, schriftelijk akkoord verklaard met de hiervoor vermelde wijzigingen. De Algemene Vergadering van 12 mei 2010 heeft deze verlenging eveneens goedgekeurd.

Jaar van aanbod	2005	
Uitoefenprijs	€ 3,36	
Aantal aangeboden warranten	600 000	
Aantal nog uitstaande/aanvaarde warranten	600 000	
Oorspronkelijke uitoefenperiodes	03/2006 03/2007 03/2008 03/2009 03/2010	09/2006 09/2007 09/2008 09/2009 09/2010
Aanvullende uitoefenperiodes conform de Economische Herstelwet	03/2011 03/2012	09/2011 09/2012
van 27 maart 2009	03/2013 03/2014	09/2013 09/2014

Het toekennen en de uitoefening van de warrants heeft een invloed op de personeelskosten en aldus op de resultaten van de vennootschap als gevolg van de toepassing van IFRS 2 “Op aandelen gebaseerde betalingen”.

De “theoretische waarde” van de warrants, berekend volgens een conventionele methode voor waardebeoordeling (Black & Scholes), bedraagt EUR 0,22366 per warrant of EUR 134 198 in totaal en werd geboekt als personeelskost voor het boekjaar waarin ze werden uitgegeven (2005). Voor deze theoretische waardebeoordeling werd er rekening gehouden met de laatste slotkoers van het aandeel voorafgaand aan het aanbod van deze warrants – namelijk EUR 1,48 – en met de uitoefenprijs van de warrants die EUR 3,36 bedraagt. De verwachte volatiliteit was gebaseerd op de gemiddelde volatiliteit over een periode van een jaar. Effecten van een verwachte vervroegde uitoefening werden niet verwerkt, zijnde niet relevant.

Het effect van de verlenging van de termijn van de warrants werd niet verwerkt, zijnde niet materieel.

9° Belangrijke overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is inzake een openbaar overnamebod
Niet van toepassing.

10° Overeenkomsten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of werknemers die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt
Niet van toepassing.

Algemene inlichtingen met betrekking tot smartphoto group

1. Algemene gegevens over de Vennootschap

1.1. Identiteit

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

1.2. Oprichting en duur

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

1.3. Rechtsvorm

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

1.4. Maatschappelijk doel

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

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

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

1.5. Register

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

2. Algemene gegevens over het kapitaal

2.1. Geplaatst kapitaal

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

2.2. Toegestaan kapitaal, converteerbare obligaties

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

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

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

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

2.3. Winstbewijzen

Geen.

2.4. Voorwaarden ten aanzien van wijzigingen van het kapitaal

Wettelijke voorwaarden.

2.5. Verrichtingen

- a) 08.11.1991 (publicatie Belgisch Staatsblad 29.11.1991): Kapitaalverhoging in het kader van het aandelenoptieplan, door inbreng in speciën ter waarde van 2 872 620 BEF en creatie van 23 609 nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan bedroeg het maatschappelijk kapitaal 1 016 633 457 BEF, vertegenwoordigd door 1 425 510 aandelen waarvan 205 140 AFV-aandelen.
- b) 05.06.1992 (publicatie Belgisch Staatsblad 27.06.1992): Kapitaalverhoging door inbreng in speciën ter waarde van 117 166 543 BEF door creatie van 68 921 nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan bedroeg het kapitaal 1 133 800 000 BEF vertegenwoordigd door 1 494 431 aandelen waarvan 205 140 AFV-aandelen.
- c) 29.12.1992 (publicatie Belgisch Staatsblad 23.01.1993): Kapitaalverhoging in het kader van het aandelenoptieplan door inbreng in speciën ter waarde van 3 569 693 door creatie van 29 907 nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan bedroeg het kapitaal 1 137 369 693 BEF, vertegenwoordigd door 1 524 338 aandelen waarvan 205 140 AFV-aandelen.
- d) 09.06.1993 (publicatie Belgisch Staatsblad 03.07.1993): Kapitaalverhoging in het kader van het aandelenoptieplan door inbreng in speciën ter waarde van 1 497 581 BEF door creatie van 6 809 nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan bedroeg het maatschappelijk kapitaal 1 138 867 274 BEF vertegenwoordigd door 1 531 147 aandelen waarvan 205 140 AFV-aandelen.
- e) Omzetting aandelen (publicatie Belgisch Staatsblad van 02.10.1993): Met het oog op de fusie met Prominvest die zou plaatsvinden op 29 oktober 1993, besloot de Bijzondere Algemene Vergadering van 07.09.1993 over te gaan tot de omwisseling van alle 1 531 147 bestaande Spector-aandelen in 2 703 317 nieuwe aandelen, waarbij ieder bestaand aandeel recht gaf op 1,76555 nieuwe aandelen. Als gevolg hiervan werd het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd door 2 703 317 nieuwe aandelen waarvan 362 185 AFV-aandelen. Deze omwisseling werd uitgevoerd om een ruilverhouding te bekomen van één aandeel Spector tegen één aandeel Prominvest. Na deze operatie waren 96% van de Spector-aandelen in het bezit van Prominvest.
- f) 29.10.1993 (publicatie Belgisch Staatsblad 23.11.1993): Fusie door overneming van Prominvest N.V.: bij de fusie werd het vermogen van Prominvest bij het vermogen van Spector gevoegd. Het maatschappelijk kapitaal van Spector werd hierdoor verhoogd tot 2 265 805 017 BEF door creatie van 2 675 000 nieuwe aandelen zodat het kapitaal vertegenwoordigd werd door 5 378 317 aandelen. Daarna werd het kapitaal verhoogd door incorporatie van herwaarderingsmeerwaarden en 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 WPR-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 WPR-aandelen.
- i) 04.10.1996: Gelijkschakeling van de gewone en de WPR-aandelen door toekenning van het couponblad WPRstrip. Als gevolg hiervan zijn er 524 783 WPR-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 WPR-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 WPR-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 WPR-strips. Als gevolg daarvan bedraagt het kapitaal 2 159 176 311 BEF vertegenwoordigd door 4 796 925 aandelen, met 2 015 418 WPR-strips in omloop.
- l) 13.05.1998 (publicatie Belgisch Staatsblad 06.06.1998):
- (i) Kapitaalverhoging door incorporatie van uitgiftepremies ten belope van 2 104 997 705 BEF, zonder creatie van nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan bedraagt het kapitaal 4 264 174 016 BEF, vertegenwoordigd door 4 796 925 aandelen, met 2 015 418 WPR-strips in omloop;

(ii) Uitgifte van 600 000 overdraagbare warrants op naam, met opheffing van voorkeurrecht ten voordele van Fotoinvest CVBA of haar rechtsoptvolgers. Iedere warrant geeft het recht om in te schrijven op 1 nieuw aandeel van de vennootschap tegen een prijs (per aandeel) gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van het Spector-aandeel tijdens de 60 beursdagen die de uitoefening voorafgaan, met een minimum gelijk zijnde aan de gemiddelde beurskoers gedurende dertig dagen voorafgaand aan de datum van uitgifte. De warrants kunnen op ieder ogenblik, afzonderlijk of gezamenlijk, worden uitgeoefend gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van uitgifte, (i) vanaf de kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap, of (ii) 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 van 20% of meer van de stemrechtverlenende effecten van de vennootschap, of (iii) 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 en naarmate van de uitoefening van bovenvermelde warrants ten belope van het maximumbedrag gelijk aan het aantal door de warrants vertegenwoordigde inschrijvingsrechten vermenigvuldigd met de fractiewaarde van het aandeel op het moment van inschrijving.

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

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

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

p) 19.07.2002 (publicatie Belgisch Staatsblad 15.08.2002): (i) Kapitaalverhoging met een bedrag van EUR 3 749 778,97 om het te brengen van EUR 17 729 525,41 naar EUR 21 479 304,38 door inbreng in het kader van de fusie door overneming van Photo Hall Multimedia NV, waardoor het gehele vermogen van Photo Hall NV zonder uitzondering noch voorbehoud onder algemene titel overgaat op Spector Photo Group NV door uitgifte van 1 180 355 nieuwe aandelen, coupon nummer 11 en volgende aangehecht, zonder aanduiding van nominale waarde, van dezelfde aard en die dezelfde rechten en voordelen bieden als de bestaande aandelen; (ii) Incorporatie van uitgiftepremie ten bedrage van EUR 913 057,14 om het te brengen van EUR 21 479 304,38 naar EUR 22 392 361,52 zonder uitgifte van nieuwe aandelen.

q) 14.12.2005 (publicatie Belgisch Staatsblad 05.01.2006): (i) Kapitaalverhoging met een bedrag van EUR 39 999 999,20 om het te brengen van EUR 22 392 361,52 op 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 op 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.

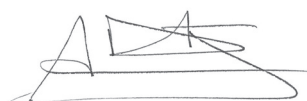
s) 14.06.2011 (publicatie Belgisch Staatsblad 8.07.2011) (i) Machtiging aan de Raad van Bestuur tot kapitaalverhoging binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal; (ii) Wijziging van artikel 34 van de statuten inzake machtiging van kapitaalverhoging ten belope van het maximum toegestaan kapitaal; (iii)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

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

Kwijting bestuurders en College van Commissarissen

Ingevolge de wettelijke bepalingen en de statuten wordt verzocht om aan de bestuurders en aan het College van Commissarissen kwijting te verlenen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2013.

Wetteren, 28 maart 2014
Voor de Raad van Bestuur



Stef De corte
Gedelegeerd bestuurder

Verklaring over de verantwoordelijkheid van het management

De heer Stef De corte, CEO verklaart in naam en voor rekening van smartphoto group, 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.

Verklaring van het College van Commissarissen



Verslag van het college van commissarissen aan de algemene vergadering van de vennootschap smartphoto group NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaring. De geconsolideerde jaarrekening omvat het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2013, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 evenals een toelichting.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening. Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap smartphoto group NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2013, opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een geconsolideerd balanstotaal van EUR (000) 36.467 en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van EUR (000) 2.035.

Verantwoordelijkheid 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 zoals goedgekeurd door de Europese Unie, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat, die gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten.

Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening, die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel.

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

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap smartphoto group NV per 31 december 2013 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden

Zonder afbreuk te doen aan bovenvermeld tot uitdrukking gebracht oordeel, vestigen wij de aandacht op de toelichtingen inzake de consolidatiegoodwill en de uitgestelde belastingvorderingen waar de Raad van Bestuur de waardering van de consolidatiegoodwill en de uitgestelde belastingvorderingen verantwoordt, rekening houdend met de veranderende marktomstandigheden. De verantwoording van de waardering van de consolidatiegoodwill en uitgestelde belastingvorderingen is afhankelijk van de toekomstige positieve marktomstandigheden waarop het businessplan gestoeld is.

Verlag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Het college van commissarissen

Gent, 7 april 2014

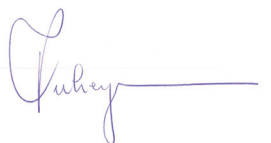
Ernst & Young, Lippens & Rabaey
Audit BV CVBA
Vertegenwoordigd door



Leen Defoer
Vennoot

Antwerpen, 7 april 2014

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren
CVBA
Vertegenwoordigd door



Ria Verheyen
Vennoot



GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING 2013

Inhoudstafel

Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	56
Balans aan het einde van de periode	57
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	58
Kasstroomoverzicht over de periode	59
Beknopte toelichting bij het kasstroomoverzicht	60
Grondslag voor de opstelling van de jaarrekening	62
Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening 2013	76

Gerealiseerde resultaten over de periode (in € '000)

	Toelichting	2012	2013
Bedrijfsopbrengsten	2	55 005	52 029
Overige baten	3	1 961	1 025
Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk	4	50	- 26
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	5	- 28 754	- 28 365
Personeelslasten	6	- 10 732	- 10 199
Afschrijvingen en waardeverminderingen	7	- 2 033	- 2 061
Overige lasten	8	- 13 839	- 13 313
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen	9	1 659	- 909
Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten	10		- 205
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten		1 659	- 1 115
Financiële opbrengsten		116	75
Financiële kosten		- 493	- 475
Netto financieringskosten, vóór niet-recurrente financiële elementen	11	- 377	- 400
Niet-recurrente financiële elementen			
Financieel resultaat		- 377	- 400
Winst/verlies (-) vóór belasting, vóór niet-recurrente financiële elementen		1 282	- 1 514
Winst/verlies (-) vóór belasting		1 282	- 1 514
Winstbelastingbaten/kosten (-)	12	- 2 532	- 521
Winst/verlies (-) van het boekjaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		- 1 250	- 2 035
Beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Winst/verlies (-) uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	13/21	- 2 599	
Winst/verlies (-) van het boekjaar		- 3 849	- 2 035
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij		- 3 849	- 2 035

Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode (in € '000)

	Toelichting	2012	2013
Resultaat van de periode		- 3 849	- 2 035
<u>Niet-gerealiseerde resultaten:</u>			
Elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt			
Omrekeningsverschillen		- 25	20
Kasstroomafdekkingen		- 90	48
Totaal van de elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt	14	- 115	68
Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen		- 115	68
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		- 3 964	- 1 967
Toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		- 3 964	- 1 967

Winst/verlies (-) per aandeel (in €, behalve het aantal aandelen)

	2012	2013
Aantal aandelen	36 619 505	36 619 505
Aantal dividendgerechtigde aandelen	35 412 433	35 412 433
Staat van de geconsolideerde gerealiseerde resultaten		
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in de winst/verlies (-) over de periode	- 0,11	- 0,06
Staat van de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 0,11	- 0,06

Balans aan het einde van de periode (in € '000)

ACTIVA	Toelichting	2012	2013
Vaste activa			
Materiële vaste activa	15	8 463	7 828
Goodwill	16	10 162	10 162
Immateriële activa andere dan goodwill	17	1 358	1 382
Overige financiële activa	18	49	20
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)	19	58	56
Uitgestelde belastingvorderingen	20	6 343	5 802
Vaste activa		26 433	25 250
Vlottende activa			
Voorraden	22	2 247	1 979
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vlottend deel)	23	6 146	4 889
Overige financiële activa		3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten	24	4 761	4 314
Actuele winstbelastingvorderingen	25	10	30
Vlottende activa		13 167	11 217
TOTAAL ACTIVA		39 600	36 467

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	Toelichting	2012	2013
Totaal eigen vermogen			
Kapitaal		64 194	64 194
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)		- 46 827	- 48 815
Herwaarderingsmeerwaarde		3 822	3 822
Ingekochte eigen aandelen (-)		- 2 422	- 2 422
Omrekeningsreserves		2 134	2 154
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	26	20 900	18 933
Totaal eigen vermogen		20 900	18 933
Langlopende verplichtingen			
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen	27	4 775	4 046
Langlopende personeelsverplichtingen	28	553	495
Langlopende voorzieningen	29	148	
Uitgestelde belastingverplichtingen	31	752	743
Langlopende verplichtingen		6 229	5 284
Kortlopende verplichtingen			
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	27	1 400	1 444
Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen	32	8 283	8 355
Kortlopende personeelsverplichtingen	28	2 292	2 234
Actuele winstbelastingverplichtingen	33	160	133
Kortlopende voorzieningen	30	335	84
Kortlopende verplichtingen		12 471	12 250
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		39 600	36 467

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen (in € '000)

(in € '000)		Balans per 31.12.2011	Omreke- ningsver- schillen	Niet- gereali- seerde resultaten	Winst/ verlies (-) van het boekjaar	Gereali- seerde/ niet-gere- aliseerde resultaten	Overdracht	Balans per 31.12.2012
Geplaatst kapitaal	(1)	64 194						64 194
Overgedragen resultaten	(2)	- 44 402		- 90	- 3 849	- 3 939	1 513	- 46 827
Herwaarderings- meerwaarden	(3)	5 335					- 1 513	3 822
Reserves eigen aandelen	(4)	- 2 422						- 2 422
Omrekenings- verschillen	(5)	2 158	- 25			- 25		2 134
Aandeel van de aandeelhouders van de moeder- maatschappij in het eigen vermogen		24 864	- 25	- 90	- 3 849	- 3 964		20 900

(in € '000)		Balans per 31.12.2012	Omreke- ningsver- schillen	Niet- gereali- seerde resultaten	Winst/ verlies (-) van het boekjaar	Gereali- seerde/ niet-gere- aliseerde resultaten	Overdracht	Balans per 31.12.2013
Geplaatst kapitaal	(1)	64 194						64 194
Overgedragen resultaten	(2)	- 46 827		48	- 2 035	- 1 987		- 48 815
Herwaarderings- meerwaarden	(3)	3 822						3 822
Reserves eigen aandelen	(4)	- 2 422						- 2 422
Omrekenings- verschillen	(5)	2 134	20			20		2 154
Aandeel van de aandeelhouders van de moeder- maatschappij in het eigen vermogen		20 900	20	48	- 2 035	- 1 967		18 933

Kasstroomoverzicht over de periode (in € '000)

Boekjaar afgesloten op 31 december		2012	2013
Bedrijfsactiviteiten			
Netto resultaat		- 3 849	- 2 035
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële vaste activa		2 667	1 138
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op immateriële activa		666	525
Waardeverminderingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op vaste en vlottende activa		14	403
Voorzieningen		465	- 116
Niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten (-)/verliezen		6	- 2
Netto interest inkomsten (-)/uitgaven		1 311	297
Verlies/winst (-) op realisatie van materiële vaste activa		- 13	2
Belastingkosten		1 701	521
Overige		- 5 418	12
Bedrijfskasstromen vóór wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen	(1)	- 2 451	744
Afname/toename (-) van handels-, overige en actuele belastingvorderingen		3 579	917
Afname/toename (-) van voorraden		5 188	188
Toename/afname (-) van handels- en overige verplichtingen		- 3 736	106
Toename/afname (-) van voorzieningen		- 1 781	- 342
Toename/afname (-) van langlopende personeelsverplichtingen		- 43	
Uitgestelde belastingen		18	
Toename/afname (-) in werkkapitaal	(2)	3 226	869
Bedrijfskasstromen na wijzigingen in bedrijfskapitaal en voorzieningen		776	1 614
Betaalde (-) interesten		- 1 287	- 300
Ontvangen interesten		13	3
Betaalde (-) belastingen		- 124	4
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		- 623	1 321
Investeringsactiviteiten			
Ontvangen uit de verkoop van materiële vaste activa		35	21
Ontvangen uit de verkoop van overige financiële activa			37
Ontvangen uit de verkoop van activa		- 2 114	
Acquisitie van materiële vaste activa		- 396	- 290
Acquisitie van immateriële activa		- 441	- 549
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(3)	- 2 916	- 780
Financieringsactiviteiten			
Terugbetaling van rentedragende financiële verplichtingen		- 2 723	- 922
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(4)	- 2 723	- 922
Toename/afname (-) in liquide middelen		- 6 262	- 382
Invloed wisselkoersfluctuaties		52	- 64
Netto toename/afname (-) in liquide middelen		- 6 210	- 446
Netto liquide middelen bij het begin van het boekjaar		10 235	4 761
Netto liquide middelen bij het begin van het boekjaar betreffende activa aangehouden voor verkoop		735	
Netto liquide middelen op het einde van het boekjaar		4 761	4 314
Totaal in liquide middelen	(5)	4 761	4 314

Beknopte toelichting bij het kasstroomoverzicht

De geconsolideerde vermogensstroomtabel vertrekt van het netto resultaat, waaraan vervolgens de niet-kaselementen worden toegevoegd, om op die manier de kasstromen terug samen te stellen.

Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten

(1) De kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten vóór wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen wordt vooral beïnvloed door het netto resultaat en de niet-kaselementen.

Details over de afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen zijn te vinden in toelichting 7 bij de geconsolideerde jaarrekening 2013 van dit document. De niet-kasstromen betreffen voornamelijk afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa en niet-kaskosten uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten voor het boekjaar 2012.

In het boekjaar 2012 bedroegen de waardeverminderingen en de bijzondere waardevermindervingsverliezen op vaste en vlottende activa EUR 14 ('000), waarvan EUR -248 ('000) terugname van waardeverminderingen op voorraden, EUR 330 ('000) waardeverminderingen op handelsvorderingen en EUR -68 ('000) terugname van waardeverminderingen op overige vorderingen.

In het boekjaar 2013 bedroegen de waardeverminderingen en de bijzondere waardevermindervingsverliezen op vaste en vlottende activa EUR 403 ('000), waarvan EUR 80 ('000) op voorraden, EUR 318 ('000) op handelsvorderingen en een terugname van EUR -8 ('000) op vaste activa.

De interestlasten dalen naar EUR -297 ('000) in 2013 tegenover EUR -1 311 ('000) in 2012. De betaalde interesten bedragen EUR -300 ('000) in 2013 tegenover EUR -1 287 ('000) in 2012. Deze sterke daling is toe te wijzen aan de deconsolidatie van de vennootschappen van de Retail group.

In het boekjaar 2013 zijn er EUR 4 ('000) belastingen terug te vorderen tegenover EUR -124 ('000) betaalde belastingen in 2012.

De overige niet-kaskosten van EUR -5 418 ('000) in 2012 bestaan voornamelijk uit het afstoten van de vennootschappen van de Retail group en uit de liquidatie van Vivian Photo Products NV. In 2013 zijn de overige niet-kaskosten van EUR 12 ('000) toe te wijzen aan de deconsolidatie van Sacap SA.

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

In 2012 zijn op groepsniveau de handels-, overige en actuele winstbelastingvorderingen afgenomen met EUR 3 579 ('000) waarvan EUR -41 ('000) betreffende de invloed van de slotkoers op het einde van het boekjaar van de buitenlandse dochtervennootschappen. De voorraden zijn afgenomen met EUR 5 188 ('000). De handels- en overige verplichtingen zijn gedaald met EUR -3 736 ('000). De voorzieningen zijn eveneens gedaald met EUR -1 781 ('000). De impact door de slotkoers betreffende de buitenlandse dochtervennootschappen per einde boekjaar bedraagt EUR -62 ('000) voor de kortlopende verplichtingen. In 2012 werden de kasstromen in het werkkapitaal eveneens beïnvloed door de Retail group voor de eerste negen maanden van het boekjaar.

In 2013 zijn op groepsniveau de handels-, overige en actuele winstbelastingvorderingen afgenomen met EUR 917 ('000) waarvan EUR 9 ('000) betreffende de invloed van de slotkoers op het einde van het boekjaar van de buitenlandse dochtervennootschappen. De voorraden zijn afgenomen met EUR 188 ('000). De handels- en overige verplichtingen zijn toegenomen met EUR 106 ('000). De voorzieningen zijn afgenomen met EUR -342 ('000). De impact door de slotkoers betreffende de buitenlandse dochtervennootschappen per einde boekjaar bedraagt EUR 73 ('000) voor de kortlopende verplichtingen.

(3) Kasstromen uit investeringsactiviteiten

In het boekjaar 2013 hebben de ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa voornamelijk betrekking op de verkoop van machines voor EUR 21 ('000) tegenover EUR 35 ('000) in 2012.

De ontvangsten uit de verkoop van overige financiële activa hebben betrekking op de verkoop van de aandelen van Sambrinvest ten bedrage van EUR 37 ('000).

In 2012 verwijst het bedrag van EUR -2 114 ('000) in de rubriek 'ontvangen uit de verkoop van dochterondernemingen' naar de beëindigde bedrijfsactiviteiten van de Retail group. Het betreft hier de liquide middelen die op het moment van deconsolidatie aanwezig waren.

De investeringen in 2012 bedroegen EUR 837 ('000). De investeringen in materiële vaste activa bedroegen voor de Retail group EUR 63 ('000) en hadden in hoofdzaak betrekking op enerzijds de renovaties van winkels en het centrale gebouw te Luxemburg en anderzijds op hardware voor de winkels en de ondersteunende diensten. Voor de smartphoto groep bedroegen de investeringen in materiële vaste activa EUR 333 ('000). Deze hebben in hoofdzaak betrekking op hardware, andere IT-gerelateerde investeringen en productiemachines.

De investeringen in immateriële activa voor een bedrag van EUR 441 ('000) betreffen voornamelijk diverse software ter ondersteuning van het IT-platform voor de mail-order activiteiten van de smartphoto groep (EUR 408 ('000)).

De investeringen in 2013 bedroegen EUR 1 076 ('000) waarvan EUR 237 ('000) geleasde activa. In de materiële vaste activa (EUR 527 ('000)) werd er voornamelijk geïnvesteerd in productiemachines en in mindere mate in hardware voor IT-gerelateerde applicaties.

De investeringen in immateriële activa EUR 549 ('000) hadden voornamelijk betrekking op de ontwikkeling van de iPhone applicatie en de inspanningen voor de omschakeling naar de HTML5 software.

(4) Kasstromen uit financieringsactiviteiten

In 2012 werden er voor EUR 2 723 ('000) schulden terugbetaald tegenover EUR 922 ('000) in 2013.

(5) In 2012 zijn de liquide middelen afgenomen met EUR 6 210 ('000) tot EUR 4 761 ('000) per einde boekjaar. In 2013 zijn de liquide middelen afgenomen met EUR 446 ('000) tot EUR 4 314 ('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 balans en de winst- en verliesrekening van smartphoto group omvat de onderneming, haar dochtervennootschappen, het proportioneel deel van de groep in joint ventures en het belang van de groep in geassocieerde ondernemingen (gezamenlijk 'smartphoto group' of de 'groep' genoemd). De geconsolideerde balans en de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten werden door de Raad van Bestuur voor publicatie vrijgegeven op 28 maart 2014.

De geconsolideerde balans en het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 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.

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 balans en winst- en verliesrekening 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 2013 begon, uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, toegepast.

De groep is nog niet overgegaan tot de vroegtijdige toepassing van de nieuwe standaarden, aanpassingen aan bestaande standaarden en interpretaties, die op datum van goedkeuring van de jaarrekening, reeds werden onderschreven door de Europese Unie, maar die niet verplicht van toepassing zijn voor de periode beginnend op 1 januari 2013:

IAS 27 Enkelvoudige jaarrekening: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later. Vereisten voor geconsolideerde jaarrekeningen worden nu opgenomen in IFRS 10 Geconsolideerde Jaarrekening.

Aanpassing IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

Aanpassing IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie - salderen van financiële activa en verplichtingen: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

Aanpassing IAS 36 Informatieverschaffing realiseerbare waarde toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

Aanpassing IAS 39 Vernieuwing derivaten en de voortzetting van toepasselijke hedge accounting.

IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

IFRS 12 Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op 1 januari 2014 of later.

Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring

De belangrijkste wijzigingen tussen 2012 en 2013 met betrekking tot de consolidatiekring worden hierna weergegeven:

De naam van de legale entiteit Spector Photo Group NV, moedervenootschap van de groep, werd gewijzigd naar **smartphoto group NV**.

De in vorige boekjaren in vereffening gestelde vennootschap, **Sacap SA**, een vennootschap in Frankrijk voormalig actief in groothandel en distributie van fotomateriaal voor de fotohandel, is in gerechtelijke liquidatie gesteld op 16 juli 2013. Door de faillietverklaring van Sacap SA, verliest smartphoto group NV de zeggenschap over de vennootschap (IAS 27 §32-37). Bijgevolg worden de activa en verplichtingen niet langer in de balans opgenomen en wordt de deelneming in Sacap SA in de geconsolideerde balans van smartphoto group NV gewaardeerd tegen de reële waarde in overeenstemming met de voorschriften van IAS 39, waarbij de reële waarde aan nul werd gewaardeerd.

Sluiting van de vereffening op 25 februari 2013 van **VH Service SA**, vennootschap in ontbinding gesteld op 25 maart 2011. VH Service SA was actief in de verkoop van apparatuur voor medische beeldvorming. In de loop van 2003 werden het handelsfonds en andere activa van de vennootschap verkocht.

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 zijn 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.

Joint ventures zijn gezamenlijk gecontroleerde maatschappijen, waarvan de jaarrekening in de consolidatie wordt opgenomen volgens de proportionele methode.

Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarin smartphoto group, rechtstreeks of onrechtstreeks een aanzienlijke invloed uitoefent op de financiële en operationele beleidslijnen, doch geen controle. Dit wordt verondersteld door het bezit van 20% tot 50% van de stemgerechtigde aandelen.

Geassocieerde ondernemingen worden in de consolidatie opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, vanaf de datum waarop de aanzienlijke invloed begint tot de datum waarop de aanzienlijke invloed eindigt. Wanneer het aandeel van smartphoto group in het verlies de boekwaarde van de geassocieerde onderneming overschrijdt, wordt de boekwaarde herleid tot nul en worden verdere verliezen niet meer in rekening gebracht, uitgezonderd in de mate dat smartphoto group verplichtingen heeft aangegaan met betrekking tot deze onderneming.

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 eerste opname, met uitzondering van bijzondere waardevermindervingsverliezen die worden opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, worden direct in het eigen vermogen verwerkt. Bij verkoop worden de cumulatieve aanpassingen, voorheen opgenomen in het eigen vermogen, overgeboekt naar de gerealiseerde en niet-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 en geassocieerde ondernemingen van de groep is opgenomen in de toelichting.

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 naar rato van de verrichte prestaties op de balansdatum.

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.

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

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 en winsten en verliezen uit afdekkinginstrumenten voor 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 zijn 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 balansdatum. 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 en niet-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 balansdatum. 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 balansdatum, 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-afrekbare 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 plaats vindt dan op basis van de normale krediettermijn, wordt de kostprijs gediscoteerd. 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 eventuele latere geaccumuleerde afschrijvingen en latere geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

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 en niet-gerealiseerde resultaten opgenomen in zoverre zij een herwaarderingsafname van hetzelfde actief terugdraait die voorheen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten was opgenomen. Indien de boekwaarde van een actief afneemt als gevolg van een herwaardering, wordt de afname in de gerealiseerde en niet-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.

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

- Administratie	3%
- Productie	5%

Overige materiële vaste activa: kostprijsmodel

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

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% - 20%
- Bureau materiaal	14%
- Personenwagens	20%
- Voertuigen	33%
- Computer hardware	20% - 33%

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.

Niet langer opnemen 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.

Lease-overeenkomsten

Leasing van materiële vaste activa waarbij de groep de voordelen en risico's verbonden aan de eigendom substantieel overneemt, wordt beschouwd als financiële leasing. De activa verworven onder de vorm van financiële leasing 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 geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen.

De minimale leasebetalingen worden deels als financieringskosten en deels als aflossing van de uitstaande verplichting opgenomen. De financieringskosten worden zodanig aan elke periode tijdens de leaseperiode 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 leasing.

De afschrijvingsgrondslagen voor af te schrijven geleasede activa zijn consistent met de afschrijvingsgrondslagen voor af te schrijven activa in eigendom.

Een lease-overeenkomst wordt ingedeeld als een operationele lease indien ze niet nagenoeg alle aan de eigendom verbonden risico's en voordelen overdraagt. Leasebetalingen op grond van een operationele lease worden op tijdsevenredige basis als last opgenomen gedurende de leaseperiode.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen worden geboekt tegen kostprijs, inclusief alle transactiekosten, verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen. De reële waarde van vastgoedbeleggingen wordt opgenomen in de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening. Een vastgoedbelegging wordt niet langer opgenomen in de balans in geval van vervreemding of wanneer de vastgoedbelegging permanent buiten gebruik wordt gesteld en er geen toekomstige economische voordelen worden verwacht bij de vervreemding van de vastgoedbelegging. Winsten en verliezen die voortvloeien uit de buitengebruikstelling of vervreemding van een vastgoedbelegging worden bepaald als het verschil tussen de netto opbrengst bij vervreemding en de boekwaarde van het actief en worden in de gerealiseerde resultaten opgenomen over de periode waarin buitengebruikstelling of vervreemding plaatsvindt.

Consolidatiegoodwill

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 geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen.

Goodwill als gevolg van acquisities vanaf 1 januari 2004 wordt niet afgeschreven en voorheen in de balans opgenomen goodwill wordt niet langer afgeschreven na 1 januari 2004. 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 waardevermindingsverlies dat voor goodwill is opgenomen, wordt in een latere periode niet teruggeboekt. Winsten en verliezen bij vervreemding van een bedrijfscombinatie omvatten de boekwaarde van de aan de bedrijfscombinatie gerelateerde goodwill. Goodwill wordt toegerekend aan kasstroomgenererende eenheden 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, wordt 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 de eerste keer tegen kostprijs gewaardeerd.

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

Kosten voor onderzoek en ontwikkeling

Uitgaven voor onderzoek worden als last opgenomen op het moment waarop ze worden gedaan. Uitgaven voor ontwikkeling, waarbij onderzoeksresultaten gebruikt worden in een plan of ontwerp voor de productie 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. De geactiveerde kost omvat de kosten van grondstoffen, directe loonkosten en een evenredig deel van de overheadkosten. Geactiveerde uitgaven voor ontwikkeling worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen. Andere ontwikkelingskosten worden als last opgenomen op het moment waarop ze worden gemaakt.

Overige immateriële activa

Overige immateriële activa, inclusief handelsfondsen, verworven door de groep, worden geboekt tegen kostprijs verminderd met de eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen. Uitgaven voor intern gegenereerde goodwill en 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:

- Handelsfondsen 5%

- Overige immateriële activa 14% - 20%

- Standaard softwarepakketten worden onmiddellijk in kost genomen

Er is een weerlegbaar vermoeden dat de gebruiksduur van een immaterieel actief de 20 jaar niet overschrijft.

Buitengebruikstelling en vervreemding

Een immaterieel 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. De winst of het verlies voortvloeiend uit het niet langer opnemen in de balans wordt in de gerealiseerde resultaten opgenomen wanneer het actief niet langer in de balans wordt opgenomen.

Extern verworven klantenrelaties

Geactiveerde klantenrelaties worden gewaardeerd tegen kostprijs op de datum van de overgang naar IFRS. Gebaseerd op een analyse van alle relevante factoren, met inbegrip van de wijzigende marktomstandigheden en de overgang van analoge naar digitale fotografie, heeft de Raad van Bestuur beslist de waarde van deze activa vanaf 2010 en de toekomstige geactiveerde extern verworven klantenrelaties af te schrijven volgens de lineaire methode, pro rata op maandbasis, over een periode van 1 jaar, met een restwaarde gelijk aan nul.

Latere uitgaven

Extern verworven klantenrelaties worden als immateriële activa opgenomen indien ze voldoen aan de volgende criteria:

- Klantenrelaties zijn identificeerbaar.
- De onderneming heeft zeggenschap over de klantenrelaties.
- Er moeten toekomstige opbrengsten voortvloeien uit deze klantenrelaties.

De uitgaven voor de verwerving van klantenrelaties worden als immaterieel actief in de balans opgenomen indien de verwerving geschiedt via de volgende methodes:

- (1) Aankoop bij ondernemingen die klantenrelaties bezitten.
- (2) Ruil met ondernemingen die klantenrelaties bezitten.
- (3) Aankoop van toegangsrecht tot een kanaal waarlangs klantenrelaties op een bevoorrechte manier kunnen verworven worden.

- (1) Aankoop bij ondernemingen die klantenrelaties bezitten:

Op regelmatige basis kopen de postorderondernemingen van de groep bestanden met klantenrelaties aan bij andere postorderondernemingen, buiten de fotografische sector. In feite verkopen deze ondernemingen het recht om hun klantenrelaties als klantenrelaties van smartphoto group te beschouwen en hen als dusdanig te behandelen, waardoor ze effectief ook klantenrelaties van smartphoto group worden.

De kosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan de voorbereiding van het actief voor zijn beoogd gebruik, worden in de balans opgenomen overeenkomstig IAS 38.27.

- (2) Ruil met ondernemingen die klantenrelaties bezitten:

Volledig in lijn met de wervingsmethode beschreven in (1), worden klantenrelaties uitgewisseld tussen postorderbedrijven uit verschillende industriële sectoren. De betreffende aankoopfacturen vormen de basis voor activatie van deze ruiltransacties, in overeenstemming met IAS 38.16.

Daarnaast worden, net als onder (1), de rechtstreeks toe te rekenen kosten die ter voorbereiding van het immaterieel actief voor zijn beoogd gebruik worden gemaakt, geactiveerd.

- (3) Aankoop van toegangsrecht tot een kanaal waarlangs klantenrelaties op een bevoorrechte manier kunnen verworven worden:

In tegenstelling tot de wervingsmethodes (1) en (2), komt de eerste klant-leveranciertransactie pas tot stand bij verwerving. Er is nog geen bestaande klantenrelatie, wat wel het geval is in de wervingsmethodes (1) en (2). Toch is er reeds een bevoorrechte relatie tussen de klant en de onderneming, die gelijkstaat met een klantenrelatie. In deze gevallen hebben de betrokken personen immers een uitdrukkelijke of impliciete toestemming gegeven om door de onderneming gecontacteerd te worden welke leidt tot het verwerven van een klantenrelatie door de onderneming.

De onderliggende facturen voor het recht een toekomstige klantenrelatie te verwerven, vormen de basis voor het opnemen in de balans van deze extern verworven klantenrelaties.

Eveneens worden de rechtstreeks toe te rekenen kosten die ter voorbereiding van het immaterieel actief voor zijn beoogd gebruik worden gemaakt, geactiveerd.

Bij de overgang naar IFRS werden de extern verworven klantenrelaties, opgenomen onder de immateriële activa, gewaardeerd volgens het kostprijsmodel (IAS 38.74). De netto boekwaarde in de openingsbalans per 1 januari 2004 bedroeg EUR 22,5 miljoen. Deze activa werden afgeschreven volgens de lineaire methode, pro rata op maandbasis, over een periode van 7 jaar, met een restwaarde gelijk aan nul.

De gewijzigde marktomstandigheden door de technologische evolutie (internet) – met onder meer een wijziging in de benadering van de klant, een wijziging in de aanwervingskanalen en een gewijzigd gedragspatroon van de klant tot gevolg – werden weerspiegeld in de historie van de klantenrelaties die smartphoto group heeft opgebouwd. De extern verworven klantenrelaties werden vanaf 1 juli 2010 beschouwd als immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur. Op basis van een analyse van alle relevante factoren kon er immers geen voorspelbare beperking worden gesteld voor de periode waarin verwacht wordt dat deze activa een netto-instroom aan geldmiddelen zullen genereren (IAS 38.88). Een beperkte levensduur met een lineair afschrijvingsritme van 7 jaar beantwoordde dan ook niet langer aan de reële situatie. De extern verworven klantenrelaties werden overeenkomstig IAS 38 § 107 en § 108 niet afgeschreven, maar ondergingen jaarlijks impairment testen om na te gaan of deze activa overeenkomstig IAS 36 een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan.

De impairment testen van 2010 en deze van 2011 hebben aangetoond dat er geen bijzondere waardevermindering diende te worden opgenomen. De wijziging in de beoordeling van de gebruiksduur van “beperkt” naar “onbepaald” werd in de geconsolideerde cijfers van 2010 verwerkt als een schattingswijziging in overeenstemming met IAS 8.

De EECS (European Enforcers' Coordination Sessions) stelt dat volgens IAS 38.88 een immaterieel actief enkel een onbepaalde gebruiksduur kan hebben indien er geen te verwachten of te voorziene beperking in de tijd is van de gebruiksduur, gecommuniceerd door het FSMA dd. 3 mei 2012. Vermits het inherent is aan de extern verworven klantenrelaties dat er slechts tijdelijk een inkomstenstroom gegenereerd wordt, stemt, volgens deze interpretatie, de gebruiksduur overeen met deze beperkte periode.

Op basis van dit standpunt stelde de Raad van Bestuur van smartphoto group in 2012 een aangepaste afschrijvingsmethode en -duur vast, waarbij de afschrijvingsduur tussen minimaal 1 jaar tot maximaal 20 jaar dient te zijn.

Zoals reeds in 2010 werd vastgesteld, is een lineaire afschrijvingsmethode over een periode van 7 jaar geen adequate weergave van de realiteit. Door de technologische evoluties (internet) en de daaruit voortvloeiende gewijzigde wervingskanalen en consumentengedrag is het volgens de Raad van Bestuur onmogelijk een 'best estimate' te bepalen. De Raad van Bestuur was daarom van mening dat de meest transparante inschatting, een afschrijvingsduur van één jaar is. Deze wijziging in de afschrijvingsmethode en -duur werd retroactief toegepast conform IAS 8.41.

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 vast 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 zijn bedrijfswaarde. De bedrijfswaarde is de contante waarde van de kasstromen die verwacht worden voort te komen 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.

Vorraden

Vorraden 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, 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 terugneming 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 terugneming plaatsvindt.

Handelsvorderingen en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, verminderd met de bijzondere waardeverminderingverliezen. 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 balansdatum.

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 en 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 zullen 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 balansdatum.

Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen reële waarde. Het effectieve deel van de winsten of verliezen uit de reële waardeveranderingen van derivaten die als afdekkingsinstrument specifiek toegewezen werden ter afdekking van de variabiliteit van de kasstromen van een in balans opgenomen actief of verplichting, een niet in de balans opgenomen vaststaande toezegging of een verwachte transactie, wordt opgenomen in het eigen vermogen. Veranderingen in de reële waarde van derivaten die formeel niet toegewezen zijn als afdekkingsinstrument of niet in aanmerking komen voor hedge accounting, worden opgenomen in de gerealiseerde resultaten.

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 het bedrag 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 geassocieerd 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 verplichtingen

De rentedragende verplichtingen aan geamortiseerde kostprijs worden initieel gewaardeerd aan de reële waarde vermeerderd met transactiekosten. Na de eerste opname worden de rentedragende 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.

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 economische 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.

- Toegezegde-bijdragenregelingen

Bijdragen aan een toegezegde-bijdragenregeling 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 de balansdatum wordt het surplus opgenomen als een actief (vooruitbetaalde lasten). In geval bijdragen aan een toegezegde-bijdragenregeling niet volledig betaalbaar zijn binnen 12 maanden na het einde van de periode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties verrichtten, worden ze gediscoteerd.

- Toegezegde-pensioenregelingen

Voor toegezegde-pensioenregelingen wordt de boekwaarde op de balans bepaald als de contante waarde van de bruto verplichtingen uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen, rekening houdend met de niet-opgenomen actuariële winsten of verliezen, verminderd met nog niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd en met de reële waarde van fondsbeleggingen. Wanneer deze berekening een netto surplus oplevert, dan wordt de waarde van het hieruit resulterend opgenomen actief begrensd tot het totaal van de niet-opgenomen cumulatieve actuariële netto verliezen en pensioenkosten van verstreken diensttijd en de contante waarde van de economische voordelen die beschikbaar zijn in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling.

De opname van actuariële winsten en verliezen wordt individueel bepaald voor elke toegezegde-pensioenregeling. Als de netto opgebouwde niet-opgenomen winsten of verliezen meer bedragen dan 10% van de contante waarde van de bruto verplichting uit hoofde van de toegezegde-pensioenregeling op die datum of, indien hoger, van de reële waarde van de fondsbeleggingen, dan wordt dit overschot in de gerealiseerde resultaten opgenomen over de verwachte gemiddelde resterende dienstperiode van de werknemers die deelnemen aan de regeling.

Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden als een kost gespreid volgens de lineaire methode over de gemiddelde periode tot de vergoedingen onvoorwaardelijk zijn toegezegd. In de mate dat de vergoedingen onmiddellijk onvoorwaardelijk zijn toegezegd na de introductie van of wijzigingen in een toegezegde-

pensioenregeling, worden pensioenkosten van verstreken diensttijd onmiddellijk als kost opgenomen. De contante waarde van de bruto verplichtingen uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen en de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten worden door een gekwalificeerd actuaaris berekend volgens de "projected unit credit" methode. De gebruikte discontovoet is het marktrendement op balansdatum van bedrijfsobligaties van hoge kredietwaardigheid met een resterende looptijd die consistent is met de geschatte looptijd van de bruto verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding. Het bedrag dat in de gerealiseerde resultaten wordt opgenomen, bestaat uit de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten, de rentekosten, het verwachte rendement op fondsbeleggingen en de actuariële winsten en verliezen.

Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Andere langetermijnpersoneelsverplichtingen, 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 verplichtingen worden toegerekend over de actieve loopbaan van de medewerkers, waarbij gelijkaardige boekhoudmethodes worden gehanteerd als voor de toegezegde-pensioenregelingen met dit verschil dat actuariële winsten en verliezen onmiddellijk en zonder bandbreedte worden opgenomen en dat 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; ofwel de betaling van ontslagvergoedingen als gevolg van een aanbod dat aan werknemers is gedaan om vrijwillig ontslag te stimuleren. Indien ontslagvergoedingen pas na tenminste 12 maanden na de balansdatum verschuldigd zijn, worden ze gediscoteerd.

Beloningen in de vorm van eigen-vermogensinstrumenten

De aandelenoptieprogramma's laten aan werknemers van de groep toe om aandelen van smartphoto group NV te verwerven. De uitoefenprijs van de optie is gelijk aan de gemiddelde marktprijs van de onderliggende aandelen gedurende een overeengekomen periode voorafgaand aan de dag van het aanbod. Voor de opties uitgegeven vóór 7 november 2002 wordt geen compensatiekost opgenomen. (overgangsbepalingen IFRS 2).

Op aandelen gebaseerde betalingen aan werknemers en anderen die soortgelijke diensten verlenen, worden gewaardeerd tegen reële waarde van de eigen-vermogensinstrumenten op het moment van hun toekenning. De reële waarde wordt bepaald aan de hand van een Black & Scholes model. De reële waarde zoals bepaald op de datum van toekenning van de op aandelen gebaseerde betalingen wordt in kost genomen waarbij deze kost, eventueel, lineair wordt gespreid over de eventuele wachtperiode.

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 met de voortgezette activiteiten worden niet voorzien.

Een voorziening voor verlieslatende contracten wordt opgenomen indien de onvermijdelijke kosten die nodig zijn om de verplichtingen uit hoofde van een contract na te komen, hoger liggen dan de economische voordelen die naar verwachting uit het contract worden ontvangen.

Voor toekomstige exploitatieverliezen worden geen voorzieningen opgenomen.

Overheidssubsidies

Overheidssubsidies worden opgenomen tegen reële waarde als met redelijke zekerheid kan worden gesteld dat de aan de subsidies gekoppelde voorwaarden zullen vervuld worden en dat de subsidies zullen worden ontvangen. Overheidssubsidies dienen systematisch te worden opgenomen als baten over de perioden die nodig zijn om deze subsidies toe te rekenen aan de gerelateerde kosten die ze beogen te compenseren.

Met betrekking tot subsidies verbonden met de aankoop van een actief, wordt de reële waarde opgenomen als een uitgestelde baat die op systematische en rationele basis wordt opgenomen als baat over de gebruiksduur van het actief.

Gesegmenteerde informatie

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. De segmentatiebasis bestaat uit volgende operationele segmenten: 'E-commerce' en 'Wholesale'.

Het resultaat van een segment omvat de opbrengsten en kosten die rechtstreeks door een segment worden gegenereerd, inclusief het relevante deel van de opbrengsten en kosten die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegerekend.

De activa en verplichtingen van een segment omvatten de activa en verplichtingen die direct zijn toe te rekenen aan een segment, inclusief de activa en verplichtingen die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegerekend.

De activa en verplichtingen van een segment omvatten geen winstbelastingen.

Transferprijzen tussen bedrijfssegmenten worden bepaald 'at arm's length', vergelijkbaar met transacties met derden.



Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening 2013 - overzicht

1. Operationele segmenten	77
2. Bedrijfsopbrengsten	80
3. Overige baten	80
4. Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk	80
5. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	80
6. Personeelslasten	81
7. Afschrijvingen en waardeverminderingen	81
8. Overige lasten	82
9. Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten voor niet-recurrente elementen	82
10. Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten	82
11. Financieel resultaat	82
12. Winstbelastingen (-)	83
13. Winst/verlies (-) uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten	84
14. Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	84
15. Materiële vaste activa	84
16. Goodwill	86
17. Immateriële activa	90
18. Overige financiële activa	91
19. Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)	91
20. Uitgestelde belastingvorderingen	91
21. Activa bestemd voor de verkoop	92
22. Voorraden	93
23. Handelsvorderingen en overige vorderingen (vlottend deel)	94
24. Geldmiddelen en kasequivalenten	95
25. Actuele winstbelastingvorderingen	95
26. Totaal eigen vermogen	95
27. Lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	96
28. Lang- en kortlopende personeelsverplichtingen	98
29. Langlopende voorzieningen	100
30. Kortlopende voorzieningen	101
31. Uitgestelde belastingverplichtingen	102
32. Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen	102
33. Actuele winstbelastingverplichtingen	103
34. Vergoeding van het College van Commissarissen en de leden van hun netwerk voor de groep ..	103
35. Risicofactoren	103
36. Belangrijke toekomstveronderstellingen en schattingsonzekerheden	106
37. Verbonden partijen	108

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening 2013

1. Operationele segmenten

(in € '000)	E-commerce		Wholesale		Totaal operationele segmenten	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Bedrijfsopbrengsten						
Externe bedrijfsopbrengsten	32 370	30 649	22 630	21 366	55 000	52 014
Intersegment	2 474	2 339	288	11	2 762	2 349
Totale bedrijfsopbrengsten	34 843	32 987	22 919	21 376	57 762	54 364
Interestopbrengsten	374	352			374	352
Interestkosten	- 399	- 319	- 371	- 354	- 770	- 673
Winst/verlies (-) vóór belasting	1 665	- 826	- 195	- 323	1 470	- 1 150
Gesegmenteerde activa	30 485	29 185	3 865	2 573	34 350	31 759
Gesegmenteerde passiva	9 078	8 975	4 658	3 973	13 736	12 948
Totaal investeringen materiële vaste activa	332	527	1		333	527
Totaal investeringen immateriële activa andere dan goodwill en handelsfondsen	408	547			408	547
Afschrijvingen	- 1 742	- 1 629	- 37	- 29	- 1 779	- 1 657
Andere niet-kaskosten	- 638	- 318	- 81	20	- 719	- 298
Aantal voltijdse equivalenten einde van de periode	247	246	11	9	258	255

Aansluitingen

Bedrijfsopbrengsten	2012	2013
Totaal bedrijfsopbrengsten operationele segmenten	57 762	54 364
Eliminatie van intersegment bedrijfsopbrengsten	- 2 762	- 2 349
Overige	5	15
	55 005	52 029
Beëindigde bedrijfsopbrengsten	80 658	

Winst/verlies (-)	2012	2013
Winst/verlies (-) operationele segmenten	1 470	- 1 150
Overige	- 188	- 365
Winst/verlies (-) vóór belastingen	1 282	- 1 514

Activa	2012	2013
Totaal gesegmenteerde activa	34 350	31 759
Eliminatie van activa	-6 234	-2 687
Uitgestelde belastingvorderingen	6 343	5 802
Overige	5 141	1 594
Totaal activa	39 600	36 467

Passiva	2012	2013
Totaal gesegmenteerde passiva	13 736	12 948
Eliminatie van passiva	-6 234	-2 687
Financiële verplichtingen	6 175	5 490
Overige	5 022	1 783
Totaal passiva	18 699	17 534

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

(€ '000)	2012	2013
Bedrijfsopbrengsten Retail Group	80 658	
Rebitda Retail Group	- 168	

Geografische informatie

(€ '000)	2012	2013
Bedrijfsopbrengsten		
België	31 763	31 013
Luxemburg	1 095	804
Andere landen	22 147	20 212
Totaal	55 005	52 029
Vaste activa		
België	17 816	17 231
Andere landen	2 166	2 142
Totaal	19 983	19 373

De segmentrapportering van smartphoto group bestaat op de verslagdatum uit de twee operationele segmenten E-commerce en Wholesale.

- De waardering van het resultaat van de segmenten geschiedt op dezelfde wijze als de waardering van het resultaat van de entiteit. Dit geldt ook voor de waardering van de activa en de passiva. De grondslag voor de financiële verslaggeving over transacties tussen te rapporteren segmenten is 'at arm's length' bepaald.
- Inzake de informatie over producten en diensten betreffende de opbrengsten uit de verkoop aan externe cliënten voor de entiteit als geheel, verwijzen wij naar het geconsolideerd jaarverslag betreffende de stand van zaken per segment.
- Er is geen afhankelijkheid van belangrijke cliënten inzake de verschillende segmenten en er zijn geen klanten die 10% van de opbrengsten van de entiteit genereren.

E-commerce

Het segment E-commerce omvat alle activiteiten die gericht zijn op de eindconsument.

De operationele entiteiten binnen het segment E-commerce brengen individuele goederen of een groep van soortgelijke goederen voort. De aard van de producten is vergelijkbaar. Ze hebben allemaal direct te maken met fotografie (zowel analoog als digitaal). In hoofdzaak betreft het producten en diensten met betrekking tot het maken van afdrukken van foto's.

Het productieproces dat als een rode draad doorheen dit segment loopt is "photofinishing": het verwerken van foto-opnamen tot fotoafdrukken. Voor het merendeel van de entiteiten in het segment E-commerce is dat de enige kernactiviteit. De foto-afdrukken worden verwerkt in het labo van Wetteren (België). Alle marketing- en andere back office-activiteiten worden uitgevoerd door centrale teams. De eindconsument is de directe cliënt. De entiteiten van dit segment vertonen vergelijkbare economische kenmerken. Het rendement van zowat alle entiteiten binnen deze divisie ligt in dezelfde orde grootte – niettegenstaande nationale, cultuurgebonden of kanaal-specifieke verschillen. Deze entiteiten hebben gelijkaardige behoeften aan investeringen, werkkapitaal en genereren vergelijkbare bruto-marges en EBIT-marges.

Wholesale

De activiteiten van het segment Wholesale richten zich tot bedrijven of zelfstandige handelaars, met een mix van hardwareverkoop en fotoproducten.

Het Wholesale segment stemt overeen met de legale entiteit Filmobel NV en wordt op operationeel vlak geleid door de Chief Operating Officer, die over het geheel van deze activiteiten rechtstreeks rapporteert aan de CEO van smartphoto group NV. Dit segment handelt in goederen die gerelateerd zijn aan photofinishing, of levert photofinishingdiensten onder de merknaam Spector by smartphoto™.

Voor het overgrote deel is de eindconsument ook de directe cliënt. Het marketingconcept dat Filmobel NV onder de merknaam Spector by smartphoto™ voert, is eveneens afgestemd op de eindconsument.

Zowel het segment E-commerce als het segment Wholesale voldoet aan de kwantitatieve drempels zoals bepaald in IFRS 8.13 waarbij de gerapporteerde opbrengsten, zowel uit verkopen aan externe cliënten als uit verkopen of overdrachten tussen de segmenten ten minste 10% bedragen van de gezamenlijke opbrengsten van alle operationele segmenten. En conform IFRS 8.15 bedragen de externe opbrengsten van de geïdentificeerde operationele segmenten meer dan 75% van de totale opbrengsten van smartphoto group waardoor geen bijkomende operationele segmenten dienen te worden aangemerkt.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

De beëindigde bedrijfsactiviteiten betreffen enerzijds de Retail group en anderzijds de entiteit Litto-Color NV in 2012.

Meer informatie hieromtrent is opgenomen onder toelichting 21 'activa bestemd voor verkoop'.

2. Bedrijfsopbrengsten

In het boekjaar 2013 realiseerde de groep bedrijfsopbrengsten van EUR 52 029 ('000) tegenover EUR 55 005 ('000) in 2012.

In 2012 kenden de bedrijfsopbrengsten van de E-commerce activiteiten van de smartphoto groep een daling van 4,7% (inclusief intersegmentverkoop), voornamelijk door de daling van de analoge en digitale prints die niet volledig werd opgevangen door de stijging van de andere productcategorieën. De analoge activiteiten staan voor slechts 3% van de bedrijfsopbrengsten.

In het laatste kwartaal kenden de digitale activiteiten een stijging van 4%, o.a. door het lanceren van nieuwe producten. De fotoboeken, -kaartjes, -kalenders en fotogeschenken kenden ook in 2012 een groei van meer dan 10%.

Ondanks de moeilijke economische omstandigheden stegen de bedrijfsopbrengsten van de Wholesale activiteiten met 0,3% tot EUR 22 919 ('000) (inclusief intersegmentverkoop). De bedrijfsopbrengsten omvatten de verkoop van fotoproducten en hardware.

In 2013 kenden de bedrijfsopbrengsten van de E-commerce activiteiten een daling van 5,3%, voornamelijk door de daling van de analoge en digitale prints die niet volledig werden opgevangen door de stijging van de andere productcategorieën. In het laatste kwartaal kenden de digitale activiteiten een stijging van 1%, o.a. door het lanceren van nieuwe producten en door de verhoogde klantenbasis. In 2013 werden er tientallen nieuwe producten toegevoegd aan het gamma fotogeschenken, een categorie die bijna 20% groeide.

In 2013 werd ook een start gemaakt van smartphoto.biz: een platform voor de niet-fotohandelaar die fotoproducten aan zijn consumenten wil aanbieden zonder hen naar één van onze websites te hoeven sturen. De bedrijfsopbrengsten van de Wholesale activiteiten daalden met 6,7% tot EUR 21 376 ('000).

3. Overige baten

De overige baten dalen naar EUR 1 025 ('000) in 2013 tegenover EUR 1 961 ('000) in 2012. De belangrijkste componenten zijn: de verkoop van afvalmaterialen uit het productielabo aan recyclagebedrijven, de gerecupereerde achterstallige betalingen, niet gebruikte creditnota's van postorderklanten en marketingbijdragen uit het kanaal van de fotospecialzaken.

4. Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk

Deze rubriek bedraagt voor het boekjaar 2013 EUR -26 ('000) tegenover EUR 50 ('000) in 2012.

5. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

In 2012 is de kost voor handelsgoederen, grond- en hulpstoffen globaal gedaald met -1,7% ten opzichte van 2011. De kost voor handelsgoederen kende een stijging van 5,1% voor Filmobél als gevolg van de aanhoudende druk op de marges.

In 2013 kende de kost voor handelsgoederen, grond- en hulpstoffen een daling van -1,4%, hoofdzakelijk als gevolg van de daling van de hardwareverkoop bij Filmobél.

6. Personeelslasten

(in € '000)	2012	2013
Lonen en wedden	7 836	7 566
Sociale zekerheidsbijdragen	2 292	2 134
Overige personeelslasten	331	371
Bijdragen toegezegde-bijdragenregelingen	166	186
Schuldtoename/-afname (-) toegezegde-pensioenregelingen	- 5	
Schuldtoename/-afname (-) overige pensioenregelingen	112	- 58
Totaal	10 732	10 199

In 2012 zijn de personeelslasten met 3,5% toegenomen. De stijging van de personeelslasten zijn het gevolg van indexverhogingen bij een stabiel personeelsbestand.

In 2013 kenden de personeelslasten een daling van -5%. De mutatie van de personeelslasten is voornamelijk toe te wijzen aan de sluiting van het verkoopkantoor in Frankrijk, een daling van het personeelsbestand binnen Filmobel, en het effect van de loonindexatie.

Het totaal aantal personeelsleden uitgedrukt in voltijdse equivalenten per eind 2013 is afgenomen tot 257 tegenover 260 per eind 2012 voor de groep.

Bezoldigingen en belangen van de uitvoerende bestuurders (in € '000)

Uitvoerend bestuurder	Vaste remuneratie-component (1)	Variabele remuneratie-component (1) (2)	Pensioenbijdragen (3)	Overige remuneratie componenten (4)	Aantal warrants (uitoefenprijs per warrant) (5)
Stef De corte	340			5	150 000 (EUR 3,36)

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

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

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

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

(5) Voor de uitoefenperiodes: zie pagina 99 van dit document.

7. Afschrijvingen en waardeverminderingen

(in € '000)	2012	2013
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële activa, goodwill en handelsfondsen	465	525
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële vaste activa	1 320	1 138
Waardeverminderingen op voorraden	- 72	80
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	320	318
Totaal	2 033	2 061

In 2013 bedragen de afschrijvingen en waardeverminderingen EUR 2 061 ('000) tegenover EUR 2 033 ('000) in 2012. In 2012 zijn de afschrijvingen op materiële vaste activa verder gedaald met 16,1%. De afschrijvingen op de immateriële activa dalen met EUR 736 ('000) tot EUR 465 ('000). De daling van de afschrijvingskost is voornamelijk toe te wijzen aan de 'extern verworven klantenrelaties' waarbij de netto boekwaarde van EUR 729 ('000) in 2011 volledig werd afgeschreven.

De waardeverminderingen geboekt op voorraden bedragen EUR -72 ('000) en EUR 320 ('000) op handelsvorderingen.

In 2013 zijn de afschrijvingen op materiële vaste activa EUR 1 138 ('000) gedaald met 13,8%. De afschrijvingen op immateriële activa bedragen EUR 525 ('000) zijnde een stijging van 12,8%. Dit is het gevolg van de gestegen investeringen van de afgelopen jaren. Verder bevatten de niet-kaskosten waardeverminderingen geboekt op voorraden EUR 80 ('000) en op handelsvorderingen EUR 318 ('000).

8. Overige lasten

(in € '000)	2012	2013
Diensten	12 855	12 759
Overige operationele taken	115	102
Minderwaarde van immateriële en materiële vaste activa	1	6
Minderwaarde van handelsvorderingen	233	179
Andere bedrijfskosten	276	229
Voorzieningen : toename/afname (-)	359	38
Totaal	13 839	13 313

In 2012 zijn de overige lasten met 7,1% gedaald. De kosten van diensten werden strikt onder controle gehouden en dalen met 9,3%. De toename in de voorzieningen is toe te wijzen aan ontslag- en uittredingsvergoedingen. In 2013 zijn de overige lasten verder gedaald met 3,8%. Voornamelijk de voorzieningen, de minderwaarde op handelsvorderingen en de andere bedrijfskosten hebben hiertoe bijgedragen.

9. Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten voor niet-recurrente elementen

De smartphoto groep realiseerde in 2013 een recurrent bedrijfsresultaat van EUR -909 ('000) tegenover EUR 1 659 ('000) in 2012.

10. Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten

In 2012 zijn er geen niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten geboekt.

In 2013 hebben de niet-recurrente kosten EUR -205 ('000) enerzijds betrekking op ontslagvergoedingen en kosten naar aanleiding van de sluiting van het verkoopkantoor te Parijs EUR -123 ('000). Anderzijds zijn er éénmalige kosten van EUR -178 ('000) aan juridische vergoedingen naar aanleiding van een belastingclaim in Noorwegen waarvan de uitspraak in eerste aanleg in het voordeel van smartphoto werd uitgesproken. Er is eveneens een niet-recurrente opbrengst van EUR 96 ('000) naar aanleiding van de deconsolidatie van Sacap SA.

11. Financieel resultaat

(in € '000)	2012	2013
Interestopbrengsten	10	3
Interestkosten	- 363	- 300
Netto meerwaarde/minderwaarde (-) op realisatie overige vorderingen & financiële activa	- 73	17
Toevoegingen(-)/terugnemingen bijzondere waardeverminderingen op overige vorderingen & financiële activa	53	9
Netto wisselkoerswinsten/-verliezen (-)	19	- 85
Overige financiële opbrengsten/kosten (-)	- 23	- 43
Netto financieringskosten vóór niet-recurrente financiële elementen	- 377	- 400
Netto financieringskosten	- 377	- 400

Recurrente financiële elementen

Het financieel resultaat vóór niet-recurrente elementen bedroeg in 2013 EUR -400 ('000) tegenover EUR -377 ('000) in 2012.

De evolutie van het financieel resultaat is hoofdzakelijk te wijten aan een daling van de netto financiële lasten ten bedrage van EUR 82 ('000) en een negatieve impact op de wisselkoersverschillen van EUR -104 ('000).

De wisselkoersverschillen zijn toe te schrijven aan transacties tussen smartphoto group NV en zijn 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 volgende wisselkoersen gebruikt:

Wisselkoersen	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	2012	2013	2012	2013
Zwitserse frank	1,2072	1,2276	1,2044	1,2289
Noorse kroon	7,3483	8,3630	7,4615	7,8616
Deense kroon	7,4610	7,4593	7,4452	7,4576
Zweedse kroon	8,5820	8,8591	8,6839	8,6692

12. Winstbelastingen (-)

Bedragen opgenomen in de gerealiseerde resultaten

(in € '000)	2012	2013
Actuele belastingen op het resultaat		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	- 171	- 47
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden	183	48
	12	1
Uitgestelde belastingen		
Ontstaan en terugname van tijdelijke verschillen	- 2 543	- 522
Belastingbaten/kosten (-) opgenomen in de gerealiseerde resultaten	- 2 531	- 521

Reconciliatie effectieve belastingbaten/kosten (-)

(in € '000)	2012	2013
Belasting op basis van het theoretisch belastingtarief*	- 3 454	- 1 612
Winst/verlies (-) vóór belasting	1 282	- 1 514
Theoretisch belastingtarief*	32,97%	31,56%
Impact van niet-belastbare inkomsten	6 484	
Impact van fiscaal niet-afrekbare uitgaven	-3 750	- 72
Belastingaftrek voor risicokapitaal		705
Impact van aangewende fiscale verliezen	552	967
Overschot/tekort (-) belastingen vorige boekjaren	183	48
Andere	- 2	- 35
Effectieve actuele belastingkosten	12	1
Impact van uitgestelde belastingen	- 2 543	- 522
Belastingbaten/kosten (-) opgenomen in de gerealiseerde resultaten	- 2 531	- 521

* 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-afrekbare uitgaven bestaan voornamelijk uit waardeverminderingen op financiële activa, niet-afrekbare autokosten, receptiekosten en restaurantkosten, niet-afrekbare belastingen, geldboeten en sociale voordelen zoals maaltijdcheques.

Gelet op de globale verliespositie (resultaat vóór belasting) is een effectief belastingtarief voor de groep in haar geheel niet van toepassing voor 2012, noch voor 2013.

13. Winst/verlies (-) uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten

De resultaten over de periode van 1 januari 2012 tot 31 december 2012 met betrekking tot de Retail group werden opgenomen onder de 'beëindigde bedrijfsactiviteiten' overeenkomstig IFRS 5.

14. Overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

In 2013 bedragen de niet-gerealiseerde resultaten EUR 68 ('000) tegenover EUR -115 ('000) in 2012.

De rente swap transactie heeft een positieve impact op de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar 2013 en bedraagt EUR 48 ('000).

De wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de euro-omzetting van het eigen vermogen tegenover de koers op balansdatum hebben eveneens een positief effect op de niet-gerealiseerde resultaten ten bedrage van EUR 20 ('000).

15. Materiële vaste activa

Mutaties voor de periode januari - december 2012

(in € '000)	Terreinen & gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Meubilair, inrichtingen & rollend materieel	Totaal
Aanschaffingswaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	26 487	16 738	20 678	63 903
Mutaties tijdens het boekjaar				
Aanschaffingen	43	287	66	396
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)		- 955	- 2 616	- 3 571
Overdrachten door bedrijfsafplitsing (-)	- 8 722	- 2 661	- 17 486	- 28 870
Effect van wisselkoersbewegingen		2	1	3
Per einde van de huidige periode	17 807	13 411	643	31 861
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar	11 565	14 354	17 136	43 054
Mutaties tijdens het boekjaar				
Afschrijvingen	437	1 098	1 132	2 667
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)		- 948	- 2 600	- 3 548
Overdrachten door bedrijfsafplitsing (-)	- 1 188	- 2 537	- 15 051	- 18 777
Effect van wisselkoersbewegingen		2		2
Per einde van de huidige periode	10 814	11 968	616	23 398
Netto boekwaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	14 922	2 384	3 543	20 849
Per einde van de huidige periode	6 993	1 443	27	8 463

Mutaties voor de periode januari - december 2013

(in € '000)	Terreinen & gebouwen	Installaties, machines & uitrusting	Meubilair, inrichtingen & rollend materieel	Totaal
Aanschaffingswaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	17 807	13 411	643	31 861
Mutaties tijdens het boekjaar				
Aanschaffingen	51	467	10	528
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	- 10	- 168	-29	- 207
Effect van wisselkoersbewegingen		- 2		- 2
Per einde van de huidige periode	17 847	13 708	625	32 180
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar	10 814	11 968	616	23 398
Mutaties tijdens het boekjaar				
Afschrijvingen	297	836	5	1 138
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	- 10	- 168	- 6	- 183
Effect van wisselkoersbewegingen		- 2		- 2
Per einde van de huidige periode	11 101	12 634	616	24 351
Netto boekwaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	6 993	1 443	27	8 463
Per einde van de huidige periode	6 746	1 074	9	7 829

Geleasde activa, vermeld in de hierboven opgenomen tabel waarbij de groep least onder de vorm van financiële lease, bevatten:

(in € '000)	Aanschaffingswaarde	Geaccumuleerde Afschrijvingen & waardeverminderingen	Netto boekwaarde
Installaties, machines & uitrusting	238	- 24	214
Totaal geleasde activa	238	- 24	214

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 gebouwen en terreinen 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 terreinen van de dochteronderneming Promo Concept Investment BVBA.

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 taksen. 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.

Er werd tot een herwaardering overgegaan in het boekjaar 2011.

De bepaling van de reële waarde werd vastgesteld door het erkende expertisebureau Valorem Expertises voor de terreinen en gebouwen gelegen in Wetteren. De bepaling van de reële waarde eind 2011 is gebeurd op dezelfde basis als bij de overgang naar IFRS en wordt hierboven beschreven. Er werd een herwaarderingsmeerwaarde

geboekt op de gebouwen voor een bedrag van EUR 4 001 ('000).

Indien er niet zou geopteerd worden om gebouwen en terreinen tegen hun reële waarde op te nemen, dan zou de netto boekwaarde per eind 2012 EUR 1 277 ('000) bedragen in plaats van EUR 6 993 ('000).

Per eind 2013 zou dit in een netto boekwaarde van EUR 1 031 ('000) resulteren in plaats van EUR 6 746 ('000). De herwaarderingsreserve, na de impact van de uitgestelde belastingen, bedraagt EUR 3 822 ('000) en wordt niet uitgekeerd aan de aandeelhouders. In 2012 zijn de terreinen en gebouwen van Photo Hall Multimedia en Hifimmo niet langer opgenomen in de balans. De bij de overgang naar IFRS opgenomen meerwaarde van EUR 303 ('000) en de herwaarderingsmeerwaarde geboekt in 2011 van EUR 1 513 ('000) is niet langer opgenomen in het actief.

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 6 746 ('000) per 31.12.2013 ten opzichte van EUR 6 993 ('000) per 31.12.2012. De mutaties van 2013 betreffen aanschaffingen ten bedrage van EUR 51 ('000) en afschrijvingen ten bedrage van EUR 297 ('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 geacht worden te hebben plaatsgevonden.

De waardering is door een expert gebeurd op basis van "afgeschreven vervangingswaarde". Hierbij vertrekt men van een schatting van de kostprijs van de heroprichting van het onroerend goed waarna er afschrijvingsfactoren worden toegepast voor o.a. de economische en fysieke veroudering van de gebouwen.

Deze waardering werd door de expert getoetst aan de waardering op basis van de kapitalisatie van het potentieel huurinkomen.

Hierbij werden de volgende kwantitatieve gegevens gehanteerd:

- huurwaarde voor productiegebonden burelen variërend van EUR 65/m²/jaar tot EUR 95/m²/jaar.
- huurwaarde voor productie variërend van EUR 35/m²/jaar tot EUR 45/m²/jaar.
- huurwaarde voor magazijnen variërend van EUR 25/m²/jaar tot EUR 35/m²/jaar.
- huurlasten voor de eigenaar: 10%.
- netto huurwaarde per jaar: EUR 671 (000).
- netto aanvangsrendement: 8,20%.

Gevoeligheidsanalyse van de waardering tegen reële waarde:

Een daling of een stijging van de netto huurwaarde 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 vluggere waardering noodzaken. De vorige waardering geschiedde op 31.12.2011.

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 CFO gecontroleerd en de waardering wordt voorgelegd aan het Auditcomité.

Netto boekwaarde

Evolutie 2012

De netto boekwaarde van de materiële vaste activa is tussen 2011 en 2012 met EUR 12 386 ('000) afgenomen. De daling is enerzijds het gevolg van de jaarlijkse afschrijvingen ten bedrage van EUR -2 667 ('000) en de investeringen ten bedrage van EUR 396 ('000). Ten gevolge van het niet langer opnemen in de balans van de activa van de Retail group daalde de netto boekwaarde van de materiële vaste activa met EUR 10 093 ('000).

De investeringen in 2012 in materiële vaste activa voor de smartphoto groep bedroegen EUR 333 ('000). Deze hebben in hoofdzaak betrekking op hardware, andere IT-gerelateerde investeringen en productiemachines. Voor de Retail group bedroegen de investeringen in de eerste negen maanden van 2012 in materiële vaste activa EUR 63 ('000) en hadden in hoofdzaak betrekking op enerzijds de renovaties van winkels en het centrale gebouw te Luxemburg en anderzijds hardware voor de winkels en de ondersteunende diensten.

Evolutie 2013

De netto boekwaarde van de materiële vaste activa is tussen 2012 en 2013 met EUR -634 ('000) afgenomen. Voor het boekjaar 2013 bedroegen de investeringen EUR 528 ('000) en de afschrijvingen EUR -1 138 ('000).

In 2013 bedroegen de investeringen in geleasde activa EUR 238 ('000). Ten bedrage van EUR 290 (000) werd geïnvesteerd in productiemachines en in mindere mate in hardware voor IT-gerelateerde applicaties.

16. Goodwill

Mutaties voor de periode januari - december 2012

(in € '000)	Consolidatie- goodwill	Overige goodwill & handelsfondsen	Totaal
Aanschaffingswaarde			
Per einde van het vorige boekjaar	45 845	14 114	59 959
Mutaties tijdens het boekjaar			
Overdrachten door bedrijfsafplitsing (-)	-12 158		-12 158
Overige overboekingen		-14 235	-14 235
Effect van wisselkoersbewegingen		121	121
Per einde van de huidige periode	33 687		33 687
Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Per einde van het vorige boekjaar	28 751	12 604	41 355
Mutaties tijdens het boekjaar			
Overdrachten door bedrijfsafplitsing (-)	-5 226		-5 226
Overige overboekingen		-12 725	-12 725
Effect van wisselkoersbewegingen		121	121
Per einde van de huidige periode	23 525		23 525
Netto boekwaarde			
Per einde van het vorige boekjaar	17 094	1 509	18 603
Per einde van de huidige periode	10 162		10 162

Mutaties voor de periode januari - december 2013

(in € '000)	Consolidatie- goodwill	Totaal
Aanschaffingswaarde		
Per einde van het vorige boekjaar	33 687	33 687
Overdrachten door bedrijfsafplitsing (-)	-1 137	-1 137
Per einde van de huidige periode	32 550	32 550
Afschrijvingen en waardeverminderingen		
Per einde van het vorige boekjaar	23 525	23 525
Mutaties tijdens het boekjaar		
Overdrachten door bedrijfsafplitsing (-)	-1 137	-1 137
Per einde van de huidige periode	22 388	22 388
Netto boekwaarde		
Per einde van het vorige boekjaar	10 162	10 162
Per einde van de huidige periode	10 162	10 162

Consolidatiegoodwill

Rekening houdend met de vereisten van IFRS 8 en de gewijzigde operationele kasstromen ingevolge de beëindigde bedrijfsactiviteiten van de Retail afdeling werd per eind 2012 de segmentrapportering aangepast en aldus ook de beoordeling van de kasstroomgenererende eenheden.

De consolidatiegoodwill omvat twee componenten: EUR 9 695 ('000) voor E-commerce en EUR 467 ('000) voor Wholesale.

Conform IAS 36 heeft de vennootschap eind december 2012 en eind 2013 een "impairment test" uitgevoerd met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheden om na te gaan of zij een bijzonder waardeverminderingverlies hebben ondergaan. Die tests wezen uit dat de realiseerbare waarde van deze eenheden telkens hoger was dan de netto boekwaarde van deze eenheden. Bijgevolg dienden er voor de voortgezette activiteiten geen waardeverminderingen te worden geboekt.

De kasstroomgenererende eenheden E-commerce en Wholesale vertegenwoordigen samen de totale netto boekwaarde van de consolidatiegoodwill: E-commerce omvat alle activiteiten die gericht zijn op de eindconsument en Wholesale richt zich tot bedrijven en zelfstandige handelaars met een mix van hardware verkoop en fotoproducten.

E-commerce

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid E-commerce is hoger dan de netto boekwaarde van alle operationele activa en verplichtingen van deze kasstroomgenererende eenheid, verhoogd met de consolidatiegoodwill. De netto boekwaarde van de consolidatiegoodwill die aan deze eenheid werd toegekend, bedraagt EUR 9 695 ('000) op datum van 31 december 2013.

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

Voor deze berekening werden de projecties van de toekomstige vrije kasstromen voor de vijf komende boekjaren gebruikt, aangevuld met een voortdurende jaarlijkse groei van 2%. De projecties voor 2014 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 2015, 2016, 2017 en 2018 zijn gebaseerd op voorzichtige extrapolaties door het management. De voortdurende jaarlijkse groei 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 activiteit; (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 foto's 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 resulteert 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 resultaten van deze berekening werden verdisconteerd tegen 8,76% vóór belastingen, voor de komende 5 jaar. In 2012 bedroeg deze verdisconteringsvoet vóór belastingen 8,56%.

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.

De "impairment test" werd tevens onderworpen aan een sensitiviteitsanalyse waarbij de EBIT jaarlijks 10% lager zou zijn of waarbij de verdisconteringsvoet met 1% zou toenemen. Hieruit blijkt dat de realiseerbare waarde nog steeds groter is dan de boekwaarde in beide analyses.

Wholesale

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid Wholesale is hoger dan de netto boekwaarde van alle operationele activa en verplichtingen van deze kasstroomgenererende eenheid, verhoogd met de consolidatiegoodwill. De netto boekwaarde van de consolidatiegoodwill die aan deze eenheid werd toegekend, bedraagt EUR 467 ('000) op datum van 31 december 2013.

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

Voor deze berekening werden de projecties van de toekomstige vrije kasstromen voor de vijf komende boekjaren gebruikt en aangevuld met een voortdurende jaarlijkse groei van 2%. De projecties voor 2014 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 2015, 2016, 2017 en 2018 zijn gebaseerd op voorzichtige extrapolaties door het management. De voortdurende jaarlijkse groei 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 belangrijkste assumpties zijn een gestaag stijgende vrije kasstroom voor de periode 2014-2018 en een stabiele bruto marge.

De resultaten van deze berekening werden verdisconteerd tegen 8,76% vóór belastingen, voor de komende 5 jaar.

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.

De "impairment test" werd tevens onderworpen aan een sensitiviteitsanalyse waarbij de EBIT jaarlijks 10% lager zou zijn of waarbij de verdisconteringsvoet met 1% zou toenemen. Hieruit blijkt dat de realiseerbare waarde nog steeds groter is dan de boekwaarde in beide analyses.

De Raad van Bestuur volgt de mening van het Auditcomité dat de veranderde markt waarin de groep opereert geen aanleiding geeft tot een duurzame minderwaarde van de consolidatie goodwill.

Overige goodwill en handelsfondsen

Deze rubriek werd overgeboekt naar overige immateriële activa bij het begin van het boekjaar 2012.

17. Immateriële activa

Mutaties voor de periode januari - december 2012

(in € '000)	Concessies, octrooien en licenties	Kosten van ontwikkeling	Overige immateriële activa	Extern verworven klantenrelaties	Totaal
Aanschaffingswaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	13 629	70		77 647	91 346
Mutaties tijdens het boekjaar					
Aanschaffingen	441				441
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	- 5 191		- 3 665		- 8 856
Overdrachten door bedrijfsafplitsing (-)	- 452		- 4 577		- 5 029
Overige overboekingen			14 235		14 235
Effect van wisselkoersbewegingen			53	1 011	1 064
Per einde van de huidige periode	8 428	70	6 045	78 658	93 201
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Per einde van het vorige boekjaar	12 311	70		77 647	90 028
Mutaties tijdens het boekjaar					
Afschrijvingen	478		188		666
Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	- 5 191		- 3 665		- 8 856
Overdrachten door bedrijfsafplitsing (-)	- 348		- 3 436		- 3 784
Overige overboekingen			12 725		12 725
Effect van wisselkoersbewegingen			53	1 011	1 064
Per einde van de huidige periode	7 251	70	5 865	78 658	91 844
Netto boekwaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	1 318				1 318
Per einde van de huidige periode	1 178		180		1 358

Mutaties voor de periode januari - december 2013

(in € '000)	Concessies, octrooien en licenties	Kosten van ontwikkeling	Overige immateriële activa	Extern verworven klantenrelaties	Totaal
Aanschaffingswaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	8 428	70	6 045	78 658	93 201
Mutaties tijdens het boekjaar					
Aanschaffingen	549				549
Effect van wisselkoersbewegingen			- 266	- 1 297	- 1 563
Per einde van de huidige periode	8 977	70	5 780	77 361	92 187
Afschrijvingen en waardeverminderingen					
Per einde van het vorige boekjaar	7 251	70	5 865	78 658	91 844
Mutaties tijdens het boekjaar					
Afschrijvingen	508		17		525
Effect van wisselkoersbewegingen			- 266	- 1 297	- 1 563
Per einde van de huidige periode	7 758	70	5 616	77 361	90 805
Netto boekwaarde					
Per einde van het vorige boekjaar	1 178		180		1 358
Per einde van de huidige periode	1 219		163		1 382

De overige goodwill en handelsfondsen werden bij het begin van het boekjaar 2012 overgeboekt van de rubriek goodwill naar overige immateriële activa. De netto boekwaarde bedroeg EUR 1 510 ('000).

De investeringen in immateriële activa voor het boekjaar 2012 bedragen EUR 441 ('000) en betreffen voornamelijk diverse software ter ondersteuning van het IT-platform voor de mail-order activiteiten van de smartphoto groep (EUR 408 ('000)). De afschrijvingen bedragen EUR -666 ('000) waarvan EUR -478 ('000) toe te wijzen aan concessies, octrooien en licenties en EUR -188 ('000) toe te wijzen aan overige immateriële activa.

In 2013 hadden de investeringen in immateriële activa EUR 549 ('000) voornamelijk betrekking op de ontwikkeling van de iPhone applicatie en de inspanningen voor de omschakeling naar de HTML5 software.

De afschrijvingen bedragen EUR -525 ('000) waarvan EUR -508 ('000) toe te wijzen aan concessies, octrooien en licenties en EUR -17 ('000) toe te wijzen aan overige immateriële activa.

18. Overige financiële activa

(in € '000)	2012	2013
Overige financiële activa	108	108
Verminderen als gevolg van verkoop en andere bewegingen		-37
Totaal bruto overige financiële activa	108	71
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen (-)	-60	-60
Verminderen als gevolg van verkoop en andere bewegingen		10
Toevoegingen (-) bijzondere waardevermindingsverliezen		-1
Totaal geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen (-)	-60	-51
Netto overige financiële activa	49	20

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 2012 zijn er geen mutaties op de overige financiële activa.

In 2013 werden de aandelen van Sambrinvest, investeringsmaatschappij met zetel in Gosselies (België) die werd opgericht door het Waals gewest, verkocht (EUR 37 ('000)). De activa werd uitgeboekt ten belope van EUR 37 ('000). De terugname van de waardeverminderingen EUR 10 ('000) werd opgenomen in de financiële resultaten.

19. Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)

(in € '000)	2012	2013
Kaswaarborgen	58	56
Overige vorderingen	5	
Bruto boekwaarde	63	56
Geaccumuleerde waardeverminderingen op dubieuze overige vorderingen (-)	-5	
Netto boekwaarde	58	56

In 2012 zijn de mutaties op deze rubriek hoofdzakelijk toe te wijzen aan de deconsolidatie van Photo Hall Multimedia, Hifi International en hun 100% dochterondernemingen.

In 2013 werden de overige vorderingen en de geaccumuleerde waardeverminderingen uitgeboekt.

20. Uitgestelde belastingvorderingen

Mutaties voor de periode januari - december 2012

(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Effect van wisselkoers-bewegingen	Andere wijzigingen	Per einde van de huidige periode
Materiële vaste activa	18	7		- 25	
Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen	8 863	-2 550	29		6 343
	8 881	-2 542	29	- 25	6 343

In 2012 omvatten de actieve latenties de volgende mutaties: (i) EUR -1 446 ('000) werd niet weerhouden gezien de evolutie van de cijfers; (ii) EUR -1 380 ('000) werd aangewend daar in de betrokken vennootschappen de fiscale verliezen werden afgebouwd; (iii) EUR 277 ('000) nieuwe actieve latenties werden geboekt op basis van de gebudgetteerde cijfers en de daaruit voortvloeiende fiscale planning van de betreffende belastingjurisdicties; (iv) EUR 7 ('000) werd opgenomen in de beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Mutaties voor de periode januari - december 2013

(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Effect van wisselkoers-bewegingen	Per einde van de huidige periode
Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen	6 343	-531	-10	5 802
	6 343	-531	-10	5 802

In 2013 omvatten de actieve latenties de volgende mutaties: (i) EUR -1 112 ('000) werd niet weerhouden gezien de evolutie van de cijfers; (ii) EUR -2 013 ('000) werd aangewend daar in de betrokken vennootschappen de fiscale verliezen werden afgebouwd; (iii) EUR 2 594 ('000) nieuwe actieve latenties werden geboekt op basis van de gebudgetteerde cijfers en de daaruit voortvloeiende fiscale planning van de betreffende belastingjurisdicties. De impact op het resultaat hiervan bedraagt EUR -531 ('000).

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 (in € '000)	Belastingvorderingen		Belastingverplichtingen		Netto	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Materiële vaste activa			752	743	- 752	- 743
Belastingeffect van fiscaal overdraagbare verliezen	6 343	5 802			6 343	5 802
Uitgestelde belastingvorderingen & verplichtingen	6 343	5 802	752	743	5 591	5 059

Voor het boekjaar 2012 bedragen de fiscaal overdraagbare verliezen waarvoor geen actieve belastinglatentie werd geboekt EUR 80 238 ('000) tegenover EUR 85 647 ('000) in het boekjaar 2013. De fiscale verliezen zijn niet beperkt in tijd. Voor deze verliezen werd er geen actieve belastinglatentie opgenomen, omdat het onwaarschijnlijk is dat er voldoende belastbare winst beschikbaar zal zijn om van het voordeel te kunnen genieten.

De Raad van Bestuur volgt de mening van het Auditcomité dat de veranderde markt waarin de groep opereert geen aanleiding geeft tot een duurzame minderwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen.

21. Activa bestemd voor verkoop

Beëindigde bedrijfsactiviteiten smartphoto: Litto-Color N.V.

Eind 2006 werden de aandelen van de vennootschappen Litto-Color BV en Litto-Color SARL verkocht. Op 6 november 2006 werd Litto-Color NV in liquidatie gesteld. Litto-Color, actief in de wholesale photofinishing-markt, was een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit in de zin van IFRS 5.32, met een eigen labo te Oostende en een eigen klantenportfolio. Vanaf het boekjaar 2006 worden de activa en verplichtingen van deze vennootschap opgenomen onder de rubriek 'activa en verplichtingen bestemd voor verkoop'. Op 12 oktober 2012 beslist de Algemene Vergadering om de vereffening te sluiten. Op 10 januari 2013 werden de sluitingsbalans en de verslagen gedeponereerd bij de Rechtbank van Koophandel en op 22 januari 2013 werd de sluiting van de vereffening gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad. De activa aangehouden met het oog op hun verkoop en rechtstreeks daarmee verbonden verplichtingen werden door deze transactie afgerond en uitgeboekt.

Het resultaat en de kasstroom van deze beëindigde bedrijfsactiviteiten is als volgt samengesteld:

De mutatie op de netto liquide middelen betreffen hier verdere aanzuiveringen van de balansposten door de vereffenaar.

(in € '000)	2012	2013
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	- 735	

Beëindigde bedrijfsactiviteiten: Retail group

De beëindigde bedrijfsactiviteiten van de Retail group omvatten Photo Hall Multimedia NV, Hifi International SA, Hifimmo SA en Photo Hall France SARL.

De evolutie van de beëindigde bedrijfsactiviteiten van de Retail group werd omschreven in het verslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening 2012.

Het resultaat van de beëindigde bedrijfsactiviteiten bedraagt EUR -2 599 ('000) voor de eerste negen maanden van het boekjaar, zijnde de laatst beschikbare cijfergegevens. Dit bedrag bestaat uit enerzijds het operationeel, financieel en belastingresultaat over de eerste negen maanden van het boekjaar (EUR -7 413 ('000)) en anderzijds het resultaat uit het afstoten van de vennootschappen van de Retail group (EUR 4 815 ('000)). De belastinglasten die betrekking hebben op de winst uit de normale bedrijfsactiviteiten bedragen EUR 91 ('000).

(in € '000)	2012	2013
Winst/verlies (-) uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten na belasting	- 2 599	
Bedrijfsopbrengsten uit de gewone bedrijfsuitoefening	80 658	
Overige baten uit de gewone bedrijfsuitoefening	1 140	
Kosten uit de gewone bedrijfsuitoefening	- 83 349	
Financieel resultaat	- 956	
Interestopbrengsten	9	
Interestkosten	-967	
Winst/verlies (-) uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten vóór belasting	- 2 508	
Belastingen	-91	
Winst voortvloeiend uit de afstoting van de beëindigde bedrijfsactiviteit	4 815	
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	- 1 678	
Kasstroom uit de investeringsactiviteiten	-95	
Kasstroom uit de financieringsactiviteiten	- 823	

De deelneming in Photo Hall Multimedia NV wordt in de geconsolideerde balans van smartphoto group NV gewaardeerd tegen de reële waarde in overeenstemming met de voorschriften van IAS 39, waarbij de reële waarde aan nul werd gewaardeerd.

22. Voorraden

(in € '000)	2012	2013
Handelsgoederen	1 149	736
Grond- en hulpstoffen	1 178	1 430
Goederen in bewerking	56	30
Bruto boekwaarde	2 383	2 195
Handelsgoederen	- 23	- 27
Grond- en hulpstoffen	- 113	- 189
Totaal afschrijvingen en andere waardeverminderingen (-)	- 136	- 216
Netto boekwaarde	2 247	1 979

Afschrijvingen en andere waardeverminderingen

(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat operationeel resultaat	Andere wijzigingen	Per einde van de periode
Handelsgoederen	- 1 444	12	1 409	- 23
Grond- en hulpstoffen	- 172	60		- 113
Totaal boekjaar 2012	- 1 616	71	1 409	- 136
Handelsgoederen	- 23	- 4		- 27
Grond- en hulpstoffen	- 113	- 76		- 189
Totaal boekjaar 2013	- 136	- 80		- 216

De rubriek voorraden daalt met EUR -268 ('000) in het boekjaar 2013.

In 2013 werd een waardevermindering opgenomen ten bedrage van EUR 80 ('000) tegenover een terugname van een waardevermindering ten bedrage van EUR -71 ('000) in het boekjaar 2012. De waardevermindering en de terugname werden verwerkt via de operationele resultaten.

De waardevermindering in 2013 betreft producten die uit het verkoopassortiment werden gehaald.

23. Handelsvorderingen en overige vorderingen (vlottend deel)

(in € '000)	2012	2013
Handelsvorderingen, bruto	6 810	6 016
Overige vorderingen, bruto	530	493
Overlopende rekeningen	312	223
Bruto boekwaarde	7 652	6 732
Geaccumuleerde waardeverminderingen op dubieuze handelsvorderingen (-)	- 1 425	- 1 656
Geaccumuleerde waardeverminderingen op dubieuze overige vorderingen (-)	-81	- 188
Netto boekwaarde	6 146	4 889

Waardeverminderingen

(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Bestedingen	Effect van wisselkoersbewegingen	Andere wijzigingen	Per einde van de periode
Geaccumuleerde waardeverminderingen op dubieuze handelsvorderingen (-)	- 2 130	- 331	284	- 10	761	- 1 425
Geaccumuleerde waardeverminderingen op dubieuze overige vorderingen (-)	-201	53	67			- 81
Totaal boekjaar 2012	- 2 331	- 278	351	- 10	761	- 1 507
Geaccumuleerde waardeverminderingen op dubieuze handelsvorderingen (-)	- 1 425	- 306	50	27		- 1 655
Geaccumuleerde waardeverminderingen op dubieuze overige vorderingen (-)	-81				- 106	- 188
Totaal boekjaar 2013	- 1 507	- 306	50	27	- 106	- 1 842

Het vlottend deel van de handelsvorderingen en overige vorderingen daalt met EUR -1 257 ('000) in het boekjaar 2013. De daling van de handelsvorderingen is voornamelijk toe te wijzen aan het Wholesale segment.

Van de geaccumuleerde waardeverminderingen op dubieuze handelsvorderingen werd er in 2013 EUR -318 ('000) verwerkt in de operationele resultaten en EUR 12 ('000) via de niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten. In 2012 werd EUR -320 ('000) verwerkt in de operationele resultaten en EUR -11 ('000) in de beëindigde bedrijfsactiviteiten.

In het boekjaar 2012 werd een recurrente financiële opbrengst geboekt op dubieuze overige vorderingen van EUR 53 ('000).

De netto overige vorderingen EUR 761 ('000) voor het boekjaar 2012 bevatten volgende elementen: EUR 443 ('000) vordering met betrekking tot belastingen over de toegevoegde waarde; (ii) EUR 312 ('000) over te dragen kosten en verworven opbrengsten en (iii) EUR 6 ('000) overige vorderingen.

De netto overige vorderingen EUR 529 ('000) voor het boekjaar 2013 bevatten volgende elementen:

(i) EUR 305 ('000) vordering met betrekking tot belastingen over de toegevoegde waarde; (ii) EUR 223 ('000) over te dragen kosten en verworven opbrengsten en (iii) EUR 1 ('000) overige vorderingen.

24. Geldmiddelen en kasequivalenten

(in € '000)	2012	2013
Kortetermijndeposito's	7	
Overige geldmiddelen en kasequivalenten	4 753	4 314
	4 761	4 314
Bankvoorschotten in rekening-courant	-500	-500
	4 261	3 814

De direct beschikbare kasgelden omvatten de overige geldmiddelen en kasequivalenten. Kortetermijndeposito's zijn vrij beschikbare tegoeden met een looptijd van minder dan een maand die meteen omzetbaar zijn in kasgelden. Kortetermijndeposito's houden geen materieel risico in op de wijziging van de waardering.

Zie ook kasstroomoverzicht op pagina 59 van dit jaarverslag.

25. Actuele winstbelastingvorderingen

Deze rubriek verwijst hoofdzakelijk naar winstbelastingvorderingen in bepaalde entiteiten uit de consolidatiekring inzake hangende fiscale bezwaarschriften, en dient gezamenlijk te worden beschouwd met de actuele winstbelastingverplichtingen onder de rubriek 'verplichtingen en eigen vermogen'. De toename van de actuele winstbelastingvorderingen van EUR 20 ('000) in 2013 is toe te wijzen aan voorafbetalingen door een dochteronderneming van de groep.

26. Totaal eigen vermogen

Zie het mutatieoverzicht van het eigen vermogen op pagina 58.

(1) Het bedrag van het toegestaan kapitaal bedraagt EUR 64 194 ('000) en wordt vertegenwoordigd door een totaal van 36 619 505 aandelen.

(2) De wijziging in het overgedragen resultaat omvat de volgende mutaties (i) het netto resultaat ten bedrage van EUR -2 035 ('000) in het boekjaar 2013 tegenover EUR -3 849 ('000) in 2012; (ii) impact rente swap transactie ten bedrage van EUR 48 ('000) in het boekjaar 2013 tegenover EUR -90 ('000) in 2012.

(3) De herwaarderingsmeerwaarde op terreinen en gebouwen na invloed van de uitgestelde belastingen bedraagt EUR 3 822 ('000). De mutatie in 2012 heeft betrekking op de deconsolidatie van de Retail group.

(4) De groep houdt 1 207 072 eigen aandelen aan van het totaal aantal aandelen. In de boekjaren 2012, noch in 2013 werden eigen aandelen ingekocht. Van het totaal van 1 207 072 aandelen worden er 77 271 aangehouden door smartphoto group NV, 54 526 door de dochtervennootschap Alexander Photo SA en 1 075 275 door de dochtervennootschap Spector Coördinatiecentrum NV. Conform IFRS worden deze eigen aandelen gewaardeerd tegen kostprijs bij hun eerste opname in de IFRS balans op 1 januari 2004 voor 131 797 aandelen en voor 1 075 275 aandelen tegen kostprijs bij de overdracht op 27 maart 2008. Dit bedrag wordt in mindering gebracht van het eigen vermogen.

(5) De wijzigingen in de omrekeningsverschillen vloeien voort uit de euro-omzetting van het eigen vermogen tegenover de koers op balansdatum en hebben een effect op de niet-gerealiseerde resultaten ten bedrage van EUR 20 ('000) in 2013 tegenover EUR -25 ('000) in 2012 .

Berekening van de winst per aandeel (2012)

1. Aantal aandelen		
1.1. Totaal aantal aandelen		36 619 505
1.2. Gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen		35 412 433

2. Netto winst				
	Netto winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	Netto winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	Netto winst totaal	Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode
2.1. Winst/verlies (-) toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij (in € '000)	- 1 250	- 2 599	- 3 849	- 3 964
2.3. Gewone netto winst/verlies (-) uitkeerbaar aan de gewone aandeelhouders (per aandeel, bedrag in EUR)	-0,035	-0,073	-0,109	-0,112

Voor de berekening van de winst per aandeel werd enkel rekening gehouden met de dividendgerechtigde aandelen.

Berekening van de winst per aandeel (2013)

1. Aantal aandelen		
1.1. Totaal aantal aandelen		36 619 505
1.2. Gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen		35 412 433

2. Netto winst				
	Netto winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	Netto winst uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	Netto winst totaal	Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode
2.1. Winst/verlies (-) toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij (in € '000)	- 2 035		- 2 035	- 1 967
2.3. Gewone netto winst/verlies (-) uitkeerbaar aan de gewone aandeelhouders (per aandeel, bedrag in EUR)	- 0,057		- 0,057	- 0,056

Voor de berekening van de winst per aandeel werd enkel rekening gehouden met de dividendgerechtigde aandelen.

27. Lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen

De opsplitsing tussen lang- en kortlopend wordt weergegeven in de onderstaande tabel.

(in € '000)	2012						
	Hoogstens 1 jaar	2014	2015	2016	2017	Meer dan 5 jaar	Totaal
Rentedragende verplichtingen bij kredietinstellingen							
GewaARBorgde leningen	400	400	400	3 100			4 300
Niet-gewaARBorgde leningen	500	500	375				1 375
Leningen in rekening-courant							
GewaARBorgde leningen	500						500
Totaal aan rentedragende verplichtingen volgens de vervaldag	1 400	900	775	3 100			6 175

(in € '000)	2013					
	Hoogstens 1 jaar	2015	2016	2017	2018	Totaal
Rentedragende verplichtingen bij kredietinstellingen						
Gewaarborgde leningen	400	400	3 100			3 900
Niet-gewaarborgde leningen	500	375				875
Financiële lease-overeenkomsten						
Gewaarborgde leningen	44	46	48	51	26	215
Leningen in rekening-courant						
Gewaarborgde leningen	500					500
Totaal aan rentedragende verplichtingen volgens de vervaldag	1 444	821	3 148	51	26	5 490

De rentedragende verplichtingen bedragen EUR 5 490 ('000) per eind 2013 ten opzichte van EUR 6 175 ('000) per eind 2012. In april 2011 werd met NIBC Bank NV een lening- en faciliteitenovereenkomst afgesloten.

In 2012 wordt de daling van de rentedragende verplichtingen als volgt verklaard: (i) het niet langer opnemen in de balans van de rentedragende verplichtingen van de Retail group van EUR 34 297 ('000) en (ii) een terugbetaling van de verplichtingen door smartphoto services NV van EUR 1 900 ('000).

De rentelast wordt berekend op basis van de Euribor-rente verhoogd met een aantal basispunten.

In 2012 zijn de gewaarborgde leningen voor een uitstaand bedrag van EUR 4 800 ('000) gewaarborgd door (i) hypotheek op terreinen en gebouwen waarvan het bedrag van de inschrijving EUR 5 280 ('000) bedraagt. De boekwaarde van de betreffende terreinen en gebouwen bedraagt EUR 6 993 ('000); (ii) pand op handelszaken ten bedrage van EUR 8 400 ('000) en (iii) pand op handelsvorderingen ten bedrage van EUR 4 ('000). Verder zijn er aandelen van bepaalde vennootschappen uit de consolidatiekring in onderpand gegeven. De kredietlijnen werden aangewend door middel van bankgaranties ten bedrage van EUR 939 ('000).

In 2013 wordt de daling van de rentedragende verplichtingen als volgt verklaard: (i) de opname van een financiële lease-overeenkomst ten bedrage van EUR 215 ('000) en (ii) een terugbetaling van de verplichtingen door smartphoto services NV van EUR 900 ('000).

De rentelast wordt berekend op basis van de Euribor-rente verhoogd met een aantal basispunten.

In 2013 zijn de gewaarborgde leningen voor een uitstaand bedrag van EUR 4 615 ('000) gewaarborgd door (i) hypotheek op terreinen en gebouwen waarvan het bedrag van de inschrijving EUR 5 280 ('000) bedraagt. De boekwaarde van de betreffende terreinen en gebouwen bedraagt EUR 6 746 ('000); (ii) pand op handelszaken ten bedrage van EUR 8 400 ('000) en (iii) pand op handelsvorderingen ten bedrage van EUR 5 ('000). Verder zijn er aandelen van bepaalde vennootschappen uit de consolidatiekring in onderpand gegeven. De kredietlijnen werden aangewend door middel van bankgaranties ten bedrage van EUR 1 413 ('000).

Toelichting met betrekking tot de financiële leaseverplichtingen:

(in € '000)							2012	
Betalingen 2012	Interest	Kapitaal	Uitstaande schuld korte termijn	Uitstaande schuld lange termijn	Uitstaande interest korte termijn	Uitstaande interest lange termijn		
20	3	17						

(in € '000)							2013	
Betalingen 2013	Interest	Kapitaal	Uitstaande schuld korte termijn	Uitstaande schuld lange termijn	Uitstaande interest korte termijn	Uitstaande interest lange termijn		
26	4	22	44	171	9	14		

In 2013 werd een financiële leaseverplichting aangegegaan ter financiering van een productiemachine.

Toelichting met betrekking tot de operationele leaseverplichtingen

Leasing als leasingnemer

Huurgelden van niet-verbreekbare operationele leasecontracten zijn als volgt betaalbaar:

(in € '000)	2012	2013
Huur tijdens het boekjaar	6 652	1 103
Minder dan een jaar	966	783
Tussen een en vijf jaar	923	1 701
Meer dan vijf jaar		19

In de actieve buitenlandse entiteiten worden bedrijfskantoren gehuurd. De overeenkomsten hebben een huurtermijn tussen 3 en 5 jaar met de 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 daling van de huur tijdens het boekjaar 2013 wordt verklaard door het wegvallen van de verplichtingen voor de Retail group.

Leasing als leasinggever

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

28. Lang- en kortlopende personeelsverplichtingen

De rubriek 'langlopende personeelsverplichtingen' heeft betrekking op de pensioenverplichtingen van de vennootschappen in de consolidatiekring. De mutatie tussen de boekjaren 2012 en 2013 bedraagt EUR -58 ('000).

De rubriek 'kortlopende personeelsverplichtingen' bevat voornamelijk de te betalen wedden en lonen, alsook de daarmee verbonden bijdragen voor de sociale zekerheid, de bedrijfsvoorheffing en de voorzieningen voor vakantiegeld. In 2012 beliepen ze EUR 2 292 ('000) tegenover EUR 2 234 ('000) in 2013.

Aandelenoptieplannen

De aandelenoptieplannen zijn vervallen en hebben al hun waarde verloren.

Warrantenplan

De Buitengewone Algemene Vergadering van smartphoto group NV van 28 november 2005 heeft beslist tot de uitgifte van 600 000 warrants in de zin van artikel 42 van de Wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen (de "aandelenoptiewet"). Dit warrantenplan heeft tot doel een incentive op lange termijn te creëren voor de begunstigden, die als bestuurder of consultant een belangrijke bijdrage kunnen leveren voor het succes en de groei van de vennootschap. Tevens wil dit warrantenplan een gemeenschappelijk belang creëren tussen de begunstigden en de aandeelhouders, dat gericht is op een waardestijging van het aandeel van de vennootschap.

Conform de Economische Herstelwet van 27 maart 2009 heeft de Raad van Bestuur van 30 juni 2009 beslist om de uitoefenperiode van de op 28 november 2005 toegekende warrants, waarvan de initiële uitoefenperiode verstreken is op 30 september 2010, voor een bijkomende periode van 4 jaar te verlengen tot 30 september 2014. Tijdens de verlengde periode zullen de begunstigden recht hebben op bestaande aandelen en niet op nieuwe aandelen. De warranthouders hebben zich, zoals voorzien in het Warrantenplan, schriftelijk akkoord verklaard met de hiervoor vermelde wijziging. De Algemene Vergadering van 12 mei 2010 heeft deze verlenging eveneens goedgekeurd.

Jaar van aanbod	2005	
Uitoefenprijs	€ 3,36	
Aantal aangeboden warrants	600 000	
Aantal nog uitstaande/aanvaarde warrants	600 000	
Oorspronkelijke uitoefenperiodes	03/2006	09/2006
	03/2007	09/2007
	03/2008	09/2008
	03/2009	09/2009
	03/2010	09/2010
Aanvullende uitoefenperiodes conform de Economische Herstelwet van 27 maart 2009	03/2011	09/2011
	03/2012	09/2012
	03/2013	09/2013
	03/2014	09/2014

Het toekennen en de uitoefening van de warrants heeft een invloed op de personeelskosten en aldus op de resultaten van de vennootschap ingevolge de toepassing van IFRS 2 "op aandelen gebaseerde betalingen". De "theoretische waarde" van de warrants, berekend volgens een conventionele waardebepalingsmethode (Black & Scholes), bedraagt EUR 0,22366 per warrant of EUR 134 198 in totaal, en werd geboekt als personeelskost voor het boekjaar waarin ze werden uitgegeven (2005). Voor deze theoretische waardebepalingsmethode werd er rekening gehouden met de laatste slotkoers van het aandeel voorafgaand aan het aanbod van deze warrants – namelijk EUR 1,48 – en met de uitoefenprijs van de warrants die EUR 3,36 bedraagt. De verwachte volatiliteit was gebaseerd op de gemiddelde volatiliteit over een periode van één jaar. Effecten van een verwachte vervroegde uitoefening werden niet verwerkt, zijnde niet relevant. Het effect van de verlenging van de termijn van de warrants werd niet verwerkt, zijnde niet materieel.

Aandelenkoers bij toewijzing	€ 1,48
Uitoefenprijs	€ 3,36
Looptijd	5 jaar
Verwachte volatiliteit	40%
Dividendrendement	0%
Risicovrije interestvoet	3,10%

Vergoedingen na uitdiensttreding

Toegezegde-bijdragenregelingen

Bij toegezegde-bijdragenregelingen worden bijdragen aan verzekeringsinstellingen betaald. Na betaling van deze bijdragen hebben de maatschappijen van de smartphoto group geen verdere verplichtingen. De bijdragen worden opgenomen als een last in de gerealiseerde resultaten waarop ze betrekking hebben. Voor 2012 bedroeg deze kost EUR 165 ('000) opgenomen in de rubriek 'personeelslasten' en EUR 40 ('000) onder de rubriek 'beëindigde bedrijfsactiviteiten'. Voor 2013 bedroeg de kost voor toegezegde-bijdragenregelingen van de groep EUR 186 ('000) opgenomen onder de rubriek 'personeelslasten'.

Toegezegde-pensioenregelingen

De groep had toegezegde-pensioenregelingen in Frankrijk. De van toepassing zijnde pensioenplannen zijn opgesteld overeenkomstig de wettelijke voorschriften en lokale gebruiken. De pensioenplannen zijn gerelateerd aan de wedde en de anciënniteit. Tegenover de toegezegde-pensioenregelingen in Frankrijk werden geen beleggingen aangehouden. In deze pensioenfondsen zijn geen aandelen uitgegeven door de groep en geen onroerende goederen van groepsondernemingen opgenomen.

In 2012 is de resultaatsimpact EUR -5 ('000) en hierdoor zijn de toegezegde-pensioenregelingen vervallen.

Bewegingen in de vordering(-)/schuld opgenomen in de balans

(in € '000)	2012	2013
Per einde van het vorige boekjaar	6	
Opbrengsten opgenomen in de gerealiseerde resultaten	-5	
Overige	-1	
Per einde van het boekjaar		

De voornaamste actuariële veronderstellingen op balansdatum zijn:

	2012	2013
Discontovoet	4%	
Loonstijgingspercentage	2%	
Pensioenstijgingspercentage	2,5%	

Overige langlopende personeelsverplichtingen

De overige langlopende personeelsverplichtingen betreffen voornamelijk brugpensioenvoorzieningen in de diverse onderliggende entiteiten.

Bewegingen in de vordering (-) / schuld opgenomen in de balans

(in € '000)	2012	2013
Per einde van het vorige boekjaar	468	554
Schuldtoename/afname (-) opgenomen in de gerealiseerde resultaten	111	- 58
Andere wijzigingen	- 26	
Per einde van het boekjaar	554	496

Op basis van de actuariële berekening werd beslist om in 2010 een voorziening op te nemen voor pensioenverplichtingen met betrekking tot Spector Verwaltung GmbH – Duitse vennootschap die tot 2001 actief deel uitmaakte van de wholesale photofinishing-activiteiten – ten bedrage van EUR 348 ('000).

Deze boeking vloeide voort uit een diepgaande risicoanalyse waaruit is gebleken dat het risico op betaling van de totale pensioensom in belangrijke mate gestegen was ten opzichte van vorige jaren.

Op basis van de jaarlijkse actuariële berekeningen werd in 2013 een bedrag van EUR -3('000) teruggenomen op de geboekte voorziening tegenover EUR -6 ('000) in 2012.

29. Langlopende voorzieningen

In 2010 werd inzake de belastingclaim met betrekking tot Extra Film A/S (Norway) - waarbij de vennootschap zou onderworpen worden aan een exit tax terwijl de vennootschap nooit heeft opgehouden te bestaan - beroep aangetekend tegen de gevestigde aanslag. Overeenkomstig IAS 37.14 dient er geen voorziening te worden opgenomen daar de Raad van Bestuur van mening is dat er geen uitstroom van kasmiddelen te verwachten is. Op 11 oktober 2013 werd op de rechtbank van eerste aanleg een positieve uitspraak gedaan ten onzen gunste en werd ons een schadevergoeding van NOK 650 ('000) toegewezen. De Noorse belastingdienst is in beroep gegaan op 10 december 2013. Wij zijn eveneens in beroep gegaan tegen de te lage schadevergoeding.

(in € '000)	2012			Totaal
	Voorzieningen belastingen	Voorzieningen voor herstructureringen	Overige voorzieningen	
Saldo per einde van het vorige boekjaar	810	201	225	1 236
Additionele voorzieningen			38	38
Afname door bedrijfsafplitsing			- 132	- 132
Bedrag aan gebruikte voorzieningen (-)	- 810	- 91	- 74	- 975
Terugname van niet-gebruikte voorzieningen (-)			- 4	- 4
Overige toename/afname (-)			- 15	- 15
Saldo per einde van de huidige periode		110	38	148

In 2012 werd een nadelig vonnis uitgesproken betreffende het fiscaal geschil van de dochtervennootschap Vivian Photo Products NV (vereffend). Er werd een terugname geboekt van de voorziening ten bedrage van EUR -810 ('000) en er werd een effectieve belastingkost van EUR 629 ('000) geboekt. De 'voorziening voor herstructureringen' binnen de Retail group ten bedrage van EUR -91 ('000) werd aangewend. Bij de 'overige voorzieningen' werd een bijkomende voorziening aangelegd van EUR 38 ('000) betreffende uittredingsvergoedingen. Deze verplichting zal in het boekjaar 2014 afgehandeld zijn. Er werd EUR -74 ('000) aangewend binnen de smartphoto groep met betrekking tot ontslagvergoedingen. De afname door bedrijfsafplitsing van EUR -132 ('000) heeft betrekking op de Retail group.

(in € '000)	2013		
	Voorzieningen voor herstructureringen	Overige voorzieningen	Totaal
Saldo per einde van het vorige boekjaar	110	38	148
Bedrag aan gebruikte voorzieningen (-)	- 10		- 10
Overige toename/afname (-)	- 100	-38	- 138
Saldo per einde van de huidige periode			

De 'voorziening voor herstructureringen' in 2013 werd voor EUR -10 ('000) aangewend met betrekking tot de deconsolidatie van Sacap SA, de in vorige boekjaren in vereffening gestelde vennootschap. Er werd eveneens EUR -100 ('000) overgeboekt naar korte termijn. Bij de 'overige voorzieningen' werd EUR -38 ('000) overgeboekt naar korte termijn.

30. Kortlopende voorzieningen

(in € '000)	2012		
	Voorzieningen voor herstructureringen	Overige voorzieningen	Totaal
Saldo per einde van het vorige boekjaar	1 208		1 208
Additionele voorzieningen		320	320
Bedrag aan gebruikte voorzieningen (-)	- 860		- 860
Toename/afname (-) door wisselkoerswijzigingen	- 348		- 348
Overige toename/afname (-)		15	15
Saldo per einde van de huidige periode		335	335

In 2012 werd de 'voorziening voor herstructureringen' ten belope van EUR 1 208 ('000) uitgeboekt enerzijds door de aanwending van EUR -348 ('000) en anderzijds door een afname van EUR -860 ('000) door de bedrijfsafsplitsing van de Retail group. Bij de 'overige voorzieningen' werd bij de smartphoto group een voorziening van EUR 320 ('000) betreffende ontslag- en uittredingsvergoedingen aangelegd. Deze verplichtingen zullen in de loop van het boekjaar 2013 afgehandeld zijn.

(in € '000)	2013		
	Voorzieningen voor herstructureringen	Overige voorzieningen	Totaal
Saldo per einde van het vorige boekjaar		335	335
Additionele voorzieningen		38	38
Afname door bedrijfsafsplitsing	- 4		- 4
Bedrag aan gebruikte voorzieningen (-)		- 327	- 327
Terugname van niet-gebruikte voorzieningen (-)	- 96		- 96
Overige toename/afname (-)	100	38	138
Saldo per einde van de huidige periode		84	84

In 2013 werd bij de 'voorziening voor herstructureringen': (i) EUR 100 ('000) overgeboekt van lange termijn, (ii) EUR -96 ('000) teruggenomen, en (iii) een afname geboekt van EUR 4 ('000) met betrekking tot de deconsolidatie van Sacap SA, de in vorige boekjaren in vereffening gestelde vennootschap. Deze terugname werd geboekt in de niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten. Bij de 'overige voorzieningen' werd: (i) EUR 38 ('000) overgeboekt van lange termijn, (ii) een besteding geboekt van EUR -327 ('000) betreffende ontslag- en uittredingsvergoedingen en (iii) EUR 38 ('000) voorziening aangelegd voor ontslagvergoedingen.

31. Uitgestelde belastingverplichtingen

Bewegingen in tijdelijke verschillen gedurende de periode.

2012			
(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Per einde van de huidige periode
Materiële vaste activa	762	- 9	752
Immateriële activa	- 3	2	
	759	- 7	752

2013			
(in € '000)	Per einde van het vorige boekjaar	Geboekt via resultaat	Per einde van de huidige periode
Materiële vaste activa	752	- 9	743
	752	- 9	743

In 2012 werden EUR -7 ('000) tegengover EUR -9 ('000) in 2013 latente belastingen geboekt via het resultaat. De uitgestelde belastingverplichtingen hebben betrekking op de herwaarderingsmeerwaarden.

32. Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen

(in € '000)	2012	2013
Leveranciers	5 878	6 225
Te betalen dividenden	122	121
Te betalen obligaties & coupons	344	343
Overige schulden		4
Financiële instrumenten	90	43
Schulden met betrekking tot belastingen over de toegevoegde waarde	1 688	1 509
Overlopende rekeningen	160	111
Netto boekwaarde	8 283	8 355

In 2012 zijn de 'kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen' gedaald met EUR -11 554 ('000) zijnde (i) een afname van EUR -11 607 ('000) naar aanleiding van het niet langer opnemen van de verplichtingen in de balans van de Retail group en (ii) een toename van de verplichtingen van EUR 53 ('000) betreffende de smartphoto groep.

In 2013 zijn de 'kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen' stabiel gebleven.

Financiële instrumenten

Volgende informatie vloeit voort uit de toepassing van IFRS 13:

De onderneming maakt gebruik van een IRS die aan reële waarde wordt gewaardeerd. De reële waarde wordt bepaald aan de hand van gegevens van niveau 2 en gebeurt door de bank.

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

De waarde op het passief van de balans per 31.12.2013 bedraagt EUR 43 ('000) ten opzichte van EUR 90 ('000) per 31.12.2012. De mutatie van 2013 EUR 47 ('000), werd verwerkt via de niet gerealiseerde resultaten over de periode.

De waardering geschiedt door de bank op basis van de actuele waarde van de geraamde toekomstige kasstromen.

33. Actuele winstbelastingverplichtingen

De 'actuele winstbelastingverplichtingen' bedragen in 2012 EUR 160 ('000) tegenover EUR 132 ('000) in 2013.

34. Vergoeding van het College van Commissarissen en de leden van hun netwerk voor de groep

College van Commissarissen: Mandaat van Commissaris EUR 45 ('000)

Erelonen inzake de audit van het College van Commissarissen en hun netwerk inzake dochters: EUR 73 ('000).

Bedragen van de bezoldigingen verbonden aan uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd door het College van Commissarissen en hun netwerk: EUR 14 ('000) uitgesplitst als volgt:

Uitgevoerd door	College van Commissarissen	Het netwerk verbonden met het College van Commissarissen
Andere controleopdrachten	3	
Belastingadviesopdrachten		1
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	6	4
Totaal	9	5

35. Risicofactoren

De algemene risicofactoren worden uitvoerig beschreven in het hoofdstuk 'Verklaring inzake deugdelijk bestuur' op pagina 36 en verder.

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

Kredietrisico

De volgende tabel geeft een overzicht van de vervaldagen van de handels- en overige vorderingen:

(in € '000)		Niet vervallen	Vervallen op de verslagdatum maar waarvoor geen waardevermindering werd opgenomen					
	2012 Netto boek-waarde		minder dan 30 dagen	tussen 30-59 dagen	tussen 60-89 dagen	tussen 90-179 dagen	tussen 180-359 dagen	meer dan 359 dagen
Overige vorderingen (vast deel)	58	58						
Handelsvorderingen (vlootend deel)	5 386	3 863	1 208	155	29	37	40	54
Overige vorderingen (vlottend deel)	448	445	3					
Totaal	5 892	4 366	1 211	155	29	37	40	54

(in € '000)		Niet vervallen	Vervallen op de verslagdatum maar waarvoor geen waardevermindering werd opgenomen					
	2013 Netto boek-waarde		minder dan 30 dagen	tussen 30-59 dagen	tussen 60-89 dagen	tussen 90-179 dagen	tussen 180-359 dagen	meer dan 359 dagen
Overige vorderingen (vast deel)	56	56						
Handelsvorderingen (vlootend deel)	4 361	2 618	1 375	124	37	47	83	96
Overige vorderingen (vlottend deel)	306	306						
Totaal	4 722	2 979	1 375	124	37	47	83	96

Een belangrijk deel van de activiteiten van de 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 betaling aan te moedigen voor haar E-commerce activiteiten, en anderzijds door een adequaat debiteurenbeheer te voeren.

De verdere daling in de openstaande ‘niet vervallen’ handelsvorderingen wordt verklaard doordat de online betalingen verder zijn toegenomen. Ook in de andere landen worden klanten aangemoedigd tot online betaling. Bij niet-betaling op de vervaldag zullen extra kosten worden aangerekend afhankelijk van de vervallen termijn. Na verloop van tijd wordt de inning van de vorderingen overgedragen aan incassobureaus. Voor andere handelsvorderingen worden kredietlimieten en betalingstermijnen per klant vastgelegd. Bij het overschrijden van deze termijnen worden aanmaningsprocedures opgestart. Bij het overschrijden van de kredietlimieten of de betalingstermijnen worden de leveringen aan de klanten geblokkeerd.

Er was geen significante risicoconcentratie per 31 december 2012 en 2013. Er worden waardeverminderingen aangelegd voor vorderingen waarvan de invorderbaarheid gedeeltelijk of volledig onzeker is.

De volgende tabel geeft een overzicht van de geaccumuleerde waardeverminderingen van de financiële activa:

(in € '000)	2012					
	Voor verkoop beschikbare beleggingen en andere	Overige financiële activa (vast deel)	Overige vorderingen (vast deel)	Handelsvorderingen	Overige vorderingen (vlottend deel)	Overige financiële activa (vlottend deel)
Per einde van het vorige boekjaar	- 1 689	- 59	- 4	- 2 130	- 201	- 163
Geaccumuleerde waardeverminderingen toevoegingen (-), terugnemingen				- 331	53	
Bestedingen				284	67	
Effect van wisselkoersbewegingen				- 9		
Andere wijzigingen				761		
Per einde van de huidige periode	- 1 689	- 59	- 4	- 1 425	- 81	- 163

(in € '000)	2013					
	Voor verkoop beschikbare beleggingen en andere	Overige financiële activa (vast deel)	Overige vorderingen (vast deel)	Handelsvorderingen	Overige vorderingen (vlottend deel)	Overige financiële activa (vlottend deel)
Per einde van het vorige boekjaar	-1 689	- 59	- 4	-1 425	- 81	- 163
Geaccumuleerde waardeverminderingen toevoegingen (-), terugnemingen		9		- 306		
Bestedingen				50		
Effect van wisselkoersbewegingen				27		
Andere wijzigingen					- 106	163
Per einde van de huidige periode	-1 689	- 50	- 4	-1 655	- 187	

In 2012 werden bij de handelsvorderingen EUR -331 ('000) waardeverminderingen geboekt waarvan EUR -320 ('000) via de operationele resultaten en EUR 11 ('000) via de beëindigde bedrijfsactiviteiten. De overige mutaties betreffen (i) de bestedingen van EUR 284 ('000) toe te wijzen aan de smartphoto group en (ii) de andere wijzigingen van EUR 761 ('000) toe te wijzen aan de Retail group. De mutatie op de overige vorderingen betreft een terugname van EUR 53 ('000) en een besteding van EUR 67 ('000).

In 2013 werden bij de handelsvorderingen EUR -306 ('000) waardeverminderingen geboekt waarvan EUR -318 ('000) via de operationele resultaten en EUR 12 ('000) via de niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten. De overige mutaties betreffen bestedingen van EUR 50 ('000) en EUR 27 ('000) effect van wisselkoersbewegingen.

In 2013 werd bij de overige financiële vaste activa een terugname van de waardevermindering ten bedrage van EUR 9 ('000) geboekt via de financiële resultaten: enerzijds de terugname van de waardevermindering bij de verkoop van de aandelen van Sambrinvest, investeringsmaatschappij met zetel in Gosselies (België) die werd opgericht door het Waals gewest, van EUR -10 ('000) en anderzijds een waardevermindering op de overige financiële participatie van Photo Labo Express, verkooppunt van multimedia producten, ten bedrage van EUR 1 ('000). Bij de overige vorderingen werd EUR -106 ('000) overgeboekt naar een andere rubriek.

Liquiditeitsrisico

(in € '000)	2012						
	Netto boek-waarde	Contractuele verplichtingen	Hoogstens 1 jaar	2014	2015	2016	2017
Rentedragende verplichtingen bij kredietinstellingen							
Gewaarborgde leningen	4 300	4 707	540	526	513	3 128	
Niet-gewaarborgde leningen	1 375	1 444	540	523	381		
Leningen in rekening-courant							
Gewaarborgde leningen	501	501	501				
Kortlopende handelsverplichtingen en overige	6 435	6 435	6 435				
Totaal	12 610	13 088	8 016	1 050	894	3 128	

(in € '000)	2013						
	Netto boek-waarde	Contractuele verplichtingen	Hoogstens 1 jaar	2015	2016	2017	2018
Rentedragende verplichtingen bij kredietinstellingen							
Gewaarborgde leningen	3 900	4 167	526	513	3 128		
Niet-gewaarborgde leningen	875	904	523	381			
Financiële leaseovereenkomsten							
Gewaarborgde leningen	215	238	53	53	53	53	27
Leningen in rekening-courant							
Gewaarborgde leningen	500	501	501				
Kortlopende handelsverplichtingen en overige	6 735	6 735	6 735				
Totaal	12 225	12 546	8 339	947	3 181	53	27

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

In 2012 werden rente swap transacties aangegaan met de tegenpartij om de effecten van de rentevoetfluctuaties op de winst- en verliesrekening tot een minimum te beperken. Deze transacties betreffen kasstroomdekkingen inzake de interesten van aangegane leningen, waarbij de afdekking gebeurt aan de hand van IRS-contracten waarvan de notionele bedragen overeenstemmen met de bedragen van de leningen. De reële waarde op 31 december 2012 van deze IRS-contracten bedraagt EUR 90 ('000) tegenover EUR 43 ('000) in 2013.

De reële waarde werd ons medegedeeld door de financiële instelling (level 2 hiërarchie).

De contractuele einddatum is 31 maart 2015 met driemaandelijks vaste rente betaaldagen op de laatste dag van de maand maart, juni, september en december. Tijdens het boekjaar 2012 werd een bedrag van EUR -90 ('000) tegenover EUR 48 ('000) in 2013 opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Op basis van de prognoses van de cash flow 'liquidity forecast', zullen de dochterondernemingen van de groep in 2014 aan de financiële verplichtingen kunnen voldoen.

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. Op basis van de uitstaande leningen per 31 december 2013 op de leningen in rekening-courant heeft een stijging respectievelijk daling van de marktrente met 1% een negatieve respectievelijk positieve impact op het financieel resultaat van EUR 5 ('000). De liquiditeiten worden risicovrij belegd.

Valutarisico

Het valutarisico is gezien de vennootschap voornamelijk in een Euro-omgeving actief is, zeer beperkt.

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.

36. 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 kasstroomgenererende eenheden, 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 gewaardeerd, 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.

Actuariële assumpties voorzieningen pensioenverplichtingen

Voorzieningen voor pensioenverplichtingen worden actuariëel bepaald. Daarbij wordt gebruik gemaakt van veronderstellingen ten aanzien van toekomstige ontwikkelingen in sterfte en andere uitgangspunten. Wijzigingen in deze inschattingen en veronderstellingen kunnen leiden tot winsten en verliezen.

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.

37. 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 2012 als 2013.

Ondernemingen behorend tot de groep
Integraal geconsolideerde dochterondernemingen (o)

Naam en volledig adres	B.T.W.- of nationaal nummer	Deel v/h kapitaal (in %)
o ALEXANDER PHOTO S.A. Boulevard Royal 11, 2449 Luxemburg, Luxemburg	1999 2234 620	100.00
o DBM-COLOR N.V. Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren, België	BE 0402.247.617	100.00
o EXTRA FILM A/S Postbox 364, 7601 Levanger, Noorwegen	NO 919 322 942	100.00
o FILMOBEL N.V. Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren, België	BE 0408.058.709	100.00
o PROMO CONCEPT INVESTMENT B.V.B.A. Kwatrechtsteenweg 158, 9230 Wetteren, België	0423.852.188	100.00
o SMARTPHOTO A.G. Hauptstrasse 70, 4132 Muttenz, Zwitserland	CH 213.717	100.00
o SMARTPHOTO N.V. Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren, België	BE 0447.697.065	100.00
o SMARTPHOTO S.A.S. Rue du Faubourg de Douai 128, 59000 Lille, Frankrijk	FR 48 331 704 122	100.00
o SMARTPHOTO NORDIC AB Östergatan 39, 4 Van, 211 22 Malmö, Zweden	SE 556334-8100	100.00
o SMARTPHOTO SERVICES N.V. Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren, België	BE 0439.476.019	100.00
o SPECTOR COORDINATIECENTRUM N.V. Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren, België	BE 0437.663.406	100.00
o SPECTOR NEDERLAND B.V. Weidehek 83, 4824 AT Breda, Nederland	NL 6511004B01	100.00

Dochterondernemingen die niet opgenomen zijn in de consolidatie :

Naam en volledig adres	B.T.W.- of nationaal nummer	Deel v/h kapitaal (in %) ⁽¹⁾
FLT s.r.l. ⁽²⁾ (vanaf 1 oktober 2008) Galleria Passarella 1, 20122 Milaan, Italië	IT 13146200152	49.00
PHOTO HALL FRANCE S.A.R.L. ⁽³⁾ p/a Taylor Wessing, Troonstraat 4, 1000 Brussel, België	FR 70 391 700 440	100.00
SACAP S.A. ⁽⁴⁾ Rue Logelbach 124, 68000 Colmar, Frankrijk	FR 19 353 224 694	100.00
PHOTO HALL MULTIMEDIA N.V. ⁽³⁾ p/a Taylor Wessing, Troonstraat 4, 1000 Brussel, België (in faling gesteld op 07/12/2012)	BE 0477.890.096	100.00
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 IAS 33.45 verwerkt als financieel actief in overeenstemming met IAS 39. Spector Verwaltung GmbH is een inactieve vennootschap die tot 2001 actief deel uitmaakte van de wholesale photofinishing-markt.

(3) Photo Hall Multimedia N.V., actief in de detailhandel van consumentenelektronica en multimediatelefoonproducten, werd op 7 december 2012 in faling gesteld. Door de faillietverklaring van Photo Hall Multimedia N.V. verliest Spector Photo Group N.V. de zeggenschap over de vennootschap (IAS 27 § 32-37). Bijgevolg worden de activa en de verplichtingen niet langer in de balans opgenomen en wordt de deelneming in Photo Hall Multimedia N.V., evenals diens 100% dochtervennootschap Photo Hall France S.A.R.L., in de geconsolideerde balans van Spector Photo Group N.V. gewaardeerd tegen de reële waarde in overeenstemming met de voorschriften van IAS 39, waarbij de reële waarde aan nul werd gewaardeerd. Het resultaat hiervan wordt opgenomen onder de 'beëindigde bedrijfsactiviteiten'; evenals de resultaten over de periode van 1 januari 2012 tot 30 september 2012, zijnde de laatste beschikbare cijfergegevens.

(4) Sacap SA, een vennootschap in Frankrijk voormalig actief in groothandel en distributie van fotomateriaal voor de fotohandel, werd in gerechtelijke liquidatie gesteld op 16 juli 2013. Door de gerechtelijke liquidatie van Sacap S.A. verliest smartphoto group N.V. de zeggenschap over de vennootschap (IAS 27 § 32-37). Bijgevolg worden de activa en de verplichtingen niet langer in de balans opgenomen en wordt de deelneming in Sacap SA, in de geconsolideerde balans van smartphoto group N.V. gewaardeerd tegen de reële waarde in overeenstemming met de voorschriften van IAS 39, waarbij de reële waarde aan nul werd gewaardeerd.



NIET-
GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING 2013

Inhoudstafel

Balans	112
Resultatenrekening	113
Aandeelhoudersstructuur	114
Staat van het kapitaal	115
Samenvatting van de waarderingsregels	116

Balans na winstverdeling (Belgisch boekhoudrecht)

ACTIVA (in €)	2012	2013
VASTE ACTIVA	65 058 594	47 394 635
Immateriële vaste activa	15 154	11 937
Financiële vaste activa	65 043 440	47 382 698
Verbonden ondernemingen	65 014 523	47 382 388
Deelnemingen	64 569 140	46 975 005
Vorderingen	445 383	407 383
Andere financiële vaste activa	28 917	310
Aandelen	28 818	310
Vorderingen en borgtochten in contanten	99	
VLOTTENDE ACTIVA	2 400 636	2 075 313
Vorderingen op ten hoogste één jaar	63 990	35 605
Handelsvorderingen	32 133	28 344
Overige vorderingen	31 857	7 261
Geldbeleggingen	35 651	45 696
Eigen aandelen	32 454	42 499
Overige beleggingen	3 197	3 197
Liquide middelen	2 267 341	1 953 934
Overlopende rekeningen	33 654	40 078
TOTAAL DER ACTIVA	67 459 230	49 469 948

PASSIVA (in €)	2012	2013
EIGEN VERMOGEN	66 377 069	48 424 312
Kapitaal	64 193 916	64 193 916
Geplaatst kapitaal	64 193 916	64 193 916
Reserves	9 436 349	9 436 349
Wettelijke reserves	4 516 647	4 516 647
Onbeschikbare reserves	32 454	42 499
Voor eigen aandelen	32 454	42 499
Belastingvrije reserves	2 616 219	2 616 219
Beschikbare reserves	2 271 029	2 260 984
Overgedragen winst/verlies (-)	- 7 253 196	- 25 205 953
SCHULDEN	1 082 161	1 045 636
Schulden op meer dan één jaar	445 384	407 384
Financiële schulden	445 384	407 384
Achtergestelde leningen	145 384	107 384
Overige leningen	300 000	300 000
Schulden op ten hoogste één jaar	541 777	577 636
Handelsschulden	20 933	65 280
Leveranciers	20 933	65 280
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	54 297	46 404
Belastingen	12 105	12 469
Bezoldigingen en sociale lasten	42 192	33 935
Overige schulden	466 547	465 952
Overlopende rekeningen	95 000	60 616
TOTAAL DER PASSIVA	67 459 230	49 469 948

RESULTATENREKENING (in €)	2012	2013
Bedrijfsopbrengsten	668 395	374 689
Omzet	566 760	296 162
Andere bedrijfsopbrengsten	101 635	78 527
Bedrijfskosten	-1 006 282	- 791 086
Diensten en diverse goederen	- 562 904	- 513 356
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	- 230 968	- 205 295
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	- 6 323	- 5 227
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	- 124 150	
Andere bedrijfskosten	- 81 937	- 67 208
Bedrijfswinst/bedrijfsverlies (-)	- 337 887	- 416 397
Financiële opbrengsten	66 517	53 778
Opbrengsten uit vlottende activa	66 517	53 754
Andere financiële opbrengsten		24
Financiële kosten	- 43 452	-20 939
Kosten van schulden	- 24 060	- 23 158
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen - toevoegingen/terugneming (-)	8 683	166 095
Andere financiële kosten	- 28 075	- 163 876
Winst/verlies (-) uit de gewone bedrijfsuitvoering, vóór belastingen	- 314 822	- 383 558
Uitzonderlijke opbrengsten		330 247
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		330 231
Meerwaarde bij realisatie van vaste activa		16
Uitzonderlijke kosten	- 62 961 085	-17 898 844
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	- 62 961 085	-17 633 375
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		- 265 469
Winst/verlies (-) van het boekjaar vóór belastingen	- 63 275 907	-17 952 155
Belastingen op het resultaat	366	- 602
Belastingen	- 96	- 602
Regularisatie van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	462	
Winst/verlies (-) van het boekjaar	- 63 275 541	- 17 952 757
Te bestemmen winst/te verwerken verlies (-) van het boekjaar	- 63 275 541	- 17 952 757
RESULTAATVERWERKING		
Te bestemmen winst/verlies (-) saldo	- 7 253 196	- 25 205 953
Te bestemmen winst/te verwerken verlies (-) van het boekjaar	- 63 275 541	- 17 952 757
Overgedragen winst/verlies (-) van het vorige boekjaar	56 022 345	- 7 253 196
Over te dragen winst/verlies (-)	- 7 253 196	- 25 205 953

Aandeelhoudersstructuur van de onderneming op datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen

	Recentste kennisgeving	Aantal Aandelen	% van totaal (1)
A. SPECTOR COORDINATIECENTRUM NV Kwatrechtsteenweg 160, B-9230 Wetteren	15/09/2008	1 075 275	2,94%
B. PARTIMAGE BVCVA Grote Steenweg Zuid 39, B-9052 Zwijnaarde	28/03/2008	84 044	0,23%
C. ALEXANDER PHOTO SA Boulevard Royal 11, L-2449 Luxemburg	15/09/2008	54 526	0,15%
D. SMARTPHOTO GROUP NV Kwatrechtsteenweg 160, B-9230 Wetteren	15/09/2008	77 271	0,21%
E. CONSORTIUM VIT NV, VOBIS FINANCE NV, CREATIO INVEST NV, MIDELCO NV, CECAN INVEST NV en ISARICK NV p/a Doorniksewijk 49, B-8500 Kortrijk	28/01/2009	6 914 244	18,88%
- VIT NV		1 708 995	4,67%
- VOBIS FINANCE NV		2 512 566	6,86%
- CREATIO INVEST NV		215 703	0,59%
- CECAN INVEST NV		2 173 643	5,94%
- MIDELCO NV		212 500	0,58%
- ISARICK NV		54 765	0,15%
- PHILIPPE VLERICK		36 072	0,10%
F. KORAMIC FINANCE COMPANY N.V. Ter bede Business Center, Kapel Ter Bede 84, B-8500 Kortrijk	17/06/2013	1 827 314	4,99%
G. GROES GERARD Straten 15, NL-5688 NJ Oirschot	26/10/2008	1 835 000	5,01%
H. SHOPINVEST NV/KAESTEKER ETIENNE Beukenlaan 1, B-9250 Waasmunster	29/07/2013	4 269 471	11,66%

(1) Berekening met als noemer 36 619 505 aandelen - zijnde het totaal aantal uitgegeven aandelen.

Staat van het kapitaal

(in €)	Bedragen	Aantal aandelen
A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL		
1. Geplaatst kapitaal		
• Per einde van het vorige boekjaar	64 193 916	
• Per einde van het boekjaar	64 193 916	
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1 Soorten aandelen		
Gewone aandelen zonder nominale waarde	64 193 916	36 619 505
Op naam		2 126 737
Aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen		34 492 768
Dematerialisatie van effecten aan toonder overeenkomstig de Wet van 14 december 2005 houdende de afschaffing van de effecten aan toonder		
B. EIGEN AANDELEN GEHOUDEN DOOR		
• de vennootschap zelf	42 499	77 271
• haar dochters	621 391	1 129 801
C. TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL		
	64 193 916	

Samenvatting van de waarderingsregels

Beginsel

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van hoofdstuk II, titel II van het K.B. van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen.

Ten behoeve van het getrouwe beeld zijn geen afwijkingen noodzakelijk van voormelde waarderingsregels. De waarderingsregels werden ten opzichte van vorig jaar niet gewijzigd.

De resultatenrekening wordt niet op belangrijke wijze beïnvloed door opbrengsten en kosten die aan enig ander boekjaar moeten worden toegerekend.

Bijzondere regels

I. Activa

1. Oprichtingskosten

De activering van de oprichtingskosten en kosten van eerste inrichting gebeurt binnen de wettelijke perken en in zoverre de rendabiliteit positief geschat wordt voor de toekomst. Principieel worden deze kosten lineair afgeschreven over 5 jaar. De kosten van uitgifte van de obligatielening worden aan 20% afgeschreven.

2. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun acquisitiekost. De afschrijving gebeurt volgens de lineaire methode met toepassing van de volgende percentages: 20 tot 33,33%.

3. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde; dit is de aankoopprijs (bijkomende kosten inbegrepen), hun kostprijs of hun inbrengwaarde.

Voor de berekening van de afschrijvingen worden de volgende percentages toegepast:

- installaties, uitrusting en meubilair 25 %
- rollend materieel 20 %
- machines 25 %
- informatica 25 %

De afschrijving gebeurt volgens de lineaire en/of de degressieve methode. Het eerste boekjaar waarin de activa worden verkregen, wordt pro rata temporis afgeschreven.

4. Financiële vaste activa

De aandelen worden tegen hun aanschaffingsprijs geboekt exclusief de bijkomende kosten die ten laste van de resultatenrekening vallen. Ze worden elk jaar afzonderlijk gewaardeerd. Die waardering geschiedt aan de hand van de boekhoudkundige netto vermogenswaarde van de aandelen of van de vermoedelijke contractuele waarde bij verkoop, of volgens de criteria die bij de aankoop van de aandelen werden aangewend wanneer de deelneming werd verkregen tegen een prijs die afwijkt van haar boekwaarde. De deelnemingen in verbonden ondernemingen worden onderworpen aan een 'impairment test' gebaseerd op projecties van de toekomstige vrije kasstromen van de betrokken entiteiten, het onderliggende businessplan houdt rekening met de wijzigende marktomstandigheden.

Waardeverminderingen worden toegepast wanneer de geraamde waarde, berekend zoals hiervoor uiteengezet, lager uitvalt dan de boekwaarde en wanneer, naar de mening van de Raad van Bestuur, de waardevermindering van duurzame aard is, wat door de positie, de rendabiliteit, de vermoedelijke realisatiewaarde en de vooruitzichten van de deelneming wordt verantwoord.

De waardeverminderingen worden teruggenomen wanneer de geraamde waarde hoger is dan de boekwaarde die rekening hield met de waardeverminderingen en voor zover, naar de mening van de Raad van Bestuur, het verschil van duurzame aard is.

5. Vorderingen op ten hoogste één jaar

Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. Vorderingen in vreemde valuta worden omgerekend volgens de dagkoers. De resultaten uit de omrekening zijn terug te vinden in de jaarrekening onder de rubriek 'Andere financiële kosten en andere financiële opbrengsten'.

De Raad van Bestuur zal een standpunt innemen met betrekking tot de eventuele noodzakelijke waardeverminderingen.

De betreffende BTW wordt op de activa behouden en wordt slechts in het resultaat genomen indien recupereerbaarheid onmogelijk zou blijken.

Er wordt steeds een waardevermindering geboekt per individuele vordering, wat ook geldt voor een eventuele terugname van de waardevermindering.

6. Liquide middelen en geldbeleggingen

In het algemeen volgen ze dezelfde regels als die welke werden omschreven voor de rubriek 'Financiële vaste activa'. Niettemin zal de Raad van Bestuur elke waardevermindering boeken, ongeacht of ze al dan niet duurzaam is.

7. Overlopende rekeningen

Het betreft de pro rata kosten die werden gemaakt tijdens het boekjaar maar die ten laste worden gebracht van het volgende boekjaar, en de verworven opbrengsten, d.w.z. de pro rata opbrengsten die slechts in de loop van het volgende boekjaar zullen worden geïnd, maar die betrekking hebben op het verstreken boekjaar.

II. Passiva

1. Kapitaal

Het saldo geeft het daadwerkelijk ingebrachte kapitaal weer en wordt gewaardeerd tegen nominale waarde.

2. Kapitaalsubsidies

De ontvangen kapitaalsubsidies worden geleidelijk afgeboekt volgens hetzelfde ritme als de afschrijvingen op de vaste activa waarvoor die subsidies werden toegekend, rekening houdend met het belastingeffect.

3. Schulden

Alle schulden worden ingeboekt tegen nominale waarde.

Schulden in vreemde valuta worden omgerekend volgens de officiële koers op balansdatum.

4. Voorzieningen voor risico's en kosten.

De Raad van Bestuur zal elk jaar een volledig onderzoek wijden aan de voorheen aangelegde voorzieningen ter dekking van de risico's en kosten waaraan de onderneming is blootgesteld.

De Raad van Bestuur zal zich bezinnen over de noodzaak van het aanleggen of het terugnemen van voorzieningen, door post per post de rekeningen te analyseren en alle gegevens die niet-gedekte risico's kunnen uitlokken, zoals geschillen, enz. te onderzoeken. Hij zal voor de voornaamste risico's de geëigende waarderingsmethodes vastleggen. De voorzieningen voor risico's en kosten worden systematisch aangelegd of teruggenomen en het aanleggen of terugnemen ervan mag niet van het resultaat van het boekjaar afhankelijk gesteld worden.

5. Overlopende rekeningen

Het betreft pro rata kosten, die pas in een later boekjaar zullen betaald worden, maar die betrekking hebben op het verstreken boekjaar. Deze kosten zijn gewaardeerd tegen nominale waarde. Het betreft eveneens de over te dragen opbrengsten, d.w.z. pro rata opbrengsten die in de loop van het boekjaar of van het vorige boekjaar zijn geïnd maar die betrekking hebben op een later boekjaar.

Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening:

Een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag worden met toepassing van het K.B. van 30 januari 2001 opgesteld.

Conform de artikels 104 en 105 van het Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999 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 het College van Commissarissen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Het verslag van het College van Commissarissen omvat het oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening en geeft een verklaring zonder voorbehoud met toelichtende paragraaf inzake de waardering van de deelneming in smartphoto services NV.

De integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening evenals de bijhorende verslagen zijn beschikbaar op de website www.smartphotogroup.com en kunnen ook op verzoek kosteloos worden verkregen.

Organigram

Integraal geconsolideerde dochterondernemingen

