

40	13/06/2019	BE 0434.278.896	90	EUR		
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	D.	19181.00062	VOL 1.1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG
HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN
NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van de neerlegging)

Naam: **ROULARTA MEDIA GROUP**

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap

Adres: Meiboomlaan

Nr: 33

Bus:

Postnummer: 8800

Gemeente: Roeselare

Land België

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van

Gent, afdeling Kortrijk

Internetadres:

Ondernemingsnummer

BE 0434.278.896

Datum van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

24-05-2017

JAARREKENING IN EURO goedgekeurd door de algemene vergadering van

21-05-2019

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01-01-2018

tot

31-12-2018

Vorig boekjaar van

01-01-2017

tot

31-12-2017

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

VOL 6.1, VOL 6.2.1, VOL 6.2.2, VOL 6.2.5, VOL 6.3.4, VOL 6.5.2, VOL 6.17, VOL 6.18.2, VOL 9, VOL 11, VOL 12, VOL 13, VOL 14, VOL 15, VOL 16

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 2.1
-----	-----------------	--	---------

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

DE NOLF Hendrik

Kasteelhoekstraat 1
8800 Roeselare
BELGIE

Begin van het mandaat: 15-05-2018 Einde van het mandaat: 17-05-2022 Voorzitter van de Raad van Bestuur

BIKKERS Carel

Naarderstraat 238
1272 NR Huizen
NEDERLAND

Begin van het mandaat: 01-10-2018 Einde van het mandaat: 17-05-2022 Bestuurder

CLAEYS Lieve

Kasteelhoekstraat 1
8800 Roeselare
BELGIE

Begin van het mandaat: 15-05-2018 Einde van het mandaat: 17-05-2022 Bestuurder

PAUWELS Caroline

Hertogendreef 82
1170 Watermaal-Bosvoorde
BELGIE

Begin van het mandaat: 01-01-2019 Einde van het mandaat: 17-05-2022 Bestuurder

KOINON COMM. VA

BE 0508.995.226
Kasteelhoekstraat 1
8800 Roeselare
BELGIE

Begin van het mandaat: 15-05-2018 Einde van het mandaat: 17-05-2022 Gedelegeerd bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

BOUCKAERT Xavier

Argendaalstraat 36
8510 Bellegem
BELGIE

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 2.1
-----	-----------------	--	---------

ALAUDA NV

BE 0860.423.751
Harelbekestraat 44
8790 Waregem
BELGIE

Begin van het mandaat: 19-05-2015 Einde van het mandaat: 21-05-2019 Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

DE NOLF Francis

Harelbekestraat 44
8790 Waregem
BELGIE

CENNINI HOLDING NV

BE 0429.214.904
Kwadestraat 151A/51
8800 Roeselare
BELGIE

Begin van het mandaat: 15-05-2018 Einde van het mandaat: 17-08-2018 Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

CLAEYS Joris

Doorniksewijk 103
8500 Kortrijk
BELGIE

INVEST AT VALUE NV

BE 0471.615.087
Pieter Deconinckstraat 27
8800 Roeselare
BELGIE

Begin van het mandaat: 15-05-2018 Einde van het mandaat: 17-05-2022 Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

DEJONCKHEERE Koenraad

Pieter Deconinckstraat 27
8800 Roeselare
BELGIE

MANDATUM BVBA

BE 0550.740.660
Rue Fôret-Village 4
4870 Trooz
BELGIE

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 2.1
-----	-----------------	--	---------

Begin van het mandaat: 15-05-2018

Einde van het mandaat: 01-01-2019

Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

VERHAMME Marc

Rue Forêt Village 2

4870 Forêt

BELGIE

VERANA NV

BE 0424.674.314

Kwadestraat 151A/51

8800 Roeselare

BELGIE

Begin van het mandaat: 17-05-2016

Einde van het mandaat: 19-05-2020

Bestuurder

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

CLAEYS Coralie

Antoon Herbertstraat 15

8500 Kortrijk

BELGIE

DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN BVBA (B00025)

BE 0429.053.863

Gateway Building - Luchthaven nationaal 1/J

1930 Zaventem

BELGIE

Begin van het mandaat: 15-05-2018

Einde van het mandaat: 18-05-2021

Commissaris

Direct of indirect vertegenwoordigd door:

VANROBAEYS Charlotte (A02024)

Raymonde de Larocheaan 19A

9051 Sint-Denijs-Westrem

BELGIE

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 2.2
-----	-----------------	--	---------

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening werd niet geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28	<u>174.218.890</u>	<u>167.170.700</u>
Immateriële vaste activa	6.2	21	59.783.597	29.893.798
Materiële vaste activa	6.3	22/27	33.032.431	33.220.925
Terreinen en gebouwen		22	21.986.067	23.712.599
Installaties, machines en uitrusting		23	9.271.130	5.251.981
Meubilair en rollend materieel		24	1.763.317	1.661.249
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	11.916	17.263
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		2.577.832
Financiële vaste activa	6.4/6.5.1	28	81.402.863	104.055.977
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	78.874.713	101.929.366
Deelnemingen		280	77.724.712	100.702.530
Vorderingen		281	1.150.000	1.226.836
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	8.000	33.725
Deelnemingen		282	8.000	33.725
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	2.520.150	2.092.885
Aandelen		284	298.579	263.579
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	2.221.571	1.829.307
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>179.914.978</u>	<u>134.860.126</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29	219.053	800.137
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	219.053	800.137
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	6.281.344	5.522.830
Vorraden		30/36	6.281.344	5.522.830
Grond- en hulpstoffen		30/31	5.306.759	4.388.806
Goederen in bewerking		32	768.141	768.140
Gereed product		33	21.262	21.241
Handelsgoederen		34	185.182	344.642
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	71.078.477	74.128.547
Handelsvorderingen		40	62.758.473	51.026.886
Overige vorderingen		41	8.320.004	23.101.661
Geldbeleggingen	6.5.1/6.6	50/53	43.446.597	16.141.819
Eigen aandelen		50	8.446.597	11.141.819
Overige beleggingen		51/53	35.000.000	5.000.000
Liquide middelen		54/58	56.454.651	35.233.472
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	2.434.856	3.033.321
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	354.133.868	302.030.825

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 3.2
-----	-----------------	--	---------

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
Kapitaal	6.7.1	10/15	218.957.899	100.972.508
Geplaatst kapitaal		10	80.000.000	80.000.000
Niet-opgevraagd kapitaal		100	80.000.000	80.000.000
		101		
Uitgiftepremies		11	303.617	303.617
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	138.634.592	20.634.592
Wettelijke reserve		130	8.000.000	8.000.000
Onbeschikbare reserves		131	8.446.597	11.141.819
Voor eigen aandelen		1310	8.446.597	11.141.819
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132	1.206.746	1.206.746
Beschikbare reserves		133	120.981.249	286.028
Overgedragen winst (verlies) (+)/(-)		14	19.690	34.299
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN				
Voorzieningen voor risico's en kosten		16	10.769.903	6.433.406
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160/5	10.769.903	6.433.406
Fiscale lasten		160	5.754.900	309.148
Grote herstellings- en onderhoudswerken		161		
Milieuverplichtingen		162		
Overige risico's en kosten	6.8	163		
		164/5	5.015.004	6.124.258
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	124.406.065	194.624.911
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	37.184	4.321.998
Financiële schulden		170/4		4.284.814
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173		4.284.814
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9	37.184	37.184
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	117.581.767	182.922.309
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42		100.556.197
Financiële schulden		43	455.289	867.918
Kredietinstellingen		430/8	455.289	867.918
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	51.630.273	36.886.313
Leveranciers		440/4	51.630.273	36.886.313
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	23.346.001	16.459.927
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	18.916.820	16.247.975
Belastingen		450/3	3.475.307	2.496.623
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	15.441.513	13.751.353
Overige schulden		47/48	23.233.384	11.903.978
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	6.787.114	7.380.605
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	354.133.868	302.030.825

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 4
-----	-----------------	--	-------

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	274.243.432	260.493.178
Omzet	6.10	70	264.058.536	249.542.250
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)		71	-6.683	154.931
Geproduceerde vaste activa		72	1.161.682	1.454.719
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	7.783.570	9.132.950
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	1.246.328	208.329
Bedrijfskosten		60/66A	278.048.476	266.909.625
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	61.365.813	60.841.575
Aankopen		600/8	62.110.229	60.043.639
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)		609	-744.416	797.936
Diensten en diverse goederen		61	109.654.730	103.177.066
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	6.10	62	89.828.570	88.606.761
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	12.168.890	10.612.309
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)	6.10	631/4	-855.115	429.031
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	6.10	635/8	1.093.948	-1.868.519
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	4.277.045	2.613.019
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	514.595	2.498.381
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) (+)/(-)		9901	-3.805.044	-6.416.446
Financiële opbrengsten		75/76B	210.502.479	13.021.969
Recurrente financiële opbrengsten		75	11.608.240	10.398.136
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	5.661.837	8.656.150
Opbrengsten uit vlottende activa		751	5.130.880	893.368
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	815.522	848.618
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	198.894.240	2.623.833
Financiële kosten		65/66B	19.320.995	19.713.680
Recurrente financiële kosten	6.11	65	10.249.537	9.286.467
Kosten van schulden		650	5.797.500	5.638.039
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		651	1.910.906	1.184.286
Andere financiële kosten		652/9	2.541.131	2.464.141
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	9.071.458	10.427.213
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)		9903	187.376.440	-13.108.157
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat (+)/(-)	6.13	67/77	404.515	103.925
Belastingen		670/3	404.515	103.925
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		
Winst (Verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9904	186.971.925	-13.212.082
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9905	186.971.925	-13.212.082

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 5
-----	-----------------	--	-------

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	187.006.224	-744.425
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	186.971.925	-13.212.082
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P	34.299	12.467.657
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		778.724
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		791		
aan de reserves		792		778.724
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2	118.000.000	
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921	118.000.000	
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	14	19.690	34.299
Tussenkoms van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/7	68.986.534	
Vergoeding van het kapitaal		694	68.986.534	
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Werknemers		696		
Andere rechthebbenden		697		

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.2.3
-----	-----------------	--	-----------

TOELICHTING

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8052P	XXXXXXXXXX	31.800.715
8022	37.824.801	
8032	2.114.781	
8042	94.725.230	
8052	162.235.965	
8122P	XXXXXXXXXX	25.231.389
8072	4.623.289	
8082		
8092	67.419	
8102	2.046.431	
8112	92.811.540	
8122	120.687.206	
211	41.548.759	

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.2.4
-----	-----------------	--	-----------

GOODWILL

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8053P	XXXXXXXXXXX	137.741.689
8023		
8033	1.913.333	
8043	-94.710.230	
8053	41.118.127	
8123P	XXXXXXXXXXX	114.417.217
8073	3.190.945	
8083		
8093		
8103	1.913.333	
8113	-92.811.540	
8123	22.883.289	
212	18.234.838	

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.3.1
-----	-----------------	--	-----------

STAAT VAN DE MATERIEËLE VASTE ACTIVA

TERREINEN EN GEBOUWEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8191P	XXXXXXXXXX	81.473.716
8161	380.077	
8171	122.944	
8181		
8191	81.730.848	
8251P	XXXXXXXXXX	84.398
8211		
8221		
8231		
8241		
8251	84.398	
8321P	XXXXXXXXXX	57.845.514
8271	2.106.609	
8281		
8291		
8301	122.944	
8311		
8321	59.829.179	
22	21.986.067	

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.3.2
-----	-----------------	--	-----------

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8192P	XXXXXXXXXX	24.518.493
8162	3.363.582	
8172	402.360	
8182	2.562.832	
8192	30.042.547	
8252P	XXXXXXXXXX	
8212		
8222		
8232		
8242		
8252		
8322P	XXXXXXXXXX	19.266.512
8272	1.896.713	
8282		
8292	4.208	
8302	396.015	
8312		
8322	20.771.417	
23	9.271.130	

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.3.3
-----	-----------------	--	-----------

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8193P	XXXXXXXXXXX	10.087.100
8163	509.505	
8173	248.146	
8183		
8193	10.348.459	
8253P	XXXXXXXXXXX	
8213		
8223		
8233		
8243		
8253		
8323P	XXXXXXXXXXX	8.425.851
8273	369.818	
8283		
8293	34.412	
8303	244.939	
8313		
8323	8.585.142	
24	1.763.317	

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.3.5
-----	-----------------	--	-----------

OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8195P	XXXXXXXXXXX	177.006
8165		
8175	136.477	
8185		
8195	40.528	
8255P	XXXXXXXXXXX	
8215		
8225		
8235		
8245		
8255		
8325P	XXXXXXXXXXX	159.743
8275	5.347	
8285		
8295		
8305	136.477	
8315		
8325	28.612	
26	11.916	

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.3.6
-----	-----------------	--	-----------

ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8196P	XXXXXXXXXX	2.577.832
8166		
8176		
8186	-2.577.832	
8196		
8256P	XXXXXXXXXX	
8216		
8226		
8236		
8246		
8256		
8326P	XXXXXXXXXX	
8276		
8286		
8296		
8306		
8316		
8326		
27		

Nr.	BE 0434.278.896	VOL 6.4.1
-----	-----------------	-----------

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

(+)/(-)

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

Terugbetalingen

Geboekte waardeverminderingen

Teruggenomen waardeverminderingen

Wisselkoersverschillen

(+)/(-)

Overige mutaties

(+)/(-)

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP

VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8391P	XXXXXXXXXX	123.984.889
8361	62.425.621	
8371	78.667.642	
8381	-3.230.548	
8391	104.512.321	
8451P	XXXXXXXXXX	
8411		
8421		
8431		
8441		
8451		
8521P	XXXXXXXXXX	23.282.359
8471	7.854.992	
8481	1.119.195	
8491		
8501		
8511	-3.230.548	
8521	26.787.608	
8551P	XXXXXXXXXX	
8541		
8551		
280	77.724.712	
281P	XXXXXXXXXX	1.226.836
8581	150.000	
8591	471.836	
8601		
8611	245.000	
8621		
8631		
281	1.150.000	
8651	13.336.941	

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.4.2
-----	-----------------	--	-----------

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

(+)/(-)

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

Terugbetalingen

Geboekte waardeverminderingen

Teruggenomen waardeverminderingen

Wisselkoersverschillen

(+)/(-)

Overige mutaties

(+)/(-)

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP

VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8392P	XXXXXXXXXXX	33.725
8362	400	
8372	4.425	
8382	3.230.548	
8392	3.260.248	
8452P	XXXXXXXXXXX	
8412		
8422		
8432		
8442		
8452		
8522P	XXXXXXXXXXX	
8472	21.700	
8482		
8492		
8502		
8512	3.230.548	
8522	3.252.248	
8552P	XXXXXXXXXXX	
8542		
8552		
282	8.000	
283P	XXXXXXXXXXX	
8582		
8592		
8602		
8612		
8622		
8632		
283		
8652		

Nr.	BE 0434.278.896	VOL 6.4.3
-----	-----------------	-----------

ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Verworven van derden

Afgeboekt

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Meerwaarden per einde van het boekjaar

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

(+)/(-)

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

Terugbetalingen

Geboekte waardeverminderingen

Teruggenomen waardeverminderingen

Wisselkoersverschillen

(+)/(-)

Overige mutaties

(+)/(-)

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP

VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8393P	XXXXXXXXXXX	477.782
8363	50.000	
8373	15.000	
8383		
8393	512.782	
8453P	XXXXXXXXXXX	
8413		
8423		
8433		
8443		
8453		
8523P	XXXXXXXXXXX	214.203
8473		
8483		
8493		
8503		
8513		
8523	214.203	
8553P	XXXXXXXXXXX	
8543		
8553		
284	298.579	
285/8P	XXXXXXXXXXX	1.829.307
8583	400.665	
8593	8.400	
8603		
8613		
8623		
8633		
285/8	2.221.571	
8653		

Nr.	BE 0434.278.896	VOL 6.5.1
-----	-----------------	-----------

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		doch- ters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
BELGIAN BUSINESS TELEVISION BE 0461.874.705 Naamloze vennootschap Raketstraat 50 1130 Haren BELGIË	op naam	10.000	100		31-12-2018	EUR	-11.911.226	179.198
BELGOMEDIA BE 0435.771.213 Naamloze vennootschap Rue du Moulin 30B 4820 Dison BELGIE	op naam	310	50		31-12-2017	EUR	6.758.931	806.553
BRIGHT COMMUNICATIONS BE 0525.670.120 Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Meiboomlaan 33 8800 Roeselare BELGIË	Op naam	51.040	100		31-12-2017	EUR	588.169	378.516
CTR - MEDIA BE 0432.916.146 Naamloze vennootschap Rue Royale 100 1000 Brussel BELGIË	.	1.250	50		31-12-2017	EUR	592.664	20.034
DE WOONKIJKER BE 0461.238.760 Naamloze vennootschap Meiboomlaan 33 8800 Roeselare BELGIË	op naam	5.002	50		31-12-2018	EUR	72.365	-65.568
HET MEDIABEDRIJF					31-12-2018	EUR	-405.751	-423.751

Nr.	BE 0434.278.896							VOL 6.5.1
-----	-----------------	--	--	--	--	--	--	-----------

NL857919957B01 Buitenlandse onderneming Amaliaaan 126H 3743 KJ Baarn NEDERLAND	Op naam	400	100					
JM SAILER VERLAG GMBH & CO KG DE811118717 Buitenlandse onderneming Lina-Ammon-Strasse 30 D-90471 Nurnberg DUITSLAND	.		50		30-06-2018	EUR	451.185	-88.679
JM SAILER VERLAG GESCHAFTSFUHRUNGS GMBH DE Buitenlandse onderneming Lina-Ammon-Strasse 30 D-90471 Nurnberg DUITSLAND	.		50		30-06-2018	EUR	56.930	1.315
MEDIAFIN BE 0404.800.301 Naamloze vennootschap Havenlaan 86C/309 1000 Brussel BELGIË	Op naam	50.000	50		31-12-2018	EUR	6.384.305	7.077.987
STUDIO APERI NEGOTIUM BE 0424.267.706 Naamloze vennootschap Meiboomlaan 33 8800 Roeselare BELGIË	op naam	6.750	75		31-12-2018	EUR	-898.079	73.159
REGIONALE MEDIA MAATSCHAPPIJ BE 0475.952.274 Naamloze vennootschap Accent Business Park - Kwadestraat 151 b 8800 Roeselare BELGIE	op naam	2	50		31-12-2018	EUR	936.750	35.698
ROULARTA SERVICES FRANCE SARL FR46813995461 Buitenlandse onderneming Boulevard De La Liberté 130 59000 Lille FRANKRIJK					31-12-2017	EUR	25.619	23.539

Nr.	BE 0434.278.896							VOL 6.5.1
-----	-----------------	--	--	--	--	--	--	-----------

	op naam	250	100					
SENIOR PUBLICATIONS BE 0432.176.174 Naamloze vennootschap Raketstraat 50/10 1130 Haren BELGIË					31-12-2017	EUR	2.304.800	365.996
	op naam	150	50					
SENIOR PUBLICATIONS NEDERLAND BV NL009703238B01 Buitenlandse onderneming Amaliaaan 126 3743 KJ Baarn NEDERLAND					31-12-2018	EUR	3.115.902	2.630.196
	.	100	50					
STORESQUARE BE 0554.814.066 Naamloze vennootschap Meiboomlaan 33 8800 Roeselare BELGIË					31-12-2017	EUR	1.640.514	-4.298.758
	op naam	3.648.635	65					
TVOJ MAGAZIN D.O.O. IN VEREFFENING Buitenlandse onderneming Savska Cesta 182 HR10000 Zagreb KROATIË					31-12-2011	HRK	-7.736.053	-1.945.456
	.		100					
VOGUE TRADING VIDEO BE 0430.655.551 Naamloze vennootschap Meiboomlaan 33 8800 Roeselare BELGIË					31-12-2018	EUR	5.047.043	-20.954
	op naam	10.125	100					
PROXISTORE BE 0534.497.219 Naamloze vennootschap RUE EMILE FRANCOUI 4 1435 Mont-Saint-Guibert BELGIË					31-12-2017	EUR	-925.780	-1.451.571
	Op naam	52.214	24,9					
REPROPRESS BE 0473.030.990 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Raketstraat 50					31-12-2017	EUR	31.240	40

Nr.	BE 0434.278.896							VOL 6.5.1
-----	-----------------	--	--	--	--	--	--	-----------

1130 Haren BELGIË	op naam	40	28,17	4,93				
YELLOWBRICK BE 0534.817.220 Naamloze vennootschap Koninginneplein 3 1030 Schaarbeek BELGIE	op naam	35	35		31-12-2017	EUR	-466.167	-61.200

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.6
-----	-----------------	--	---------

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

OVERIGE GELDBELEGGINGEN

Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen

Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag

Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag

Edele metalen en kunstwerken

Vastrentende effecten

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van
hoogstens één maand

meer dan één maand en hoogstens één jaar

meer dan één jaar

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
8683		
52		
8684		
53	35.000.000	5.000.000
8686		
8687	35.000.000	5.000.000
8688		
8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

Voorafbetaalde kosten

L/R verzendingskosten

L/R verzendingsmachine

Niet verbruikte onkosten

Te verdelen kosten (INTF)

Verkregen intresten

Boekjaar
1.056.428
240
8.364
813.743
554.846
1.235

Nr.	BE 0434.278.896	VOL 6.7.1
-----	-----------------	-----------

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Gewone aandelen zonder nominale waarde

Aandelen op naam

Gedematerialiseerde aandelen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXX	80.000.000
100	80.000.000	

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	80.000.000	13.141.123
8702	XXXXXXXXXX	9.407.428
8703	XXXXXXXXXX	3.733.695

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
101		XXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXX	

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721	3.643.129
8722	598.435
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	80.000.000

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING

Koinon Comm. VA	8.989.665	aandelen (68,409%)
SA West Investment Holding	522.136	aandelen (3,973%)
Bestinver Gestion S.G.I.I.C. SA	998.725	aandelen (7,6000%)
Capfi Delen Asset Management NV	394.201	aandelen (2,999%)
Eigen aandelen	598.435	aandelen (4,533%)
Individuele en institutionele beleggers	1.637.961	aandelen (12,464%)

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.8
-----	-----------------	--	---------

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

UITSPLITSING VAN DE POST 164/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT
 Voorziening voor hangende geschillen
 Milieuvoorziening
 Voorziening voor overige risico's en

Boekjaar
4.498.371
16.800
499.833

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.9
-----	-----------------	--	---------

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

Financiële schulden

Achtergestelde leningen

Niet-achtergestelde obligatieleningen

Leasingschulden en soortgelijke schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen

Overige schulden

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden

Achtergestelde leningen

Niet-achtergestelde obligatieleningen

Leasingschulden en soortgelijke schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen

Overige schulden

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden

Achtergestelde leningen

Niet-achtergestelde obligatieleningen

Leasingschulden en soortgelijke schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen

Overige schulden

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Codes	Boekjaar
8801	
8811	
8821	
8831	
8841	
8851	
8861	
8871	
8881	
8891	
8901	
42	
8802	
8812	
8822	
8832	
8842	
8852	
8862	
8872	
8882	
8892	
8902	37.184
8912	37.184
8803	
8813	
8823	
8833	
8843	
8853	
8863	
8873	
8883	
8893	
8903	
8913	

GEWAARBORGDE SCHULDEN

Door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden

Financiële schulden

Achtergestelde leningen

Niet-achtergestelde obligatieleningen

Leasingschulden en soortgelijke schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen

Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten

Overige schulden

Codes	Boekjaar
8921	
8931	
8941	
8951	
8961	
8971	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	

Nr.	BE 0434.278.896	VOL 6.9
-----	-----------------	---------

Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden
Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden
 Achtergestelde leningen
 Niet-achtergestelde obligatieleningen
 Leasingschulden en soortgelijke schulden
 Kredietinstellingen
 Overige leningen
 Handelsschulden
 Leveranciers
 Te betalen wissels
 Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen
 Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten
 Belastingen
 Bezoldigingen en sociale lasten
 Overige schulden

Codes	Boekjaar
9061	
8922	
8932	
8942	
8952	
8962	
8972	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen

Vervallen belastingschulden
 Niet-vervallen belastingschulden
 Geraamde belastingschulden

Bezoldigingen en sociale lasten

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid
 Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten

Codes	Boekjaar
9072	
9073	1.478.316
450	1.996.991
9076	
9077	15.441.513

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

Toe te rekenen kosten
 Over te dragen opbrengsten
 Vóórfacturatie (Rios)
 Vóórfacturatie internet
 Vóórfacturatie ruil
 Vóórfacturatie (Pvl)
 Vóórfacturatie andere

Boekjaar
308.474
180.408
395.921
1.990.842
1.453.126
1.437.837
1.020.505

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.10
-----	-----------------	--	----------

BEDRIJFSRESULTATEN

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

Netto-omzet

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

BEDRIJFSKOSTEN

Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

Andere personeelskosten

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)

Waardeverminderingen

Op voorraden en bestellingen in uitvoering

Geboekt

Teruggenomen

Op handelsvorderingen

Geboekt

Teruggenomen

Voorzieningen voor risico's en kosten

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

Andere bedrijfskosten

Bedrijfsbelastingen en -taksen

Andere

Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Kosten voor de onderneming

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
740	2.188.604	2.043.955
9086	1.311	1.289
9087	1.226,3	1.272,1
9088	1.935.021	1.988.988
620	62.683.953	61.720.471
621	19.877.012	20.179.753
622		
623	7.104.597	6.483.564
624	163.008	222.974
635	2.444.118	-159.288
9110	469.950	383.838
9111	383.838	321.191
9112	3.297.187	4.211.837
9113	4.238.414	3.845.454
9115	2.574.886	9.473
9116	1.480.938	1.877.992
640	2.862.423	2.431.983
641/8	1.414.622	181.036
9096	11	9
9097	38,9	29,5
9098	76.423	58.048
617	2.659.957	2.001.164

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.11
-----	-----------------	--	----------

FINANCIËLE RESULTATEN

RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN

Andere financiële opbrengsten

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

Interestsubsidies

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Koersverschillen

Betalingsverschillen- kortingen

Kapitaalsubsidies

Meerw.tax shelter equity investering

RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN

Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen

Geactiveerde interesten

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt

Teruggenomen

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen

Voorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Bankkosten

Betalingsverschillen, koersverschillen, div fin kosten

Minderw. op real. vlottende activa

Minderwaarden op eigen aandelen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125		
9126		
	1.029	3.698
	814.493	828.578
		110
		16.233
6501		
6503		
6510	2.611.906	1.490.826
6511	701.000	306.540
653		
6560		50.000
6561	50.000	125.000
	772.287	166.986
	310.771	349.228
	1.431.450	1.903.405
	26.624	44.523

Nr.	BE 0434.278.896	VOL 6.12
-----	-----------------	----------

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN

Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten

Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten

Niet-recurrente financiële opbrengsten

Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten

NIET-RECURRENTE KOSTEN

Niet-recurrente bedrijfskosten

Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa
Andere niet-recurrente bedrijfskosten
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)

Niet-recurrente financiële kosten

Waardeverminderingen op financiële vaste activa
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa
Andere niet-recurrente financiële kosten
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
76	<u>200.140.567</u>	<u>2.832.161</u>
76A	1.246.328	208.329
760	1.692	1.150
7620	183.860	40.000
7630	1.038.973	152.018
764/8	21.803	15.160
76B	198.894.240	2.623.833
761	1.364.195	2.261.418
7621		
7631	197.530.045	362.415
769		
66	<u>9.586.053</u>	<u>12.925.594</u>
66A	514.595	2.498.381
660	23.830	1.236.704
6620	404.942	990.531
6630	21.657	9.151
664/7	64.166	261.996
6690		
66B	9.071.458	10.427.213
661	7.876.692	9.608.137
6621		
6631	1.194.717	818.791
668	49	285
6691		

Nr.	BE 0434.278.896	VOL 6.13
-----	-----------------	----------

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar

Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

Verworpen uitgaven
Minderwaarden en waardeverminderingen op aandelen / eigen aandelen
Meerwaarden en terugneming waardevermindering op aandelen / eigen aandelen
Belastbare voorzieningen en waardeverminderingen
Niet aftrekbare afschrijvingen fusiegoodwill
Definitief belaste inkomsten (D.B.I.-aftrek)

Codes	Boekjaar
9134	404.515
9135	593.351
9136	188.836
9137	
9138	
9139	
9140	
	4.155.961
	11.609.415
	-198.646.271
	4.501.821
	1.406.807
	-9.036.645

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
Andere actieve latenties
Over te dragen D.B.I.-aftrek
Over te dragen investeringsaftrek

Passieve latenties
Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	304.555.509
9142	247.805.305
	56.592.984
	157.220
9144	

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

Aan de onderneming (aftrekbaar)
Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing
Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	22.911.602	22.449.973
9146	32.139.314	33.472.008
9147	14.086.155	13.995.286
9148	4.918.182	197.856

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.14
-----	-----------------	--	----------

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN

Waarvan

- Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop
- Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten
- Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming

Hypotheken

- Boekwaarde van de bezwaarde activa
- Bedrag van de inschrijving
- Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving
- Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa
- Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

Hypotheken

- Boekwaarde van de bezwaarde activa
- Bedrag van de inschrijving
- Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving
- Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa
- Zekerheden op de nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

- Aankoopverplichting papier bij derden per einde 2018

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

TERMIJNVERRICHTINGEN

- Gekochte (te ontvangen) goederen
- Verkochte (te leveren) goederen
- Gekochte (te ontvangen) deviezen
- Verkochte (te leveren) deviezen

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Codes	Boekjaar
9149	
9150	
9151	
9153	
9161	
9171	
9181	
9191	
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
9202	
	3.969.175
9213	
9214	
9215	
9216	

Boekjaar

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.14
-----	-----------------	--	----------

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

Boekjaar

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

Er bestaan verschillende pensioenplannen met een te bereiken doel in de Groep, waarbij de vergoeding afhankelijk is van het aantal dienstjaren en het loon.

Voor de Belgische plannen worden activa aangehouden in fondsen conform de lokale wettelijke bepalingen.

Voor elk plan afzonderlijk worden de pensioenkosten door een actuaire berekend op basis van de projected unit credit-methode. Op basis van deze methode worden de verplichtingen met betrekking tot de voorbije diensttijd en de opgebouwde fondsbeleggingen berekend. Het verschil tussen beide (nettowaarde) wordt door de Groep in de balans opgenomen.

De Belgische toegezegde-bijdragenregelingen voor pensioenen zijn bij wet onderworpen aan gewaarborgde minimumrendementen. Voor nieuwe stortingen vanaf 2016 is het wettelijke minimumrendement gekoppeld aan het rendement op Belgische lineaire obligaties met een looptijd van 10 jaar, met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%.

Deze minimumrendementsvereiste wordt berekend als een gemiddelde over de volledige loopbaan van de aangeslotene.

Door deze gegarandeerde minimumrendementen worden alle Belgische toegezegde-bijdragenregelingen als een toegezegd-pensioenregeling.

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN EN DIE NIET IN DE RESULTATENREKENING OF BALANS WORDEN WEERGEGEVEN

Boekjaar

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

Boekjaar

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.14
-----	-----------------	--	----------

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN MET
INBEGRIIP VAN DEZE DIE NIET KUNNEN WORDEN BECIJFERD

Boekjaar

Nr.	BE 0434.278.896	VOL 6.15
-----	-----------------	----------

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

VERBONDEN ONDERNEMINGEN

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Geldbeleggingen

Aandelen

Vorderingen

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Persoonlijke en zakelijke zekerheden

Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen

Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen

Financiële resultaten

Opbrengsten uit financiële vaste activa

Opbrengsten uit vlottende activa

Andere financiële opbrengsten

Kosten van schulden

Andere financiële kosten

Realisatie van vaste activa

Verwezenlijkte meerwaarden

Verwezenlijkte minderwaarden

GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Persoonlijke en zakelijke zekerheden

Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen

Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen

ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN

DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
280/1	78.874.713	101.929.366
280	77.724.712	100.702.530
9271		
9281	1.150.000	1.226.836
9291	9.433.212	12.725.164
9301		
9311	9.433.212	12.725.164
9321		
9331		
9341		
9351	18.765.315	14.993.637
9361		
9371	18.765.315	14.993.637
9381		
9391		
9401		
9421	5.658.582	8.652.895
9431	255.600	100.044
9441		
9461	13.858	5.670
9471		
9481		
9491		
9253		
9263		
9273		
9283		
9293		
9303		
9313		
9353		
9363		
9373		
9383		
9393		
9403		
9252	8.000	33.725
9262	8.000	33.725
9272		
9282		
9292		
9302		
9312		
9352		
9362		
9372		

**TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE
MARKTVOORWAARDEN**

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

Hiervoor verwijzen wij naar de waarderingsregels

Boekjaar

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.16
-----	-----------------	--	----------

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	1.262.501
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	109.250
95061	10.000
95062	
95063	50.000
95081	
95082	
95083	

Vermeldingen in toepassing van het artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.18.1
-----	-----------------	--	------------

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Inlichtingen te verstrekken door elke onderneming die onderworpen is aan de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt

Nr.	BE 0434.278.896	VOL 6.19
-----	-----------------	----------

Waarderingsregels

OPRICHTINGSKOSTEN

De oprichtingskosten worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde en worden afgeschreven aan 100%. In geval deze oprichtingskosten belangrijke bedragen bevatten worden deze lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar.

IMMATERIELE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa omvatten de van derden verworven of door inbreng verkregen titels, goodwill en software.

Titels en goodwill worden afgeschreven over 4 tot 12 jaar, afhankelijk van de mate van integratie van de verworven titel of de goodwill in bestaande titels.

Software wordt lineair afgeschreven aan 20% of 33,33%. Bestaande software die binnen de Groep wordt overgedragen wordt afgeschreven op basis van de netto boekwaarde aan 40% of 50% lineair.

Kosten voor onderzoek en ontwikkeling worden onmiddellijk ten laste van de resultatenrekening genomen. De raad van bestuur kan beslissen om belangrijke bedragen te activeren.

MATERIELE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, verminderd met de toegepaste afschrijvingen en waardeverminderingen.

Bijkomende kosten worden geactiveerd en afgeschreven op dezelfde wijze als de hoofdsom van de aanschaffings- of beleggingswaarde van de desbetreffende vaste activa.

De materiële vaste activa worden afgeschreven volgens volgende afschrijvingspercentages:

	Lineair		Degressief	
	min.	max.	min.	max.
- terreinen		0%		
- gebouwen	2%	10%	4%	20%
- wegeniswerken			10%	25%
- diverse installaties	5%	20%	10%	40%
- groot onderhoud	10%	50%	10%	25%
- inrichting gebouwen	10%	20%	10%	25%
- machines	20%	33,33%	20%	50%
- bureelmaterieel	10%	33,33%	20%	50%
- rollend materieel	20%	33,33%		
- leasing machines	20%	33,33%	20%	50%
- activa in aanbouw (niet vooruitbetaald)	0%			

Kunstwerken die geen waardevermindering ondergaan worden niet afgeschreven.

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Deelnemingen en aandelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde.

Vorderingen op vennootschappen waarin wordt geparticipeerd, worden opgenomen onder de financiële vaste activa indien de raad van bestuur de intentie heeft de betrokken schuldenaar duurzaam te ondersteunen. Deze vorderingen worden opgenomen aan nominale waarde.

In geval van duurzame minwaarde worden op de financiële vaste activa de overeenkomstige waardeverminderingen geboekt.

VOORRADEN

De grondstoffen, hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd volgens de FIFO-methode. Verouderde en traag roterende voorraden worden systematisch afgewaardeerd.

De voorraad onderhanden drukwerk wordt gewaardeerd aan vervaardigingsprijs inclusief de onrechtstreekse productiekosten.

VORDERINGEN

De vorderingen worden gewaardeerd op basis van hun nominale waarde.

Waardeverminderingen worden toegepast naar rato van hetzij de vastgestelde verliezen, hetzij op basis van de individuele dubieus geachte saldi.

GELDBELEGGINGEN EN LIQUIDE MIDDELEN

Eigen aandelen worden als volgt gewaardeerd: de eigen aandelen als indekking voor optieplannen worden toegewezen en gewaardeerd aan aanschaffingswaarde of de laagste waarde van hetzij de uitoefenprijs van de optie, hetzij de marktwaarde. De overige eigen aandelen worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde of marktwaarde indien lager.

Effecten worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde.

Termijndeposito's en liquide middelen worden gewaardeerd aan nominale waarde.

OVERLOPENDE REKENINGEN (actief)

Op de overlopende rekeningen van het actief worden de over te dragen kosten (pro rata van kosten die ten laste van de volgende boekjaren vallen) en de verworven opbrengsten (pro rata van de opbrengsten met betrekking tot het verstreken boekjaar) geboekt.

KAPITAALSUBSIDIES

Deze rubriek bevat de toegekende kapitaalsubsidies. Deze worden opgenomen in het resultaat volgens het afschrijvingsritme van de activa waarop ze betrekking hebben.

Het bedrag van de uitgestelde belastingen op deze kapitaalsubsidies wordt overgeboekt naar de rekening "Uitgestelde belastingen".

VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

Op basis van een beoordeling op balansdatum door de raad van bestuur worden voorzieningen aangelegd voor het dekken van eventuele verliezen die waarschijnlijk of zeker zijn, maar waarvan de omvang nog niet precies vaststaat.

SCHULDEN

De schulden worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde. Op balansdatum worden de noodzakelijke sociale, fiscale en commerciële provisies aangelegd.

OVERLOPENDE REKENINGEN (passief)

Op de overlopende rekeningen van het passief worden de toe te rekenen kosten (pro rata van de kosten met betrekking tot het verstreken boekjaar) en de over te dragen opbrengsten (pro rata van de opbrengsten ten gunste van de volgende boekjaren) geboekt.

VREEMDE VALUTA

Vorderingen en schulden in vreemde valuta worden bij hun ontstaan geboekt aan de koers van de periode. De vorderingen en schulden uitgedrukt in vreemde munt, worden per einde van het boekjaar omgerekend tegen de slotkoers, tenzij deze specifiek ingedekt zijn. De hieruit voortvloeiende omrekeningsverschillen worden ten laste van de resultatenrekening genomen indien de berekening per munt aanleiding geeft tot een negatief verschil en opgenomen onder de overlopende rekeningen van het passief indien de berekening per munt aanleiding geeft tot een positief verschil.

TOELICHTING BIJ DE STAAT VOL 6.15

'TRANSACTIONEN MET VERBODEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN'

Bij gebrek aan wettelijke criteria die toelaten om de transacties met verboden partijen buiten normale marktvoorwaarden te inventariseren, kon geen enkele informatie worden opgenomen in de staat VOL 6.15.

We verwijzen naar de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening voor een overzicht van verboden partijen op groepsniveau.

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 6.20
-----	-----------------	--	----------

Andere in de toelichting te vermelden inlichtingen

Toekomstige huurbetalingen onder niet-opzegbare overeenkomsten :
5.693.728

Er werden comfortletters verstrekt aan volgende vennootschappen :
Studio Aperi negotium NV
Belgian Business Television NV

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van
21 mei 2019 betreffende de jaarrekening afgesloten op 31 december 2018.

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig artikel 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 2018.

Commentaar op de jaarrekening

Deze commentaar gaat uit van de balans na resultaatverwerking en geldt bijgevolg onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde resultaatverwerking door de jaarvergadering.

Het ontwerp van jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de bepalingen van het KB van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen, meer bepaald boek II titel I, met betrekking tot de jaarrekening van de ondernemingen en overeenkomstig de bijzondere wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op de onderneming van toepassing zijn.

Roularta Media Group is een Belgische beursgenoteerde multimedagroep en marktleider op het vlak van lokale media in Vlaanderen (huis-aan-huiskranten, zondagskranten, lifestylemagazines, webmarketing en e-commercesolutions), magazinemerken (algemeen-, business- en sportnieuws, vrouwen, lifestyle en professional, in het Nederlands en het Frans) en provinciekranten (Krant van West-Vlaanderen).

In België, Nederland en Duitsland is Roularta Media Group bovendien (in joint-venture met de Franse groep Bayard) marktleider in media voor 50-plussers.

Met Roularta Printing Services beschikt Roularta Media Group over België 's grootste offsetdrukkerij waar kranten, magazines en catalogi van topkwaliteit gemaakt worden voor België en voor het buitenland.

Roularta zorgt met Trends Business Information voor alle financiële en marketing data van alle Belgische bedrijven. Roularta organiseert events in de business- en lifestylesfeer en ontwikkelt alle mogelijke line extensions rond zijn sterke merken : boeken en magazine-specials, reizen en design.

Roularta participeert voor 50% in Mediafin (business-dagbladen De Tijd en L'Echo) en voor 50% in CTR Media, die de classifieds-sites immovlan.be en autovlan.be/gocar.be exploiteert.

Samen met KBC, Unizo en ING, participeert Roularta Media Group in de NV Storesquare een e-commerceplatform waarop lokale handelaars worden verenigd.

Alle sterke merken van Roularta Media Group blijven groeien via line extensions, events, beurzen en plusproducten. De politiek van verticale integratie (content, reclamewerving, productie) en multimediale aanpak verhoogt de flexibiliteit en bevordert het anticyclische karakter van Roularta.

Roularta blijft innoveren op het vlak van de technische ontwikkelingen in de snel evoluerende mediawereld. Om versneld werk te maken van de digitale transformatie van Roularta Media Group werden in de loop van 2018 de Roularta Digital Hub en het Innovation Lab in het leven geroepen.

De jaarrekening geeft een algemeen overzicht van de activiteiten van onze vennootschap, alsmede van het verwezenlijkte resultaat. Het afgelopen boekjaar werd er een winst gerealiseerd van 186.971.925,15 euro en dit tegenover een verlies van -13.212.082,24 euro in het boekjaar 2017.

Balans na resultaatverwerking (in duizend euro)

ACTIVA	2018	2017
VASTE ACTIVA	174.219	167.171
Immateriële vaste activa	59.784	29.894
Materiële vaste activa	33.032	33.221
Financiële vaste activa	81.403	104.056
VLOTTENDE ACTIVA	179.915	134.860
Vorderingen op meer dan één jaar	219	800
Vorraden en bestellingen in uitvoering	6.281	5.523
Vorderingen op ten hoogste één jaar	71.078	74.129
Geldbeleggingen	43.447	16.142
Liquide middelen	56.455	35.233
Overlopende rekeningen	2.435	3.033
TOTAAL DER ACTIVA	354.134	302.031
PASSIVA		
EIGEN VERMOGEN	218.959	100.973
Kapitaal	80.000	80.000
Uitgiftepremies	304	304
Wettelijke reserve	8.000	8.000
Onbeschikbare reserves	8.446	11.142
Belastingvrije reserves	1.207	1.207
Beschikbare reserves	120.981	286
Overgedragen winst (verlies)	21	34
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	10.770	6.433
SCHULDEN	124.405	194.625
Schulden op meer dan één jaar	37	4.322
Schulden op ten hoogste één jaar	117.581	182.922
Overlopende rekeningen	6.787	7.381
TOTAAL DER PASSIVA	354.134	302.031



2

Uit voorgaande gegevens leiden we volgende ratio's af:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
1. Liquiditeit (Vlottende activa / Schulden op korte termijn)	1,53	0,74
2. Solvabiliteit (Eigen vermogen / Totaal vermogen)	61,83%	33,43%

De totale investeringen in 2018 in immateriële en materiële vaste activa bedroegen 42,07 miljoen euro, waarvan 37,82 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (titels en software) en 4,25 miljoen euro in materiële vaste activa. Deze laatste betreffen in hoofdzaak investeringen in installaties, machines en uitrusting. De investeringen in deelnemingen bedroegen 62,43 miljoen euro en hebben voornamelijk betrekking op: (i) de participatie in Mediafin NV (56,77 miljoen euro); (ii) de deelname aan de kapitaalverhoging bij de NV Storesquare voor een bedrag van 3,25 miljoen euro; (iii) de verwerving van de resterende aandelen in NV Vogue Trading Video voor een bedrag van 1,28 miljoen euro en (iv) de earn-out-regelingen (1,13 miljoen euro) voor de vennootschappen Bright Communications BVBA, Bright Communications Antwerpen BVBA en Storesquare NV.

De daling van de 'vorderingen op meer dan één jaar' is toe te schrijven aan een combinatie: (i) een schuldherschikking en overboeking naar de rubriek 'vorderingen op minder dan één jaar' van Idéat Editions (-633.462,95 euro); (ii) de overboeking van de vordering op Twice Entertainment NV naar de rubriek 'vorderingen op minder dan één jaar' (-47.621,00 euro); en de lening op meer dan één jaar aan Volleybal Sportvereniging (100.000 euro).

De voorraden hebben betrekking op de activiteiten van de drukkerij en line extensions.

De handelsvorderingen stijgen met 11,73 miljoen euro en dit in lijn met de hogere omzet. De overige vorderingen dalen hoofdzakelijk doordat de laatste schijf van de verkoopprijs werd betaald voor de in 2015 verkochte Franse activiteiten.

De geldbeleggingen bevatten in totaal 598.435 eigen aandelen die de vennootschap per 31 december 2018 in haar bezit had. Deze eigen aandelen worden in hoofdzaak toegewezen aan stockoptieplannen voor werknemers. In de loop van 2018 werden 5.200 eigen aandelen toegekend aan personeelsleden die hun opties op aandelen Roularta hebben gelicht.

De stijging van de 'overige beleggingen en de liquide middelen' is toe te schrijven aan de inkomsten uit de verkoop van de participatie in Mediaaan, onder aftrek van (i) het bedrag van hogervermelde investeringen in materieel en immaterieel vast actief en deelnemingen, (ii) de terugbetaling van de obligatielening en diverse bankleningen en (iii) de uitkering van het interim-dividend.

De 'voorzieningen voor overige risico's en kosten' betreffen onder andere de provisies voor: pensioenverplichtingen, hangende geschillen en overige kosten. De stijging met 4,3 miljoen euro is voornamelijk het gevolg van de provisie voor pensioenverplichtingen die werd aangelegd conform het CBN-advies 2018/15 en de toevoeging aan de voorziening voor hangende geschillen. De verhoging van deze beide provisies wordt deels gecompenseerd door de terugnemering van de voorziening voor overige kosten met betrekking tot de huur Econocom.

De 'financiële schulden op lange termijn' zijn gedaald door de aflossing van de bankleningen in de loop van het boekjaar. Ook de rubriek 'schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen' is gedaald en dit omwille van de terugbetaling van de obligatielening in 2018.

De 'handelsschulden' stegen met 14,7 miljoen euro en dit in lijn met een stijgende aankoop.

XB

De 'ontvangen vooruitbetalingen' stegen als gevolg van de overname de abonnementsportefeuille van de Women Brands.

Resultatenrekening (in duizend euro)

Het nettoresultaat van het huidige en het vorige boekjaar is als volgt samengesteld:

In duizend euro	31/12/2018	31/12/2017
Omzet	264.059	249.542
Voorraadwijzigingen	-7	155
Geproduceerde vaste activa	1.162	1.455
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	1.246	208
Andere bedrijfsopbrengsten	7.784	9.133
Handelsgoederen	-61.366	-60.842
Diensten en diverse goederen	-109.655	-103.177
Personeelskosten	-89.828	-88.607
Afschrijvingen	-12.169	-10.612
Waardeverminderingen	855	-429
Voorzieningen	-1.094	1.869
Andere bedrijfskosten	-4.277	-2.613
Niet-recurrente bedrijfskosten	-515	-2.498
Bedrijfsresultaat	-3.805	-6.416
Financieel resultaat	191.182	-6.692
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	0	0
Belastingen op het resultaat	-405	-104
Resultaat van het boekjaar	186.972	-13.212
Onttrekking aan (+) / overboeking naar (-) belastingwrije reserves	0	0
TE BESTEMMEN RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	186.972	-13.212

De omzet steeg met 14,5 miljoen euro (+5,82%). De bedrijfskosten stegen met 11,1 miljoen euro (+4,17%) wat een positieve impact op het bedrijfsresultaat opleverde.

De daling van de omzet van reclame-inkomsten bij Local Media en kranten werd meer dan goedgemaakt door enerzijds de groei van de reclame-inkomsten voor het internet en de groei van omzet bij onze magazines. Deze groei bij magazines kunnen we zowel in de lezersmarkt als de reclame-inkomsten situeren. Beiden zijn hoofdzakelijk afkomstig uit de overname van de "Women Brands" midden 2018.

De overname van de "Women Brands" zijn magazines met bekende namen zoals Libelle, Femmes d'Aujourd'hui, Flair, Feeling, Gaël, ... overgenomen door Roularta Media Group NV van de vennootschap Sanoma Media Belgium NV.

Deze overname van de "Women Brands" zorgt ook voor een stijging van aankopen voor handelsgoederen, diensten en personeelskosten. De afschrijvingen stijgen door meer afschrijvingen op goodwill op deze overgenomen magazines en nieuwe machines in de drukkerij.

Het definitief uitboeken van een oude faling, zorgt voor een positieve impact op waardeverminderingen op klanten in faling en een negatieve impact op andere bedrijfskosten (samen een neutrale impact). Eveneens is er binnen de andere bedrijfskosten een stijging van gemeentebelastingen op huis-aan-huisbladen.

In 2018 werd voor de eerste maal een voorziening voor pensioenverplichtingen (zie CBN advies 2018/15)geboekt, wat zorgt voor een kost in 2018 binnen voorzieningen.

Het financieel resultaat bevat de winst op de verkoop van de 50% participatie van Medialaan aan De Persgroep, waardoor het resultaat van het boekjaar uitzonderlijk positief is.

Dividend

Wij stellen aan de Algemene Vergadering voor om over het boekjaar 2018 een bruto-dividend van 5,50 euro per aandeel uit te keren. Rekening houdend met het bruto-interimdividend van 5 euro dat in juli 2018 werd uitgekeerd, bedraagt het bruto-slotdividend 0,50 euro per aandeel. Dit betekent een netto dividend van 0,35 euro per aandeel (na 30% roerende voorheffing).

In toepassing van artikel 622 § 1, laatstel lid van het Wetboek van Vennootschappen, wordt er voorgesteld om het recht op dividend verbonden aan de eigen aandelen die de vennootschap in portefeuille heeft niet te schorsen en de uitkeerbare winst onverkort uit te keren ten behoeve van de overige aandelen. De vervallen dividendbewijzen op de eigen aandelen in portefeuille zullen worden vernietigd.

Op datum van het jaarverslag heeft de vennootschap 596.935 eigen aandelen in portefeuille. In het kader van de hierna weergegeven resultaatverwerking werd er uitgegaan van 12.544.188¹ dividendgerechtigde aandelen. In voorkomend geval er tussen datum van het opmaken van dit jaarverslag en de algemene vergadering die doorgaat op 21 mei 2019 er nog personeelsleden hun opties op aandelen Roularta lichten, heeft dit een impact op het aantal dividendgerechtigde aandelen en kan het bedrag van de vergoeding aan het kapitaal nog wijzigen.

Resultaatverwerking

Wij stellen u voor aan het resultaat de volgende bestemming te geven:

A.	Te bestemmen winstsaldo	187.006.224,32
	Bestaande uit	
	- te bestemmen winst van het boekjaar	186.971.925,15
	- overgedragen winst van het vorige boekjaar	34.299,17
B.	Toevoeging aan het eigen vermogen	
	- aan de overige reserves	118.000.000,00
C.	Over te dragen resultaat	20.690,32
D.	Uit te keren winst	
	- vergoeding van het kapitaal	68.985.534,00 ²

¹ Totaal aantal uitgegeven aandelen 13.141.123 minus 607.925 eigen aandelen

² Berekend aan de hand van het bruto-interimdividend 62.713.440,00 (berekend op basis van 12.542.688 dividendgerechtigde aandelen) + het bruto-slotdividend 6.272.094,00 (berekend op basis van 12.544.188 dividendgerechtigde aandelen).

XB

Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Na het einde van het boekjaar deed zich volgende belangrijke gebeurtenis voor: de naamloze vennootschap Vogue Trading Video werd op 26 maart 2019 ontbonden en vereffend.

Verder hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Wij voorzien geen noemenswaardige omstandigheden die de toekomstige evolutie van onze vennootschap in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

Onderzoek en ontwikkeling

Als multimedialabedrijf is Roularta Media Group actief in verschillende hoogtechnologische sectoren. Binnen die sectoren onderzoekt Roularta Media Group voortdurend nieuwe mogelijkheden, waarbij ze de reputatie geniet een belangrijke innovator te zijn.

Roularta Media Group hecht zeer veel belang aan onderzoek en ontwikkeling. Die inspanningen komen uiteraard de interne werkprocessen van RMG zelf ten goede, maar niet zelden fungeren ze tevens als motor achter ingrijpende marktontwikkelingen.

Voor meer informatie omtrent de rol van Roularta Media Group als innovator wordt er verwezen naar het hoofdstuk Niet Financiële Informatie.

Kapitaalverhoging en uitgifte van converteerbare obligaties en warrants waartoe door de raad van bestuur besloten werd in de loop van het boekjaar

De raad van bestuur heeft tijdens het afgelopen boekjaar geen beslissing getroffen tot uitgifte van converteerbare obligaties en/of warrants in het kader van het toegestaan kapitaal.

Bijkantoren

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

Eigen aandelen

De raad van bestuur is gemachtigd, overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek van vennootschappen, het wettelijk maximum toegelaten aantal eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten te verwerven tegen een prijs die gelijk is aan de prijs waaraan deze aandelen genoteerd worden op een effectenbeurs op het ogenblik van die verwerving. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar vanaf de bekendmaking van de beslissing genomen door de algemene vergadering. Daarnaast is de raad van bestuur eveneens gemachtigd eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten te verwerven indien de verkrijging noodzakelijk is ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap. Deze machtiging geldt slechts voor een periode van drie jaar. Op de algemene vergadering van 16 mei 2017 werden beide machtigingen hernieuwd.

In de loop van 2018 werden geen eigen aandelen van de vennootschap ingekocht. 5.200 eigen aandelen werden toegekend aan personeelsleden die hun opties op aandelen Roularta hebben gelicht.



Per 31 december 2018 had de vennootschap 598.435 eigen aandelen in portefeuille. Deze 598.435 eigen aandelen werden in de jaarrekening per 31/12/2018 gewaardeerd aan een bedrag van 8.446.597,38 euro. Deze eigen aandelen werden aangekocht in het kader van stockoptieplannen voor werknemers.

Aandelen in het bezit van een dochteronderneming

De dochterondernemingen van de vennootschap hebben geen aandelen van de vennootschap Roularta Media Group NV in hun bezit.

Verwachte ontwikkelingen

In 2019 zal Roularta Media Group ten volle de impact hebben van de overgenomen vrouwenmerken Libelle, Femmes d'Aujourd'hui, Flair, Feeling, GAEL enz. , die in 2018 slechts voor zes maanden mee opgenomen waren in de cijfers.

Ook komen de interestlasten op de obligatielening (5,1 miljoen €) en de Econocom-leasingkosten in 2019 te vervallen (in 2018 nog goed voor 9,1 miljoen €).

Roularta Printing verzorgt vanaf januari 2019 de productie van een reeks grote wekelijkse bladen zoals Libelle en Flair (voor België) en Margriet en TV Totaal (voor Nederland).

De inkomsten uit de lezersmarkt worden verwacht te stijgen door de integratie van de vrouwenmerken. Een groei van de abonnementsinkomsten van de nieuwsmerken wordt verwacht door de bundeling van print- en digitale abonnementen in één sterk en uniek aanbod. Zo zal bijvoorbeeld een Knack-abonnee digitale toegang hebben tot Le Vif/L'Express, Trends (N/F) en Sportmagazine (N/F).

Anderzijds blijft de reclameomzet zeer volatiel voor zowel de printactiviteiten, audiovisuele media als internetactiviteiten. De grote schommelingen van maand tot maand en de last-minute boekingen door adverteerders maken het onmogelijk om een betrouwbare prognose te geven inzake reclame omzetverwachtingen voor 2019.

Personeelsaangelegenheden

De vennootschap wil haar management en medewerkers blijvend motiveren en hen de mogelijkheid bieden te genieten van de groei van Roularta Media Group via de evolutie van het aandeel Roularta.

In het kader hiervan heeft de vennootschap diverse stockoptieplannen lopen.

Het humanresourcesmanagement (HRM)-beleid binnen Roularta Media Group is erop gericht om op een proactieve en geïntegreerde wijze competente medewerkers aan te trekken, deze werknemers verder te vormen en te begeleiden zodat de organisatie haar doelstellingen kan realiseren.

Bij de realisatie van deze doelstelling is er voor het lijnmanagement een strategische rol weggelegd en stelt de centrale humanresourcesafdeling haar kennis, expertise en professionalisme ter beschikking van het lijnmanagement in dit proces.

Alle HRM-acties zijn erop gericht het huidige en toekomstig functioneren van onze medewerkers binnen Roularta Media Group te optimaliseren.



Milieuaangelegenheden

De drukkerijactiviteiten van de vennootschap beschikken over de nodige vergunningen overeenkomstig de geldende milieuwetgeving. Meer informatie omtrent de inspanningen van de vennootschap op het vlak van milieu vindt men terug in het hoofdstuk Niet Financiële Informatie dat in de bijlage wordt toegevoegd.

Voornaamste risico's en onzekerheden

Economische omstandigheden

Wijzigingen in algemene, globale of regionale economische omstandigheden of economische omstandigheden in gebieden waar de Vennootschap actief is en die een impact kunnen hebben op het consumptiepatroon van de consumenten, kunnen een negatieve invloed uitoefenen op de bedrijfsresultaten van de Vennootschap.

Risico's verbonden aan de marktontwikkelingen

De mediamarkt is voortdurend in beweging. Het resultaat van de vennootschap wordt in grote mate bepaald door de advertentiemarkt, de lezersmarkt en de kijkcijfers.

De vennootschap volgt de marktontwikkelingen binnen de mediawereld op de voet, zodat zij te allen tijde kan inspelen op wijzigingen en nieuwe trends binnen de omgeving waarin de onderneming opereert. Door het multimedia-aanbod waarover de vennootschap beschikt, kan zij gepast reageren op aandachtsverschuivingen van de reclamewereld en van het lezerspubliek van de ene naar de andere vorm van media.

Strategisch risico in verband met markt en groei

De vennootschap kan mogelijk te maken krijgen met een ongunstige marktsituatie of concurrentie die zich ongunstig ontwikkelt.

Risico's verbonden aan leveranciers

De kosten die in belangrijke mate de totale kostprijs van de divisie Printing Services bepalen, zoals druk-, distributie- en personeelskosten kunnen fluctueren in functie van de economische conjunctuur.

De evolutie van de internationale papierprijzen is onzeker en kan een nadelige invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en/of financiële positie van de vennootschap indien de prijsstijgingen niet tijdig doorgerekend kunnen worden aan haar klanten. Om het grondstofprijrisico van papier te beheersen, werden er periodieke contracten afgesloten voor dagbladpapier en voor magazinepapier.

Storingen of onderbrekingen in het informaticasysteem

De vennootschap is blootgesteld aan mogelijke storingen of onderbrekingen in haar informaticasystemen.

Informaticasystemen vormen een centraal onderdeel van de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap. Indien er een storing optreedt in de informaticasystemen van de Vennootschap, door een defect, kwaadwillige aanvallen, virussen of andere factoren, zou dit een ernstige impact kunnen hebben op verschillende aspecten van de activiteiten, inclusief, maar niet beperkt tot de verkoop, de klantenservice en de administratie. Storingen in de werking van de informaticasystemen kunnen een nadelig effect hebben op de activiteiten of de bedrijfsresultaten van de vennootschap. Tot op heden heeft de vennootschap geen wezenlijke problemen met haar informaticasystemen gekend. De vennootschap investeert jaar na jaar belangrijke middelen om haar IT-systemen te optimaliseren en het risico op storingen te beperken.

Risico's in verband met intellectuele eigendom

Het behouden van intellectuele eigendomsrechten is kostbaar en onzeker. De vennootschap kan niet garanderen dat ze succesvol zal zijn in het voorkomen van misbruik van haar intellectuele eigendomsrechten.

XB

Risico van verminderde merkherkenning of negatief merkimago

De positie van de vennootschap kan op een aanzienlijk negatieve wijze worden beïnvloed, indien de merkherkenning aanzienlijk zou verminderen of indien de toonaangevende merken, publicaties en producten van de vennootschap reputatieschade oplopen.

Risico's verbonden aan huidige en toekomstige overnames

Wanneer de vennootschap entiteiten overneemt, staat zij bloot aan risico's verbonden aan de integratie van deze entiteiten.

Innovatierisico

Het is van belang dat de vennootschap op permanente basis nieuwe toepassingen ontwikkelt. Indien de Vennootschap hierin niet zou slagen, loopt zij het risico een niet in te halen achterstand op te lopen op haar concurrenten, wat mogelijks een negatieve impact zou kunnen hebben op haar financiële positie en/of bedrijfsresultaten.

Renterisico

De schuldgraad van de vennootschap en de daaraan verbonden interestlasten kunnen een belangrijke invloed hebben op het resultaat en/of de financiële positie van de vennootschap. Om de risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van interestpercentages kan de Vennootschap financiële instrumenten gebruiken. Eind 2018 is dit risico minimaal geworden.

Kredietrisico

De vennootschap is blootgesteld aan het kredietrisico op haar klanten, wat zou kunnen leiden tot kredietverliezen. Om het kredietrisico te beheersen, worden kredietwaardigheidsonderzoeken uitgevoerd met betrekking tot klanten die belangrijke kredietfaciliteiten wensen en, indien deze onderzoeken negatief zijn, wordt de kredietverstrekking geweigerd of beperkt.

Verder gebruikt de vennootschap kredietinstrumenten, zoals wissels, om een deel van het kredietrisico in te dekken en wordt er een kredietverzekering afgesloten voor een beperkt percentage van buitenlandse klanten van de drukkerij.

Er is geen concentratie van belangrijke kredietrisico's.

Ondanks de intentie van de vennootschap om haar kredietrisico te beperken, kan ze geconfronteerd worden met een achteruitgang van de kredietwaardigheid van haar klanten. Het eventuele onvermogen om een kredietverzekeringsspolis met betrekking tot bepaalde klanten af te sluiten, kan een wezenlijk nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële positie en/of bedrijfsresultaten van de Vennootschap.

Liquiditeitsrisico

De schuldenlast van de vennootschap en de beperkingen overeengekomen in de financieringsovereenkomsten kunnen een nadelige invloed hebben op de liquiditeitspositie van de Vennootschap.

De vennootschap verwacht aan haar verplichtingen te kunnen voldoen door de operationele kasstromen en huidige liquide middelen. De vennootschap is immers schuldevrij en heeft einde 2018 een cashpositie van meer dan 95 miljoen €. Het liquiditeitsrisico is dus minimaal geworden.

Vermogensstructuur

De vennootschap tracht constant haar vermogensstructuur (combinatie van schulden en eigen vermogen) te optimaliseren. Het belangrijkste objectief van de vermogensstructuur is de maximalisatie van de aandeelhouderswaarde terwijl tegelijkertijd de gewenste financiële flexibiliteit blijft behouden om strategische projecten uit te voeren.

XB

Risico's verbonden aan mogelijke waardeverminderingen van goodwill, immateriële activa of materiële vaste activa

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde van een actief, of de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze realiseerbare waarde wordt bepaald aan de hand van businessplannen opgesteld door het management en gevalideerd door de raad van bestuur. De vennootschap wijst op de sensitiviteit van deze businessplannen. In voorkomend geval de premissen vervat in voormelde businessplannen door marktomstandigheden niet kunnen worden gerealiseerd, worden bijzondere waardeverminderingen of impairments opgenomen in de winst- en verliesrekening en hebben deze een effect op het nettoresultaat en op het eigen vermogen van de vennootschap.

Risico's inzake rechtszaken en arbitrages

Een aantal geschillen waar de vennootschap bij betrokken is, zijn momenteel nog hangende. Voor deze hangende geschillen werden veelal provisies aangelegd. De vennootschap kan niet garanderen dat er in de toekomst geen materiële geschillen door derden zullen worden ingesteld met betrekking tot gepubliceerde artikels of andere vormen van communicatie en meer in het algemeen de activiteiten van de vennootschap.

Een overzicht van de belangrijkste hangende geschillen zijn:

(i) NV Roularta Media Group is partij bij een procedure voor de rechtbank van koophandel met voormalige zakenpartner Bookmark. Er werd voor deze procedure een provisie aangelegd van 578 K€.

(ii) De NV Kempenland vordert een schadevergoeding omwille van het niet naleven van een drukcontract door De Streekkrant-De Weekkrantgroep. De rechtbank van koophandel te Turnhout veroordeelde De Streekkrant-De Weekkrantgroep op 12 september 2013 in eerste aanleg tot betaling aan de NV Kempenland van 3,96 M€ in hoofdsom, 4,06 M€ aan vervallen intresten, meer de gerechtskosten. In hoger beroep werd de uitspraak van de eerste rechter in grote lijnen bevestigd. De vordering van de Drukkerij Kempenland tot kapitalisatie van de intresten werd in hoger beroep wel afgewezen. Het bedrag waartoe NV Roularta Media Group werd veroordeeld, werd eind december 2015 betaald aan de tegenpartij. Door Roularta Media Group werd cassatieberoep aangetekend. Het Hof van Cassatie heeft het bestreden arrest enkel met betrekking tot de omvang van de door Roularta Media Group verschuldigde rechtsplegingsvergoeding in hoger beroep vernietigt. De zaak werd verwezen naar het Hof van Beroep te Gent. De nog hangende discussie tussen Kempenland en RMG omtrent de toerekening van de tijdens de loop van het geschil uitgevoerde betalingen en gekantonnerde bedragen op het uiteindelijke bedrag van de veroordeling volgens het arrest van het Hof van Beroep (hoofdsom, intresten en kosten), werd ter beoordeling voorgelegd aan de Beslagrechter van het arrondissement Gent, afdeling Kortrijk. Voor deze nog hangende discussie werd er door NV Roularta Media Group per eind 2015 een provisie aangelegd van 0,5 M€. Bij vonnis van de beslagrechter dd. 18/12/2017 werd de stellingname van de NV Roularta Media Group inzake de toerekening van de betalingen door de beslagrechter gevolgd, alhoewel de beslagrechter zich onthield van een effectieve berekening. Tegen dit vonnis van de beslagrechter werd door Kempenland hoger beroep ingesteld. De zaak wordt in hoger beroep gepleit op 10 september 2019.

(iii) Op 30 december 2011 werden NV Roularta Media Group en NV Vogue Trading Video door SAS QOL en SAS QOL FI gedagvaard tot vergoeding van de door hen vermeende geleden schade wegens niet-naleving van contractuele verbintenissen. De totale vordering betreft 4,7 M€. De vordering werd in eerste aanleg door de rechtbank van koophandel te Brussel volledig ongegrond verklaard. SAS QOL en SAS QOL FI hebben hoger beroep aangetekend tegen dit eerste vonnis. Het Hof van Beroep te Brussel heeft op 24 oktober 2017 het bestreden vonnis bevestigd. De gerechtelijke vereffenaar van de SAS QOL heeft op 27 maart 2018 meegedeeld te berusten in het tussengekomen arrest.



(iv) In het kader van de overname van alle aandelen van de NV Coface Services Belgium (later gewijzigd naar Euro DB) heeft NV Roularta Media Group ook een hangend juridisch geschil met InfoBase geërd. InfoBase beweert dat de namaak waarvoor Coface Services Belgium in het verleden door de rechtbank van eerste aanleg te Nijvel werd veroordeeld (vonnis dd. 15 november 2006) wordt voortgezet. Op grond van dit vonnis, waarbij de NV Coface Services Belgium werd veroordeeld tot onmiddellijke stopzetting van deze namaak onder verbeurte van een dwangsom van 1.000 euro per dag, gaat InfoBase op stelselmatige wijze over tot het betekenen van dwangsommen. Bij een vonnis van de beslagrechter te Nijvel van 5 januari 2015 werd Euro DB veroordeeld tot betaling van 1,28 M€ aan verbeurde dwangsommen en kosten. Dit bedrag werd door Euro DB op 21/01/2015 gekantonneerd bij de Deposito-en Consignatiekas. Bij een arrest uitgesproken door het Hof van Beroep te Brussel op 5 december 2017 werd de betekende dwangsommen (inclusief kosten) voor een bedrag van 918.000 euro gegrond verklaard. Op vraag van Infobase werd dit bedrag vrijgegeven, het saldo blijft gekantonneerd.

Het Hof van Beroep te Brussel oordeelde op 17 februari 2017 dat het hoger beroep ingesteld door Infobase tegen het vonnis van de rechtbank van eerste aanleg te Brussel van 12 februari 2015 gegrond was en veroordeelde Euro DB (thans Roularta Media Group) tot betaling aan Infobase van een schadevergoeding van 39.000 euro in hoofdsom, te verhogen met de wettelijke intresten vanaf 1 juni 2011 en de gerechtskosten. In hetzelfde arrest oordeelde het Hof van Beroep van Brussel ook dat het sui generis recht op bescherming van een database op dewelke Infobase zich beroept, verjaart na verloop van 15 jaar en de bescherming dus afliep op 1 januari 2013. Tegen dit arrest werd door Infobase op 5 juli 2018 cassatieberoep ingesteld. Dit cassatieberoep is nog steeds hangende. Infobase blijft echter verder overgaan tot betekening van dwangsommen. De betekende dwangsommen worden verder geprovisioneerd. Op basis van het arrest van het Hof van Beroep te Brussel waarbij beslist werd dat de bescherming van de database per 1 januari 2013 is verjaard, heeft Roularta Media Group dan ook een procedure opgestart tot opheffing van de dwangsom. In deze procedure worden momenteel conclusies gewisseld tussen partijen. De pleidooien vinden plaats op 27 juni 2019.

(v) In het kader van een geschil omtrent het gebruik van het merk Deze Week, werd Roularta Media Group door de rechtbank van Koophandel te Gent, afdeling Kortrijk op 23 oktober 2017 veroordeeld tot het staken van het gebruik van de titel "Deze week" in regio Kortrijk, Deerlijk, Harelbeke, Kuurne en Zwevegem en dit onder verbeurte van een dwangsom van 1.000 euro per inbreuk. Door Roularta Media Group werd beroep aangetekend tegen dit vonnis. Bij arrest van het Hof van Beroep te Gent uitgesproken op 10 december 2018 werd het hoger beroep ontvankelijk doch ongegrond verklaard.

Inmiddels ging de tegenpartij op basis van vermeende inbreuken op het stakingsbevel, over tot betekening van de verbeurde dwangsommen. Bij een beschikking van de beslagrechter werd Roularta Media Group veroordeeld tot betaling van een bedrag van 223.000 euro aan verbeurde dwangsommen. Dit bedrag werd door Roularta Media Group volledig gekantonneerd bij de Deposito-en Consignatiekas. Tegen de beschikking van de beslagrechter werd door Roularta Media Group hoger beroep aangetekend. Parallel aan het ingestelde hoger beroep werd door Roularta Media Group een procedure ten gronde opgestart voor de bodemrechter in toepassing van artikel 1385 *quinquies* Ger.W. waarbij aan rechtbank wordt gevraagd, de dwangsom op te heffen, de looptijd ervan op te schorten gedurende een te bepalen termijn of de dwangsom te verminderen ingeval van blijvende of tijdelijke, gehele of gedeeltelijke onmogelijkheid om aan de hoofdveroordeling te voldoen.



VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

Aanduiding van de code inzake deugdelijk bestuur

Als multimediabedrijf creëert en verspreidt Roularta Media Group kwaliteitsvolle, onafhankelijke en relevante content voor het brede publiek en voor specifieke doelgroepen. Daaraan koppelt zij geavanceerde marketing en reclameplatformen voor haar partners. Roularta Media Group wil een duurzame meerwaarde scheppen voor al haar stakeholders en voor de hele samenleving.

In het licht hiervan hanteert Roularta Media Group NV als Belgisch beursgenoteerd bedrijf de Corporate Governance Code (2009) als haar referentiecode (te consulteren via www.corporategovernancecommittee.be). De raad van bestuur is van oordeel dat het naleven van de principes uiteengezet in het Corporate Governance Charter aanleiding geeft tot een efficiënter, transparanter bestuur en een beter risico- en controlebeheer van de vennootschap. Hierbij heeft Roularta Media Group waardemaximalisatie als doel voor ogen en dit zowel voor de aandeelhouders, stakeholders als de institutionele beleggers.

Het Corporate Governance Charter, dat u -vindt op de website van de vennootschap (www.roularta.be onder Roularta op de beurs – het bestuur), zet op exhaustieve en transparante wijze uiteen hoe Roularta Media Group wordt bestuurd en hoe er over dit bestuur verantwoording wordt afgelegd. Het Corporate Governance Charter van de NV Roularta Media Group werd goedgekeurd door de raad van bestuur en wordt op regelmatige basis geüpdatet.

Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen

Enterprise Risk Management

Roularta Media Group heeft een risico-assessment- en intern controlesysteem opgezet in de lijn met de voorschriften van de Belgische Corporate Governance Code van 2009.

Het interne controlesysteem van Roularta Media Group is gebaseerd op het COSO-ERM-model (versie 1) en beoogt redelijke zekerheid te verschaffen m.b.t. het behalen van de doelstellingen van de onderneming. Dit impliceert onder meer het herkennen en beheersen van zowel operationele als financiële risico's, het naleven van wetten en regels en het toezicht op de rapportering.

De organisatiecultuur binnen Roularta Media Group laat ruimte voor een decentrale werking. Directie-leden en leidinggevendenden worden in verregaande mate geresponsabiliseerd te voorzien in operationele aansturing. De decentrale aansturing houdt onder meer het continu waken over risicobeheersing in.

Het budget als richtingaangevend instrument

Een fundamenteel gegeven bij de beheersing van de risico's is de jaarlijkse budgetoefening waarbij heel wat overleg en besprekingen gebeuren omtrent bedrijfsrisico's, de strategie, de businessplannen en de beoogde resultaten. Het uiteindelijke resultaat is een geheel van doelstellingen en targets naast projecten die ertoe moeten bijdragen om risico's beter te beheersen of te voorkomen.

Continue automatisering met ingebouwde controles

Veel processen binnen Roularta Media Group zijn geautomatiseerd. Een belangrijk onderdeel van de automatisatie is risicobeheer met aandacht voor correctheid, volledigheid, consistentie, tijdigheid en valorisatie/autorisatie van de informatie.

Een continue bewaking, voornamelijk via ingebouwde controles in een sterk geautomatiseerde operationele omgeving, bewerkstelligt het voorkomen of het tijdig detecteren van mogelijke risico's. De beveiliging van de IT-systemen is hier cruciaal. Blijzondere aandacht wordt daarbij geschonken aan:

13

- de ontubbeling van systemen;
- toegangsbeveiliging;
- de scheiding van test- en productieomgeving;
- stroomgroepen;
- de back-upprocedures.

HR-instrumenten ter ondersteuning van de operationele werking

Naast de IT-technische controle wordt de operationele risicobeheersing voornamelijk gekenmerkt door volgende maatregelen:

- organigrammen en rapporteringslijnen;
- duidelijke opdrachten voor de medewerkers;
- procedures en richtlijnen die via het intranet worden gecommuniceerd;
- continue opleidingen en verbeteracties.

Omgeving met aandacht voor financiële controles en rapportering

De risicobeheersing inzake de financiële verslaggeving wordt voornamelijk gekenmerkt door:

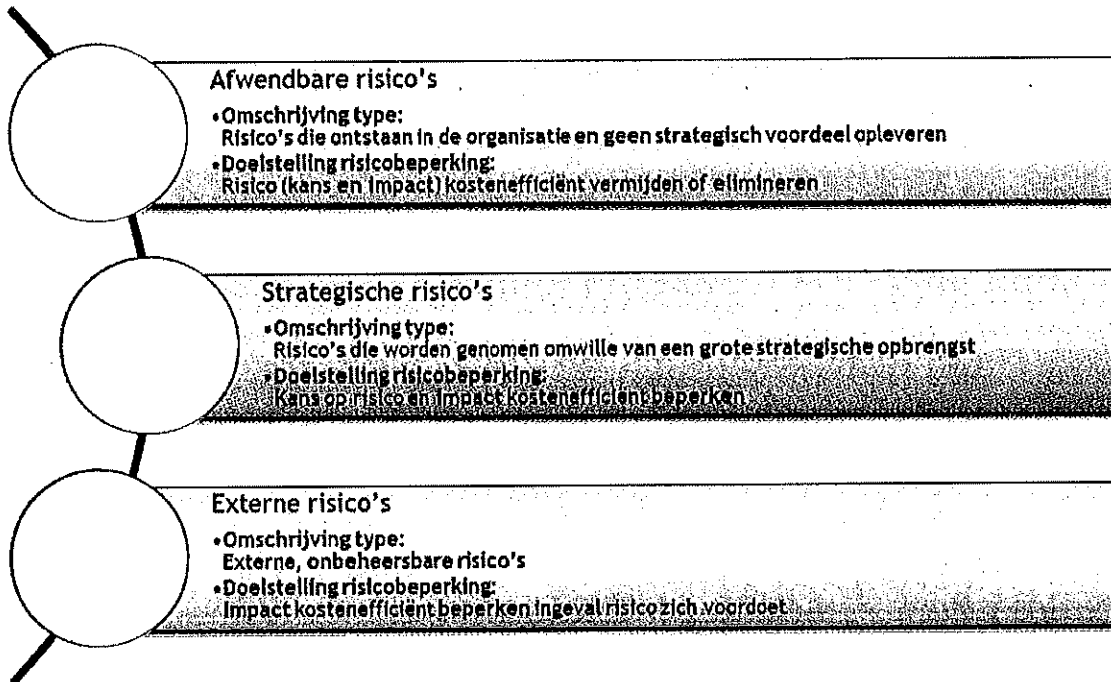
- de boekhoudkundige regels die dagelijks van toepassing zijn;
- de uniformiteit die wordt nagestreefd binnen de diverse vennootschappen van de Groep zowel op het vlak van de toepassing van de IFRS-regels alsook op het vlak van gestandaardiseerde rapportering;
- de controle op de gerapporteerde cijfers van verbonden ondernemingen door de centrale afdeling budget- en managementrapportering;
- het nazicht, monitoring van de financiële rapportering door het auditcomité.

Interne audit als motor voor risicobeheersing

Op initiatief van het auditcomité werd gestart met de uitbouw van een risicobeheersysteem op basis van de KAPLAN-methode. De interne auditor van Roularta Media Group staat in voor de ontwikkeling en de opvolging van dit risicobeheersysteem. De vennootschap heeft een openstaande vacature voor een interne auditor.

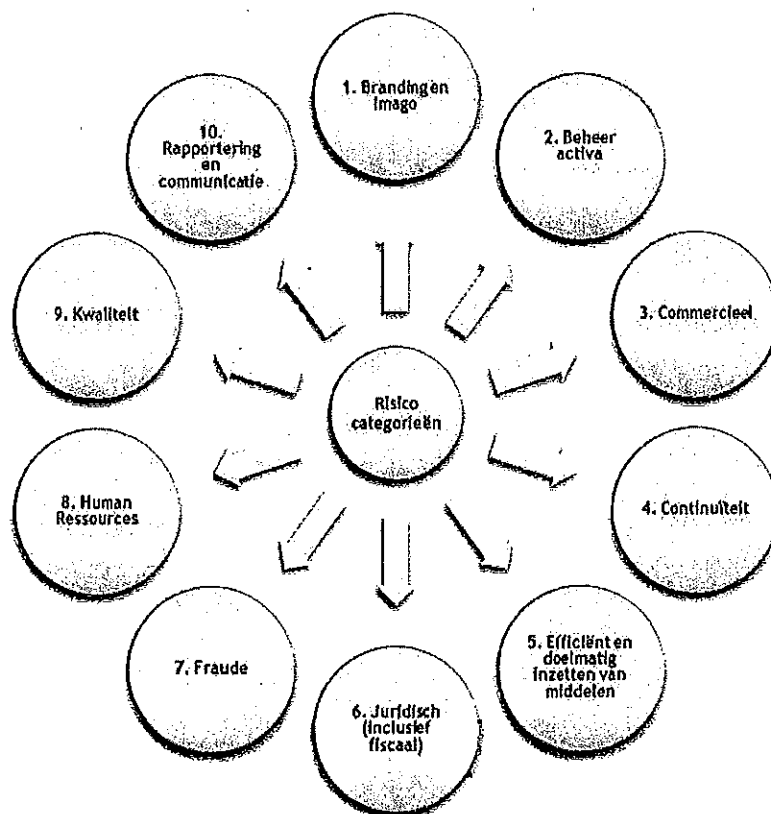
Het middel bij uitstek om risico's op een gestructureerde manier te beheersen zijn de interne audits. Op procesmatige wijze worden risico's gedurende een interne audit geïnventariseerd en vervolgens geanalyseerd. Deze risico-inschatting leidt tot het formuleren van enkele beheersmaatregelen die worden voorgelegd aan de betrokken businessunitmanager. In overleg wordt dan bepaald welke beheersmaatregelen haalbaar zijn en prioritair moeten worden ingevoerd.

Volgens voormelde KAPLAN-methode worden de geïdentificeerde risico's opgedeeld in drie types:



XB

Deze risico's worden daarna nog verder opgedeeld in volgende categorieën:



Uiteindelijk wordt ieder risico geëvalueerd op basis van enerzijds de kans dat het risico zich voordoet en anderzijds de impact ervan:

Kans	Heel hoog					
	Hoog					
	Medium					
	Laag					
	Heel laag					
		Heel laag	Laag	Medium	Hoog	Heel hoog
Impact						

Om de geïdentificeerde risico's efficiënt te kunnen beheren, wordt er gebruikgemaakt van Pentana, een auditsoftware. Van hieruit wordt aan het einde van iedere interne audit een rapportering opgemaakt. Kenmerkend aan deze rapportering is dat er telkens een actieplan wordt opgenomen dat de te implementeren actiepunten bundelt. De voortgang van de implementatie van de opgelijste actiepunten wordt bewaakt in periodieke 'follow-up meetings'.

XB

Openbaarmaking belangrijke deelnemingen en toelichting bij de elementen opgesomd in artikel 34 van het KB van 14/11/2007, voor zover die elementen van aard zouden zijn een gevolg te hebben in geval van een openbare overnamebieding

Het kapitaal van de vennootschap bedraagt 80.000.000,00 euro en wordt vertegenwoordigd door 13.141.123 aandelen met dezelfde rechten. Het aandeelhouderschap is als volgt verdeeld:

	Aantal aandelen	%
Koinon Comm.VA ⁽¹⁾	8.989.665	68,409%
S.A. West Investment Holding ⁽¹⁾	522.136	3,9738%
Bestinver Gestión S.G.I.I.C. S.A.	998.725	7,600%
Capfi Delen Asset Management NV	394.201	2,999%
Eigen aandelen ⁽²⁾	596.635	4,542%
Individuele en institutionele beleggers	1.639.461	12,476%

(1) De Comm.VA Koinon en de S.A. West Investment Holding hebben, in hun hoedanigheid van in overleg handelende personen die een akkoord hebben afgesloten aangaande het bezit, de verwerving en de overdracht van effecten, een kennisgeving gedaan.

(2) Toestand per 31/03/2019.

Alle eigen aandelen die de vennootschap in portefeuille heeft, hebben geen stemrecht zolang ze in eigen portefeuille zijn.

Elk aandeel geeft recht op één stem en dit overeenkomstig artikel 33 van de statuten met dien verstande dat niemand aan de stemming op de algemene vergadering kan deelnemen voor meer dan vijfendertig ten honderd (35%) van het aantal stemmen verbonden aan het geheel van de door de vennootschap uitgegeven aandelen.

Meerdere aandeelhouders waarvan de effecten, overeenkomstig de criteria vervat in artikel 6 § 2 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, samengevoegd worden, kunnen samen evenmin aan de stemming op de algemene vergadering deelnemen voor meer dan vijfendertig ten honderd (35%) van het aantal stemmen verbonden aan het geheel van de door de vennootschap uitgegeven aandelen.

De beperkingen vinden evenwel geen toepassing ingeval de stemming betrekking heeft op een wijziging van de statuten van de vennootschap of beslissingen waarvoor krachtens het Wetboek van Vennootschappen een bijzondere meerderheid vereist is.

Tussen de aandeelhouders, Comm.VA Koinon en de S.A. West Investment Holding, werd een aandeelhoudersovereenkomst afgesloten die aanleiding geeft tot een beperking van de overdracht van de effecten.

De statuten en het Corporate Governance Charter van Roularta Media Group bevatten specifieke bepalingen betreffende de (her)benoeming, vorming en evaluatie van bestuurders. De bestuurders worden voor een maximale duur van vier jaar door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd, die hen ook te allen tijde kan ontslaan.

Een besluit tot benoeming of ontslag behoeft de gewone meerderheid van de stemmen. Wanneer een plaats van een bestuurder vroegtijdig openvalt, kunnen de overblijvende bestuurders zelf een nieuwe bestuurder benoemen (coöpteren). In dat geval zal de eerstvolgende algemene vergadering de definitieve benoeming doen.

De statuten van de NV Roularta Media Group voorzien in een bindend voordrachtrecht ten voordele van de Comm.VA Koinon. Op grond van dit voordrachtrecht wordt de meerderheid van de bestuurders benoemd uit de kandidaten voorgedragen door de Comm.VA Koinon zolang deze laatste rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste 35% van de aandelen van de vennootschap bezit.

Beslissingen tot wijziging van de statuten zijn onderworpen aan een bijzonder aanwezigheids-quorum en meerderheidsvereiste. Elke beslissing tot wijziging van de statuten vereist de aanwezigheid, in persoon of bij volmacht, van aandeelhouders die samen minstens de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen en de goedkeuring van minstens drie vierden van het op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde maatschappelijk kapitaal. Indien het aanwezigheidsquorum niet gehaald is, dan moet een tweede vergadering worden samengeroepen. Tijdens de tweede vergadering geldt het aanwezigheidsquorum niet. De vereiste van een bijzondere meerderheid blijft echter bestaan.

De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om, in het geval van openbare overnamebiedingen op effecten van de vennootschap, het maatschappelijk kapitaal te verhogen binnen de grenzen voorzien in artikel 607 Wetboek van Vennootschappen door aandelen uit te geven die niet meer dan 10% vertegenwoordigen van de bestaande aandelen ten tijde van een dergelijk openbaar overnamebod. Deze machtiging werd verleend door de buitengewone algemene vergadering van 16 mei 2017 voor een termijn van drie jaar.

De vennootschap kan haar eigen aandelen, winstbewijzen of andere certificaten verwerven, vervreemden of verpanden voor zover de relevante wettelijke bepalingen worden nageleefd. De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om, zonder besluit van de algemene vergadering, eigen aandelen te verwerven en aan te houden indien dat nodig is om een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap te voorkomen. Deze machtiging werd verleend door de buitengewone algemene vergadering van 16 mei 2017 voor een termijn van drie jaar te rekenen vanaf 15 juni 2017, zijnde de datum van publicatie in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de machtiging, en kan worden hernieuwd.

In het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen werd er door de Comm.VA Koinon op 30/08/2018 als rechtstreekse houder van meer dan 30% van de aandelen Roularta Media Group een actualisatie gedaan van de aanmelding bij de FSMA overeenkomstig artikel 74 § 6 van voormelde wet. De Comm.VA Koinon is een dochteronderneming van de Stichting Administratiekantoor Cerveteri, die gecontroleerd wordt door de heer Rik De Nolf.



Samenstelling en activiteitenverslag van de raad van bestuur en comités en de aanwezigheids-graad van hun leden

RAAD VAN BESTUUR

Tijdens het boekjaar 2018 was de raad van bestuur van de NV Roularta Media Group samengesteld uit negen leden:

- De heer Rik De Nolf, uitvoerend bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur (2022).
- Vijf bestuurders die de referentieaandeelhouder vertegenwoordigen en dit overeenkomstig het statutair voordrachtsrecht: de heer Xavier Bouckaert, vaste vertegenwoordiger van de Comm.VA Koinon (2022), mevrouw Coralie Claeys, vaste vertegenwoordiger van de NV Verana (2020), mevrouw Lieve Claeys (2022), de heer Joris Claeys, vaste vertegenwoordiger van de NV Cennini Holding (2022) en de heer Francis De Nolf, vaste vertegenwoordiger van de NV Alauda (2019).
- Drie onafhankelijke bestuurders die allen een leidinggevende maatschappelijke functie bekleden:
 - » *de heer Carel Bikkers, vaste vertegenwoordiger van de BV Carolus Panifex Holding (2022):*
De heer Carel Bikkers heeft gedurende negen jaar leiding gegeven aan het Nederlandse mediaconcern Audax, een veelzijdige organisatie die zich in de breedste zin van het woord bezighoudt met het uitgeven, verspreiden en retailen van media- en aanverwante producten. Hiervoor was de heer Carel Bikkers actief als algemeen directeur van Kwik-Fit Europe BV, de grootste autoserviceketen van Europa.
 - » *de heer Koen Dejonckheere, vaste vertegenwoordiger van de NV Invest at Value (2022):*
De heer Koen Dejonckheere is sinds 2008 CEO van de Gimv. Voordien was hij managing director en hoofd van Corporate Finance bij KBC Securities. Eerder werkte de heer Koen Dejonckheere bij Nesbic, Halder, Price Waterhouse Corporate Finance Europe en de Bank Brussel Lambert. De heer Koen Dejonckheere kan bogen op een uitgebreide ervaring als dealmaker in investment banking en private equity in België en internationaal.
 - » *de heer Marc Verhamme, vaste vertegenwoordiger van de SPRL Mandatum (2022):*
De heer Marc Verhamme is tot 1994 CEO geweest van de Noord- en Noordwest-Europese divisie verse producten van Danone. De heer Marc Verhamme is op vandaag industrieel en eigenaar van een aantal kmo's die biologische voedingsmiddelen produceren zoals yoghurt, verse kaas,... met merken zoals MIK en Pur Natur.

Naar aanleiding van een herschikking van het aandeelhouderschap tussen de referentieaandeelhouders Koinon Comm.VA en West Investment Holding S.A. bood de NV Cennini Holding, met als vaste vertegenwoordiger de heer Joris Claeys, op 17 augustus 2018 haar ontslag aan als bestuurder.

Ook de BV Carolus Panifex Holding, met als vaste vertegenwoordiger de heer Carel Bikkers, bood haar ontslag aan als bestuurder. Op voordracht van het benoemings-en remuneratiecomité werd de heer Carel Bikkers in persoonlijke naam per 01/10/2018 gecoöpteerd als bestuurder. Aan de algemene vergadering zal gevraagd worden om deze benoeming te bekrachtigen.

Per 1 januari 2019 werd prof. dr. Caroline Pauwels op voordracht van het benoemings-en remuneratiecomité door de raad van bestuur gecoöpteerd tot onafhankelijk bestuurder. Zij volgt de heer Marc Verhamme, vaste vertegenwoordiger van de SPRL Mandatum, op die zijn ontslag aanbood als bestuurder.

Prof. dr. Caroline Pauwels is rector van de Vrije Universiteit Brussel. Tot en met 2016 was zij directeur van het onderzoekscentrum SMIT, dat zich specialiseert in de studie van informatie- en communicatietechnologieën, en sinds 2004 deel uitmaakt van iMinds, dat in 2016 fuseerde met IMEC. Binnen iMinds leidde prof. dr. Caroline Pauwels het Digital Society departement dat onderzoeksgroepen van Gent, Leuven en Brussel samenbrengt. Ze kreeg in 2014 de binnenlandse Francqui leerstoel van de Universiteit van Gent en tussen 2012 en 2016 was ze houder van de Jean Monnet Chair. Bijkomend zetelt ze in verschillende raden van bestuur, functioneerde ze als regeringscommissaris bij de VRT en is ze lid van de Koninklijke Vlaamse Academie van België voor Wetenschappen en Kunsten. Prof. Dr. Caroline Pauwels beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria opgenomen in artikel 526ter Wetboek van Vennootschappen.



Op advies van het benoemings- en remuneratie- comité zal aan de komende algemene vergadering worden aanbevolen om:

- de NV Alauda, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Francis De Nolf van wie het mandaat afloopt op de komende algemene vergadering, te herbenoemen als bestuurder voor een termijn van vier jaar tot de algemene vergadering van 2023;
- de coöptatie te bekrachtigen van de benoeming van de heer Carel Bikkers tot onafhankelijk bestuurder naar aanleiding van het neerleggen van het mandaat door de BV Carolus Panifex Holding en dit voor de duur van het mandaat van zijn voorganger, zijnde tot de algemene vergadering van 2022;
- de coöptatie te bekrachtigen van de benoeming van prof. dr. Caroline Pauwels tot onafhankelijk bestuurder naar aanleiding van het neerleggen van het mandaat door de SPRL Mandatum, en dit voor de duur van het mandaat van haar voorganger, zijnde tot de algemene vergadering van 2022.

De Corporate Governance Code geeft als aanbeveling dat de raad van bestuur wordt voorgezeten door een niet-uitvoerend bestuurder. Afwijkingen van deze aanbeveling (principe 4.2.) moeten volgens de 'comply or explain'-regel worden uitgelegd. Roularta Media Group heeft inderdaad beslist om van deze aanbeveling af te wijken door aan een uitvoerend bestuurder de rol van voorzitter toe te kennen. Gezien de transformatiefase die de mediawereld doormaakt door de digitalisering van de maatschappij en de opkomst van nieuwe media, is het belangrijk dat de heer Rik De Nolf actief blijft in het executive management committee als klankbord en adviseur. De heer Rik De Nolf is als voorzitter en uitvoerend bestuurder ook verantwoordelijk voor de externe communicatie en de 'investor relations' van de Groep. Deze actieve uitvoerende rol die aan de voorzitter van de raad van bestuur werd toebedeeld, zorgt voor een betere communicatie en doorstroming van informatie tussen de raad van bestuur en het uitvoerend management en draagt in het algemeen bij tot een goede werking van de vennootschap.

De raad van bestuur is in 2018 zeven keer samengekomen ter bespreking van de resultaten van de vennootschap, het meerjarenplan van de Groep en het budget voor het volgende boekjaar. De secretaris van de raad van bestuur, Sophie Van Iseghem staat in voor de verslaggeving van de raden van bestuur en van de comités opgericht door de raad van bestuur.

Overzicht aanwezigheden raden van bestuur in 2018³:

Rik De Nolf , voorzitter	7
Xavier Bouckaert, CEO	7
Marc Verhamme, ondervoorzitter	7
Carel Bikkers	7
Joris Claey's (tot en met 17/08/2018)	5
Lieve Claey's	7
Caroline De Nolf - vanaf 15/05/2017 Coralie Claey's	7
Francis De Nolf	7
Koen Dejonckheere	6

In het afgelopen jaar vond er ook een samenkomst plaats van de onafhankelijke bestuurders. Voor 2019 staan er zes raden van bestuur op het programma.

AUDITCOMITÉ

Het auditcomité is samengesteld uit uitsluitend onafhankelijke bestuurders. Na de algemene vergadering van 2018 heeft de heer Koen Dejonckheere (vaste vertegenwoordiger van de NV Invest at Value) de heer Marc Verhamme (vaste vertegenwoordiger van de SPRL Mandatum) vervangen als lid van het auditcomité.

³ Inclusief twee telefonische raden van bestuur.

De deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van de heer Carel Bikkers, de voorzitter van het auditcomité, blijkt onder meer uit zijn voormalige functie van leidinggevende bij het Nederlandse mediaconcern Audax en uit zijn mandaten als commissaris/toezichthouder bij een aantal Nederlandse vennootschappen. De leden van het auditcomité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van Roularta Media Group cfr. artikel 526bis § 2 van het Wetboek van Vennootschappen.

Het auditcomité is in 2018 vier keer bijeengekomen. Tijdens deze bijeenkomsten heeft het auditcomité controle uitgeoefend op de integriteit van de financiële informatie van de vennootschap, heeft het de activiteiten van de interne en externe auditor van nabij opgevolgd en heeft het indien het dit nodig achtte hierover aanbevelingen gedaan aan de raad van bestuur.

Op uitnodiging van de voorzitter wordt het auditcomité bijgewoond door de commissaris, de gedelegeerd bestuurder, de voorzitter van de raad van bestuur, de financieel directeur en de interne auditor. De commissaris was aanwezig op twee vergaderingen van het auditcomité in 2018. Door het vertrek van de interne auditor in de loop van het boekjaar, woonde de interne auditor slechts één vergadering van het auditcomité bij.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen auditcomité in 2018:

Carel Bikkers, voorzitter	4
Marc Verhamme (tot en met 14/05/2018)	2
Koen Dejonckheere (vanaf 15/05/2018)	1

BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITE

De raad van bestuur heeft zoals voorzien in de Corporate Governance Code gebruikgemaakt van de mogelijkheid om één gezamenlijk comité op te richten, namelijk het benoemings- en remuneratiecomité.

Het benoemings- en remuneratiecomité is samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders. Naar aanleiding van de neerlegging van het mandaat van de SPRL Mandatum, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Marc Verhamme, als bestuurder heeft de raad van bestuur beslist om per 1 januari 2019, binnen het benoemings-en remuneratiecomité de heer Marc Verhamme te vervangen door de heer Koen Dejonckheere (vaste vertegenwoordiger van de NV Invest at Value). Het benoemings-en remuneratiecomité beschikt cfr. artikel 526quater van het Wetboek van Vennootschappen over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

Het benoemings- en remuneratiecomité zal vanaf 1 januari 2019 voorgezeten worden door de voorzitter van de raad van bestuur, tenzij wanneer dit comité vergadert omtrent zijn mogelijke opvolging of vergoeding.

De CEO neemt met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité (cfr. artikel 526 quater Wetboek van Vennootschappen), tenzij wanneer het benoemings-en remuneratiecomité beraadslaagt over de vergoeding van de CEO. Ook de HR-directeur wordt uitgenodigd op het benoemings- en remuneratiecomité. Het benoemings- en remuneratiecomité kwam twee keer samen in de loop van 2018 met als belangrijkste agendapunten: het opstellen van het remuneratieverslag, de evaluatie van de remuneratie- en bonuspolitiek van het uitvoerend management en de samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen benoemings- en remuneratiecomité 2018:

Carel Bikkers	2
Marc Verhamme, voorzitter	2

Evaluatie raad van bestuur en comités

De raad van bestuur voert jaarlijks, onder leiding van de voorzitter en bijgestaan door het benoemings- en remuneratiecomité, een evaluatie uit van zijn omvang, samenstelling, werking en interactie met het uitvoerend management. Deze evaluatie beoogt vier doelstellingen: (i) de werking van de raad van bestuur en zijn comités beoordelen; (ii) nagaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken; (iii) de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder aan de werkzaamheden van de raad van bestuur nagaan, aan de hand van zijn of haar aanwezigheid bij de raads- en comitévergaderingen en zijn of haar constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en de besluitvorming beoordelen; (iv) een vergelijking tot stand brengen tussen de huidige samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités en de vooropgestelde gewenste samenstelling.

Jaarlijks beoordelen de niet-uitvoerende bestuurders hun interactie met het senior management en, indien toepasselijk, maken zij voorstellen over aan de voorzitter van de raad van bestuur ter verbetering van deze interactie.

Ook de bijdrage van elke bestuurder wordt op geregelde tijdstippen geëvalueerd. In geval van een herbenoeming vindt er een evaluatie plaats van het engagement en de effectiviteit van de bestuurder.

Genderdiversiteit

Per 1 januari 2019 telt de raad van bestuur drie vrouwelijke en vijf mannelijke bestuursleden. Hiermee voldoet Roularta Media Group aan de wettelijke quota cfr. artikel 518 bis inzake genderdiversiteit binnen de raad van bestuur.

Los van de genderdiversiteit, houdt de raad van bestuur bij zijn samenstelling nog andere diversiteitsperspectieven voor ogen, zoals onafhankelijkheid, leeftijd, opleiding, professionele ervaring en nationaliteit.

De raad van bestuur is van mening dat de diversiteit in zijn samenstelling zorgt voor een gevarieerde input van meningen en visies. De daaruit volgende interactie leidt tot een kwaliteitsvollere beraadslaging en besluitvorming.

Samenstelling uitvoerend management

Het uitvoerend management van Roularta Media Group bestaat uit het executive management committee en het managementteam (blz. 30-31).

Het managementteam van Roularta Media Group werd in september uitgebreid met Stefan Seghers die benoemd werd tot Chief Digital Officer (CDO).

Als CDO staat Stefan Seghers in voor de leiding van de Roularta Digital Hub, die de digitalisering bij Roularta Media Group zal versnellen.

Erwin Danis, voormalig directeur premedia, is sinds 3 september 2018 verantwoordelijk voor het Innovation Lab. Het Innovation Lab onderzoekt de nieuwe technologieën, tools, softwares en start-ups en evalueert hun eventuele meerwaarde voor Roularta Media Group.

Het luik premedia werd opnieuw ondergebracht onder de drukkerij, onder leiding van William Metsu.

Tegenstrijdig belang

Er waren in de loop van het boekjaar geen tegenstrijdige belangen van vermogensrechtelijke aard die aanleiding gaven tot toepassing van artikels 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen.

Beleid betreffende de transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap, inclusief verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het uitvoerend management die niet onder de belangenconflictenregeling vallen

Rekening houdend met de principes en richtlijnen vervat in de Belgische Corporate Governance Code, heeft de vennootschap een beleid uitgewerkt inzake de transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap, inclusief verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het uitvoerend management die niet onder de wettelijke belangenconflictenregeling ressorteren.

Er is sprake van een transactie of enige andere contractuele band tussen de vennootschap en haar bestuurders en/of de leden van haar uitvoerend management wanneer:

- een bestuurder of een lid van het uitvoerend management een significant persoonlijk financieel belang heeft in de rechtspersoon waarmee Roularta Media Group een transactie wenst af te sluiten;
- een bestuurder of een lid van het uitvoerend management, zijn of haar echtgenoot, samenwonende partner, kind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad deel uitmaakt van de raad van bestuur of het uitvoerend management van de rechtspersoon waarmee Roularta Media Group een belangrijke transactie wenst aan te gaan;
- de raad van bestuur oordeelt dat een dergelijk conflict met betrekking tot de voorgenomen transactie bestaat.

De betrokken bestuurder of het lid van het uitvoerend management verschaft de raad van bestuur alle mogelijke relevante informatie met betrekking tot het belangenconflict. De betrokken bestuurder of het lid van het uitvoerend management onthoudt zich van deelname aan de beraadslaging en besluitvorming omtrent dit agendapunt.

De raad van bestuur bevestigt dat er in het afgelopen boekjaar geen dergelijke transacties tot stand zijn gekomen of situaties zijn geweest, die aanleiding hebben gegeven tot toepassing van de hierboven vermelde procedure.

Protocol ter voorkoming van marktmisbruik

Het protocol ter voorkoming van marktmisbruik legt aan bestuurders, leden van het managementteam en andere personeelsleden of (externe) medewerkers, die door de aard van hun functie met vertrouwelijke informatie in contact komen, het verbod op om rechtstreeks, dan wel onrechtstreeks op basis van voorwetenschap te handelen in financiële instrumenten uitgegeven door Roularta Media Group. In het licht van de inwerkingtreding begin juli 2016 van de Europese verordening n°596/2014 inzake marktmisbruik heeft de raad van bestuur het bestaande protocol ter voorkoming van marktmisbruik herwerkt om dit in overeenstemming te brengen met de eengemaakte Europese regelgeving inzake marktmisbruik.

Remuneratieverslag

REMUNERATIE VAN DE UITVOERENDE EN NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS OP JAARBASIS

Het remuneratiebeleid voor de bestuurders (zowel uitvoerende als niet-uitvoerende) kent als uitgangspunt gekwalificeerde bestuurders met de vereiste achtergrond en ervaring op het gebied van de verschillende elementen van het ondernemingsbeleid aan te trekken en te behouden.

Om dit uitgangspunt te realiseren, wordt een remuneratiebeleid gehanteerd dat de toets met de markt kan doorstaan, hierbij rekening houdend met de omvang en de complexiteit van de onderneming en waar mogelijk, gebruikmakend van referentiegegevens.

De niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van bestuurder ontvangen een vaste remuneratie ter vergoeding van hun lidmaatschap van de raad van bestuur en zitpenningen in functie van hun aanwezigheid op de raden van bestuur en de comités waarvan zij lid zijn.



De hoogte van de bestuurdersbezoldiging wordt bepaald rekening houdend met hun rol als gewoon bestuurder, hun specifieke rollen, zoals voorzitter van de raad van bestuur, voorzitter of lid van een comité, alsook met de daaruit voortvloeiende verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.

Aan de voorzitter van de raad van bestuur en aan de gedelegeerd bestuurder wordt een vaste vergoeding toegekend van 100.000 euro. De ondervoorzitter van de raad van bestuur ontvangt een vaste vergoeding van 50.000 euro. Aan de overige leden van de raad van bestuur wordt een vaste vergoeding van 10.000 euro toegekend, aangevuld met een vergoeding per zitting van de raad van bestuur van 2.500 euro. Voor telefonische raden van bestuur wordt geen vergoeding toegekend. Aan de leden van de comités van de raad van bestuur (het audit-comité en het benoemings- en remuneratiecomité) wordt aanvullend een vergoeding per zitting toegekend van 2.500 euro. Aan de voorzitter van het auditcomité wordt per zitting van dit comité een aanvullende vergoeding van 5.000 euro toegekend.

Aan de uitvoerende voorzitter van de raad van bestuur wordt als lid van het executive management committee en bij uitbreiding van het uitvoerend management een afzonderlijke vergoeding toegekend van 187.121,52 euro. Aan de uitvoerende bestuurder Alauda NV, wordt ter vergoeding van PR-activiteiten en deelnames als vertegenwoordiger van Roularta Media Group aan raden van bestuur en evenementen een vaste jaarlijkse vergoeding toegekend van 50.000 euro.

De bestuurders (zowel uitvoerende als niet-uitvoerende) ontvangen geen prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, langetermijn-incentiveprogramma's, voordelen in natura of pensioenplannen. Evenmin worden aan de niet-uitvoerende bestuurders opties of warrants toegekend. Er zijn ook geen bijdragen voor pensioenen of soortgelijke vergoedingen voor bestuurders.

Het remuneratiebeleid voor de bestuurders zal in de komende twee boekjaren niet gewijzigd worden. Wel wordt vanaf 2019 de functie van ondervoorzitter niet langer voorzien binnen de raad van bestuur. De met deze functie overeenstemmende vergoeding komt te vervallen vanaf de algemene vergadering van 2019.

		Vast	Zitpenningen
Rik De Nolf – voorzitter raad van bestuur	Uitvoerend	100.000,00 euro	—
Xavier Bouckaert vaste vertegenwoordiger van Comm.VA Koinon– gedelegeerd bestuurder	Uitvoerend	100.000,00 euro	—
Marc Verhamme vaste vertegenwoordiger van SPRL Mandatum – ondervoorzitter raad van bestuur - lid auditcomité (tot en met 14/05/2018) – voorzitter benoemings- en remuneratiecomité	Niet-uitvoerend & onafhankelijk	50.000,00 euro	—
Carel Bickers vaste vertegenwoordiger van BV Carolus Panifex Holding (tot en met 30/09/2018) en daarna in eigen naam – voorzitter auditcomité – lid benoemings- en remuneratiecomité	Niet-uitvoerend & onafhankelijk	10.000,00 euro	37.500,00 euro
Joris Claey's (tot en met 17/08/2018) vaste vertegenwoordiger van NV Cennini Holding	Niet-uitvoerend	7.500,00 euro	7.500,00 euro
Lieve Claey's	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	12.500,00 euro
Coralie Claey's vaste vertegenwoordiger van NV Verana	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	12.500,00 euro

Francis De Nolf vaste vertegenwoordiger van NV Alauda	Uitvoerend	10.000,00 euro	12.500,00 euro
Koen Dejonckheere vaste vertegenwoordiger van NV Invest at Value – lid auditcomité vanaf 15/05/2018	Niet-uitvoerend & onafhankelijk	10.000,00 euro	12.500,00 euro

REMUNERATIE LEDEN VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT

De vergoeding van de leden van het uitvoerend management wordt bepaald door de raad van bestuur op basis van de aanbevelingen van het benoemings- en remuneratiecomité.

Het niveau en de structuur van de remuneratie van het uitvoerend management moet de vennootschap toelaten gekwalificeerde en deskundige managers aan te trekken, te behouden en blijvend te motiveren, rekening houdend met de aard en de draagwijdte van hun individuele verantwoordelijkheden.

De hoogte en structuur van de basisvergoeding van het uitvoerend management wordt op regelmatige basis getoetst op haar marktconformiteit door een (internationaal) consulting- & adviesbureau gespecialiseerd op het gebied van bezoldigingen en voordelen.

De vennootschap gaat ervan uit dat het uitgestippelde remuneratiebeleid voor de leden van het uitvoerend management voor de komende twee boekjaren zal worden aangehouden, tenzij uit de toets met de markt blijkt dat er zich aanpassingen opdringen.

In 2018 is het remuneratiebeleid van de leden van het uitvoerend management niet gewijzigd ten opzichte van de voorgaande jaren.

De remuneratie van het uitvoerend management bestaat uit:

- een basisvergoeding conform de opleiding, functie-inhoud, ervaring en anciënniteit;
- een prestatiegebonden bonus gekoppeld voor 30% aan de geconsolideerde resultaten van de Groep en voor 70% aan de prestaties van de businessunit waarvoor de manager verantwoordelijk is. Jaarlijks worden er voor het desbetreffende boekjaar financiële prestatiecriteria vastgelegd op het niveau van de geconsolideerde groepsresultaten. Op het niveau van de businessunits worden jaarlijks financiële dan wel kwalitatieve targets vastgelegd. Na afloop van het boekjaar wordt er door het benoemings- en remuneratiecomité op basis van de vastgelegde prestatiecriteria, die zowel kwantitatief als kwalitatief kunnen zijn, bepaald of en in welke mate de bonus werd gehaald. Op aanbeveling van het benoemings- en remuneratiecomité, keurt de raad van bestuur de bonussen van het uitvoerend management goed. De bonus bedraagt maximaal 20% à 25% van het basisjaarloon van de leden van het uitvoerend management. De bonus wordt uitbetaald via een storting in de groepsverzekering van de betrokken manager. Een klein gedeelte van de bonus kan in cash worden uitbetaald en dit op vraag van de betrokken manager. Er werd niet voorzien in een terugvorderingsrecht ten gunste van de vennootschap in voorkomend geval de variabele remuneratie zou zijn toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens. De toekenning van de bonussen gebeurt pas na de afsluiting van het boekjaar en het uitvoeren door de commissarissen van de nodige controle op de cijfers, zodat de kans op de uitbetaling van een bonus op basis van onjuiste financiële gegevens te verwaarlozen is;
- een langetermijnincentive bestaande uit rechten om aandelen van Roularta Media Group te verwerven. Deze langetermijnincentive is niet prestatiegebonden. De door de vennootschap uitgegeven optieplannen hebben telkens een looptijd van tien jaar, waarbij de eerste uitoefening ten vroegste kan plaatsvinden tijdens het derde kalenderjaar ná het jaar waarop werd ingetekend op de opties;
- extralegale voordelen, bestaande uit een groepsverzekering (werkgeversbijdrage bedraagt 3,75% van de jaarbezoldiging), een bedrijfswagen met tankkaart in overeenstemming met de carpolicy van de vennootschap, maaltijdcheques (werkgeversbijdrage van maximaal 6,91 euro/gewerkte dag) en een hospitalisatie- en invaliditeitsverzekering.

Aan de CEO, de Comm.VA Koinon, met vaste vertegenwoordiger de heer Xavier Bouckaert, werd in 2018 een vaste vergoeding toegekend van bruto 669.513,72 euro (exclusief bestuurdersvergoeding). In het verloningspakket van de CEO zijn geen (opties op) aandelen, geen bonus, geen pensioenbijdragen, noch extralegale voordelen opgenomen.

Aan de leden van het managementteam (exclusief CEO en uitvoerend voorzitter) werden volgende brutovergoedingen toegekend:

- basissalarissen en gefactureerde vergoedingen van 1.737.220,36 euro;
- een totaal bedrag aan bonussen van 295.565,00 euro waarvan 140.150,00 euro in cash werd uitbetaald en 155.415,00 euro werd gestort in de groepsverzekering;
- de bijdragen voor pensioenen in het boekjaar 2018 bedragen in totaal 104.605,20 euro waarvan 92.668,44 euro storting in een pensioenplan van het type toegezegde-bijdragenregeling en 11.936,76 euro storting in een spaar-/groepsverzekering;
- en overige componenten ten bedrage van 46.302,21 euro waarvan 35.113,20 euro forfaitaire kosten eigen aan de werkgever en 11.189,01 euro aan werkgeversbijdragen voor maaltijdcheques.

In onderstaande tabel vindt u een overzicht van de aandelenoptieplannen waarop door de leden van het uitvoerend management werd ingetekend met ook de vermelding van de belangrijkste kenmerken van deze plannen, waaronder de uitoefenprijs en uitoefenperiode.

Overzicht opties uitvoerend management

Jaar van het aanbod	Aantal toegekende opties	Uitoefenprijs in euro	Eerste uitoefenperiode	Laatste uitoefenperiode
2006	79.500	53,53	01/01-31/12/2010	01/01-31/12/2021
2008	68.000	40,00	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2023
2009	79.500	15,71	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2019
2015	42.500	11,73	01/01-31/12/2019	01/01-31/12/2025

In de loop van 2018 werden door volgende leden van het uitvoerend management 2.250 opties gelicht aan een uitoefenprijs van 15,71 euro:

Erwin Danis	1.000
William Metsu	500
Willem Vandenameele	250
Sophie Van Iseghem	500

Er werden in de loop van 2018 geen nieuwe opties toegekend, noch zijn er opties die werden toegekend aan het uitvoerende management vervallen.

VERTREKVERGOEDINGEN UITVOEREND MANAGEMENT

De vertrekvergoedingen voor de leden van het uitvoerend management worden begroot op grond van het toepasselijke Belgische arbeidsrecht, behalve voor de gedelegeerd bestuurder en de leden van het uitvoerend management die via een managementvennootschap hun diensten leveren. Voor de gedelegeerd bestuurder geldt een opzeggingstermijn van twaalf maanden. Voor Katrien De Nolf (directeur human resources), William De Nolf (web/app-ontwikkeling en digitale marketing), Stefan Seghers (CDO) en Stefaan Vermeersch (directeur Krant van West-Vlaanderen) is er een te respecteren opzegtermijn of vervangende vertrekvergoeding van zes maanden. Voor Jeroen Mouton (CFO) geldt een opzegtermijn of vervangende vertrekvergoeding van vijf maanden.

Opgemaakt te Roeselare op 8 april 2019.

De raad van bestuur



Dhr. Rik De Nolf
Voorzitter

Comm.VA Koinon
Gedelegeerd bestuurder,
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Xavier Bouckaert

NV Alauda
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Francis De Nolf

dhr. Carel Bikkers

NV Verana
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
mevr. Coralie Claeys

mevr. Lieve Claeys

mevr. Caroline Pauwels

NV Invest at Value
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Koenraad Dejonckheere



Roularta Media Group NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 - Jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Roularta Media Group NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 - Jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Roularta Media Group NV (de "vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 15 mei 2018, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020. Bij gebrek aan online archieven die teruggaan vóór 1997, is het voor ons niet mogelijk om met precisie het eerste jaar van ons mandaat te achterhalen. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Roularta Media Group NV uitgevoerd gedurende tenminste 22 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap, die de balans op 31 december 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 354 134 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 186 972 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap op 31 december 2018 alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

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

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

Kernpunten van de controle

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

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Waardering van immateriële en financiële vaste activa De boekwaarde van de immateriële vaste activa en de financiële vaste activa bedragen gezamenlijk 141 MEUR en vertegenwoordigen 40% van het balanstotaal per 31 december 2018. Gezien het belang van deze rubrieken is het nazicht van de waardering en meer specifiek in welke mate een duurzame minderwaarde moet worden geboekt met betrekking tot deze vaste activa significant voor de controlewerkzaamheden. Dit wordt nog versterkt doordat het proces van de waardering van de realiseerbare waarde gebaseerd is op de veronderstellingen die beïnvloed worden door de verwachte toekomstige markt- en economische omstandigheden.	Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer het nazicht van de regels en procedures die de vennootschap hanteert voor de identificatie van een duurzame minderwaarde. Om de volledigheid van de eventuele duurzame minderwaarde vast te stellen, hebben we voor de deelnemingen met een materiële boekwaarde de vergelijking gemaakt met het aandeel van de vennootschap in het onderliggend eigen vermogen of in geval deze lager lag, met de realiseerbare waarde zoals deze werd ingeschat door de vennootschap. We hebben de zakelijke plannen, de veronderstellingen en de methodologie die gebruikt werden door de vennootschap vastgesteld en beoordeeld, door bijvoorbeeld de gebruikte voorspellingen omtrent de resultaten te beoordelen in vergelijking met de recente prestaties. We hebben een professioneel-kritische instelling gehanteerd met betrekking tot het immaterieel vast actief of de deelneming waar het verschil tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde klein is en concentreerden ons op het feit of een mogelijke verandering in de veronderstellingen ervoor zou kunnen zorgen dat de boekwaarde de realiseerbare waarde overstijgt.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Investerings en desinvesteringen in immateriële en financiële vaste activa Roularta Media Group NV kondigde in 2017 de verkoop aan van de joint venture Medialaan NV, die werd afgerond in 2018. Per 31 december 2017 bedroeg de netto boekwaarde van de deelneming in Medialaan NV 77 MEUR en vertegenwoordigde dit 26% van het balanstotaal. Daarenboven heeft Roularta Media Group NV de aankoop van 50% van de aandelen van Mediafin NV afgerond and kocht ze verschillende vrouwen-merken van Sanoma in 2018. De financiële verslaggeving van de investeringen en desinvesteringen in immateriële en financiële vaste activa in de jaarrekening van Roularta Media Group NV wordt als significant beschouwd in onze audit omwille van hun bijdrage in het balanstotaal. Daarenboven zijn deze transacties belangrijk omwille van de boekhoudkundige verwerking in functie van de erkenningscriteria voor het al dan niet opnemen van deze investeringen in de balans.	Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer het nazicht en evaluatie van de getekende overeenkomsten van de verwerving en de overdracht om de geschiktheid van de boekhoudkundige verwerking te beoordelen. Met betrekking tot de overdracht van de joint venture Medialaan NV hebben we bijkomend nagegaan dat de investering in de joint venture werd overgedragen in 2018. Bij de aankoop van 50% van de aandelen in Mediafin NV werd nagegaan of de controle over deze activa werd verworven in 2018 en werd gevalideerd dat de boekwaarde van de deelneming overeenstemt met de aanschaffingswaarde. Met betrekking tot de aankoop van de vrouwen-merken van Sanoma werd nagegaan dat de boekwaarde van het immaterieel vast actief overeenstemt met de aanschaffingswaarde. Om de volledigheid van de transacties vast te stellen hebben we de notulen van de raad van bestuur nagezien en hebben we werkzaamheden uitgevoerd om de gebeurtenissen na balansdatum te identificeren en te beoordelen.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Omzeterkenning De vennootschap genereert omzet uit verschillende bedrijfsactiviteiten, waaronder de verkoop van abonnementen en van publiciteit. We beschouwen omzet als een belangrijke maatstaf waarop de vennootschap wordt beoordeeld, gezien omzet een belangrijke factor is in het genereren van winst. Gezien de vennootschap een kostenstructuur heeft waarbij de vaste kosten in verhouding groter zijn dan de variabele kosten, is de impact van omzet op de gerealiseerde marges en het nettoresultaat belangrijk, voornamelijk als het gaat over abonnementen en publiciteit. We hebben volgende kritische domeinen geïdentificeerd met betrekking tot omzeterkenning, zoals hieronder uiteengezet. Deze zijn significant omwille van manuele boekingen voor contracten die nog niet zijn afgelopen op jaareinde als omwille van de invloed op de winst in de diverse omzetstromen: • omzet erkend in de verkeerde periode; • ongepaste manuele aanpassingen.	Volgende controlewerkzaamheden werden uitgevoerd, om het beschreven risico af te dekken, waaronder: • Nazicht van de interne beheersingsmaatregelen van de vennootschap met betrekking tot de afgrenzing van de omzeterkenning. • Nazicht van de uitgevoerde procedures omtrent afgrenzing van de omzeterkenning en beoordeling of deze passend werden uitgevoerd per jaareinde. • Nazicht van de volledigheid van de omzetkortingen met betrekking tot omzet geboekt per jaareinde, met in begrip van de periode na jaareinde voor de uitgifte van de geconsolideerde jaarrekening. • Gedetailleerde vergelijking van de evoluties in omzetstromen ten opzichte van vorig jaar met het oog op het identificeren van afwijkingen, die een indicatie kunnen zijn voor mogelijke afgrenzingsfouten. • Uitvoeren van een gedetailleerd nazicht van een steekproef van journaalboekingen en andere aanpassingen die aan het einde van een verslagperiode zijn aangebracht en detailonderzoek van journaalboekingen die ongebruikelijk lijken voor wat betreft hun aard of omvang. • Toetsen of de journaalposten, die manueel in het grootboek werden vastgelegd, aanvaardbaar zijn, met het oog op het onderzoeken van manuele journaalboekingen die een indicator kunnen zijn voor mogelijke afwijkingen van materieel belang met betrekking tot de opbrengsten.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

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

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België.

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

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

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

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 96, § 4 van het Wetboek van vennootschappen, werd opgenomen in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de door artikel 96, § 4 van het Wetboek van vennootschappen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de GRI-normen. Overeenkomstig artikel 144, § 1, 6° van het Wetboek van vennootschappen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de in het jaarverslag vermelde GRI-normen.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 100, § 1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

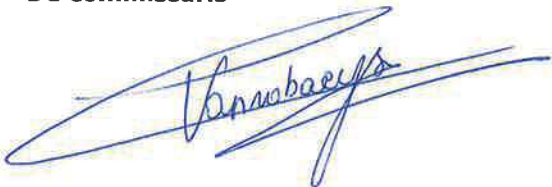
- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Tijdens het boekjaar werd een interimdividend uitgekeerd waarover wij het hierbij gevoegd verslag hebben opgesteld, overeenkomstig de wettelijke vereisten.

Gent, 12 april 2019

De commissaris



Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA

Vertegenwoordigd door Charlotte Vanrobaeys

Bijlage: Verslag inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva per 31 mei 2018 van de vennootschap Roularta Media Group NV in het kader van de uitkering van een interimdividend

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Roularta Media Group NV

Verslag inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva per
31 mei 2018 van de vennootschap Roularta Media Group NV in het kader van
de uitkering van een interimdividend

Verslag inzake de beoordeling van de staat van activa en passiva per 31 mei 2018 van de vennootschap Roularta Media Group NV in het kader van de uitkering van een interimdividend

Overeenkomstig artikel 618 van het Wetboek van vennootschappen en artikel 39 van de statuten van vennootschap Roularta Media Group NV ("de vennootschap") stelt de raad van bestuur voor een interimdividend uit te keren op het resultaat van het boekjaar. Overeenkomstig artikel 618 van het Wetboek van vennootschappen brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris van de vennootschap onderhavig verificatieverslag uit over de staat van activa en passiva afgesloten op 31 mei 2018, bestemd voor de raad van bestuur.

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de hierbij gevoegde staat van activa en passiva van de vennootschap per 31 mei 2018, opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel en met een balanstotaal van 494 449 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de staat van activa en passiva

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van deze staat van activa en passiva per 31 mei 2018 in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel volgens de principes van artikel 92, § 1, eerste lid, van het Wetboek van vennootschappen, alsook voor de naleving van de door artikel 618, tweede lid, van het Wetboek van vennootschappen vereiste voorwaarden.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de staat van activa en passiva te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit." Een dergelijke beoordeling bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratie verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (ISA's, International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend.

Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over deze staat van activa en passiva tot uitdrukking.



Conclusie

Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijhorende staat van activa en passiva van de vennootschap Roularta Media Group NV afgesloten op 31 mei 2018 met een balanstotaal van 494 449 (000) EUR en met een winst van de lopende periode van 199 800 (000) EUR, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Beperking van gebruik en verspreiding van ons verslag

Dit verslag werd opgesteld voor het exclusief gebruik door de raad van bestuur en de aandeelhouders van de vennootschap ingevolge artikel 618 van het Wetboek van vennootschappen en kan derhalve voor geen enkel ander doel worden aangewend.

Gent, 28 juni 2018

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Charlotte Vanrobaeys

Bijlage: Staat van activa en passiva per 31 mei 2018 en waarderingsregels van de vennootschap

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises

Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid /

Société civile sous forme d'une société coopérative à responsabilité limitée

Registered Office: Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem

VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Roularta Media Group NV

Meiboomlaan 33

8800 ROESELARE

BE 0434.278.896

Staat van Activa en Passiva op 31-05-2018

ACTIVA

VASTE ACTIVA **147.699.336,53**

Immateriële vaste activa **28.237.272,55**

Concessies, octrooien, licenties, know-how, merken	1.754.465,51
Goodwill	20.037.060,20
Software	6.417.383,28
Scen., Graf., Gener., Filmrechten	28.363,56

Materiële vaste activa **32.100.058,79**

Terreinen en gebouwen	22.975.094,33
Installaties, machines en uitrusting	6.175.359,37
Meubilair en rollend materieel	1.521.790,73
Overige materiële vaste activa	14.982,36
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	1.412.832,00

Financiële vaste activa **87.362.005,19**

Verbonden ondernemingen **84.828.145,23**

Deelnemingen	83.601.309,46
Vorderingen	1.226.835,77

Ondern. waarmee een deelnemingsverhouding bestaat **29.300,01**

Deelnemingen	29.300,01
--------------	-----------

Andere financiële vaste activa **2.504.559,95**

Aandelen	313.578,57
Vorderingen en borgtochten in contanten	2.190.981,38

VLOTTENDE ACTIVA	346.749.176,97
<u>Vorderingen op meer dan één jaar</u>	<u>791.294,93</u>
<u>Vorraden en bestellingen in uitvoering</u>	<u>5.894.245,34</u>
<u>Vorderingen op ten hoogste één jaar</u>	<u>53.375.883,79</u>
Handelsvorderingen	45.621.891,60
Overige vorderingen	7.753.992,19
<u>Geldbeleggingen</u>	<u>231.294.745,20</u>
Eigen aandelen	11.294.745,20
Overige beleggingen	220.000.000,00
<u>Liquide middelen</u>	<u>48.958.786,99</u>
<u>Overlopende rekeningen</u>	<u>6.434.220,72</u>
TOTAAL ACTIVA	494.448.513,50

PASSIVA

EIGEN VERMOGEN	300.772.838,25
<u>Kapitaal</u>	<u>80.000.000,00</u>
<u>Uitgiftepremies</u>	<u>303.616,90</u>
<u>Reserves</u>	<u>20.634.592,13</u>
Wettelijke reserve	8.000.000,00
Onbeschikbare reserves	11.141.818,89
Belastingvrije reserves	1.206.745,68
Beschikbare reserves	286.027,56
<u>Overgedragen resultaat</u>	<u>199.834.629,22</u>
 VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	 6.040.426,71
 SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR	 3.644.415,69
 SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR	 183.990.832,85
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>	<u>171.472.243,43</u>
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	100.506.197,28
Financiële schulden	1.095.440,26
Handelsschulden	29.027.182,97
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	15.780.869,00
Schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	19.999.376,67
Overige schulden	5.063.177,25
<u>Overlopende rekeningen</u>	<u>12.518.589,42</u>
 TOTAAL PASSIVA	 494.448.513,50

OPRICHTINGSKOSTEN

De oprichtingskosten worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde en worden afgeschreven aan 100%. In geval deze oprichtingskosten belangrijke bedragen bevatten worden deze lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar.

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa omvatten de van derden verworven of door inbreng verkregen titels, goodwill en software.

Titels en goodwill worden afgeschreven over 4 tot 12 jaar, afhankelijk van de mate van integratie van de verworven titel of de goodwill in bestaande titels.

Software wordt lineair afgeschreven aan 20% of 33,33%. Bestaande software die binnen de Groep wordt overgedragen wordt afgeschreven op basis van de netto boekwaarde aan 40% of 50% lineair.

Kosten voor onderzoek en ontwikkeling worden onmiddellijk ten laste van de resultatenrekening genomen. De raad van bestuur kan beslissen om belangrijke bedragen te activeren.

MATERIËLE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, verminderd met de toegepaste afschrijvingen en waardeverminderingen. Bijkomende kosten worden geactiveerd en afgeschreven op dezelfde wijze als de hoofdsom van de aanschaffings- of beleggingswaarde van de desbetreffende vaste activa.

De materiële vaste activa worden afgeschreven volgens volgende afschrijvingspercentages:

	Lineair		Degressief	
	min.	max.	min.	max.
- terreinen		0%		
- gebouwen	2%	10%	4%	20%

- wegeniswerken			10%	25%
- diverse installaties	5%	20%	10%	40%
- groot onderhoud	10%	50%	10%	25%
- inrichting gebouwen	10%	20%	10%	25%
- machines	20%	33,33%	20%	50%
- bureelmaterieel	10%	33,33%	20%	50%
- rollend materieel	20%	33,33%		
- leasing machines	20%	33,33%	20%	50%
- activa in aanbouw (niet vooruitbetaald)	0%			

Kunstwerken die geen waardevermindering ondergaan worden niet afgeschreven.

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Deelnemingen en aandelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde.

Vorderingen op vennootschappen waarin wordt geparticipeerd, worden opgenomen onder de financiële vaste activa indien de raad van bestuur de intentie heeft de betrokken schuldenaar duurzaam te ondersteunen. Deze vorderingen worden opgenomen aan nominale waarde.

In geval van duurzame minwaarde worden op de financiële vaste activa de overeenkomstige waardeverminderingen geboekt.

VOORRADEN

De grondstoffen, hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd volgens de FIFO-methode. Verouderde en traag roterende voorraden worden systematisch afgewaardeerd.

De voorraad onderhanden drukwerk wordt gewaardeerd aan vervaardigingsprijs inclusief de onrechtstreekse productiekosten.

VORDERINGEN

De vorderingen worden gewaardeerd op basis van hun nominale waarde.

Waardeverminderingen worden toegepast naar rato van hetzij de vastgestelde verliezen, hetzij op basis van de individuele dubieus geachte saldi.

GELDBELEGGINGEN EN LIQUIDE MIDDELEN

Eigen aandelen worden als volgt gewaardeerd: de eigen aandelen als indekking voor optieplannen worden toegewezen en gewaardeerd aan aanschaffingswaarde of de laagste waarde van hetzij de uitoefenprijs van de optie, hetzij de marktwaarde. De overige eigen aandelen worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde of marktwaarde indien lager.

Effecten worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde.

Termijndeposito's en liquide middelen worden gewaardeerd aan nominale waarde.

OVERLOPENDE REKENINGEN (actief)

Op de overlopende rekeningen van het actief worden de over te dragen kosten (pro rata van kosten die ten laste van de volgende boekjaren vallen) en de verworven opbrengsten (pro rata van de opbrengsten met betrekking tot het verstreken boekjaar) geboekt.

KAPITAALSUBSIDIES

Deze rubriek bevat de toegekende kapitaalsubsidies. Deze worden opgenomen in het resultaat volgens het afschrijvingsritme van de activa waarop ze betrekking hebben.

Het bedrag van de uitgestelde belastingen op deze kapitaalsubsidies wordt overgeboekt naar de rekening "Uitgestelde belastingen".

VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

Op basis van een beoordeling op balansdatum door de raad van bestuur worden voorzieningen aangelegd voor het dekken van eventuele verliezen die waarschijnlijk of zeker zijn, maar waarvan de omvang nog niet precies vaststaat.

SCHULDEN

De schulden worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde. Op balansdatum worden de noodzakelijke sociale, fiscale en commerciële provisies aangelegd.

OVERLOPENDE REKENINGEN (passief)

Op de overlopende rekeningen van het passief worden de toe te rekenen kosten (pro rata van de kosten met betrekking tot het verstreken boekjaar) en de over te dragen opbrengsten (pro rata van de opbrengsten ten gunste van de volgende boekjaren) geboekt.

VREEMDE VALUTA

Vorderingen en schulden in vreemde valuta worden bij hun ontstaan geboekt aan de koers van de periode. De vorderingen en schulden uitgedrukt in vreemde munt, worden per einde van het boekjaar omgerekend tegen de slotkoers, tenzij deze specifiek ingedekt zijn. De hieruit voortvloeiende omrekeningsverschillen worden ten laste van de resultatenrekening genomen indien de berekening per munt aanleiding geeft tot een negatief verschil en opgenomen onder de overlopende rekeningen van het passief indien de berekening per munt aanleiding geeft tot een positief verschil.

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 10
-----	-----------------	--	--------

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 218 130

Staat van de tewerkgestelde personen

Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Tijdens het boekjaar				
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	1.031,7	662,4	369,3
Deeltijds	1002	255,9	53,5	202,4
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	1.226,3	700,3	526
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	1.628.239	1.056.793	571.446
Deeltijds	1012	306.782	60.203	246.579
Totaal	1013	1.935.021	1.116.996	818.025
Personeelskosten				
Voltijds	1021	76.524.617	49.218.224	27.306.393
Deeltijds	1022	13.140.944	2.658.227	10.482.718
Totaal	1023	89.665.562	51.876.451	37.789.111
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	1.477.218	857.453	619.766

	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Tijdens het vorige boekjaar				
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	1.272,1	723,7	548,4
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	1.988.988	1.147.565	841.423
Personeelskosten	1023	88.383.787	52.896.587	35.487.200
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	1.431.785	838.292	593.493

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 10
-----	-----------------	--	--------

Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister (vervolg)

Op de afsluitingsdatum van het boekjaar

Aantal werknemers

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
Overeenkomst voor een bepaalde tijd
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
Vervangingsovereenkomst

Volgens het geslacht en het studieniveau

Mannen
lager onderwijs
secundair onderwijs
hoger niet-universitair onderwijs
universitair onderwijs

Vrouwen
lager onderwijs
secundair onderwijs
hoger niet-universitair onderwijs
universitair onderwijs

Volgens de beroepscategorie

Directiepersoneel
Bedienden
Arbeiders
Andere

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
105	1.039	272	1.246,8
110	1.023	270	1.229,1
111	15	1	15,9
112			
113	1	1	1,8
120	658	56	698,4
1200	3		3
1201	299	23	315,2
1202	197	22	213,6
1203	159	11	166,6
121	381	216	548,4
1210	1		1
1211	97	66	148
1212	126	85	191
1213	157	65	208,4
130	13	1	13,7
134	751	223	922,3
132	275	48	310,8
133			

Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachte	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150	38,9	
151	76.423	
152	2.659.957	

Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

Ingetreden

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	186	47	223,1
210	167	44	201,9
211	14	1	14,9
212			
213	5	2	6,3

Uitgetreden

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

- Pensioen
- Werkloosheid met bedrijfstoeslag
- Afdanking
- Andere reden
 - Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	172	39	199,3
310	157	37	183,7
311	10		10
312			
313	5	2	5,6
340	7	4	10,2
341	1	3	3,4
342	31	16	42
343	133	16	143,7
350			

Nr.	BE 0434.278.896		VOL 10
-----	-----------------	--	--------

Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	
Aantal gevolgde opleidingsuren	
Nettokosten voor de onderneming	
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	461	5811	442
5802	6.992	5812	5.986
5803	340.014	5813	290.858
58031	411.346	58131	351.932
58032		58132	
58033	71.331	58133	61.074
5821	334	5831	453
5822	2.700	5832	3.555
5823	158.937	5833	209.369
5841		5851	
5842		5852	
5843		5853	

Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	
Aantal gevolgde opleidingsuren	
Nettokosten voor de onderneming	

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	
Aantal gevolgde opleidingsuren	
Nettokosten voor de onderneming	