

Deloitte.



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
<p data-bbox="145 403 794 481">Waardering van immateriële en financiële vaste activa</p> <p data-bbox="145 490 794 622">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.</p> <p data-bbox="145 631 794 958">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.</p>	<p data-bbox="801 490 1426 1041">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.</p> <p data-bbox="801 1050 1426 1319">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.</p>

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Investeringen en desinvesteringen in immateriële en financiële vaste activa	
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
	<p>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.</p>

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
<p>Omzeterkenning</p> <p>De vennootschap genereert omzet uit verschillende bedrijfsactiviteiten, waaronder de verkoop van abonnementen en van publiciteit.</p> <p>We beschouwen omzet als een belangrijke maatstaf waarop de vennootschap wordt beoordeeld, gezien omzet een belangrijke factor is in het genereren van winst.</p> <p>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.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> • omzet erkend in de verkeerde periode; • ongepaste manuele aanpassingen. 	<p>Volgende controlewerkzaamheden werden uitgevoerd, om het beschreven risico af te dekken, waaronder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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^o/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

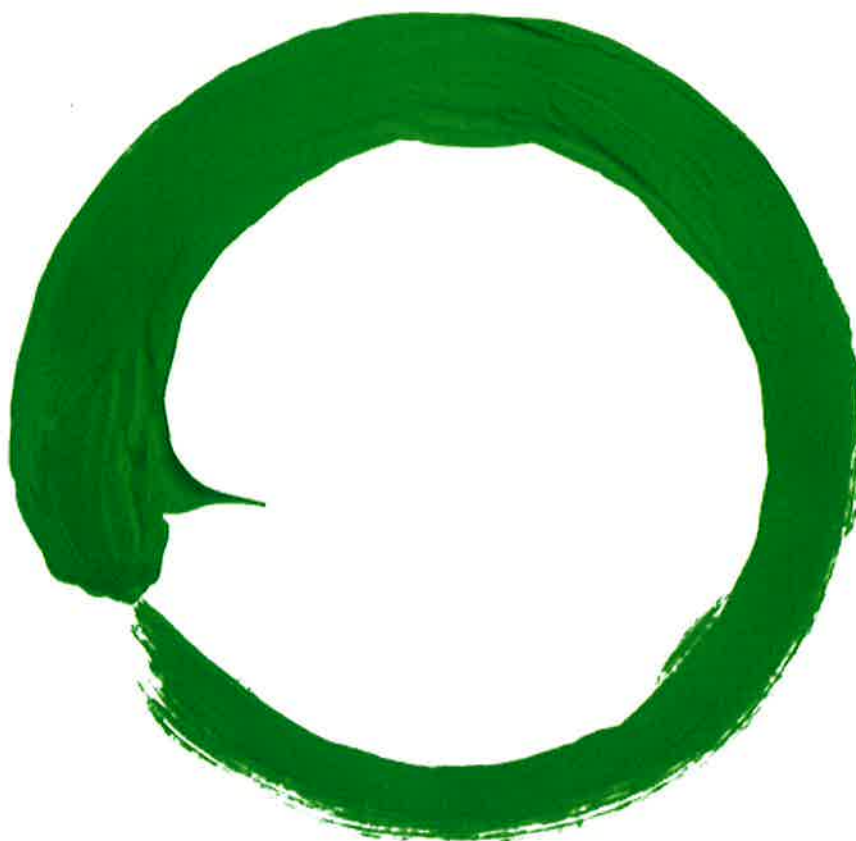
Vertegenwoordigd door Charlotte Vanrobaeys

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
<u>Immateriële vaste activa</u>	<u>28.237.272,55</u>
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
<u>Materiële vaste activa</u>	<u>32.100.058,79</u>
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
<u>Financiële vaste activa</u>	<u>87.362.005,19</u>
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>Voorraden 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.