

# INHOUDSTAFEL – TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Toelichting 1 - Belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving	133
Toelichting 2 - Groepsstructuur	145
Toelichting 3 - Gesegmenteerde informatie	150
Toelichting 4 - Omzet	154
Toelichting 5 - Diensten en diverse goederen	156
Toelichting 6 - Personeelskosten	156
Toelichting 7 - Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	157
Toelichting 8 - Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	157
Toelichting 9 - Financieringsopbrengsten en -kosten	158
Toelichting 10 - Belastingen op het resultaat	158
Toelichting 11 - Winst per aandeel	160
Toelichting 12 - Dividenden	160
Toelichting 13 - Goodwill	161
Toelichting 14 - Immateriële activa	163
Toelichting 15 - Materiële vaste activa	168
Toelichting 16 - Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatie-methode	170
Toelichting 17 - Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen	174
Toelichting 18 - Handels- en overige vorderingen	175
Toelichting 19 - Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	177
Toelichting 20 - Voorraden	178
Toelichting 21 - Geldmiddelen en kasequivalenten	179
Toelichting 22 - Eigen vermogen	179
Toelichting 23 - Op aandelen gebaseerde betalingen	182
Toelichting 24 - Voorzieningen	183
Toelichting 25 - Langlopende verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen	184
Toelichting 26 - Financiële schulden	187
Toelichting 27 - Overige toelichtingen met betrekking tot passiva	189
Toelichting 28 - Voorwaardelijke verplichtingen en contractuele verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa	190
Toelichting 29 - Financiële instrumenten – risico's en reële waarde	190
Toelichting 30 - Kasstromen met betrekking tot overnames en afstotingen	194
Toelichting 31 - Erelonen van de commissaris en met hem verbonden personen	197
Toelichting 32 - Informatieverschaffing over verbonden partijen	197
Toelichting 33 - Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	199
Statutaire jaarrekening	200
Verslag van de commissaris	203

## Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

### TOELICHTING 1 - BELANGRIJKSTE GEHANTEERDE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

#### 1.1 Presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB), en met de interpretaties uitgegeven door het International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) van de IASB die door de Europese Commissie zijn goedgekeurd.

De geconsolideerde jaarrekening geeft een algemeen overzicht van de activiteiten van de Groep en de behaalde resultaten. Ze geeft een getrouw beeld van de financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen van de Groep, en is opgesteld in de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is. Ze is opgesteld in duizend euro. De geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2022 werd door de raad van bestuur op 31 maart 2023 goedgekeurd en kan gewijzigd worden tot de algemene vergadering van 16 mei 2023.

#### 1.2 Nieuwe en herziene IFRS-standaarden en interpretaties

**Volgende standaarden en interpretaties werden toepasbaar voor boekjaar beginnend op of na 1 januari 2022:**

- Aanpassing aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met COVID-19 na 30 juni 2021(toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 april 2021)
- Aanpassingen aan IAS 16 Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022)
- Aanpassingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – kost om het contract na te

leven(toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022)

- Aanpassingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptueel raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022)
- Jaarlijkse verbeteringen 2018–2020(toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022)

De toepassing van deze IFRS-normen had geen significante invloed op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

**Volgende standaarden en interpretaties zijn gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2022:**

- IFRS 17 Verzekeringscontracten(toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023)
- Aanpassingen aan IFRS 17 Verzekeringscontracten: initiële toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende info (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend(toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024 of later<sup>1</sup>)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving(toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023)
- Aanpassingen aan IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: Definitie van schattingen(toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023)
- Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie(toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023)
- Aanpassingen aan IFRS 16: Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024<sup>1</sup>)

<sup>1</sup> Nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie

De Groep verwacht dat de toepassing van deze IFRS-normen geen significante invloed zal hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

### 1.3 Herwerking op de jaarcijfers van 2021

Sinds 1 januari 2022 gebruikt de Groep een nieuwe definitie van de alternatieve prestatie maatstaf EBITDA. Voorheen was EBITDA gedefinieerd als EBIT plus afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa, waardeverminderingen op vorderingen en voorraden, voorzieningen en bijzondere waardeverminderingen. De nieuwe definitie omvat EBIT plus afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa en bijzondere waardeverminderingen. De definitie sluit hierdoor meer aan op de wijze hoe management intern de cijfers beoordeelt en is bijgevolg relevant voor het begrip van de financiële performantie van de Groep. De waardeverminderingen op vorderingen en voorraden en voorzieningen worden afzonderlijk in EBIT opgenomen. Als gevolg daarvan, en in overeenstemming met IAS 1 Presentatie van de jaarrekening, is in de winst-en verliesrekening een herclassificatie gebeurd ter waarde van € 4,1 miljoen voor de periode eindigend op 31 december 2021.

Onderstaande tabel toont de impact van de herwerking van de nieuwe definitie voor de alternatieve prestatie maatstaf EBITDA per 31 december 2021:

in duizend euro	31/12/2021	IAS 1	31/12/2021*
<b>Omzet</b>	<b>300.205</b>	-	<b>300.205</b>
Geproduceerde vaste activa	3.375	-	3.375
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-49.963	-	-49.963
<b>Brutomarge</b>	<b>253.617</b>	-	<b>253.617</b>
Diensten en diverse goederen	-126.979	-	-126.979
Personeelskosten	-98.117	-	-98.117
Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten	8.222	-	8.222
Andere bedrijfsopbrengsten	10.223	-	10.223
Andere bedrijfskosten	-2.001	-	-2.001
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	-	333	333
Voorzieningen	-	-4.413	-4.413
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	4.232	-	4.232
<b>EBITDA</b>	<b>40.975</b>	<b>-4.080</b>	<b>36.895</b>
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen	-28.221	4.080	-24.141
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	-16.557	-	-16.557
Bijzondere waardevermindering en	-7.584	-	-7.584
Waardevermindering en op voorraden en vorderingen	333	-333	-
Voorzieningen	-4.413	4.413	-
<b>Bedrijfsresultaat - EBIT</b>	<b>12.754</b>	-	<b>12.754</b>

(\* Herwerkt voor nieuwe definitie EBITDA)

### 1.4 Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening consolideert de financiële gegevens van Roularta Media Group NV, haar dochterondernemingen en joint ventures, na de eliminatie van alle materiële transacties binnen de Groep.

**Dochterondernemingen** zijn entiteiten waarover Roularta Media Group NV een beslissende invloed ('zeggenschap') uitoefent. Dit is het geval wanneer Roularta Media Group NV blootgesteld is aan, of recht heeft op, variabele opbrengsten uit haar deelneming in de entiteit en de mogelijkheid heeft om deze opbrengsten te beïnvloeden door haar macht over de

entiteit. Alle intragroepsverrichtingen, intragroepssaldi en niet-gerealiseerde winsten op intragroepsverrichtingen worden geëlimineerd; niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd tenzij het om permanente waardeverminderingen gaat. Het deel van het eigen vermogen en van het resultaat dat toewijsbaar is aan de minderheidsaandeelhouders wordt afzonderlijk vermeld in de balans, respectievelijk de winst- en verliesrekening. Wijzigingen in het aandeelhouderschap van de Groep in dochterondernemingen waarbij de Groep de zeggenschap niet verliest, worden verwerkt als eigenvermogenstransacties. Daarbij worden de nettoboekwaardes van de groepsbelangen en van minderheidsbelangen aangepast aan de gewijzigde participatieverhoudingen in deze dochterondernemingen. Verschillen tussen de aanpassing van de minderheidsbelangen en de reële waarde van de betaalde of ontvangen overnamevergoeding worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen. Wanneer de Groep de zeggenschap in een dochteronderneming verliest, wordt de winst of het verlies op de afstoting bepaald als het verschil tussen:

- de reële waarde van de ontvangen overnamevergoeding plus de reële waarde van het eventuele resterende belang, en
- de nettoboekwaarde van de activa (inclusief goodwill), passiva en eventuele minderheidsbelangen in de dochteronderneming vóór haar afstoting.

De jaarrekeningen van de dochterondernemingen zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum waarop de moedermaatschappij de zeggenschap verkrijgt tot de datum waarop zij de zeggenschap verliest.

De jaarrekeningen van de dochterondernemingen worden opgesteld voor hetzelfde boekjaar als dat van de moedermaatschappij en op basis van uniforme grondslagen voor financiële verslaggeving voor vergelijkbare transacties en andere gebeurtenissen in soortgelijke omstandigheden.

Verwervingen van dochterondernemingen worden opgenomen volgens de overnamemethode. De verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen worden gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum. Overnamegerelateerde kosten worden verwerkt als lasten in de periode waarin deze kosten gemaakt worden.

### Gezamenlijke overeenkomsten en geassocieerde ondernemingen

Er is sprake van een **gezamenlijke overeenkomst** wanneer Roularta Media Group NV contractueel overeengekomen is om de zeggenschap te delen met een of meerdere partijen, wat enkel het geval is

wanneer beslissingen over de relevante activiteiten de unanieme goedkeuring vereisen van de partijen die gezamenlijke zeggenschap hebben. Een gezamenlijke overeenkomst kan behandeld worden als een gezamenlijke activiteit (wanneer Roularta Media Group NV rechten heeft op de activa en verbintenissen voor de verplichtingen) of als een gezamenlijke entiteit/joint venture (wanneer Roularta Media Group NV enkel recht heeft op het nettoactief).

**Geassocieerde ondernemingen** zijn ondernemingen waarin Roularta Media Group NV, rechtstreeks of onrechtstreeks, een invloed van betekenis heeft en die geen dochterondernemingen of gezamenlijke overeenkomsten zijn. Dit is verondersteld het geval te zijn indien de Groep ten minste 20% van de stemrechten verbonden aan de aandelen bezit.

De opgenomen financiële informatie met betrekking tot deze ondernemingen is opgesteld volgens de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep. Wanneer de Groep gezamenlijk zeggenschap in een joint venture of een invloed van betekenis in een geassocieerde onderneming verwerft, wordt het aandeel in de verworven activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen initieel geherwaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum en verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

Indien de overnamevergoeding meer bedraagt dan de reële waarde van het verworven aandeel in de overgenomen activa, passiva en voorwaardelijke verplichtingen wordt dit verschil als goodwill opgenomen. Is de aldus berekende goodwill negatief, dan wordt dit verschil onmiddellijk in het resultaat verwerkt. Daarna wordt het aandeel van de Groep in het resultaat van joint ventures en geassocieerde ondernemingen overeenkomstig de vermogensmutatiemethode in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen tot de dag dat er een einde komt aan de gezamenlijke zeggenschap of de invloed van betekenis.

Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van een joint venture of geassocieerde onderneming groter wordt dan de boekwaarde van de deelneming, wordt de boekwaarde op nul gezet en worden bijkomende verliezen enkel nog opgenomen in de mate dat de Groep bijkomende verplichtingen op zich genomen heeft. In dit geval wordt het gecumuleerde verlies opgenomen onder de rubriek voorzieningen voor overige risico's en kosten.

Niet-gerealiseerde winsten uit transacties met joint ventures en geassocieerde ondernemingen worden geëlimineerd ten belope van het belang van de Groep tegenover de deelneming in de joint venture of de geassocieerde onderneming.

De nettoboekwaarde van deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen wordt opnieuw geëvalueerd indien er indicaties zijn van een bijzondere waardevermindering, of indicaties dat eerder opgenomen bijzondere waardeverminderingen niet langer gerechtvaardigd zijn. De deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen in de balans omvatten ook de boekwaarde van gerelateerde goodwill.

Het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures wordt opgenomen in het bedrijfsresultaat van de Groep.

### 1.5 Vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta

Een transactie in vreemde valuta wordt, bij eerste opname in de functionele valuta, opgenomen door op het bedrag in vreemde valuta de contante wisselkoers toe te passen die op de datum van de transactie geldt. Op iedere balansdatum worden de monetaire posten die in een vreemde valuta luiden, omgerekend op basis van de slotkoers.

Niet-monetaire activa en verplichtingen worden omgezet tegen de wisselkoers op datum van de transactie. Valutakoersverschillen die voortvloeiën uit de afwikkeling van monetaire posten of uit de omrekening van de monetaire posten tegen een koers die verschilt van de koers waartegen ze bij eerste opname zijn omgerekend, worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, als andere bedrijfsopbrengsten of -kosten, in de periode dat ze zich voordoen.

### 1.6 Immateriële activa andere dan goodwill

Immateriële activa omvatten de van derden verworven of door inbreng verkregen merken, klantenportefeuilles, software, concessies, eigendomsrechten en gelijkaardige rechten, alsook intern gegenereerde software.

Onderzoeksuitgaven, ondernomen met het oog op het verwerven van nieuwe wetenschappelijke of technische kennis en inzichten, worden als kosten in de jaarrekening genomen op het ogenblik dat ze zich voordoen.

Ontwikkelingsuitgaven, waarbij de resultaten van het onderzoek worden toegepast in een plan of een ontwerp voor de productie van nieuwe of aanzienlijk verbeterde producten en processen, worden enkel in de balans opgenomen indien het product of het proces technisch of commercieel uitvoerbaar is, de Groep voldoende middelen ter beschikking heeft ter voltooiing ervan en er kan aangetoond worden dat het actief waarschijnlijk toekomstige economische voordelen zal genereren.

Het geactiveerde bedrag omvat de kosten van materialen, directe loonkosten en een evenredig deel van de overheadkosten.

De immateriële activa worden geboekt aan hun kostprijs verminderd met de eventuele cumulatieve afschrijvingen en de eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.

Sinds het boekjaar 2022 wordt voor software-oplossingen meer en meer beroep gedaan op SaaS-oplossingen waarvoor de Groep de agenda-beslissingen van het IFRIC (IFRS Interpretations Committee) over cloud computing-overeenkomsten (gepubliceerd in maart 2019) en de gerelateerde implementatie- en configuratiekosten (gepubliceerd in 2021) in overweging heeft genomen. De contracten voor de SaaS-overeenkomsten (en bijhorende implementatiekosten) worden onderzocht op transactiebasis. Indien er wordt geoordeeld dat de Groep enkel toegang verkrijgt tot de cloud-diensten en geen controle verwerft over een onderliggend immaterieel actief worden de licentie- en implementatiekosten niet weerhouden als immateriële activa maar worden ze opgenomen in de kosten op het moment dat de diensten worden ontvangen.

### Afschrijvingen

Immateriële activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode vanaf de datum waarop het actief beschikbaar is en dit over de verwachte gebruiksduur.

Volgende gebruiksduren worden toegepast:

- Ontwikkelingskosten 3 jaar
- Software 3 tot 5 jaar
- Concessies, eigendomsrechten en verwante rechten Volgens de verwachte gebruiksduur
- Klantenportefeuille 20 jaar/ 15 jaar/5 jaar
- Merken (vanaf 2018) 40 jaar/20 jaar/10 jaar/5 jaar (zie ook belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden)

In onderstaande tabel wordt de initiële gebruiksduur weergegeven van de merken, tenzij specifiek aangeduid dat het om een ander immaterieel vast actief gaat.

	Totale gebruiksduur
De Tijd/L'Echo	40
Landleven	20
Libelle/Femmes d'Aujourd'hui	20
Plus Magazine België	20
Plus Magazine Nederland	20
EW	20
EW (klantenportefeuille)	15
Top Uitgaves	10
Fiscaal-juridisch	10
Feeling/Gael	10
BePublic-BeReal	10
Télépro	10
Truckstar	10
Beleggers Belangen	10
50+ Beurs & Festival	10
Fiets	10
Plus Magazine Nederland (klantenportefeuille)	5
Black Tiger (klantenportefeuille)	5
La Maison Victor	5
Shedeals	5
Zappy Ouders	5
Communiekraant	5
Gezondheid.be/Passionsanté.be	5
Beleggers Belangen, Truckstar, Fiets (klantenportefeuille)	5

### 1.7 Goodwill

Goodwill wordt bij verwerving van dochterondernemingen vanaf overnamedatum opgenomen voor het surplus van enerzijds het totaal van de reële waarde van de overgedragen vergoeding, het bedrag van eventuele minderheidsbelangen en (in een bedrijfscombinatie die in verschillende fasen wordt gerealiseerd) de reële waarde van het voorheen aangehouden aandelenbelang over anderzijds het nettosaldo van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen. Indien dit totaal, ook na herbeoordeling, resulteert in een negatief bedrag, wordt deze winst onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Conform IAS 36 wordt goodwill niet afgeschreven maar minstens één keer per jaar onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindering, alsook telkens er een aanwijzing bestaat dat een kasstroom genererende entiteit mogelijk een waardevermindering heeft ondergaan.

Goodwill verworven bij acquisitie van joint ventures of geassocieerde deelnemingen wordt opgenomen in de boekwaarde van de betreffende participatie en niet

apart op waardeverminderingen getest, de volledige boekwaarde van de investering wordt getest als één enkel actief volgens de bepalingen van IAS 36. Bijzondere waardevermindering van activa.

### 1.8 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met eventuele cumulatieve afschrijvingen en eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. De kostprijs omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met alle rechtstreeks toerekenbare kosten (zoals niet-terugvorderbare belastingen, transport). De kostprijs van een zelf vervaardigd actief omvat de kostprijs van de materialen, directe loonkosten en een evenredig deel van de productieoverhead.

### Leaseovereenkomsten

De Groep heeft IFRS 16 Leaseovereenkomsten toegepast vanaf 1 januari 2019 onder de vereenvoudigde transitiemethode. Activa, die het recht vertegenwoordigen om de onderliggende lease te gebruiken, worden geactiveerd als materiële vaste activa en zijn initieel gelijk aan de leaseverplichting. De leaseverplichtingen, die de netto contante waarde van de lease vertegenwoordigen, worden opgenomen als langlopende of kortlopende verplichtingen afhankelijk van de periode waarin ze verschuldigd zijn. Geleaste activa en verplichtingen worden opgenomen voor alle leaseovereenkomsten met een looptijd van meer dan 12 maanden, tenzij de onderliggende waarde van lage waarde is. De leasebetalingen worden verdisconteerd op basis van de marginale rentevoet van de leasingnemer, omdat de rentevoet impliciet in de lease niet kon worden bepaald. De financieringskost wordt ten laste genomen van winst of verlies over de leaseperiode. De gebruiksrechten op de activa worden lineair afgeschreven over de kortste van ofwel de gebruiksduur van het actief ofwel de leasetermijn.

### Afschrijvingen

Het af te schrijven bedrag van een actief (zijnde kostprijs verminderd met de restwaarde) wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening volgens de lineaire methode vanaf de datum waarop het actief beschikbaar is voor gebruik over de verwachte gebruiksduur.

Volgende gebruiksduren worden toegepast:

- Gebouwen
  - » geherwaardeerd 20 jaar
  - » niet geherwaardeerd 33 jaar
  - » gebouwen op terreinen duur van de in erfpacht erfpacht
  - » herinrichting met waardevolle meerwaarde 10 jaar
- Installaties, machines en uitrusting
  - » drukpersen en afwerkingslijnen 3 tot 23 jaar
  - » overige 5 jaar
- Meubilair en kantooruitrusting 5 tot 10 jaar



- Elektronisch materiaal 3 tot 5 jaar
- Rollend materieel 4 tot 5 jaar
- Overige materiële vaste activa 5 tot 10 jaar
- Activa in aanbouw geen afschrijvingen
- Leaseovereenkomsten en soortgelijke rechten tot 20 jaar 3

Terreinen worden niet afgeschreven aangezien aangenomen wordt dat zij een onbepaalde gebruiksduur hebben.

## 1.9 Financiële activa

### Criteria voor de eerste opname en het niet meer opnemen van financiële activa

Financiële activa worden geboekt als de Groep partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

Financiële activa worden niet langer opgenomen als de contractuele rechten op de kasstromen van het financiële actief aflopen of als de Groep het financiële actief en de risico's en de voordelen ervan overdraagt.

### Classificatie en eerste waardering van financiële activa

Bij de eerste verwerking wordt een financieel actief geclassificeerd in een van de drie waardercategorieën:

- Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
- Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat
- Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

Financiële activa worden initieel gewaardeerd aan reële waarde, behalve handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent hebben. Deze worden bij eerste opname gewaardeerd tegen hun transactieprijs. De transactiekosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan de verwerving van financiële activa worden toegevoegd aan de reële waarde van de financiële activa bij de eerste erkenning, met uitzondering van de categorie financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winsten-verliesrekening, waar de transactie kosten direct in de winst-en-verliesrekening worden opgenomen.

### Waardering van financiële activa na eerste opname

*Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs*

Financiële activa worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs indien ze aan volgende voorwaarden voldoen (en niet zijn aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening):

- het financiële actief wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen, en
- de contractvoorwaarden van het financiële actief geven op bepaalde data aanleiding tot kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen.

Na de eerste waardering worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve rentemethode.

Wanneer het effect van discontering immaterieel is, wordt er niet verdisconteerd.

De langlopende vorderingen, handelsvorderingen, kortlopende vorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep worden geclassificeerd en gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

### *Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat*

De Groep waardeert financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat wanneer de volgende voorwaarden voldaan zijn:

- het financiële actief wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen, en
- de contractvoorwaarden van het financiële actief geven op bepaalde data aanleiding tot kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen.

Een winst of verlies voortvloeiend uit de verandering van de reële waarde van het financieel actief wordt in de overige onderdelen van het totaalresultaat opgenomen en geaccumuleerd in de herwaarderingsreserve. Alleen dividenden worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt. De in de overige onderdelen van het totaalresultaat gepresenteerde bedragen mogen later niet naar winst of verlies worden overgeboekt. De entiteit mag echter wel de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies binnen het eigen vermogen herclassificeren.

### *Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening*

Financiële activa die worden aangehouden in een bedrijfsmodel anders dan 'om contractuele kasstromen te ontvangen' of 'om contractuele kasstromen te ontvangen of om financiële activa te verkopen' worden gecategoriseerd als gewaardeerd tegen reële waarde via winst en verlies.

Bij een eerste opname mag de Groep de onherroepelijke keuze maken latere veranderingen in

de reële waarde van een belegging in een eigen vermogeninstrument dat binnen het toepassingsgebied van IFRS 9 valt en dat niet voor handelsdoeleinden aangehouden wordt, en evenmin een voorwaardelijke vergoeding is van een overnemende partij bij een bedrijfscombinatie waarop IFRS 3 van toepassing is, in de overige onderdelen van het totaalresultaat te presenteren.

De Groep heeft ook de mogelijkheid om een financieel actief dat normaal gesproken tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat wordt gewaardeerd, te waarden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winsten-verliesrekening indien hierdoor een inconsistentie in waardering of opname (een 'accounting mismatch') wordt geëlimineerd of verminderd.

Een winst of verlies voortvloeiend uit de verandering van de reële waarde van het financieel actief wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

De financiële activa (niet-beursgenoteerde aandelenbeleggingen) die zijn geclassificeerd in de rubriek 'Investerings in financiële activa', worden aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde via winst-en-verliesrekening.

### Bijzondere waardevermindering van financiële activa

De Groep bepaalt op elke verslagdatum de waarde van de voorziening voor verliezen (bijzondere waardevermindering). Ze neemt deze bijzondere waardevermindering op voor de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen op alle financiële instrumenten waarvoor het kredietrisico – hetzij op individuele, hetzij op collectieve basis – sinds de eerste opname significant is toegenomen, rekening houdend met alle redelijke en gefundeerde informatie, met inbegrip van toekomstgerichte informatie.

Concreet zijn de volgende activa opgenomen in de beoordeling van de bijzondere waardevermindering van de Groep: handelsvorderingen, vorderingen (vast en vlottend), geldmiddelen en kasequivalenten.

Voor handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent bevatten (d.w.z. vrijwel alle handelsvorderingen), biedt IFRS 9 een vereenvoudigde methode voor het meten van de verliescompensatie tegen een bedrag dat gelijk is aan de verwachte kredietverliezen. Voor meer detail hierover: zie hierna, bij 'Handels- en overige vorderingen'.

### 1.10 Voorraden

Vorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs (inkoopkosten of conversiekosten) volgens de FIFO methode (first-in, first-out) of tegen de opbrengstwaarde indien deze lager is.

De conversiekost omvat alle directe en indirecte kosten die nodig zijn om de voorraden op hun huidige locatie en in de huidige staat te brengen.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

Verouderde en traag roterende voorraden worden systematisch afgeschreven.

### 1.11 Handels- en overige vorderingen

Kortetermijnhandelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd aan kostprijs verminderd met voorzieningen voor geschatte oninbare bedragen.

Op het einde van het boekjaar wordt een schatting gemaakt van de dubieuze vorderingen op basis van een evaluatie van alle uitstaande bedragen. Dubieuze debiteuren worden afgeschreven in het jaar waarin zij als dusdanig geïdentificeerd worden.

Voor handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent bevatten (d.w.z. vrijwel alle handelsvorderingen), wordt de voorziening voor verliezen gewaardeerd tegen een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen. Dit zijn de verwachte kredietverliezen, die voortvloeien uit alle eventuele wanbetalingen gedurende de verwachte levensduur van deze handels vorderingen, aan de hand van een voorzieningen-matrix, die rekening houdt met historische informatie over wanbetalingen aangepast met toekomstgerichte informatie per klant.

De Groep beschouwt een financieel actief in wanbetaling wanneer de vorderingen meer dan 120 dagen vervallen zijn of het voorwerp vormen van een invorderingsprocedure. Niettemin beschouwt de Groep een financieel actief evenzeer in wanbetaling wanneer interne of externe informatie aangeeft dat het onwaarschijnlijk is dat de Groep de uitstaande contractuele bedragen volledig zal ontvangen, vóór het aanspreken van enige kredietverzekering waarover de Groep desgevallend beschikt.

### 1.12 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten contante en direct opvraagbare deposito's, beleggingen op korte termijn (< 3 maanden), kortlopende zeer liquide beleggingen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag bekend is en die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

### 1.13 Eigen aandelen

Eigen aandelen worden in mindering gebracht van het eigen vermogen en gerapporteerd in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen. Er wordt geen winst of verlies opgenomen op de inkoop en verkoop van eigen aandelen.

### 1.14 Voorzieningen

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

Indien de Groep verwacht dat sommige of alle uitgaven die vereist zijn om een voorziening af te wikkelen zullen worden vergoed, wordt de vergoeding opgenomen als en slechts als het vrijwel zeker is dat de vergoeding zal worden ontvangen.

### Reorganisatie

Een voorziening voor reorganisatie wordt aangelegd indien de Groep een gedetailleerd formeel reorganisatieplan heeft goedgekeurd en indien de tenuitvoerlegging van het reorganisatieplan is begonnen, of de belangrijkste kenmerken van het reorganisatieplan zijn meegedeeld aan de betrokkenen.

### 1.15 Personeelsvoordelen

#### Pensioenverplichtingen

Binnen de Groep bestaan een aantal 'toegezegde-bijdragenregelingen'. Deze plannen zijn in België echter wettelijk onderworpen aan minimale gegarandeerde rendementen. Door deze gegarandeerde minimumrendementen worden alle Belgische toegezegde-bijdragenregelingen onder IFRS beschouwd als een toegezegd-pensioenregeling. Deze regelingen die gefinancierd zijn door groepsverzekeringen, werden tot voor 2015 verwerkt als toegezegde-bijdragenregelingen. De nieuwe wetgeving die van kracht werd in december 2015 bracht de verplichte kwalificatie als toegezegd-pensioenregeling met zich mee. De contante waarde van de brutoverplichting wordt berekend volgens de projected unit credit-methode, met actuariële berekening die op elk jaareinde gebeurt.

Voor de toegezegd-pensioenregelingen worden de voorzieningen gevormd door de actuariële huidige waarde te berekenen van toekomstige tussenkomsten aan de betrokken werknemers. Toegezegd-pensioenkosten worden onderverdeeld in twee categorieën:

- aan het dienstjaar en vorige dienstjaren toegerekende pensioenkosten, winsten en verliezen op inperkingen en afwikkelingen;

- nettorentekosten of -inkomsten

De kosten van verstreken diensttijd, de nettointrestkosten, de herwaardering van overige personeelsvergoedingen op lange termijn, administratiekosten en belasting voor het jaar zijn opgenomen onder personeelsvergoedingen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening. De herwaardering van de netto-toegezegd-pensioenverplichting is opgenomen in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten.

De Groep neemt tevens een voorziening op voor bruggpensioen. Het bedrag van deze voorzieningen is gelijk aan de contante waarde van toekomstige vergoedingen beloofd aan de betrokken werknemers.

#### Op aandelen gebaseerde betalingstransacties

Verschillende warrant- en aandelenoptieplannen laten directie en kaderleden toe aandelen van de onderneming te verwerven. IFRS 2 wordt toegepast op alle op aandelen gebaseerde betalingstransacties, toegekend na 7 november 2002 en welke op 1 januari 2005 nog niet onvoorwaardelijk waren geworden. De uitoefenprijs van een optie wordt bepaald op basis van de gemiddelde slotkoers van het aandeel tijdens de dertig dagen die aan de datum van het aanbod van de opties voorafgaan of de laatste slotkoers die voorafgaat aan de dag van het aanbod. De reële waarde van de optie wordt berekend op basis van de Black and Scholes-formule. Wanneer de opties worden uitgeoefend, wordt het eigen vermogen verhoogd met het bedrag van de ontvangen uitoefenprijs.

#### Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Dit betreft voornamelijk de tariefvoordelen op abonnementen en jubileumuitkeringen. Het bedrag van deze voorziening is gelijk aan de contante waarde van deze toekomstige vergoedingen.

### 1.16 Financiële schulden

Financiële schulden, behalve derivaten, worden initieel opgenomen tegen reële waarde van de ontvangen geldmiddelen, na aftrek van transactiekosten. Na de eerste verwerking worden leningen en overige financieringsverplichtingen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode.

#### De waardering van een verplichting op een putoptie van een deelneming gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode of van een minderheidsbelang

Een financiële verplichting wordt opgenomen voor de reële waarde van de put optie. De reële waarde is de contante waarde van het geschatte aflossingsbedrag en afhankelijk van een management-raming op basis van een aantal assumpties (i.e. de verwachte marktwaarde, de geraamde waarschijnlijkheid van uitoefening van de putoptie in de verschillende jaren en de verwachte WACC). De verplichting zal vervolgens

aangepast worden in de winst-en verliesrekening in geval van waardeveranderingen, waaronder het effect van het afwikkelen van de verdiscontering en andere veranderingen in het geschatte aflossingsbedrag als gevolg van veranderingen in assumpties van het management.

In het geval van een put optie toegekend aan minderheidsbelangen, wordt de financiële verplichting opgenomen door een gedeeltelijke compensatie van het minderheidsbelang.

### 1.17 Handelsschulden

Handelsschulden worden opgenomen aan kostprijs.

### 1.18 Belastingen

Belasting op het resultaat van het boekjaar is het totale bedrag dat is opgenomen in de winst of het verlies over de periode met betrekking tot actuele belasting en uitgestelde belastingen. De belastingkost wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening over de periode, tenzij de belasting voortvloeit uit een transactie of gebeurtenis die direct in het eigen vermogen is opgenomen. In dat geval worden de belastingen rechtstreeks ten laste van het eigen vermogen genomen.

**Actuele belastingen** voor lopende en voorgaande perioden worden, in zoverre ze nog niet zijn betaald, opgenomen als verplichting. Als het bedrag dat al is betaald met betrekking tot de lopende en voorgaande perioden groter is dan het bedrag dat over deze periode verschuldigd is, wordt het saldo opgenomen als een actief. Voor de berekening worden de belastingtarieven gebruikt waarvan het wetgevingsproces materieel is afgesloten op de balansdatum.

**Uitgestelde belastingen** worden opgenomen op basis van de 'liability'-methode, voor alle tijdelijke verschillen tussen de belastbare basis en de boekwaarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden en dit zowel voor activa als verplichtingen. Voor de berekening worden de belastingtarieven gebruikt waarvan het wetgevingsproces materieel is afgesloten op de balansdatum.

Volgens deze methode moet de Groep bij een bedrijfscombinatie onder meer uitgestelde belastingen opnemen als gevolg van het verschil tussen de reële waarde van de verworven activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen en hun belastingbasis ten gevolge van de bedrijfscombinatie.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen indien het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige belastbare winsten zullen zijn om het belastingvoordeel te kunnen genieten. Uitgestelde belastingvorderingen worden teruggenomen indien het niet langer waarschijnlijk

is dat het gerelateerde belastingvoordeel zal gerealiseerd worden.

### 1.19 Overheidssubsidies

Overheidssubsidies die betrekking hebben op activa, worden opgenomen tegen reële waarde op het moment dat er een redelijke zekerheid bestaat dat de Groep de aan de subsidies gekoppelde voorwaarden zal vervullen, en de subsidies zullen worden ontvangen. De overheidssubsidies worden voorgesteld als over te dragen opbrengsten.

Overheidssubsidies ter compensatie van door de Groep gemaakte kosten worden systematisch erkend als baten onder de andere bedrijfsopbrengsten in dezelfde periode waarin deze kosten worden gemaakt.

### 1.20 Opbrengsten

De Groep past het vijfstappenmodel toe beschreven in IFRS 15 voor de opname van opbrengsten die voortvloeien uit contracten met klanten. Opbrengsten worden opgenomen voor het bedrag van de vergoeding waarop de Groep verwacht recht te hebben in ruil voor de overdracht van goederen of diensten aan een klant.

De belangrijkste activiteiten waaruit Roularta Media Group haar opbrengsten genereert, worden hierna beschreven, per segment. Er zijn bij de Groep twee operationele segmenten: 'Media Brands' en 'Printing Services'.

Binnen het segment 'Media Brands' (de merken die door RMG en haar participaties worden geëxploiteerd) worden de opbrengsten in de eerste plaats gegenereerd uit magazines, gratis pers, kranten, tv, evenementen en websitediensten. De typische duur van klantcontracten bedraagt 12 maanden of minder. De opbrengsten omvatten in hoofdzaak abonnementsinkomsten, inkomsten uit losse verkoop, advertentie-inkomsten en inkomsten van line extensions van de merken.

De erkenning van opbrengsten valt over het algemeen samen met de overdracht van de geleverde goederen. Voor de abonnementen wordt, ofwel bij aanvang, ofwel periodiek, een bedrag ontvangen voor de periode waarin de magazines geleverd worden. De omzet van de magazines wordt over de tijd heen verspreid en aan de juiste periode toegekend, d.w.z. bij de verschijningsdatum van de magazines. Bij vooruitbetalingen van bijvoorbeeld een abonnement wordt een 'contract passiva' erkend t.e.m. het einde van het abonnement. De opbrengsten uit losse verkoop worden opgenomen volgens de verschijningsdatum van het nummer. De erkenning van omzet publiciteit gebeurt bij het verschijnen van de publiciteit.

Daarnaast is er het segment 'Printing Services', dat de prepress- en drukkerijactiviteiten voor interne merken en externe klanten omvat. Prepressactiviteiten staan voor het samenstellen van de magazines voordat ze

van de drukpersen rollen of op de website gepubliceerd worden.

De erkenning van omzet prepress of drukwerk valt samen met het leveren van de dienst/de goederen, d.w.z. bij het leveren van de afgewerkte prepressdienst of het leveren van het drukwerk.

Opbrengsten uit ruilvereenkomsten betreffen transacties tussen twee partijen waarbij niet-gelijke diensten en goederen aan elkaar verkocht worden. Deze transacties worden gewaardeerd op basis van de geldende marktprijs, rekening houdend met de van toepassing zijnde kortingen die ook toepasselijk zijn op gelijkaardige transacties die geen ruil uitmaken. In de winst-en-verliesrekening worden de opbrengsten als omzet geboekt en de kosten als diensten en diverse goederen.

De in IFRS 15 gebruikte terminologie 'contractactiva' en 'contractpassiva' worden niet gebruikt in de balans, maar worden wel beschreven in de toelichting met betrekking tot de omzet. IFRS 15 is sinds januari 2018 van toepassing en heeft geen significante invloed gehad op de financiële positie en/of financiële prestaties van de groep.

### 1.21 Financieringskosten

Financieringskosten worden als last opgenomen in de periode waarin ze zijn gemaakt.

### 1.22 Bijzondere waardeverminderingen

Voor de activa van de Groep wordt in overeenstemming met IAS 36 op elke balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig is. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, dient de realiseerbare waarde van het actief te worden geschat. De realiseerbare waarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid is de hoogste waarde van de reële waarde minus de verkoopkosten en zijn bedrijfswaarde. 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. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Tot en met 30 juni 2018 vertegenwoordigde iedere kasstroomgenererende eenheid een identificeerbare groep activa met eenzelfde risicoprofiel, die een instroom van kasmiddelen genereert en die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen van andere groepen activa. Sedert 30 juni 2018 (zie Toelichting Immateriële activa) wordt elk merk als een afzonderlijke kasstroomgenererende eenheid beschouwd.

Het bepalen van de bedrijfswaarde is gebaseerd op het discounted cashflowmodel, met name de

verdiscontering van de toekomstige kasstromen voortvloeiend uit de voortgezette exploitatie van de eenheid, waarbij door het management uitgegaan is van een kasstroomprognose op basis van een businessplan op vijf jaar. De toekomstige kasstromen worden verdisconteerd op basis van een gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet. Om de kasstroomprognoses te bepalen na de laatste budgetperiode worden ze geëxtrapoleerd op basis van een groeivoet.

Bij het bepalen van de gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet en de groeivoet is er rekening gehouden met het rentepercentage en het risicoprofiel van Roularta Media Group als geheel. Deze veronderstellingen zijn toegepast op alle kasstroomgenererende eenheden van de Groep.

Het bepalen van de reële waarde min verkoopkosten is gebaseerd ofwel op een empirische methode, waarbij een transactiemultiple, verkregen uit vergelijkbare transacties in de mediasector en uit ervaringsgegevens, werd toegepast op het criterium omzet, ofwel op een marktwaarde gebaseerd op gelijkaardige transacties in de markt.

### 1.23 Cruciale beoordelingen en belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat het management oordelen vormt, schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed kunnen zijn op de in de jaarrekening opgenomen bedragen.

De veronderstellingen en hiermee verbonden schattingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die, gegeven de omstandigheden, als redelijk kunnen worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en de verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijken. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld.

#### Belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden:

##### *Beoordeling gebruiksduur van de merken*

Tot en met 30 juni 2018 hadden verschillende merken een onbepaalde gebruiksduur. Per 1 juli 2018 werd beslist om de gebruiksduur van de merken in portefeuille te wijzigen naar een bepaalde gebruiksduur. Vanaf 1 juli 2018 wordt de waarde van de merken afgeschreven in functie van de ingeschatte bepaalde gebruiksduur. Sinds deze datum wordt elk merk als een aparte kasstroomgenererende eenheid (KGE) aanzien omdat elk merk een identiteit op zich vormt, met een eigen strategische positionering, eigen doelgroep, eigen waarden, eigen marketing- en

salesaanpak die individueel aangestuurd worden om zo de hoogste waarde per merk te verkrijgen.

Onderstaande opdeling van merken in functie van hun gebruiksduur is een algemene leidraad die door het management werd uitgewerkt en dit op basis van enerzijds hun inzichten in de mediasector en anderzijds de toets van deze inzichten aan de realiteit. Er worden vier groepen geïdentificeerd voor de initiële bepaling van de gebruiksduur.

- Een 40 jaar economische gebruiksduur is voor 'super' merken, die reeds een heel uitgesproken naambekendheid hebben en nog groeien qua omzet en/of EBITDA en een boekwaarde hebben die kleiner is dan 10 keer de EBITDA van het merk. Deze 'super' merken worden ook buiten de mediasector (naast andere grote merken) erkend.
- Een 20 jaar economische gebruiksduur is voor merken die reeds een naambekendheid hebben of nog kunnen groeien qua omzet en/of EBITDA en een boekwaarde hebben die kleiner is dan 10 keer de EBITDA van het merk. Deze 'groeimerken' worden ook buiten de sector (naast andere grote merken) herkend.
- Een 10 jaar economische gebruiksduur is voor 'mature' merken waar omzet/EBITDA stabiel is of licht dalend over de laatste 5 jaar maar met een boekwaarde groter of gelijk aan € 1 miljoen. Dit zijn merken met een relatief belangrijke naams- en waardenherkenning in de sector waarin ze opereren.
- Een 5 jaar economische gebruiksduur is voor jonge (enkele jaren oud) of kleine merken, die nog veel te bewijzen hebben maar met potentieel en een beperkte boekwaarde (< € 1 miljoen). De gebruiksduur is hier beperkt maar zo'n merk kan verder uitgebouwd worden in de komende jaren.

Op basis van een individueel assessment per merk en inschattingen gemaakt door het management wordt ieder merk ondergebracht in één van bovenvermelde groepen van merken (i.e. 'super' merken, 'groeimerken', 'mature' merken en 'jonge'/'kleine' merken). Deze inschattingen van het management kunnen echter negatief beïnvloed worden door enerzijds algemeen ongunstige marktontwikkelingen, opgelegde overheidsmaatregelen (onder meer doch niet beperkt tot overheidsmaatregelen in het kader van pandemieën) en/of tegenvallende prestaties van een of meerdere merken. Hierdoor kan het management genoodzaakt worden om de gemaakte inschattingen inzake de levens/gebruiksduur van een merk bij te sturen en het merk onder te brengen in een andere groep van merken.

Op het einde van de huidige verslagperiode zijn er geen indicaties dat er aanpassingen zouden moeten gebeuren aan de indeling van de merken in de verschillende merkengroepen, noch dat de levens/gebruiksduur van een merk sterker zou zijn

gedaald ten opzichte van de initieel ingeschatte gebruiksduur ervan.

We verwijzen naar toelichting 13, 14 en 15 voor een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd in 2022 op de gebruiksduur van de verschillende merken.

#### *Bijzondere waardeverminderingen op goodwill en immateriële activa zoals inbegrepen in toelichting 13 en 14*

In het geval dat er indicatoren worden vastgesteld voor een bijzondere waardevermindering, wordt een specifieke test uitgevoerd. Het testen of er bijzondere waardeverminderingen op immateriële activa en goodwill zijn, vergt het maken van significante schattingen over o.a. volgende parameters: verdisconteringsvoet, groeivoet van de publiciteitsinkomsten, groeivoet van het aantal abonnees, losse verkoop en de abonnementsprijzen, evolutie van de druk- en papierkosten en de indirecte kosten. Bij het uitvoeren van een test op bijzondere waardeverminderingen zal het management gebruik maken van de historiek van deze parameters en de verwachting over hoe deze parameters zullen evolueren in een periode over 5 jaar zoals deze op het moment van de test bekend zijn. Daarnaast maakt het management een inschatting van de groeivoet na deze periode.

Een eventuele wijziging van één of meerdere parameters kan tot een significante wijziging van de realiseerbare waarde leiden. We verwijzen naar Toelichting 14 met betrekking tot immateriële activa.

#### *Waardering van bedrijfscombinaties*

In februari 2022 verwierf Roularta Media Nederland BV 100% van de aandelen in New Skool Media voor een totale vergoeding van €19,3 miljoen. Bijgevolg diende een allocatie van de overnameprijs te worden uitgevoerd in overeenstemming met IFRS 3. We verwijzen naar toelichting 2 – Groepsstructuur. Deze allocatie is gebaseerd op een complexe waarderings- en boekhoudkundige oefening om de reële waarde te bepalen van de activa en passiva van het aangekochte bedrijf in overeenstemming met IFRS 3 bedrijfscombinaties en IFRS 13 voor de bepaling van de reële waarde waarbij het resultaat sterk afhankelijk is van de genomen assumpties.

#### *Toegezegd-pensioenregelingen*

De kosten van de toegezegd-pensioenregeling (zie toelichting 25) en de contante waarde van de pensioenverplichting worden bepaald door middel van actuariële waarderings. Een actuariële waardering houdt in dat verschillende veronderstellingen worden gemaakt die kunnen afwijken van de werkelijke ontwikkelingen in de toekomst. Deze omvatten de bepaling van de disconteringsvoet, toekomstige salarisverhogingen, toekomstige inflatie, personeelsverloop en sterftcijfers. Wegens de



complexiteit de waardering en het langetermijnkarakter ervan, is een toegezegd-pensioenverplichting zeer gevoelig voor wijzigingen in deze veronderstellingen. Alle veronderstellingen worden op balansdatum herzien.

#### *Uitgestelde belastingvorderingen*

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor fiscaal overdraagbare verliezen en fiscaal verrekenbare tegoeden voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige belastbare winst beschikbaar zal zijn waarmee de fiscaal overdraagbare verliezen en fiscaal verrekenbare tegoeden kunnen worden verrekend. Bij deze beoordeling houdt het management rekening met elementen zoals de bedrijfsstrategie op lange termijn en de lokale belastingwetgeving die van kracht is op de verslagdatum.

#### **1.24 Extra toelichting met betrekking tot impact en risicobeheersing oorlog Oekraïne**

Oekraïne noch Rusland zijn een exportmarkt voor de Groep.

De evolutie van de internationale papier- en energieprijzen blijft onzeker. In 2023 verwacht de Groep dat verhoogde kosten, de marges in 2023 verder onder druk zullen zetten. De algemene inflatie in de landen waar de Groep actief is, o.a. gerelateerd aan energieprijzen met gevolgen op lonen, loonbaseerde diensten en grondstoffen, zullen een negatieve impact hebben op het rendement van de Groep. Voor de papierprijzen verwacht de Groep een stabilisatie, weliswaar op een hoger niveau maar dit op voorwaarde dat de gasprijzen niet verder toenemen.

Voormelde kosten (papier, energie en loonkosten) bepalen in belangrijke mate de totale kostprijs van de divisie Printing Services. De prijsstijging van de paramaters die bepalend zijn voor de totale kostprijs van de divisie Roularta Printing Services kunnen een nadelige invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en/of financiële positie van de Groep, indien deze prijsstijgingen niet tijdig doorgerekend kunnen worden aan haar klanten. Om het prijsrisico van het papier te beheersen, worden er periodieke contracten afgesloten voor dagblad- en magazinepapier. Om het risico op prijsstijgingen inzake energie af te vlakken en pieken te vermijden, wordt voor een deel van de afname van energie gewerkt met 'click-contracten', waarbij de prijs op voorhand wordt vastgeklit, ongeacht de marktomstandigheden.

Onderbrekingen van levering van energie, grondstoffen en/of goederen worden momenteel niet verwacht, maar kunnen eventueel wel volgen indien de geopolitieke situatie negatief evolueert. Onderbreking van grondstoffen kan voor veel producten van de Groep

ondervangen worden door lezers en adverteerders enkel de digitale versie aan te bieden. Een onderbreking van energie betekent dat zowel digitale als fysieke producten niet meer kunnen geleverd worden en zou aldus aanleiding kunnen geven tot een tijdelijk verlies aan omzet.

#### **1.25 Klimaatverandering en het effect op de financiële rapportering**

De EU en haar lidstaten hebben de Overeenkomst van Parijs ondertekend en geratificeerd met als doel om de eerste klimaat neutrale economie en samenleving te creëren. In het kader van deze klimaatambities heeft de Groep zich ook geëngageerd om klimaat neutraal te worden tegen 2040. Om deze klimaat ambitie te verwezenlijken worden er gerichte acties ondernomen, waaronder investeringen in gebouwen en machines om de ecologische voetafdruk te verkleinen. Voor meer informatie hierover verwijzen we in dit jaarverslag naar de 'Verklaring van niet-financiële informatie' onder 'Duurzaam en verantwoord ondernemen' waar de SDG's doelen en status opgenomen zijn.

## **TOELICHTING 2 - GROEPSSTRUCTUUR**

### **2.1. Lijst van ondernemingen**

De moedermaatschappij van de Groep is Roularta Media Group NV, Roeselare, België. Per 31 december 2022 en 31 december 2021 werden volgende dochtervennootschappen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Voor de dochtervennootschappen zijn er geen restricties om activa en passiva te realiseren. Voor de joint ventures en geassocieerde ondernemingen verwijzen we naar toelichting 16.

Naam van de onderneming	Locatie	Deelnemingspercentage	
		2022	2021
<b>1. Integraal geconsolideerde ondernemingen</b>			
ROULARTA MEDIA GROUP NV	Roeselare, België	100.00%	100.00%
BELGIAN BUSINESS TELEVISION NV	Brussel, België	100.00%	100.00%
ROULARTA MEDIA NEDERLAND BV	Baarn, Nederland	100.00%	100.00%
ROULARTA SERVICES FRANCE SARL	Rijsel, Frankrijk	-	100.00%
HET MEDIABEDRIJF BV	Baarn, Nederland	-	100.00%
ROULARTA MEDIA DEUTSCHLAND <sup>1</sup>	Augsburg, Duitsland	100.00%	100.00%
BAYARD MEDIA VERWALTUNGS GMBH	Augsburg, Duitsland	100.00%	100.00%
ETADORO BV	Baarn, Nederland	-	100.00%
MEDIAPLUS BV	Baarn, Nederland	-	100.00%
SENIOR PUBLICATIONS VERWALTUNGS GMBH	Keulen, Duitsland	100.00%	100.00%
50+ BEURS & FESTIVAL BV	Arnhem, Nederland	100.00%	-
NEW SKOOL MEDIA BV	Amsterdam, Nederland	100.00%	-
NEW SKOOL EXPLOITATIE BV	Amsterdam, Nederland	100.00%	-
ONE BUSINESS BV	Amsterdam, Nederland	100.00%	-
PRESS PARTNERS BV	Baarn, Nederland	-	100.00%
STUDIO APERI NEGOTIUM NV	Roeselare, België	75.00%	75.00%
IMMOVLAN BV	Brussel, België	-	35.00%
<b>2. Joint ventures opgenomen onder vermogensmutatiemethode</b>			
50+ BEURS & FESTIVAL BV	Arnhem, Nederland	-	50.00%
CTR MEDIA SA	Brussel, België	50.00%	50.00%
MEDIAFIN NV	Brussel, België	50.00%	50.00%
MOTOR.NL BV	Amsterdam, Nederland	50.00%	-
PIE MEDIA BV	Amsterdam, Nederland	50.00%	-
<b>3. Geassocieerde ondernemingen opgenomen onder vermogensmutatiemethode</b>			
PULSAR-IT BV	Brussel, België	45.00%	-
IMMOVLAN BV	Brussel, België	35.00%	-
YELLOWBRICK NV	Schaarbeek, België	35.00%	35.00%
REPROPRESS CV	Brussel, België	33.83%	33.83%

<sup>1</sup> Vaste inrichting van Roularta Media Group NV

De vennootschap Find your Bike BV waar New Skool Media BV een 20% deelneming in heeft, wordt opgenomen als een investering in financiële activa (en niet als geassocieerde onderneming) gezien er geen significante invloed is.

### **2.2 Wijzigingen in de consolidatiekring**

Wijzigingen in de consolidatiekring gedurende 2022:

- Aankoop resterende 50% aandelen van 50+ Beurs & Festival op 3 januari 2022. Door de overname bezit Roularta Media Group NV nu 100% van de aandelen en wordt de entiteit volledig geconsolideerd.
- Closing van de overname van New Skool Media BV en haar dochterondernemingen op 25 februari 2022.
- Fusie van de 100% dochterondernemingen Het Mediabedrijf BV, Mediaplus BV, Etadoro BV en Press Partners BV met Roularta Media Nederland BV begin januari 2022.
- Roularta Media Group (RMG) nam 29 maart 2022 100% van de aandelen in Gezondheid NV over. Op 1 juli 2022 volgde de fusie van Gezondheid NV en Roularta Media Group NV.
- Overname van 100% van de aandelen in Luxury Leads BV op 21 april 2022 door Mediafin NV. De resultaten van Luxury Leads BV werden vanaf overnamedatum onder de vermogensmutatiemethode opgenomen. Op 1 juli 2022 fusioneerde Luxury Leads BV met Mediafin NV.
- Aankoop 90% van de aandelen in Pulsar-IT BV op 25 mei 2022 door Mediafin NV. De resultaten van Pulsar-IT BV werden vanaf overnamedatum onder de vermogensmutatiemethode opgenomen.
- Deconsolidatie Immovlan BV 22 september 2022 naar aanleiding van het verlies van de zeggenschap. Als gevolg hiervan wordt Immovlan BV vanaf dan opgenomen als een geassocieerde onderneming volgens vermogensmutatiemethode.
- Op 18 december 2022 werd de vennootschap Roularta Services France SARL ontbonden.

Roots, Kijk, Knipmode, Fiets, Truckstar, Columbus Travel etc.

IFRS 3 Bedrijfscombinaties (herziene versie) werd toegepast waardoor vier merken (EW, Beleggers belangen, Truckstar en Fiets voor samen 21.273 K€), twee klantenportefeuilles (EW 1.477 K€ en andere merken 486 K€) en een resterende goodwill (van 7.975 K€ op EW) werden erkend op acquisitiedatum. Het merk EW (15.179 K€) werd opgenomen als een 'groeimerk' met naambekendheid dat nog kan groeien qua omzet en ebitda. Als gevolg wordt er over de geschatte levensduur van 20 jaar lineair afgeschreven. De andere merken - Beleggers belangen (2.003 K€), Truckstar (2.531 K€) en Fiets (1.560 K€) - werden geboekt als 'mature' merken met relatief belangrijke naams- en waardenherkenning met een omzet/ebitda die stabiel is of licht dalend. Als gevolg wordt er over de geschatte levensduur van 10 jaar lineair afgeschreven.

Er werd tenslotte een latente belastingsschuld geboekt van 5.995 K€ op de nieuwe merken en de klantenportefeuilles van NSM.

De totale jaarlijkse afschrijvingslast van de bovenstaande vermelde immateriële vaste activa bedraagt € 1,6 miljoen (exclusief belastinglatenties).

De reële waarden van de geïdentificeerde activa en verplichtingen op datum van overname waren als volgt:

In duizend euro	Boekwaarde	Reële waarde-aanpassingen	Reële waarde
Goodwill	-	7.975	7.975
Immateriële activa	10.694	13.413	24.107
Materiële vaste activa	721	2.125	2.846
Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	197	-146	51
Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen	-9	-	-9
<b>Totale vaste activa</b>	<b>11.603</b>	<b>23.367</b>	<b>34.970</b>
Handelsvorderingen	4.244	-220	4.024
Overige vlottende activa	760	-	760
<b>Totale vlottende activa</b>	<b>5.004</b>	<b>-220</b>	<b>4.784</b>
Uitgestelde belastingsschulden	-	3.404	3.404
Financiële schulden	-	1.637	1.637
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>-</b>	<b>5.041</b>	<b>5.041</b>
Financiële schulden	-	487	487
Handelsschulden	4.155	-	4.155
Ontvangen vooruitbetalingen	10.218	-	10.218
Overige kortlopende verplichtingen	3.514	-	3.514
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>17.887</b>	<b>487</b>	<b>18.374</b>
Cash	2.971	-	2.971
<b>Totaal overgenomen netto-activa</b>	<b>1.691</b>	<b>17.619</b>	<b>19.310</b>

Op de transactie is een netto uitgaande kasstroom gerealiseerd van €16,3 miljoen. Die omvat enerzijds de betaalde prijs van € 19,3 miljoen en anderzijds de cash die aanwezig was in New Skool Media.

Netto uitgaande kasstroom met betrekking tot de aankoop van 100% van de aandelen van New Skool Media:

In duizend euro	
Betaalde overnameprijs	19.310
Overgenomen cash	2.971
<b>Netto uitgaande kasstroom</b>	<b>16.339</b>

Wijzigingen in de consolidatiekring gedurende 2021:

- Immovlan BV : oprichting op 06/01/2021 door Roularta Media Group (35%), Groupe Rossel (35%) en Belfius (30%).
- Overname van Belgomedia SA en Senior Publications Nederland BV (en hun dochters) einde maart 2021 door RMG. Naar aanleiding van deze transactie verworft RMG ook 100% van de aandelen van Press Partners BV.
- Senior Publications Nederland BV wijzigt van naam in Roularta Media Nederland BV op 15/09/2021.
- Roularta Media Deutschland (branch van RMG): asset purchase agreement met Bayard Media GmbH & CO KG. Na deze operatie werden de twee vennootschappen in Duitsland, i.e. Bayard Media GmbH & CO KG en Senior Publications Deutschland GmbH & CO KG ontbonden. Bayard Media Verwaltungs GmbH en Senior Publications Verwaltungs GmbH zijn in ontbinding.
- Holding Echos NV (50% dochter van Mediafin NV): ontbinding en vereffening op 30/06/2021.
- Fusie van Belgomedia SA en RMG per 1 augustus 2021 (en retroactief per 1 juli 2021).
- 50+ Beurs & Festival : overeenkomst op 28 juli 2021 om de resterende 50% aandelen over te nemen. Closing van de transactie vond plaats op 3 januari 2022.
- Ontbinding en vereffening van Storesquare NV op 17 december 2021.

Hieronder volgt meer uitleg bij deze transacties.

#### New Skool Media

Op 21 december 2021 kocht Roularta Media Nederland BV (een 100% dochter van Roularta Media Group NV) 100% van de aandelen in New Skool Media BV (NSM) waardoor ze ook eigenaar werd van haar dochterondernemingen New Skool Exploitatie BV, One Business BV, Motor.NL BV en Pite Media BV. De voltrekking (closing) van de transactie vond plaats op 25 februari 2022, waardoor de resultaten vanaf overnamedatum werden opgenomen in de geconsolideerde resultaten van de Groep.

Met deze transactie werkt RMG verder aan zijn internationale expansie en groeit het merkenportfolio met sterke multimediamerken en een loyale abonneecommunity. De verschillende merken van New Skool Media hebben in totaal 260.000 abonnees. De b2c-inkomsten vertegenwoordigen 85 à 90% van de totale inkomsten. Het businessmodel van RMG blijft dus verschuiven van b2b- naar b2c-inkomsten.

Er werd tussen 1 maart 2022 en 31 december 2022 een omzet gegenereerd van € 35,9 miljoen en een ebitda van € 4,6 miljoen. Mocht de controle over de vennootschap reeds overgegaan zijn vanaf 1 januari, dan zou de omzet € 5,5 miljoen en de ebitda € 0,3 miljoen hoger geweest zijn. Er werden € 0,1 miljoen transactiekosten opgenomen in de winst-en-verliesrekening onder diensten en diverse goederen; in het geconsolideerd kasstroomoverzicht onder de operationele kasstromen.

De bekendste magazinemerken uit het portfolio van NSM zijn EW (voordien Elsevier Weekblad, opgericht in 1945), een opiniemagazine voor hoogopgeleide lezers, ondernemers en beslissingsnemers, en Beleggers belangen, het mobile-first-platform voor actieve investeerders en als dusdanig marktleider. Daarnaast geeft NSM een hele waaier aan special-interest-magazines uit, telkens met een sterke multimediale lezerscommunity, waaronder bijvoorbeeld Delicious, Seasons,



## 50+Beurs & Festival BV

Op 3 januari 2022 heeft Roularta Media Nederland BV de laatste 50% aandelen in 50+ Beurs en Festival BV overgenomen. De activiteiten van de entiteit focussen zich op organisatie van beurzen voor senioren en gezondheid waardoor ze synergieën brengen met de andere Nederlandse activiteiten van de Groep en als enige in Nederland de voltallige community van 50-plussers kunnen bereiken. De volledige controle over de beurzen geeft de Groep de mogelijkheid om voor 50-plussers een uniek, onontbeerlijk en volledig platform uit te bouwen waarbij alle eigenhuismedia op elkaar inspelen.

Door de overname bezit de Groep nu 100% van de aandelen en wijzigt de consolidatiemethode. De entiteit werd vanaf overnamedatum volledig geconsolideerd waar ze voordien volgens de vermogensmutatiemethode opgenomen werd. De stapsgewijze overname werd geboekt aan de hand van de overnamemethode in overeenstemming met IFRS3 Bedrijfscombinaties (herziene versie) en werd gefinaliseerd binnen het 'one-year window'. De boekwaarde op overnamedatum van het voorheen aangehouden aandelenbelang van de Groep in 50+ Beurs en Festival werd geherwaardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum. De winst die hieruit vloeide (€ 0,9 miljoen), werd opgenomen in de resultatenrekening onder de andere bedrijfsopbrengsten. De omzet vanaf overnamedatum tot en met december bedraagt € 1,5 miljoen met een nettoresultaat van € -0,1 miljoen, aangezien in 2022 enkel de 50+Beurs voor het eerst terug doorgaan is na alle covid-19 afgelastingen. De Gezondheidsbeurs gaat voor het eerst terug door in februari 2023.

Na de toepassing van IFRS 3 werd het merk '50+Beurs & Gezondheidsbeurs' erkend voor een waarde van 963 K€, een uitgestelde belastingsschuld van 248 K€ en een goodwill van 1.877 K€. Het merk wordt over 10 jaar afgeschreven wat een jaarlijkse afschrijvingslast van € 0,1 miljoen zal teweegbrengen (exclusief belastinglatenties).

In duizend euro	Boekwaarde	Reële waarde-aanpassingen	Reële waarde
Goodwill	-	1.877	1.877
Immateriële vaste activa	161	804	965
Materiële vaste activa	5	-	5
Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen	4	-	4
<b>Totale vaste activa</b>	<b>170</b>	<b>2.681</b>	<b>2.851</b>
Overige vorderingen	439	-	439
Overige kortlopende activa	263	-	263
<b>Totale vlottende activa</b>	<b>702</b>	<b>-</b>	<b>702</b>
Uitgestelde belastingsschulden	-	208	208
Provisies	140	-	140
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>140</b>	<b>208</b>	<b>348</b>
Handelsschulden	140	-	140
Overige kortlopende verplichtingen	397	-	397
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>537</b>	<b>-</b>	<b>537</b>
Cash	949	-	949
<b>Totaal overgenomen netto-activa</b>	<b>1.144</b>	<b>2.473</b>	<b>3.617</b>
<b>In duizend euro</b>			
Betaalde overnameprijs			2.128
Reële waarde historische deelneming			1.490
<b>Totaal</b>			<b>3.617</b>

Op de transactie is een netto uitgaande kasstroom gerealiseerd van € 1,2 miljoen. Die omvat enerzijds de betaalde prijs van € 2,1 miljoen minus de cash die aanwezig was in de vennootschap.

Netto uitgaande kasstroom met betrekking tot de aankoop van de resterende 50% aandelen in 50+ Beurs & Festival:

In duizend euro	
Betaalde overnameprijs	2.128
Overgenomen cash	949
<b>Netto uitgaande kasstroom</b>	<b>1.179</b>

## Gezondheid NV

Roularta Media Group (RMG) nam 29 maart 2022 100% van de aandelen in Gezondheid NV over en werd zo eigenaar van de grootste gezondheidswebsites in België, namelijk gezondheid.be, passionsanté.be en minimi.be. Samen met de gezondheidswebsite gezondheidsnet.nl (100% RMG) in Nederland en de talrijke gezondheidsrubrieken op de verschillende digitale platformen van RMG in België en Nederland, werd RMG met deze overname de grootste uitgever van kwaliteitsvolle online-informatie over gezondheid in België en Nederland. Als marktleider kan RMG in zowel België als Nederland een belangrijke partner voor adverteerders uit de gezondheidssector worden. De omzet vanaf overnamedatum tot en met december bedraagt € 0,8m met een break-even nettoresultaat. Mocht de Groep de controle reeds verworven hebben vanaf 1 januari 2022, dan zou de omzet € 0,1m hoger geweest zijn met ongeveer hetzelfde netto resultaat. IFRS 3 Bedrijfscombinaties werd toegepast wat resulteerde in de erkenning van het merk Gezondheid.be/Passionsanté.be met een waarde van 690K€ en uitgestelde belastingsschuld van 173K€. Het merk wordt over 5 jaar afgeschreven.

In duizend euro	Boekwaarde	Reële waarde-aanpassingen	Reële waarde
Immateriële vaste activa	8	690	699
<b>Totale vaste activa</b>	<b>8</b>	<b>690</b>	<b>699</b>
Overig vlottende activa	128	-	128
<b>Totale vlottende activa</b>	<b>128</b>	<b>-</b>	<b>128</b>
Uitgestelde belastingsschulden	-	173	173
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>-</b>	<b>173</b>	<b>173</b>
Handelsschulden	72	-	72
Overige kortlopende verplichtingen	115	-	115
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>186</b>
Cash	249	-	249
<b>Totaal overgenomen netto-activa</b>	<b>199</b>	<b>518</b>	<b>717</b>

Op de transactie is een netto uitgaande kasstroom gerealiseerd van € 0,5 miljoen en omvat enerzijds de betaalde prijs van € 0,7 miljoen, en anderzijds de cash vanuit Gezondheid NV.

Netto uitgaande kasstroom met betrekking tot de aankoop van 100% van de aandelen in Gezondheid NV:

In duizend euro	
Betaalde overnameprijs	717
Overgenomen cash	249
<b>Netto uitgaande kasstroom</b>	<b>468</b>

In het kader van een vereenvoudiging van de groepsstructuur werd op 1 juli 2022 Gezondheid NV gefusioneerd met Roularta Media Group NV.

## Luxury Leads BV

Op 21 april 2022 heeft RMG's joint venture Mediafin NV 100% van de aandelen in Luxury Leads BV gekocht, waardoor de resultaten van Luxury Leads vanaf overnamedatum onder de vermogensmutatiemethode opgenomen worden in de geconsolideerde resultaten van de Groep. Luxury Leads biedt luxevastgoedaan via diverse onlineplatformen en luxemagazines aan een select publiek. Luxevastgoed.be dekt 85 procent van het luxeaanbod in België. Het wil de marktleider worden voor de Benelux. Naar aanleiding van deze overname werd goodwill erkend van 2.368 K€.

In Mediafin werd op 1 juli 2022 de fusie doorgevoerd van Luxury Leads BV met Mediafin NV.

#### **Pulsar-IT BV (Openthebox)**

Op 25 mei 2022 heeft RMG's joint venture Mediafin NV 90% van de aandelen in Pulsar-IT BV gekocht. De resultaten van Pulsar-IT worden daarmee vanaf overnamedatum onder de vermogensmutatiemethode opgenomen in de geconsolideerde resultaten van de Groep. De entiteit omvat het dataplatform 'Openthebox'. Dit brengt openbare data uit bronnen zoals het Staatsblad, de Kruispuntbank van Ondernemingen en jaarrekeningen bij de Nationale Bank van België samen op één plek. Het platform visualiseert vervolgens de onderlinge verbanden tussen bedrijven en ondernemers. Het eindresultaat ziet eruit als een soort spinnenweb. Naar aanleiding van deze overname werd goodwill erkend van 690 K€ (i.e. de 100% waarde).

#### **Deconsolidatie Immovlan BV**

Op 22 september 2022 heeft Roularta Media Group de entiteit Immovlan BV gedeconsolideerd. De entiteit werd op 6 januari 2021 opgericht door Roularta Media Group (35%), de Groupe Rossel (35%) en Belfius (30%) en omvat de activiteiten van Immovlan.be en Vacancesweb.be. Tot en met deconsolidatiedatum had RMG de zeggenschap over het 35% belang van Rossel. De deconsolidatie is een gevolg van een aanpassing van de onderlinge stemovereenkomst tussen Roularta Media Groep en Rossel waarbij RMG niet langer de zeggenschap kan uitoefenen over het 35% belang van Rossel. Er is geen vergoeding ontvangen uit de transactie. Er waren voorheen geen niet-gerealiseerde resultaten opgenomen die nu in de winst-en verliesrekening zijn opgenomen.

Als gevolg hiervan worden de resultaten van de BV Immovlan over het jaar 2022 op een andere manier opgenomen voor de periode januari tot en met september 2022 en vanaf oktober 2022. Zo heeft RMG de resultaten van de entiteit Immovlan BV onder de integrale consolidatiemethode opgenomen van januari tot en met september 2022. Er werd in die periode een netto omzet van 2.671 K€ en een netto resultaat van -10.987 K€ neergezet (waarvan -7.142 K€ toewijsbaar aan minderheidsbelangen). Hiervan is -10.000 K€ te wijten aan een bijzondere waardevermindering op de historische klantenportefeuille (voor verdere info zie toelichting 14 en 22). Op datum van deconsolidatie werd het balanstotaal vervangen door een participatiewaarde gezien de deelneming gewaardeerd wordt volgens de vermogensmutatiemethode waarbij de resultaten vanaf oktober 2022 proportioneel opgenomen worden als aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures. In het kasstroomoverzicht is het Immovlan netto resultaat van de periode januari-september 2022 opgenomen onder het netto resultaat van de geconsolideerde ondernemingen; voor de periode oktober-december 2022 valt dit onder het 'Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast'. De cash die op datum van deconsolidatie aanwezig was in de entiteit Immovlan (nl. 425 K€) is niet langer deel van de Groep waardoor deze getoond wordt op de lijn 'Nettokasstroom met betrekking tot afstotingen & verkoop bedrijfstak'. We verwijzen naar toelichting 30 voor de kasstromen met betrekking tot deze deconsolidatie.

Op 31 december 2022 heeft de deelneming een waarde van € 2,1 miljoen. We verwijzen verder naar toelichting 16.

### **TOELICHTING 3 - GESEGMENTEERDE INFORMATIE**

#### **I. Segmentinformatie**

Overeenkomstig IFRS 8 *Operationele segmenten*, wordt de managementbenadering voor financiële rapportering van gesegmenteerde informatie toegepast. Volgens deze standaard dient de te rapporteren gesegmenteerde informatie aan te sluiten op de interne rapporten, gebruikt door de belangrijkste operationele besluitvormende functionarissen, op basis waarvan de interne prestaties van Roularta's operationele segmenten worden beoordeeld en middelen worden toegekend aan de verschillende segmenten.

Roularta Media Group bestaat uit twee segmenten: 'Media Brands' en 'Printing Services'. De Raad van Bestuur bekijkt de resultaten van de twee segmenten afzonderlijk. Het segment 'Media Brands' staat enerzijds voor alle merken die door RMG en haar participaties worden geëxploiteerd. Het omvat alle verkopen van publiciteit, abonnementen, losse verkoop en line extensions van de merken. Anderzijds staat 'Printing Services' voor de prepress- en drukkerijactiviteiten voor interne merken en externe klanten. Prepress-activiteiten staan voor het samenstellen van de magazines voordat ze van de drukpersen rollen of op de website gepubliceerd worden.

Verder wordt de segmentrapportering tot op brutomarge gepubliceerd. Er is immers tussen de twee segmenten een intense verwevenheid en de ondersteunende diensten tussen beide segmenten worden erg gedeeld. Een verandering van allocatie van deze kosten betekent een belangrijke fluctuatie op EBITDA, waardoor niet consistent zou kunnen gerapporteerd worden.

De waarderingsregels van de operationele segmenten zijn dezelfde als de waarderingsregels van de Groep zoals deze beschreven zijn in Toelichting 1.

De prijsgrondslagen voor overdrachten tussen segmenten zijn bepaald volgens het 'at arm's length'-principe. De balansposten die kunnen opgesplitst worden, worden weergegeven langs de actief-en passiefzijde. Wat niet toewijsbaar is aan één van de segmenten wordt op niet-gealloceerde activa en passiva geplaatst.

in duizend euro				
2022	Media Brands	Printing Services	Eliminaties tussen segmenten	Geconsolideerd totaal
<b>Omzet van het segment</b>	<b>304.785</b>	<b>78.724</b>	<b>-40.369</b>	<b>343.140</b>
Omzet externe klanten	304.785	38.355	-	343.140
Omzet uit transacties met andere segmenten	-	40.369	-40.369	-
<b>Brutomarge (*)</b>	<b>240.651</b>	<b>38.952</b>	<b>-</b>	<b>279.603</b>
Niet-gealloceerd resultaat (**)				-279.048
<b>Nettoresultaat</b>				<b>555</b>
<b>Activa</b>				
Immateriële vaste activa	85.066	60		85.126
Materiële vaste activa	28.087	39.451		67.538
Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	55.051	-		55.051
Voorraden	1.320	11.481		12.801
Handelsvorderingen en overige vorderingen, vlottend				
- Handelsvorderingen, bruto	48.129	5.575		53.704
- Niet-gealloceerde handels- en overige vorderingen				1.114
Niet-gealloceerde vaste activa				14.150
Niet-gealloceerde vlottende activa				91.570
<b>Totaal activa</b>				<b>381.054</b>
<b>Passiva</b>				
Voorzieningen	6.328	-		6.328
Financiële schulden, langlopend	1.096	186		1.282
Financiële schulden, kortlopend	901	87		988
Ontvangen vooruitbetalingen	40.880	-		40.880
Niet-gealloceerde passiva				331.576
<b>Totaal passiva</b>				<b>381.054</b>

in duizend euro				
2021	Media Brands	Printing Services	Eliminaties tussen segmenten	Geconsolideerd totaal
<b>Omzet van het segment</b>	<b>270.164</b>	<b>63.723</b>	<b>-33.681</b>	<b>300.205</b>
Omzet externe klanten	270.150	30.056	-	300.205
Omzet uit transacties met andere segmenten	14	33.667	-33.681	-
<b>Brutomarge (*)</b>	<b>217.576</b>	<b>37.068</b>	<b>-1.027</b>	<b>253.617</b>
Niet-gealloceerd resultaat (**)				-237.581
<b>Nettoresultaat</b>				<b>16.036</b>
<b>Activa</b>				
Immateriële vaste activa	77.500	114		77.614
Materiële vaste activa	23.784	41.794		65.578
Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	55.303	-		55.303
Voorraden	838	8.586		9.424

Handelsvorderingen en overige vorderingen, vlottend			
- Handelsvorderingen, bruto	46.379	5.376	51.755
- Niet-gealloceerde handels- en overige vorderingen			885
Niet-gealloceerde vaste activa			9.719
Niet-gealloceerde vlottende activa			112.412
<b>Totaal activa</b>			<b>382.690</b>
<b>Passiva</b>			
Voorzieningen	7.067	-	7.067
Financiële schulden, langlopend	1.176	132	1.308
Financiële schulden, kortlopend	796	86	882
Ontvangen vooruitbetalingen	33.463	-	33.463
Niet-gealloceerde passiva			339.970
<b>Totaal passiva</b>			<b>382.690</b>

(\*) Brutomarge is de omzet plus de geproduceerde vaste activa min de handelsgoederen, grond- en hulpstoffen.

(\*\*) Diensten en diverse goederen, personeelskosten, andere bedrijfsopbrengsten en -kosten, aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures, afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, financieringsopbrengsten en -kosten.

## II. Geografische informatie

De groep haalt inkomsten uit de overdracht van goederen en diensten in de volgende geografische regio's: België, Nederland en Duitsland.

De volgende overzichten geven een detail van de omzet en de vaste activa opgedeeld op basis van de geografische locatie van de dochteronderneming (op basis van de zetel van de dochteronderneming).

in duizend euro				
2022	België	Nederland	Duitsland	Geconsolideerd totaal
Omzet	275.026	60.118	7.996	343.140
Vaste activa (*)	101.643	50.538	482	152.664

in duizend euro				
2021	België	Nederland	Duitsland	Geconsolideerd totaal
Omzet	274.059	19.978	6.168	300.205
Vaste activa (*)	117.600	24.918	674	143.192

(\*) Immateriële en materiële vaste activa

## III. Informatie over belangrijke klanten

Gezien de diverse activiteiten van de Groep en daarmee ook gepaard gaande diversiteit van haar klantenportefeuilles, is er geen enkele externe klant met wie opbrengsten uit transacties gerealiseerd werden, die meer bedragen dan 10 procent van de opbrengsten van de Groep. Daarnaast is er geen concentratie van omzet bij bepaalde klanten of een klantengroep.



## TOELICHTING 4 - OMZET

### I. Opsplitsing van omzet uit contracten met klanten

De omzet van de Groep uitgesplitst naar de verschillende types omzet bestaat uit:

in duizend euro	2022	2021	Trend
Publiciteit	112.116	112.671	-555
Abonnementen en losse verkoop	152.801	127.093	25.708
Drukwerk voor derden	44.359	36.232	8.127
Line extensions & overige diensten en goederen	33.864	24.209	9.655
<b>Totale omzet</b>	<b>343.140</b>	<b>300.205</b>	<b>42.935</b>

De geconsolideerde omzet van 2022 kent een stijging van 14%, van € 300,2 miljoen naar € 343,1 miljoen. De 2021 stijging in de abonnementenwerving zet zich in 2022 verder met een stijging van € 25,7 miljoen door de overnames in 2022 en 2021. Het drukwerk voor derden stijgt met € 8,1 miljoen omwille van zowel volume- als prijsstijging in het segment Printing Services. De diverse omzetten stijgen met € 9,7 miljoen dankzij de heropleving van lezersreizen en evenementen na de covid-19 restricties van de afgelopen jaren.

De omzet op een bepaald tijdstip bedraagt € 221,8 miljoen in 2022 (€ 202,9 miljoen in 2021). De omzet over een periode bedraagt € 121,3 miljoen (€ 97,3 miljoen in 2021) en bevat de abonnementenverkoop die gespreid erkend worden in omzet over de periode dat het abonnement loopt.

De omzet van de Groep uitgesplitst naar de verschillende categorieën bedrijfsactiviteiten bestaat uit:

in duizend euro	2022	2021	Trend
Local Media Brands	38.796	46.930	-8.134
Magazines Brands	241.300	198.604	42.696
Drukwerk voor derden en verkoop papier	44.359	36.232	8.127
Kranten Brands	11.244	11.169	75
Audiovisueel Brands	7.441	7.270	171
<b>Totale omzet</b>	<b>343.140</b>	<b>300.205</b>	<b>42.935</b>

De omzet uit ruilvereenkomsten bedraagt € 24,3 miljoen (2021: € 23,9 miljoen).

In 2022 werd het Nederlandse New Skool Media overgenomen, maar ook de resterende 50% aandelen in 50+Beurs & Festival en Gezondheid NV. Vooral door deze eerste overname is de omzet magazines sterk gegroeid. In totaal werd er € 42,7 miljoen extra omzet gerapporteerd ten opzichte van de consolidatiekring van 2021. Meer info onder toelichting 2 – Groepsstructuur.

in duizend euro	2022	2021	Trend
Publiciteit	105.354	112.671	-7.317
Abonnementen en losse verkoop	120.177	127.093	-6.916
Drukwerk voor derden	46.241	36.232	10.009
Line extensions & overige diensten en goederen	28.629	24.209	4.420
<b>Gecorrigeerde omzet</b>	<b>300.401</b>	<b>300.205</b>	<b>196</b>
Wijzigingen in de consolidatiekring	42.739	-	42.739
<b>Totale omzet</b>	<b>343.140</b>	<b>300.205</b>	<b>42.935</b>

De omzet van drukwerk in deze tabel voor een bedrag van €46,2 miljoen is hoger dan de €44,4 miljoen in de hierboven vermelde tabel, gezien het drukwerk voor New Skool Media nog aanzien wordt als drukwerk voor derden in de gecorrigeerde omzet.

### II. Activa en verplichtingen met betrekking tot contracten met klanten

Na toepassing van IFRS 15 *Omzet uit contracten met klanten*, heeft de groep de volgende activa en passiva met betrekking tot contracten met klanten opgenomen:

De waarderingsregels van de Groep met betrekking tot de omzet zijn terug te vinden in Toelichting 1.

	Toelichting	2022	2021	Trend
<b>Vorderingen</b>				
Handelsvorderingen, bruto	18	53.704	51.778	1.926
Waardevermindering op dubieuze vorderingen, vlottend (-)	18	-3.459	-3.074	-385
<b>Contractactiva</b>				
Te factureren	18	2.509	1.748	761
Verkregen opbrengsten		-	-	-
<b>Contractpassiva</b>				
Ontvangen vooruitbetalingen	27	40.880	33.463	7.417
Op te stellen creditnota's	27	1.995	2.354	-359
Creditsaldi klanten	27	679	965	-286
Over te dragen opbrengsten	27	6.828	7.589	-761
<b>Verplichtingen tot retour, terugbetaling en andere vergelijkbare verplichtingen</b>				
Op te stellen creditnota's: provisie voor onverkochte nummers	27	5.681	4.587	1.094

Contractactiva en -passiva hebben betrekking op klantcontracten die in het algemeen worden afgerekend binnen twaalf maanden na aanvang van het contract. Roularta Media Group heeft geen contractkosten, m.a.w. geen kosten die enkel specifiek aan één klant/contract gelinkt zijn.

De contractactiva worden mee opgenomen in de geconsolideerde balans als 'handelsvorderingen en overige vorderingen'. Ze hebben voornamelijk betrekking op prestatieverplichtingen die zijn vervuld, maar waarvoor er nog geen facturatie gebeurd is. Bij facturatie worden deze contractactiva overgedragen naar vorderingen en worden deze dus onvoorwaardelijk. Informatie over handelsvorderingen wordt verder toegelicht in Toelichting 18 Handels- en overige vorderingen.

De contractpassiva worden opgenomen in de geconsolideerde balans als 'handelsschulden' en 'ontvangen vooruitbetalingen'. Verplichtingen tot retour, terugbetaling en andere vergelijkbare verplichtingen hebben betrekking op losse verkopen via persverdeling. Er wordt hiervoor een provisie voor de onverkochte nummers geboekt. Deze is gebaseerd op gegevens m.b.t. de historische retours.

De stijging in de ontvangen vooruitbetalingen komt hoofdzakelijk door de overname van de New Skool Media entiteiten.

## TOELICHTING 5 - DIENSTEN EN DIVERSE GOEDEREN

De diensten en diverse goederen van de Groep bestaan uit:

in duizend euro	2022	2021
Transport- en distributiekosten	-20.276	-20.634
Marketing- en promotiekosten	-38.587	-35.348
Commissielonen	-6.452	-6.174
Erelonen	-52.139	-43.068
Huur	-1.507	-1.564
Energiekosten	-3.044	-2.332
Onderaannemers en diverse leveringen	-15.109	-12.285
Bestuurdersbezoldigingen	-563	-369
Uitzendkrachten	-3.067	-3.303
Verplaatsings- en onthaalkosten	-1.202	-754
Verzekeringen	-664	-569
Diverse diensten en diverse goederen	-779	-579
<b>Totale diensten en diverse goederen</b>	<b>-143.389</b>	<b>-126.979</b>

Diensten en diverse goederen zijn met € 16,4 miljoen of 12,9 % gestegen t.o.v. vorig jaar. Deze stijging is volledig te wijten aan de voorheen beschreven overnames, want zonder deze overnames zijn de kosten met € 1,4 miljoen gedaald.

Erelonen omvatten erelonen redactie en foto's en algemene erelonen. De rubriek onderaannemers en diverse leveringen omvat voornamelijk onderhouds- en herstellingskosten, telecommunicatiekosten en brandstofkosten. Commissielonen betreffen door derden gefactureerde commissies (commissie publiciteit, commissie losse verkoop en commissie abonnementen).

## TOELICHTING 6 - PERSONEELSKOSTEN

in duizend euro	2022	2021
Lonen en wedden	-78.165	-69.932
Socialezekerheidsbijdragen	-21.840	-21.578
Op aandelen gebaseerde betalingen	-3	-75
Kosten uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding	-3.735	-3.192
Overige personeelskosten	-6.795	-3.340
<b>Totaal personeelskosten</b>	<b>-110.538</b>	<b>-98.117</b>

De stijging van de personeelskosten in 2022 is voor een groot stuk te wijten aan de voornoemde overnames en de gestegen geïndexeerde lonen van Belgische arbeiders. Zonder de overnames zijn de personeelskosten met € 1,6 miljoen gedaald.

De kosten uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding hebben voornamelijk betrekking op lasten voor toegezegde-bijdragenregelingen. Dit betreft voornamelijk Belgische regelingen gefinancierd door groepsverzekeringen die vanaf 2015 onder IFRS als een toegezegd-pensioenregeling beschouwd worden, zie Toelichting 25.

Tewerkstelling in voltijdse equivalenten	2022	2021
Aantal voltijds equivalente werknemers op het einde van het boekjaar	1.293	1.243

De split tussen het aantal voltijds equivalente arbeiders en bedienden is als volgt: 257 arbeiders (283 in 2021) en 1.036 bedienden (960 in 2021).

## TOELICHTING 7 - WAARDEVERMINDERINGEN OP VOORRADEN EN VORDERINGEN

in duizend euro	2022	2021
Waardevermindering & terugname waardevermindering op voorraden	-393	99
Waardevermindering & terugname waardevermindering op handelsvorderingen	-143	234
<b>Totaal waardeverminderingen op voorraden en vorderingen</b>	<b>-536</b>	<b>333</b>

In 2022 is de stijging in de waardevermindering op voorraden te wijten aan papiervoorraad met weinig verbruik. In 2022 was de terugname van de waardevermindering op voorraden afkomstig van de voorraad line extensions.

We verwijzen naar toelichting 18 voor uitleg bij de waardevermindering op handelsvorderingen.

## TOELICHTING 8 - ANDERE BEDRIJFSOPBRENGSTEN EN -KOSTEN

in duizend euro	2022	2021
Bedrijfssubsidies	2.240	2.165
Meerwaarde bij realisatie van (im)materieel vast actief	1.962	103
Meerwaarde bij herwaardering historische deelneming (stapsgewijze overname)	917	5.845
Betalingsverschillen-en kortingen	975	1.026
Meerwaarden bij realisatie overige vorderingen	50	-
Overige bedrijfsopbrengsten	31	1.084
<b>Totaal andere bedrijfsopbrengsten</b>	<b>6.175</b>	<b>10.223</b>

in duizend euro	2022	2021
Overige belastingen	-1.013	-998
Verlies bij realisatie van (im)materieel vast actief	-305	-3
Verlies op handelsvorderingen	-526	-305
Verlies bij realisatie van financieel vast actief (Terugname van) minderwaarden / (minderwaarden) op overige vorderingen (vlottende activa)	-86	-
Schadevergoeding	-784	-
Omrekeningsverschillen	-23	-8
Betalingsverschillen, bankkosten	-542	-489
Overige bedrijfskosten	-102	-198
<b>Totaal andere bedrijfskosten</b>	<b>-3.369</b>	<b>-2.001</b>

In 2022 bedragen de andere bedrijfsopbrengsten €6,2 miljoen (2021: opbrengst van €10,2 miljoen). Een daling van € 4,0 miljoen die in hoofdzaak komt van de lagere meerwaarde die in 2022 erkend werd op de historische deelneming in de entiteit 50+Beurs en Festival (meerwaarde van 917K€). In 2021 werd eenzelfde soort meerwaarde (toen voor 5.845K€) erkend en toen op de historische participaties die de Groep had in de volledig verworven joint ventures (Belgomedia SA, Senior Publications NV) en dit na toepassing van IFRS 3 Bedrijfscombinaties – stapsgewijze overname. Daarnaast werd in 2022 – op moment van deconsolidatie van de entiteit Immovlan BV - de meerwaarde gedeeltelijk (€ 1,5 miljoen) gerealiseerd die RMG in 2021 had geboekt op de verkoop van haar klantenportefeuille aan Immovlan BV.

Zie toelichting 2 – Groepsstructuur voor meer info.

De andere bedrijfskosten vertonen hoofdzakelijk een stijging in de post 'schadevergoeding'. Het betreft hier voornamelijk een schikking van € 0,5 miljoen die getroffen werd naar aanleiding van een beweerde

merkenrechterlijke inbreuk door de Groep waarvoor er een juridische procedure werd aangespannen en er in 2021 een provisie van € 1,0 miljoen was aangelegd.

## TOELICHTING 9 - FINANCIERINGSOPBRENGSTEN EN -KOSTEN

in duizend euro	2022	2021
Intrestopbrengsten	171	108
<b>Financieringsopbrengsten</b>	<b>171</b>	<b>108</b>
Intrestkosten	-486	-291
<b>Financieringskosten</b>	<b>-486</b>	<b>-291</b>
<b>Totaal nettofinancieringskosten</b>	<b>-315</b>	<b>-183</b>

De intrestkosten in zowel 2022 als 2021 bestaan uit de interestlast afkomstig van de leaseverplichtingen erkend onder IFRS 16, alsook overige interesten. Deze kosten stijgen omwille van de IFRS 16-verplichtingen die opgenomen zijn in de overgenomen entiteiten (zie toelichting 2 voor meer uitleg rond deze overnames).

## TOELICHTING 10 - BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

### I. Actuele en uitgestelde belastingen

in duizend euro	2022	2021
<b>A. Actuele belastingen</b>		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-1.029	-1.298
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden	91	25
<b>Totaal actuele belastingen</b>	<b>-938</b>	<b>-1.273</b>
<b>B. Uitgestelde belastingen</b>		
Opname en terugboeken van tijdelijke verschillen	-2.227	3.467
Uitgestelde belastingen uit terugname van afschrijving (+) of afschrijving (-) van uitgestelde belastingvordering	-1.460	1.271
<b>Totaal uitgestelde belastingen</b>	<b>-3.687</b>	<b>4.738</b>
<b>Totaal actuele en uitgestelde belastingen</b>	<b>-4.625</b>	<b>3.465</b>

Er werden in 2022 actuele belastingkosten van € 0,9 miljoen en een uitgestelde belastingkost ter waarde van € 3,7 miljoen geboekt.

De actuele belastingkosten zijn een deel voorafbetaalde en een deel geraamde belastingen, waarvan een deel in België en het merendeel in Nederland (dit zowel in 2022 als 2021).

De uitgestelde belastingkosten bestaan hoofdzakelijk uit (1) een lagere uitgestelde belastingvordering op fiscaal overgedragen verliezen omwille van onzekerheden in kostenevoluties en fiscale wetgeving van € 2,2 miljoen en (2) het vrijvallen van € 1,3 miljoen latente belastingkosten op de meerwaarde naar aanleiding van RMG's verkoop van haar klantenportefeuille aan Immovlan BV bij oprichting.

In 2021 bestonden de latente belastingopbrengsten hoofdzakelijk uit: 1/ een tijdelijk verschil naar aanleiding van de oprichting van de entiteit Immovlan BV waarbij RMG haar klantenportefeuille heeft verkocht met een meerwaarde van € 8,3 miljoen of € 2,1 miljoen latente belastingopbrengst; 2/ een latente belastingschuld van € 1,6 miljoen die definitief kwam te vervallen door de fusies van de entiteiten Senior Publications GmbH en Belgomedia SA en later Belgomedia SA met RMG.

### II. Aansluiting tussen toepasselijk en effectief belastingtarief

in duizend euro	2022	2021
Bedrijfsresultaat na nettofinancieringskosten	5.180	12.571
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2.485	4.232
Resultaat vóór belastingen, exclusief aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2.695	8.339
Toepasselijk belastingtarief	-25,0%	-25,0%
<b>Belasting op basis van het toepasselijk belastingtarief</b>	<b>-674</b>	<b>-2.085</b>
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden (+/-)	93	98
Impact van niet-afrekbare kosten (-)	-1.270	-883
Impact van niet-belastbare inkomsten (+)	211	3.630
Impact van investeringsaftrek en notionele intresten (terugdraaiing (-))	177	250
Impact van het niet erkennen van uitgestelde belastingen op fiscale verliezen van het huidige boekjaar (-)	-2.926	-367
Impact van opgezette / (aangewende) uitgestelde belastingen op vorige boekjaren	1.959	2.553
Impact van het erkennen / (niet erkennen) van uitgestelde belastingen op vroegere fiscale verliezen	-1.970	417
Impact van belastingtarief in andere rechtsgebieden	-61	31
Overige toename / afname (+/-)	152	-7
Impact van niet-afrekbare goodwill	-316	-172
<b>Belasting op basis van het effectief belastingtarief</b>	<b>-4.625</b>	<b>3.465</b>
Resultaat vóór belastingen	5.180	12.571
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2.485	4.232
Resultaat vóór belastingen, exclusief aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2.695	8.339
Effectief belastingtarief	-171,6%	41,6%
<b>Belasting op basis van het effectief belastingtarief</b>	<b>-4.625</b>	<b>3.465</b>

Het effectief belastingtarief bedraagt -171,6 % in 2022 en 41,6 % in 2021.

De € -2,9 miljoen impact naar aanleiding van het niet erkennen van uitgestelde belastingen op fiscale verliezen van het huidige boekjaar betreffen voornamelijk de verliezen naar aanleiding van de bijzondere waardevermindering op de klantenportefeuille van Immovlan BV waarop geen latente belastingvordering werd geboekt. We verwijzen hiervoor naar toelichting 14 – Immateriële vaste activa.

De € 2,0 miljoen impact naar aanleiding van het niet erkennen van uitgestelde belastingen op vroegere fiscale verliezen betreft voornamelijk een daling van de uitgestelde belastingvordering omwille van onzekerheden in toekomstige kostenevoluties en fiscale wetgeving.

In 2021 resulteerden de niet-belastbare inkomsten (€3,6 miljoen) hoofdzakelijk uit de vereffening van de entiteit Storesquare NV (€1,9 miljoen) en uit de meerwaarde op de historische participatie van de volledig verworven joint ventures Belgomedia SA en Senior Publications Nederland en hun dochters (€1,5 miljoen impact). De uitgestelde belastingopbrengsten op vorige boekjaren (€ 2,6 miljoen) waren overwegend te wijten aan de latente belastingschuld van € 1,6 miljoen (zie supra).

Er zijn noch in 2022, noch in 2021 uitgestelde belastingen m.b.t. kosten en opbrengsten rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen.

### III. Belastingen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten

Uitgestelde belastingen m.b.t. kosten en opbrengsten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten:



in duizend euro	2022	2021
Langetermijnpersoneelsbeloningen - actuariële winsten / verliezen	-150	101
<b>Belastingen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>-150</b>	<b>101</b>

## TOELICHTING 11 - WINST PER AANDEEL

	2022	2021
<b>I. Beweging in het aantal aandelen (gewone aandelen)</b>		
Aantal aandelen, beginsaldo	13.141.123	13.141.123
<b>Aantal aandelen, eindsaldo</b>	<b>13.141.123</b>	<b>13.141.123</b>
- aandelen uitgegeven en volledig betaald	13.141.123	13.141.123
<b>II. Overige informatie</b>		
Aantal aandelen in bezit van de onderneming of verbonden partijen	1.373.589	1.389.309
Waarvan aandelen gereserveerd voor uitgifte onder opties	216.710	258.130
<b>III. Berekening van de winst per aandeel</b>		
<b>1. Aantal aandelen</b>		
1.1 Gewoon gewogen gemiddeld aantal aandelen	11.766.209	11.719.515
1.2. Aanpassingen om het gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect te berekenen	31.702	16.687
<i>optieplannen</i>	31.702	16.687
1.3. Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect	11.797.911	11.736.202
<b>2. Berekening</b>		

De berekening van de gewone winst en de verwaterde winst per aandeel is gebaseerd op volgende parameters:

$$\frac{\text{Nettoresultaat toerekenbaar aan de aandeelhouders van RMG}}{\text{Gewoon gewogen gemiddeld aantal aandelen}} = \frac{7.620 \text{ K€}}{11.766.209} = 0,65 \text{ euro per aandeel}$$

$$\frac{\text{Nettoresultaat toerekenbaar aan de aandeelhouders van RMG}}{\text{Gewogen gemiddeld aantal aandelen na verwateringseffect}} = \frac{7.602 \text{ K€}}{11.797.911} = 0,65 \text{ euro per aandeel}$$

## TOELICHTING 12 - DIVIDENDEN

	2022	2021
Bedrag aan dividenden toegekend na balansdatum, maar vóór de goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening (in duizend euro)	11.768	11.762
Brutodividend per aandeel (in euro)	1,0	1,0
Aantal aandelen op 31/12	13.141.123	13.141.123
Aantal eigen aandelen op 31/12	-1.373.589	-1.389.309
Wijziging eigen aandelen (vóór Algemene Vergadering)	4.375	10.025
<b>Aantal dividendgerechtigde aandelen op 31/12</b>	<b>11.771.909</b>	<b>11.761.839</b>

De Raad van Bestuur stelt een brutodividend van € 1,0 per aandeel voor over het boekjaar 2022, net zoals in 2022 uitbetaald werd over het boekjaar 2021.

In het geval dat optiehouders nog opties uitoefenen tussen het moment van publicatie van dit jaarverslag en de algemene vergadering, kan het aantal dividendgerechtigde aandelen nog wijzigen.

Voor de daling in de eigen aandelen verwijzen we naar toelichting 22 – Eigen vermogen.

## TOELICHTING 13 - GOODWILL

in duizend euro	2022
<b>AAN KOSTPRIJS</b>	
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>997</b>
Mutaties tijdens het boekjaar	
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties en aankoop bedrijfstak	9.852
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>10.849</b>
<b>AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN</b>	
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>997</b>
Mutaties tijdens het boekjaar	
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>997</b>
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>9.852</b>

in duizend euro	2021
<b>AAN KOSTPRIJS</b>	
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>997</b>
Mutaties tijdens het boekjaar	
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>997</b>
<b>AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN</b>	
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>997</b>
Mutaties tijdens het boekjaar	
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>997</b>
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>-</b>

Naar aanleiding van de overname van de merken EW en 50+Beurs & Gezondheid (zie toelichting 2) werd in 2022 volgende goodwill opgeboekt.

in duizend euro	2022
Goodwill EW (New Skool Media)	7.975
Goodwill 50+ Beurs & Gezondheidsbeurs	1.877
<b>Totale Goodwill</b>	<b>9.852</b>

Conform IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa wordt goodwill jaarlijks op bijzondere waardevermindering getoetst en telkens wanneer er een aanwijzing bestaat dat de kasstroomgenererende eenheid een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

De goodwill die ontstaan is in de NSM overname werd toegewezen aan het merk EW, een opiniemagazine voor hoogopgeleide lezers, ondernemers en beslissingsnemers, waardoor de toekomstige kasstromen van dit merk werden vergeleken met de boekwaarden van dit merk (goodwill, merken en klantenportefeuilles). Bij de 50+ overname werd er naast de goodwill ook een merk erkend.

De realiseerbare waarden werden bij EW bekomen aan de hand van een gedisconteerd kasstroommodel op basis van het budget van het management voor het komende jaar, en van de geschatte langetermijnprognoses uit het origineel business plan voor de volgende vier jaar die conservatief werden bijgesteld wegens onzekerheid over toekomstige jaren. Bij 50+ zijn naast het budget van het management voor het komende jaar de geschatte langetermijnprognoses gedeeltelijk positief bijgesteld naar de pré-covid niveaus gezien beide of één van de beurzen in 2020, 2021 en 2022 niet zijn doorgegaan. De verwachting is dat de winstgevendheid in de komende jaren terug zal toenemen.

De residuele waarde werd bepaald op basis van een perpetuïteitsformule waarbij uitgegaan werd van een

langetermijngroeivoet van 0% en een discontovoet van 9,9%. Deze werd op groepsniveau berekend en is gebaseerd op een WACC-model waarbij de risicopremie en gearingratio gebaseerd zijn op het profiel van Roularta Media Group als geheel en op een groep van vergelijkbare bedrijven. Hierbij reflecteert de langetermijngroeivoet de verwachtingen binnen de mediawereld.

Het resultaat van de testen op bijzondere waardevermindering van goodwill hebben niet geleid tot een bijzondere waardevermindering. Het bedrag waarmee de realiseerbare waarde van de eenheid de boekwaarde overstijgt, is € 3,4 miljoen (EW) en € 0,2 miljoen (50+).

Voorts werd een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd op de belangrijkste veronderstellingen van de impairment test. De analyse is gebaseerd op een verandering in een belangrijke veronderstelling, waarbij alle andere veronderstellingen constant blijven. Mogelijks is dit niet representatief voor een werkelijke wijziging, aangezien het onwaarschijnlijk is dat veranderingen in veronderstellingen geïsoleerd plaatsvinden.

#### 1/ Disconteringsvoet

Een stijging van de WACC met 2% leidt tot een bijzondere waardevermindering bij EW; bij 50+ indien meer dan 1%.

#### 2/ Langetermijngroeivoet kasstromen na de vijf jaar periode

Een langetermijngroeivoet die meer dan 3% daalt (in plaats van 0%) leidt tot een bijzondere waardevermindering bij EW; bij 50+ indien meer dan 1%.

#### 3/ Kasstroom die dient voor de perpetuïteit

Indien de kasstroom meer dan 20% lager ligt bij EW resulteert dit in een bijzondere waardevermindering; bij 50+ is er een bijzondere waardevermindering indien deze kasstromen 10% lager liggen dan de huidige assumptie.

## TOELICHTING 14 - IMMATERIËLE ACTIVA

in duizend euro					
2022	Merken	Klanten- portefeuille	Software	Concessies, eigendoms- rechten en gelijkaar- dige rechten	Totaal immateriële activa
<b>AAN KOSTPRIJS</b>					
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>140.376</b>	<b>12.923</b>	<b>43.550</b>	<b>15.409</b>	<b>212.258</b>
Mutaties tijdens het boekjaar					
- Aanschaffingen	-	201	5.099	19	5.319
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties en aankoop bedrijfstak	22.935	1.964	1.258	-	26.157
- Verkopen en buitengebruikstellingen	-	-	-1.256	-	-1.256
- Desinvestering van dochterondernemingen	-1.000	-10.738	-1.898	-	-13.636
- Andere wijzigingen	-	-99	33	-	-66
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>162.311</b>	<b>4.251</b>	<b>46.786</b>	<b>15.428</b>	<b>228.776</b>
<b>AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN</b>					
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>84.190</b>	<b>1.018</b>	<b>34.118</b>	<b>15.318</b>	<b>134.644</b>
Mutaties tijdens het boekjaar					
- Afschrijvingen	5.623	1.317	4.946	14	11.900
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties en aankoop bedrijfstak	1	-	388	-	389
- Bijzondere waardeverminderingen	-	5.000	-	-	5.000
- Verkopen en buitengebruikstellingen	-	-	-1.229	-	-1.229
- Desinvestering van dochterondernemingen	-173	-6.241	-574	-	-6.988
- Andere wijzigingen	-	-99	33	-	-66
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>89.641</b>	<b>995</b>	<b>37.682</b>	<b>15.332</b>	<b>143.650</b>
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>72.670</b>	<b>3.256</b>	<b>9.104</b>	<b>96</b>	<b>85.126</b>

in duizend euro					
2021	Merken	Klanten- portefeuille	Software	Concessies, eigendoms- rechten en gelijkaar- dige rechten	Totaal immateriële activa
<b>AAN KOSTPRIJS</b>					
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>119.805</b>	<b>-</b>	<b>36.673</b>	<b>15.280</b>	<b>171.758</b>
Mutaties tijdens het boekjaar					
- Aanschaffingen	1.000	11.438	6.590	8	19.036
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties en aankoop bedrijfstak	23.650	1.495	2.477	121	27.743
- Verkopen en buitengebruikstellingen	-4.079	-10	-1.241	-	-5.330
- Desinvestering van dochterondernemingen	-	-	-949	-	-949
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>140.376</b>	<b>12.923</b>	<b>43.550</b>	<b>15.409</b>	<b>212.258</b>
<b>AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN</b>					
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>73.484</b>	<b>-</b>	<b>29.890</b>	<b>15.127</b>	<b>118.501</b>
Mutaties tijdens het boekjaar					
- Afschrijvingen	4.336	1.027	4.186	162	9.711
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	2.865	-	2.228	29	5.122
- Bijzondere waardeverminderingen opgenomen / teruggenomen in de winst-en-verliesrekening	7.584	-	-	-	7.584
- Verkopen en buitengebruikstellingen	-4.079	-9	-1.237	-	-5.325
- Desinvestering van dochterondernemingen	-	-	-949	-	-949
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>84.190</b>	<b>1.018</b>	<b>34.118</b>	<b>15.318</b>	<b>134.644</b>
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>56.186</b>	<b>11.905</b>	<b>9.432</b>	<b>91</b>	<b>77.614</b>

De Groep heeft veel software kosten omdat ze sterk inzet op innovaties die de digitale leeservaring verbeteren. Waar die ontwikkelingen voordien veelal eigendom waren van de Groep en konden geactiveerd worden, zal er in de toekomst hiervoor meer beroep gedaan worden op bestaande SaaS-oplossingen, waardoor de verwachting is dat er minder software zal geactiveerd worden.

De verwervingen door middel van bedrijfscombinaties betreffen de acquisities die in toelichting 2 beschreven werden en waarbij verschillende merken en klantenportefeuilles opgeboekt werden (zie tabel verder).

De desinvestering in dochterondernemingen betreft volledig de deconsolidatie van Immovlan BV waarbij nog vóór moment van deconsolidatie een bijzondere waardevermindering werd geboekt op de klantenportefeuille in Immovlan BV – zie verder in deze toelichting.

Onderstaande tabel toont de netto boekwaarde van de merken, klantenportefeuilles en goodwill op 31 december 2022 en 31 december 2021 en de resterende gebruiksduur per 31 december 2022. Alle immateriële activa worden afgeschreven op basis van hun verwachte gebruiksduur binnen de Groep.

in duizend euro			
In duizend euro	Immateriële activa - 2022	Immateriële activa - 2021	Totale resterende gebruiksduur (in jaren)
Libelle/Femmes d'Aujourd'hui	20.537	21.862	15,5
Plus magazine NL	15.177	16.008	18,3
EW	14.546	-	19,2
Landleven	6.283	6.707	15,5
Télépro	3.425	3.841	8,3
Truckstar	2.320	-	9,2
Top Uitgaves	1.910	2.257	5,5
Fiscaal-juridisch	1.869	2.209	5,5
Beleggers Belangen	1.836	-	9,2
Fiets	1.430	-	9,2
Plus magazine BE	1.148	1.215	17,2
50+ Beurs & Gezondheidsbeurs	866	-	9,0
Feeling/Gael	641	758	5,5
Gezondheid	595	-	4,2
Communiekraan	44	133	0,5
Shedeals	30	90	0,5
Zappy Ouders	13	40	0,5
Immovlan	-	901	8,0
La Maison Victor	-	165	-
<b>Totaal merkwaarde</b>	<b>72.670</b>	<b>56.186</b>	<b>-</b>
Klantenportefeuille EW	1.395	-	14,2
Klantenportefeuille Plus magazine NL	907	1.187	3,3
Klantenportefeuille Black Tiger	548	688	4,0
Klantenportefeuille Beleggers Belangen, Truckstar, Fiets	405	-	4,2
Klantenportefeuille Immovlan	-	10.031	13,0
<b>Totaal waarde klantportefeuilles</b>	<b>3.255</b>	<b>11.906</b>	<b>-</b>
Totale software	9.104	9.432	3 tot 5
Totaal andere	98	90	-
<b>Totaal immaterieel vast actief</b>	<b>85.126</b>	<b>77.614</b>	

#### Impairment testen merken in 2022

Eén van de belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheden is de beoordeling van de gebruiksduur van de merken. Alle merken op zich zijn een kasstroomgenererende eenheid (KGE). Reden hiervoor is dat elk merk een identiteit op zich vormt, met een eigen strategische positionering, eigen doelgroep, eigen waarden, eigen marketing- en salesaanpak die individueel aangestuurd worden om zo de hoogste waarde per merk te verkrijgen.

Op 31 december 2022 verwacht de Groep geen afwijking ten opzichte van de verwachte levensduur die bepaald werd op het einde van de vorige verslagperiode.

Met betrekking tot de waarden van de bovenstaande immateriële activa zelf, verwacht de Groep in 2023 dat de winstmarges zullen geïmpacteerd worden door verhoogde kosten onder invloed van een algemene inflatie in de landen waar de Groep actief is, o.a. gerelateerd aan energieprijzen met gevolgen op lonen, loonbaseerde diensten en grondstoffen.

Vanuit dit perspectief werd bekeken of er voor sommige materiële merken (met een nettoboekwaarde van meer dan één miljoen euro) een indicatie op bijzondere waardevermindering bestaat door de omzetten en marges te vergelijken met de originele business plannen. Hieruit bleek dat een aantal merken qua marges beter presteren dan verwacht, maar voor twee merken, Plus Magazine BE en Télépro, wordt echter een lagere winstgevendheid verwacht



waardoor een impairment test werd uitgevoerd.

Hierbij werd de realiseerbare waarde voor elk van de kasstroomgenererende eenheden bepaald op basis van een bedrijfswaarde-berekening. Deze gaat uit van kasstroomprognoses voor de komende vijf jaar (2023-2027).

De assumpties in de test voor de toekomstige jaren waren identiek aan deze van de impairment test van 31 december 2021, met name: de meest recente inschatting van het komende jaar wordt vanaf 2024 als volgt verhoogd: vaste kosten stijgen met 1% per jaar, omzet stijgt gemiddeld met 1% per jaar voor publiciteit en 2% om de twee jaar voor abonnementen. Deze stijgingen zijn allemaal te wijten aan inflatie. Volgende assumpties zijn extra opgenomen: de prijsstijgingen die in 2022 en 2023 geabsorbeerd werden met betrekking tot papier, druktarieven, energie -en IT-kosten zouden gedeeltelijk weer normaliseren vanaf 2024.

De residuele waarde werd bepaald op basis van een perpetuïteitsformule waarbij uitgegaan werd van een langetermijngroeivoet van 0% en een WACC van 9,9% (in de impairment test van 2021 werd een WACC van 7% gebruikt). Deze discountfactor is gebaseerd op een WACC-model waarbij de risicopremie en gearingratio gebaseerd zijn op het profiel van Roularta Media Group als geheel en op een groep van vergelijkbare bedrijven. Daar de lokale markten waar Roularta Media Group aanwezig is een gelijkaardig groei- en risicoprofiel vertonen, heeft het management van RMG geoordeeld dat dezelfde veronderstellingen (groeivoet en WACC) kunnen worden toegepast op alle merken. Hierbij reflecteert de langetermijngroeivoet de verwachtingen binnen de mediawereld.

De test heeft voor geen van de merken tot een bijzondere waardevermindering geleid, maar de buffer voor het merk Plus Magazine BE is wel beperkt met een headroom van ongeveer 25% van de openstaande nettoboekwaarde op 31 december 2022, voor Télépro is de headroom ongeveer de helft van de openstaande nettoboekwaarde op 31 december 2022.

Voorts werd een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd op de belangrijkste veronderstellingen van de impairment test. De analyse is gebaseerd op een verandering in een belangrijke veronderstelling, waarbij alle andere veronderstellingen constant blijven. Mogelijks is dit niet representatief voor een werkelijke wijziging, aangezien het onwaarschijnlijk is dat veranderingen in veronderstellingen geïsoleerd plaatsvinden.

#### 1/ Disconteringsvoet

Een stijging van de WACC met meer dan 1% leidt tot een bijzondere waardevermindering bij Plus Magazine BE; bij Télépro is dit vanaf 5%.

#### 2/ Langetermijngroeivoet kasstromen na de vijf jaar periode

Een langetermijngroeivoet van minder dan -2% (in plaats van 0%) leidt tot een bijzondere waardevermindering bij Plus Magazine BE; bij Télépro is dit vanaf -15%.

#### 3/ Kasstroom die dient voor de perpetuïteit

Indien deze kasstroom meer dan 8% lager ligt, resulteert dit in een bijzondere waardevermindering voor het merk Plus Magazine BE; bij Télépro is dit vanaf 35%.

Daarnaast heeft de Groep ook een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd op de gebruiksduur voor de merken die op 31 december 2022 een nettoboekwaarde hadden van € 4,0 miljoen of hoger. Hieronder worden deze resultaten opgenomen voor de volledig geconsolideerde ondernemingen. We verwijzen naar toelichting 16 voor eenzelfde analyse op de merken van joint ventures.

Indien de resterende gebruiksduur van 15,5 jaar voor het merk 'Libelle/Femmes d'Aujourd'hui', naar 10 jaar zou teruggebracht worden, dan zou de impact 0,7 M€ bijkomende jaarlijkse afschrijving zijn. Indien de resterende gebruiksduur zou teruggebracht worden naar 5 jaar, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast 2,8 M€ bedragen.

Indien de resterende gebruiksduur van 18,3 jaar voor het merk 'Plus Magazine NL' naar 10 jaar zou teruggebracht worden, dan zou de impact 0,7 M€ aan bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast zijn. Indien de resterende gebruiksduur zou teruggebracht worden naar 5 jaar, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast 2,2 M€ bedragen.

Indien de resterende gebruiksduur van 15,5 jaar voor het merk 'Landleven' naar 10 jaar zou teruggebracht worden, dan zou de impact 0,2 M€ aan bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast zijn. Indien de resterende gebruiksduur zou teruggebracht worden naar 5 jaar, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast 0,8 M€ bedragen.

Indien de resterende gebruiksduur van 19,2 jaar voor het merk 'EW' naar 10 jaar zou teruggebracht worden, dan zou de impact 0,7 M€ aan bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast zijn. Indien de resterende gebruiksduur zou

teruggebracht worden naar 5 jaar, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast 2,2 M€ bedragen.

#### Impairment test klantenportefeuille in 2022

De resultaten van de entiteit Immovlan BV liggen lager dan de originele business plannen. Omwille van deze indicatie werd een test op bijzondere waardevermindering uitgevoerd op de klantenportefeuille van Immovlan BV.

Hierbij werd de realiseerbare waarde bepaald op basis van de verwachte verdisconteerde kasstromen. Deze gaat uit van kasstroomprognoses voor de komende vijf jaar (2023-2027) van de originele klanten die ingebracht werden begin 2021 bij de oprichting van de entiteit Immovlan BV. Voor 2023 werden de budgetcijfers aangehouden. Er werd een discountvoet van 11,37% gebruikt, wat hoger is dan de 9,9% voor de merken van RMG en dit gezien het hogere risicoprofiel van de online publiciteitsomzetstromen dan deze van de merken van de Groep die naast print publiciteitsomzet ook omzetten halen uit de lezersmarkt.

Uit de test bleek dat een bijzondere waardevermindering nodig was van € 10,0 miljoen, 50-50 op de klantenportefeuilles die door RMG en Rossel waren ingebracht. Doordat de ingebrachte klantenportefeuille van RMG nooit tot uiting gekomen is op de geconsolideerde balans van de Groep (omwille van de volledige consolidatie), bedraagt de impact van de bijzondere waardevermindering op de resultaten van de Groep € 5,0 miljoen.

Op 22 september 2022 werd Immovlan BV gedeconsolideerd (zie toelichting 2) omwille van het verliezen van de controle over Immovlan BV door de Groep, waardoor de klantenportefeuille niet meer zichtbaar is in de immateriële vaste activa van de Groep op jaareinde.

#### Impairment in 2021

Op 31 december 2021 werd een impairment uitgevoerd op drie merken die aanhoudende lagere omzetten hadden omdat de impact van covid-19 langer duurde dan verwacht en/of dat verwachte business hernemingen uitbleven. Op deze drie merken – Sterck, Flair en Le Vif werd een bijzondere waardevermindering van € 7,6 miljoen geboekt.

## TOELICHTING 15 - MATERIËLE VASTE ACTIVA

in duizend euro							
2022	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Recht-op-gebruik activa	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
<b>AAN KOSTPRIJS</b>							
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>90.231</b>	<b>47.428</b>	<b>10.981</b>	<b>10.088</b>	<b>729</b>	<b>101</b>	<b>159.558</b>
Mutaties tijdens het boekjaar							
- Aanschaffingen	1.339	1.414	300	2.854	166	1.070	7.143
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	593	-	982	2.125	-	180	3.880
- Verkopen en buitengebruikstellingen	-589	-508	-1.092	-48	-	-179	-2.416
- Uitboeken jaar	-	-	-10	-	-	-	-10
- Overige toename / afname	-	101	-	-796	-	-102	-797
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>91.574</b>	<b>48.435</b>	<b>11.161</b>	<b>14.223</b>	<b>895</b>	<b>1.070</b>	<b>167.358</b>
<b>AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN</b>							
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>55.277</b>	<b>24.104</b>	<b>9.399</b>	<b>4.991</b>	<b>209</b>	<b>-</b>	<b>93.980</b>
Mutaties tijdens het boekjaar							
- Afschrijvingen	2.248	2.505	471	2.333	129	-	7.686
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	240	-	788	-	-	-	1.028
- Uitboeken jaar	-	-	-4	-	-	-	-4
- Verkopen en buitengebruikstellingen	-423	-509	-1.001	-48	-	-	-1.981
- Overige toename / afname	-	-	-	-889	-	-	-889
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>57.342</b>	<b>26.100</b>	<b>9.653</b>	<b>6.387</b>	<b>338</b>	<b>-</b>	<b>99.820</b>
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>34.232</b>	<b>22.335</b>	<b>1.508</b>	<b>7.836</b>	<b>557</b>	<b>1.070</b>	<b>67.538</b>
<b>Activa gesteld als zekerheid</b>						<b>in duizend euro</b>	<b>2022</b>
Terreinen en gebouwen gesteld als zekerheid voor verplichtingen (hypotheek inbegrepen)							-

in duizend euro

2021	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Recht-op-gebruik activa	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
<b>AAN KOSTPRIJS</b>							
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>89.863</b>	<b>46.875</b>	<b>10.339</b>	<b>7.174</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>154.310</b>
Mutaties tijdens het boekjaar							
- Aanschaffingen	392	2.855	265	1.421	407	101	5.441
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	-	301	771	2.127	620	-	3.819
- Verkopen en buitengebruikstellingen	-24	-2.602	-395	-130	-368	-	-3.519
- Overige toename / afname	-	-1	1	-504	11	-	-493
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>90.231</b>	<b>47.428</b>	<b>10.981</b>	<b>10.088</b>	<b>729</b>	<b>101</b>	<b>159.558</b>
<b>AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN</b>							
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>53.057</b>	<b>24.147</b>	<b>8.686</b>	<b>2.638</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>88.566</b>
Mutaties tijdens het boekjaar							
- Afschrijvingen	2.244	2.311	432	1.832	26	-	6.845
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	-	258	619	725	513	-	2.115
- Verkopen en buitengebruikstellingen	-24	-2.602	-347	-130	-368	-	-3.471
- Overige toename / afname	-	-10	9	-74	-	-	-75
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>55.277</b>	<b>24.104</b>	<b>9.399</b>	<b>4.991</b>	<b>209</b>	<b>-</b>	<b>93.980</b>
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>34.954</b>	<b>23.324</b>	<b>1.582</b>	<b>5.097</b>	<b>520</b>	<b>101</b>	<b>65.578</b>

Activa gesteld als zekerheid

in duizend euro

0

Terreinen en gebouwen gesteld als zekerheid voor verplichtingen (hypotheek inbegrepen)

-

De aanschaffingen in 2022 hebben voornamelijk betrekking op de renovatie van de gebouwen in Roeselare en de aanleg van het padelplein in Roeselare. De activa in aanbouw bevatten de nieuwe TV studio voor Kanaal Z/Canal Z die gebruiksklaar zal zijn begin 2023. In 2021 was de Tempo 220 verzamelmachine (€ 1,9 miljoen) een belangrijke investering in de drukkerij.

De aanschaffingen in de erkende recht-op-gebruik activa (in overeenstemming met de IFRS16-regelgeving) (€ 2,9 miljoen) hebben zowel betrekking op gebouwen als op rollend materieel. Op het einde van de verslagperiode bestaan de activa uit volgende categorieën met onderstaande nettoboekwaarden:

in duizend euro	31/12/2022	31/12/2021
Gebouwen	4.675	2.663
Rollend materieel	3.040	2.311
Overige	121	123
<b>Totale recht-op-gebruik activa</b>	<b>7.836</b>	<b>5.097</b>

De Groep huurt verschillende kantoren, voertuigen en sommige machines. Huurcontracten worden meestal gemaakt voor een vaste periode van 3 tot 9 jaar, mogelijk met uitbreidingsopties; twee hebben een leasetermijn van meer dan 20 jaar. Huurtermijnen worden op individuele basis onderhandeld en bevatten een reeks verschillende algemene voorwaarden. De huurovereenkomsten leggen geen enkele conventen op, maar geleasede activa mogen niet worden gebruikt als borg voor financieringsdoeleinden.

Vanaf 1 januari 2019 worden leaseovereenkomsten opgenomen als een gebruiksrecht en een overeenkomstige verplichting op de datum waarop het geleasede actief beschikbaar is voor gebruik door de Groep. Elke leasebetaling wordt toegewezen tussen de verplichting en de financieringskost. De financieringskost wordt ten laste genomen van winst of verlies over de leaseperiode om een constante periodieke rentevoet te genereren voor het resterende saldo van de verplichting voor elke periode. Het gebruiksrecht op het actief wordt afgeschreven over de kortste van de gebruiksduur van het actief en de leasetermijn op lineaire basis.

Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een lease worden initieel gewaardeerd op basis van de contante waarde. De leasebetalingen worden verdisconteerd op basis van de marginale rentevoet van de leasingnemer, omdat de rentevoet impliciet in de lease niet kon worden bepaald.

Kasstromen met betrekking tot huurovereenkomsten worden als volgt gepresenteerd:

- contante betalingen voor het hoofdsomgedeelte van de leaseverplichting als kasstromen uit financieringsactiviteiten
- contante betalingen voor het rentegedeelte als kasstromen uit operationele activiteiten
- kortlopende leasebetalingen, betalingen voor leases van activa met een lage waarde en variabele leasebetalingen die niet zijn opgenomen in de waardering van de leaseverplichtingen als kasstromen uit operationele activiteiten

De kosten met betrekking tot kortlopende huurovereenkomsten bedragen 363 K€ (379 K€ in 2021); de kosten met betrekking tot leasing van activa met een lage waarde (die niet worden weergegeven als leasing op korte termijn) bedragen 380 K€ (461 K€ in 2021).

## TOELICHTING 16 - DEELNEMINGEN GEWAARDEERD VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIE-METHODE

### I. Overzicht van significante joint ventures

De volgende deelnemingen in joint ventures hebben een significante impact op de financiële positie en resultaten van de Groep.

Naam joint venture	Hoofd-activiteit	Hoofdzetel	Percentage van deelneming en stemrecht van de Groep	
			2022	2021
Mediafin NV	Media Brands	Brussel, België	50,0%	50,0%
Immovlan BV	Media Brands	Brussel, België	35,0%	35,0%

Deze deelnemingen in joint ventures worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode. Voor een overzicht van alle joint ventures verwijzen we naar toelichting 2 Groepsstructuur. Samengevatte financiële informatie in verband met significante joint ventures van de Groep wordt hierna weergegeven. Deze financiële informatie komt overeen met de financiële rapportering van de joint ventures volgens IFRS.

Per 2021 werd de deelneming Immovlan BV aangehouden voor 35% en werd ze opgenomen onder de integrale consolidatiemethode doordat de Groep controle had over de activiteiten van Immovlan BV. Per 22 september 2022 werd deze controle opgeheven en wijzigde de consolidatiemethode naar de vermogensmutatiemethode. Voor meer info – zie toelichting 2 Groepsstructuur.

### II. Samenvattende financiële informatie

#### Mediafin

Op 12 maart 2018 verwierf Roularta Media Group 50% van de aandelen in Mediafin NV. Mediafin is de Belgische uitgever van kwaliteitsvolle media zoals De Tijd en L'Echo die topjournalistiek hoog in het vaandel hebben, wat een goede match is met de Roularta groep die ook op hogere doelgroepen mikt. De overname kaderde in de verkoop van Mediaaan aan De Persgroep. De andere 50% van Mediafin bleef in handen van Groupe Rossel.

Onderstaande tabel geeft de belangrijkste posten van Mediafin's balans en de resultatenrekening weer op balansdatum.

in duizend euro	2022	2021
<b>Samenvattende financiële informatie op balansdatum</b>		
Vaste activa	128.811	126.386
Vlottende activa	28.981	35.766
- waarvan geldmiddelen en kasequivalenten	9.093	10.981
Langlopende verplichtingen	-27.356	-28.978
- waarvan financiële schulden	-781	-1.596
Kortlopende verplichtingen	-25.611	-24.439
- waarvan financiële schulden	-1.101	-1.152
<b>Nettoactiva</b>	<b>104.825</b>	<b>108.735</b>
Omzet	78.570	73.685
Afschrijvingen	-7.744	-7.470
Intrestopbrengsten	39	546
Intrestkosten	-367	-257
<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>-3.238</b>	<b>-2.600</b>
Nettoresultaat van de periode	5.626	7.317
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-18	-235
<b>Nettoresultaat van de periode, gerealiseerd en niet-gerealiseerd</b>	<b>5.608</b>	<b>7.082</b>
Dividenden uitgekeerd aan Roularta Media Groep tijdens de periode	4.750	5.250

De geldmiddelen en kasequivalenten zijn in 2022 met € -1,9 miljoen gedaald ten opzichte van 2021, en dit na een dividenuitkering van € 4,8 miljoen in 2022 naar RMG (en eenzelfde bedrag naar de andere aandeelhouder Rossel).

De niet-gerealiseerde resultaten van 2022 bevatten de langlopende verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen. In 2021 omvatten de niet-gerealiseerde resultaten de herwaardering van Holding Echo op moment van liquidatie voor € - 0,5 miljoen en anderzijds € 0,3 miljoen voor de langlopende verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen.

Reconciliatie van de hiervoor vermelde financiële informatie met de nettoboekwaarde van de deelneming van Mediafin in de geconsolideerde jaarrekening:

in duizend euro	2022	2021
Nettoactiva van de joint venture / geassocieerde onderneming	104.825	108.735
Minus Mediafins deelneming in Pulsar-IT BV	-876	-
Deelnemingspercentage van de Groep in Mediafin	50,0%	50,0%
<b>Nettoboekwaarde van de deelneming in Mediafin</b>	<b>51.975</b>	<b>54.368</b>

De belangrijkste post onder de vaste activa betreft de immateriële vaste activa.

Onderstaande tabel geeft de goodwill en immateriële vaste activa aan in Mediafin (aan 100%) op 31 december 2022 en 31 december 2021. De resterende netto boekwaarden en levensduur worden weergegeven:

in duizend euro	Immateriële activa 2022	Immateriële activa 2021	Totale resterende levensduur (in jaren)
Merk - De Tijd/ L'Echo	72.558	74.622	35,2
Merk - BePublic - BeReal	1.857	2.216	5,2
Klantenrelaties	22.415	23.893	15,2
Goodwill - De Tijd/L'Echo	24.675	24.675	Onbeperkt
Goodwill Luxury Leads	2.368	-	Onbeperkt
Goodwill Pulsar-IT (OpenTheBox)	690	-	Onbeperkt
<b>Totaal</b>	<b>124.563</b>	<b>125.406</b>	

Het immaterieel vast actief van Mediafin werd bij de openingsbalans (aan 100%) gewaardeerd op € 141,7 miljoen, inclusief de tijdelijke belastingsverschillen gedurende de gebruiksduur van € 29,5 miljoen.

De totale jaarlijkse afschrijvingslast van de bovenstaande weergegeven immateriële vaste activa binnen Mediafin bedraagt € 3,9 miljoen (exclusief belastinglatenties). De jaarlijkse impact op de EBITDA van Roularta Media Group van deze afschrijvingen inclusief belastinglatentie, bedroeg € 1,5 miljoen.

Op 31 december 2022 waren er geen indicatoren op bijzondere waardevermindering van de investering, waardoor geen impairment test werd uitgevoerd.

De Groep heeft daarnaast op eind december 2022 terug een sensitiviteitsanalyse uitgevoerd op de gebruiksduur van de klantenrelaties en merken De Tijd/L'Echo. Hieronder volgen de conclusies:

Indien de resterende gebruiksduur van De Tijd/L'Echo van 35,2 jaar als 'super'merk naar respectievelijk 20 jaar of 10 jaar zou teruggebracht worden, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast respectievelijk € 1,5 miljoen of € 5,2 miljoen bedragen. Het aandeel in de winst van de joint venture Mediafin zou dan dalen met respectievelijk € 0,6 miljoen of € 1,9 miljoen.

Indien de resterende gebruiksduur van 15,2 jaar van de klantenrelaties binnen Mediafin zou teruggebracht worden naar 10 jaar, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast € 0,7 miljoen bedragen. Indien de resterende gebruiksduur naar 5 jaar zou worden teruggebracht, dan zou de bijkomende jaarlijkse afschrijvingslast € 3,0 miljoen bedragen. Het aandeel in de winst van de joint venture Mediafin zou dan met respectievelijk € 0,3 miljoen of € 1,1 miljoen dalen.

Roularta Media Group heeft een nettoschuld openstaan ten opzichte van Mediafin van € 3,0 miljoen. Voorts zijn er geen voorwaardelijke of andere verplichtingen tegenover Mediafin op 31 december 2022 en 2021. Mediafin heeft gezamenlijke toestemming nodig van Roularta Media Group en de andere aandeelhouder, Groupe Rossel, om de winst te verdelen en eventuele leningen aan te gaan.

### Immovlan

Op 6 januari 2021 werd de entiteit Immovlan BV opgericht door de Roularta Media Group (35%), de Groupe Rossel (35%) en Belfius (30%). De entiteit omvat de activiteiten van Immovlan en Vacancesweb die voordien deel uitmaakten van CTR Media SA (50% RMG/50% Rossel). De participatie kaderde in een strategische samenwerkingsovereenkomst tussen Belfius en Immovlan, waarbij ze hun digitale expertise combineren en hun service aanbod inzake residentieel vastgoed verder diversifiëren.

Naar aanleiding van de bovenvermelde wijziging in zeggenschap, wordt de entiteit vanaf deconsolidatiedatum opgenomen onder de vermogensmutatiemethode.

Onderstaande tabel geeft de belangrijkste posten van de balans van Immovlan BV en de resultatenrekening (voor periode oktober 2022 – december 2022) weer op balansdatum.

in duizend euro	2022
Vaste activa	8.293
Vlottende activa	1.510
- waarvan geldmiddelen en kasequivalenten	308
Kortlopende verplichtingen	-1.240
Nettoactiva	8.563
Omzet	1.479
Afschrijvingen	-303
Belastingen op het resultaat	-35
Nettoresultaat van de periode, gerealiseerd en niet-gerealiseerd	-264

Reconciliatie van de hiervoor vermelde financiële informatie met de nettoboekwaarde van de deelneming van Immovlan in de geconsolideerde jaarrekening:

in duizend euro	2022
Nettoactiva van de joint venture / geassocieerde onderneming	8.563
Deelnemingspercentage van de Groep in Immovlan	35,0%
<b>(Theoretische) nettoboekwaarde van de deelneming in Immovlan vóór deconsolidatie</b>	<b>2.997</b>
Eliminatie resterende latente meerwaarde op klantenportefeuille nav deconsolidatie (na belastingen)	-864
<b>Nettoboekwaarde van de deelneming in Immovlan</b>	<b>2.133</b>

De belangrijkste post onder de vaste activa betreft de immateriële vaste activa.

Onderstaande tabel geeft de immateriële vaste activa aan in Immovlan (aan 100%) op 31 december 2022. De resterende netto boekwaarden en levensduur worden weergegeven:

in duizend euro	Immateriële activa 2022	Immateriële activa 2021	Totale resterende levensduur (in jaren)
Merk - Immovlan	801	901	8
Klantenportefeuille Immovlan	5.830	10.031	13
<b>Totaal</b>	<b>6.631</b>	<b>10.932</b>	

De daling in de klantenportefeuille van Immovlan komt naast de gewone jaarlijkse afschrijvingen door de bijzondere waardevermindering van € 5,0 miljoen die geboekt werd naar aanleiding van de impairment test (zie toelichting 14 – Immateriële vaste activa). Daarnaast werd de klantenportefeuille verhoogd met een meerwaarde van € 1,5 miljoen die in de andere bedrijfsopbrengsten werd opgenomen. Het betreft de meerwaarde die RMG op het moment van deconsolidatie gedeeltelijk gerealiseerd heeft op de waarde van de verkoop van haar klantenportefeuille aan Immovlan BV in 2021.

De totale overblijvende jaarlijkse afschrijvingslast van de bovenstaande weergegeven immateriële vaste activa binnen Immovlan bedraagt € -0,5 miljoen (exclusief belastinglatenties). De jaarlijkse impact op de EBITDA van Roularta Media Group van deze afschrijvingen inclusief belastinglatentie, bedraagt € -0,2 miljoen.

### III. Samenvattende financiële informatie van geassocieerde ondernemingen en joint ventures die individueel niet significant zijn

Deze categorie omvat de ondernemingen CTR Media SA, Yellowbrick NV, Repropress CVBA, Pulsar-IT BV, Motor.NL BV en Pite Media BV.



Gedurende 2022 nam Mediafin een belang van 90% in Pulsar-IT en werden Motor.NL en Pite Media (die deel uitmaken van de NewSkoolMedia-overname) aangekocht door RMG's dochter Roularta Media Nederland BV. Met betrekking tot 50+Beurs en Festival BV, werden het resterende 50% belang overgenomen begin 2022 waardoor deze volledig geconsolideerd wordt en bijgevolg hier niet langer opgenomen wordt.

in duizend euro	2022	2021
Aandeel van de Groep in het nettoresultaat, gerealiseerd en niet-gerealiseerd	-236	628
<b>Totale nettoboekwaarde van de overige deelnemingen aangehouden door de Groep</b>	<b>608</b>	<b>935</b>

Roularta Media Group heeft geen contractuele verplichtingen tegenover deze geassocieerde ondernemingen en joint ventures op 31 december 2022 en 2021.

#### IV. Evolutie nettoboekwaarde van de deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode

in duizend euro	2022	2021
Saldo op het einde van het vorige boekjaar	55.303	60.256
Wijzigingen tijdens het boekjaar:		
- Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	2.485	4.232
- Aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van joint ventures en geassocieerde ondernemingen	-18	-118
- Dividenduitkering	-4.750	-5.250
- Voorziening voor bijkomende verliezen	16	-2.320
- Effect wijziging groep	1.622	-1.497
- Andere wijzigingen	394	-
<b>Saldo op het einde van het boekjaar (deelnemingen, exclusief vorderingen)</b>	<b>55.051</b>	<b>55.303</b>

In 2022 werden er voor € 4,8 miljoen dividenden uitgekeerd vanuit Mediafin. Bij effect wijziging groep staan zowel de aankoop van de joint ventures Motor.NL BV, Pite Media BV en Pulsar-IT BV als de opname van Immovlan BV onder vermogensmutatiemethode (samen € 2,3 miljoen). Anderzijds is de deelneming volgens de vermogensmutatiemethode van 50+ Beurs en Festival BV verdwenen na de volledige overname begin 2022 (€ -0,6 miljoen impact).

In 2021 werden er dividenden uitgekeerd vanuit Mediafin voor € 5,3 miljoen. De entiteiten in de Bayard Groep hadden voordien overgedragen verliezen waarvoor steeds een provisie werd aangelegd. Door de volledige overname van deze entiteiten, werd € 2,3 miljoen voorziening teruggenomen. De deelneming met betrekking tot deze entiteiten werd niet langer onder vermogensmutatiemethode opgenomen (€ -1,5 miljoen) en activa en passiva werden volledig geconsolideerd vanaf 1 april 2021.

### TOELICHTING 17 - INVESTERINGEN IN FINANCIËLE ACTIVA, LENINGEN EN WAARBORGEN

#### I. Overzicht rubriek

in duizend euro	2022	2021
Investeringen in financiële activa - reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	169	510
Leningen en waarborgen - geamortiseerde kostprijs	996	1.961
<b>Totaal investeringen in financiële activa, leningen en waarborgen</b>	<b>1.165</b>	<b>2.471</b>

### II. Investeringen in financiële activa – evolutie tijdens het boekjaar

in duizend euro	2022	2021
<b>AAN REËLE WAARDE MET VERWERKING VAN WAARDEVERANDERINGEN IN WINST-EN-VERLIESREKENING</b>		
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>4.230</b>	<b>4.210</b>
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Verwervingen door middel van bedrijfscombinaties	-	20
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-391	-
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>3.839</b>	<b>4.230</b>
<b>BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN (-)</b>		
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>-3.720</b>	<b>-3.695</b>
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	50	-
- Overige bewegingen	-	-25
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>-3.670</b>	<b>-3.720</b>
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>169</b>	<b>510</b>

Het management heeft vastgesteld dat de kostprijs een juiste schatting is van de reële waarde voor de niet-beursgenoteerde aandelenbeleggingen van de integraal geconsolideerde ondernemingen omdat er onvoldoende recente informatie beschikbaar is om de reële waarde te meten.

### III. Leningen en waarborgen – evolutie tijdens het boekjaar

in duizend euro	2022	2021
<b>AAN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS</b>		
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>1.961</b>	<b>2.798</b>
Mutaties tijdens het boekjaar		
- Toevoegingen	70	24
- Toename door bedrijfscombinaties	7	61
- Bedrag aan gebruikte betalingen	-1.022	-921
- Terugbetalingen	-20	-1
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>996</b>	<b>1.961</b>
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>996</b>	<b>1.961</b>

De daling in de waarborgen in 2022 komt van een kantonnering die betrekking had op een juridische procedure inzake een beweerd merkenrechtelijke inbreuk en waarvoor in 2022 een dading werd getroffen tussen de partijen. De daling in 2021 kwam van een settlement met een voormalige leverancier waarvoor een voorziening voor hetzelfde bedrag teruggenomen werd. Zie toelichting 24 – Voorzieningen.

### TOELICHTING 18 - HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

#### I. Handels- en overige vorderingen – vast

in duizend euro	2022	2021
Overige vorderingen	121	-
<b>Totaal handels- en overige vorderingen - vast</b>	<b>121</b>	<b>-</b>

Op het einde van het boekjaar wordt een schatting gemaakt van de dubieuze vorderingen op basis van een evaluatie

van alle uitstaande bedragen. Dubieuze debiteuren worden afgeschreven in het jaar waarin zij als dusdanig geïdentificeerd worden.

In 2022 en in 2021 waren er geen dubieuze langetermijnvorderingen.

## II. Handels- en overige vorderingen – vlottend

in duizend euro	2022	2021
Handelsvorderingen, bruto	53.704	51.778
Waardevermindering op dubieuze vorderingen, vlottend	-3.459	-3.074
Te factureren en te ontvangen creditnota's (*)	2.875	1.955
Te innen bedragen en debetsaldi leveranciers	481	927
Terug te vorderen BTW (*)	23	274
Overige vorderingen, bruto	1.311	921
Waardevermindering op overige vorderingen	-116	-141
<b>Totaal handels- en overige vorderingen - vlottend</b>	<b>54.819</b>	<b>52.640</b>

(\*) Geen financiële activa zoals gedefinieerd in IAS 32

Met uitzondering van AMP NV (de grootste persdistributeur in België) waar er geen vervallen debiteuren zijn, was er geen belangrijke concentratie van kredietrisico's met één enkele tegenpartij per 31 december 2022. De openstaande saldi zijn verspreid over een groot aantal klanten en er is, met uitzondering van AMP NV, geen klant met een openstaand saldo dat meer dan 10% van het totale klantensaldo uitmaakt.

De handelsvorderingen stijgen licht omwille van een hogere omzet die via de overnames gerealiseerd werd, maar wel met een lagere DSO (51 dagen in 2022 versus 53 dagen in 2021). DSO wordt gedefinieerd als totale vlottende handelsvorderingen, gedeeld door totale omzet van de laatste 3 maanden/90.

In de tabel hieronder wordt de ouderdomsanalyse van de handelsvorderingen op korte termijn weergegeven:

in duizend euro	2022	2021
<b>Nominale waarde per einde boekjaar</b>	<b>53.704</b>	<b>51.778</b>
- waarvan:		
* niet vervallen en minder dan 30 dagen vervallen	42.593	43.352
* vervallen 30 - 60 dagen	3.466	1.983
* vervallen 61 - 90 dagen	1.968	519
* meer dan 90 dagen vervallen	5.677	5.924

Op het einde van het boekjaar wordt een schatting gemaakt van de dubieuze vorderingen op basis van een evaluatie van alle uitstaande bedragen.

Voor handelsvorderingen die geen significante financieringscomponent bevatten (d.w.z. vrijwel alle handelsvorderingen), wordt de voorziening voor verliezen gewaardeerd tegen een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen. Dit zijn de verwachte kredietverliezen die voortvloeien uit alle eventuele wanbetalingen gedurende de verwachte levensduur van deze handelsvorderingen, aan de hand van een voorzieningenmatrix die rekening houdt met historische informatie over wanbetalingen aangepast voor toekomstgerichte informatie per klant. De Groep beschouwt een financieel actief in wanbetaling wanneer de vorderingen meer dan 120 dagen vervallen zijn of in invorderingsprocedure opgenomen zijn. Niettemin beschouwt de Groep een financieel actief evenzeer in wanbetaling wanneer interne of externe informatie aangeeft dat het onwaarschijnlijk is dat de Groep de uitstaande contractuele bedragen volledig zal ontvangen, vóór het eventueel aanspreken van een kredietverzekering.

Dubieuze debiteuren worden afgeschreven in het jaar waarin zij als dusdanig geïdentificeerd worden als een debiteur in ernstige financiële moeilijkheden.

In onderstaande tabel wordt de evolutie van de voorziening voor dubieuze debiteuren getoond:

in duizend euro	2022	2021
<b>Nettoboekwaarde op 1 januari</b>	<b>-3.074</b>	<b>-3.274</b>
- In boekjaar geboekte waardeverminderingen	-1.060	-610
- In boekjaar geboekte terugname waardeverminderingen	917	844
- Verwerving door middel van bedrijfscombinatie	-276	-34
- Desinvestering van dochterondernemingen	27	-
- Overige bewegingen	7	-
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>-3.459</b>	<b>-3.074</b>

In zowel 2022 en 2021 werden nieuwe waardeverminderingen of terugnames ervan op klantenspecifieke basis geboekt.

De Groep heeft de vereenvoudigde methode onder IFRS 9 toegepast voor het meten van de verliescompensatie tegen een bedrag dat gelijk is aan de tijdens de looptijd verwachte kredietverliezen, zie hierboven. De gerealiseerde minwaarden op vorderingen (ook deels op vorderingen voorzien per einde vorig boekjaar) zijn terug te vinden in Toelichting 8 – Andere bedrijfsopbrengsten en -kosten.

Onderstaande tabel geeft de evolutie van de voorziening voor overige vorderingen weer.

in duizend euro	2022	2021
<b>Nettoboekwaarde per einde vorig boekjaar</b>	<b>-141</b>	<b>-141</b>
- In boekjaar teruggenomen waardeverminderingen	25	-
<b>Nettoboekwaarde per einde boekjaar</b>	<b>-116</b>	<b>-141</b>

## TOELICHTING 19 - UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

### I. Overzicht uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen opgenomen in de balans zijn toe te wijzen aan:

in duizend euro	2022		2021	
	Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingverplichtingen
Immateriële activa	2.036	12.325	1.938	6.225
Materiële vaste activa	22	5.250	18	5.267
Investeringen in financiële activa, leningen en waarborgen	-	2.738	-	2.825
Handels- en overige vorderingen	-	47	-	-
Eigen aandelen	-	-	-	15
Overgedragen winsten	-	367	-	367
Voorzieningen	736	-	1.037	-
Langlopende personeelsvoordelen	1.373	-	1.493	-
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	100	-	119	-
<b>Totaal uitgestelde belastingen op tijdelijke verschillen</b>	<b>4.267</b>	<b>20.727</b>	<b>4.604</b>	<b>14.698</b>
Fiscale verliezen	300	-	169	-
Fiscaal verrekenbare tegoeden	10.972	-	12.563	-
Compensatie van belastingvorderingen en -verplichtingen	-12.527	-12.527	-10.088	-10.088
<b>Netto uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen</b>	<b>3.012</b>	<b>8.200</b>	<b>7.248</b>	<b>4.611</b>

De uitgestelde belastingvorderingen zijn in 2022 sterk gedaald door de daling in de fiscaal verrekenbare tegoeden. De Groep houdt namelijk rekening met onzekerheden in de fiscale wetgeving en toekomstige kostenevoluties. De uitgestelde belastingverplichtingen zijn in 2022 sterk gestegen naar aanleiding van de immateriële activa die resulteerden uit de overnames van New Skool Media, 50+ Beurs en Festival en Gezondheid NV. We verwijzen hiervoor naar toelichting 2 - Groepsstructuur.

De Groep heeft geen uitgestelde belastingvorderingen erkend op fiscale verliezen ten bedrage van € 61,4 miljoen (2021: € 61,0 miljoen) enerzijds en op tijdelijke verschillen van 6 K€ (2021: 8 K€) anderzijds, aangezien het niet waarschijnlijk is dat er in de nabije toekomst fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee deze kunnen verrekend worden.

Roularta Media Group heeft uitgestelde belastingvorderingen erkend voor een totaal van 306 K€ (2021: 93 K€) voor dochterondernemingen die verliezen hebben geleden in de huidige of de vorige periode. De budgetten van de dochterondernemingen tonen aan dat er in de nabije toekomst voldoende fiscale winsten zullen beschikbaar zijn waarmee de uitgestelde belastingvorderingen kunnen verrekend worden.

## II. Uitgestelde belastingvorderingen op fiscale verliezen en fiscaal verrekenbare tegoeden

in duizend euro	2022		2021	
	Fiscale verliezen	Fiscaal verrekenbare tegoeden	Fiscale verliezen	Fiscaal verrekenbare tegoeden
<b>Vervaldatum</b>				
Huidig boekjaar	-	-	-	-
Geen vervaldatum	300	10.971	169	12.563
<b>Totaal uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>300</b>	<b>10.971</b>	<b>169</b>	<b>12.563</b>

## TOELICHTING 20 - VOORRADEN

in duizend euro	2022	2021
<b>Brutoboekwaarde</b>		
Grond- en hulpstoffen	11.152	7.620
Goederen in bewerking	1.090	1.097
Gereed product	197	153
Handelsgoederen	1.171	949
Bestellingen in uitvoering	74	74
<b>Totaal brutoboekwaarde (A)</b>	<b>13.684</b>	<b>9.893</b>
<b>Waardeverminderingen (-)</b>		
Grond- en hulpstoffen	-571	-
Gereed product	-29	-116
Handelsgoederen	-283	-353
<b>Totaal afschrijvingen en waardeverminderingen (B)</b>	<b>-883</b>	<b>-469</b>
<b>Nettoboekwaarde</b>		
Grond- en hulpstoffen	10.581	7.620
Goederen in bewerking	1.090	1.097
Gereed product	168	37
Handelsgoederen	888	596
Bestellingen in uitvoering	74	74
<b>Totale nettoboekwaarde aan kostprijs (A+B)</b>	<b>12.801</b>	<b>9.424</b>

De stijging in de voorraad betreft hoofdzakelijk papiervoorraad die gestegen is omwille van de grote stijging van de papierprijzen in 2022 (gemiddeld +76% ten opzichte van 2021). Voor de waardeverminderingen verwijzen we naar toelichting 7.

Er zijn geen panden of andere zekerheden van toepassing op de voorraden.

## TOELICHTING 21 - GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

in duizend euro	2022	2021
Banksaldi	54.462	49.948
Kortetermijndeposito's	30.017	56.710
Kassaldi	1	2
<b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>84.480</b>	<b>106.660</b>

De evolutie in de geldmiddelen en kasequivalenten (€ - 22,2 miljoen) is afkomstig van (1) de positieve kasstroom uit operationele activiteiten (€17,8 miljoen) – hoofdzakelijk uit (i) de EBITDA (€ 27,0 miljoen – i.e. exclusief het resultaat van de joint ventures, provisies en waardeverminderingen op voorraden en vorderingen) en (ii) het dividend van Mediafin NV van € 4,8 miljoen, minus (iii) een hoger werkkapitaal van 9,7 miljoen; minus (2) de uitstroom in de investeringsactiviteiten van € -26,2 miljoen – hoofdzakelijk door de overnames van New Skool Media, 50+ Beurs en Festival BV en Gezondheid (samen € 18,0 miljoen) en investeringen in software en gebouwen; en (3) deze uit financieringsactiviteiten € -13,8 miljoen – voornamelijk omwille van de dividenduitkering van € 11,8 miljoen.

Er zijn geen geldbeleggingen.

## TOELICHTING 22 - EIGEN VERMOGEN

### Geplaatst kapitaal

Per 31 december 2022 bedraagt het geplaatste kapitaal 80.000 K€ (2021: 80.000 K€) vertegenwoordigd door 13.141.123 (2021: 13.141.123) volledig volgestorte gewone aandelen. Deze aandelen hebben geen nominale waarde.

Jaar	Maand	Verrichting	Aantal aandelen	Kapitaal	BEF/EUR
1988	mei	Oprichting onder de naam Roularta Financieringsmaatschappij	12.510	381.000.000	BEF
1993	juli	Fusie - verhoging kapitaal	13.009	392.344.000	BEF
1997	december	Splitsing - verhoging kapitaal	18.137	546.964.924	BEF
1997	december	Fusie - verhoging kapitaal	22.389	675.254.924	BEF
1997	december	Verhoging kapitaal	24.341	734.074.465	BEF
1997	december	Wijziging naam in Roularta Media Group			
1998	juni	Uitgifte 300.000 warrants - wijziging statuten	2.434.100	734.074.465	BEF
1998	juni	Fusie - verhoging kapitaal	2.690.400	1.545.457.541	BEF
1998	juni	Inbreng schuldvordering - verhoging kapitaal	8.277.700	2.496.457.541	BEF
1998	december	Inbreng schuldvordering - verhoging kapitaal	9.611.034	4.479.791.791	BEF
2001	juni	Omzetting kapitaal in euro - verhoging kapitaal door de conversie van 61.950 warrants	9.672.984	111.743.000	EUR
2001	oktober	Vernietiging 119.305 eigen aandelen	9.553.679	111.743.000	EUR
2002	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 35.350 warrants	9.589.029	112.138.000	EUR
2003	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 43.475 warrants	9.632.504	112.623.000	EUR
2003	juli	Verhoging van het kapitaal door een inbreng in natura	9.884.986	118.463.000	EUR
2004	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 43.625 warrants	9.928.611	118.950.000	EUR
2005	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 28.350 warrants	9.956.961	119.267.000	EUR
2006	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 39.090 warrants	9.996.051	120.054.000	EUR
2006	februari	Verhoging van het kapitaal door een inbreng in geld	10.985.660	131.939.204	EUR
2006	mei	Incorporatie uitgiftepremie	10.985.660	170.029.300	EUR
2006	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 19.825 warrants	11.005.485	170.250.500	EUR
2007	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 9.340 warrants	11.014.825	170.439.000	EUR
2007	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 22.225 warrants	11.037.050	170.687.000	EUR
2008	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 7.864 warrants	11.044.914	170.846.000	EUR
2008	mei	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 17.375 warrants	11.062.289	171.040.000	EUR
2008	december	Verhoging van het kapitaal door een inbreng in geld	13.131.940	203.040.000	EUR
2011	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 9.183 warrants	13.141.123	203.225.000	EUR
2015	mei	Vermindering van het kapitaal	13.141.123	80.000.000	EUR
2015	juni	Fusie - Roularta Media Group NV met Roularta Printing NV, Biblo NV, De Streekkrant - De Weekkrantgroep NV, Euro DB NV, Le Vif Magazine SA, New Bizz Partners NV, Press News NV, Regie De Weekkrant NV, Roularta Business Leads NV, Roularta IT-Solutions NV, Roularta Publishing NV en West-Vlaamse Media Groep NV	13.141.123	80.000.000	EUR
2019	juni	Fusie Roularta Media Group NV met Bright Communications BVBA	13.141.123	80.000.000	EUR
2020	juni	Fusie Roularta Media Group NV met Senior Publications NV	13.141.123	80.000.000	EUR
2021	juli	Fusie Roularta Media Group NV met Belgomedia SA	13.141.123	80.000.000	EUR
2022	juli	Fusie Roularta Media Group NV met Gezondheid NV	13.141.123	80.000.000	EUR

### Eigen aandelen

Op 31 december 2022 heeft de Groep 1.373.589 eigen aandelen in portefeuille (2021: 1.389.309), wat een waarde van € 31,1 miljoen betekent of € 22,65 per aandeel. In 2021 werden er voor 84.192 eigen aandelen (ter waarde van € 1,2 miljoen) gebruikt voor de aankoop van het resterende aandelenbelang in de voormalige joint ventures met de Bayard groep.

Bij de uitoefening van hun opties werden tijdens het boekjaar 15.720 (2021: 28.995) eigen aandelen toegekend aan de houders van de opties.

### Overige reserves

in duizend euro	2022	2021
Uitgiftepremies	304	304
Kosten van uitgifte en kapitaalverhoging (netto na uitgestelde belasting)	-1.275	-1.275
Reserves m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen	1.911	1.907
Reserves m.b.t. actuariële wijziging personeelsbeloningen	901	468
<b>Totaal overige reserves</b>	<b>1.841</b>	<b>1.404</b>

De reserves m.b.t. op aandelen gebaseerde betalingen hebben betrekking op de toegekende aandelenopties zoals beschreven in Toelichting 23.

### Minderheidsbelangen

Op balansdatum is het eigenvermogensbelang aangehouden door minderheidsaandeelhouders als volgt:

Naam	Land van oprichting en werking	2022	2021
Immovlan BV	België	0,00%	65,00%
Studio Aperi Negotium NV	België	25,00%	25,00%

Op 22 september 2022 verloor de Groep de controle over Immovlan BV. Daardoor wordt Immovlan BV vanaf deconsolidatiedatum meegenomen via vermogensmutatiemethode voor het 35% belang dat behouden werd. Voor meer uitleg verwijzen we naar toelichting 2 en 16.

De reconciliatie van het minderheidsbelang op de balans en het nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsbelangen kan in onderstaande tabel gevonden worden voor 2022. Voor Immovlan BV betreft dit het nettoresultaat voor de periode tot en met de deconsolidatiedatum. Het omvat onder andere het 65% aandeel in de bijzondere waardevermindering van € 10,0 miljoen die geboekt werd op de klantenportefeuille van Immovlan BV. We verwijzen hier voor naar toelichting 14.

2022	in duizend euro	Immovlan BV	Studio Aperi Negotium NV	Totaal
Langlopende activa		-	166	166
Kortlopende activa		-	578	578
Langlopende schulden		-	1.023	1.023
Kortlopende schulden		-	706	706
<b>Eigen vermogen</b>		-	<b>-985</b>	<b>-985</b>
Minderheidsbelang %		0,00%	25,00%	
<b>Minderheidsbelangen</b>		-	<b>-247</b>	<b>-247</b>
				-
Omzet		2.671	2.041	4.712
Nettoresultaat		-10.987	307	-10.680
Minderheidsbelang %		65,00%	25,00%	
<b>Nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsbelangen</b>		<b>-7.142</b>	<b>77</b>	<b>-7.065</b>

In 2021 omvatte het minderheidsbelang Studio Aperi Negotium NV en Immovlan BV.



2021	in duizend euro	Immovlan BV	Studio Aperi Negotium NV	Totaal
Langlopende activa		20.486	206	20.692
Kortlopende activa		1.707	194	1.901
Langlopende schulden		-	1.036	1.036
Kortlopende schulden		1.049	664	1.713
<b>Eigen vermogen</b>		<b>21.144</b>	<b>-1.300</b>	<b>19.844</b>
Minderheidsbelang %		65,00%	25,00%	
<b>Minderheidsbelangen - subtotaal</b>		<b>13.744</b>	<b>-323</b>	<b>13.421</b>
Reële waarde putoptie minderheidsbelang		-394	-	-394
<b>Minderheidsbelangen</b>		<b>13.350</b>	<b>-323</b>	<b>13.027</b>
Omzet		5.831	1.248	7.079
Nettoresultaat		-856	-1	-857
Minderheidsbelang %		65,00%	25,00%	
<b>Aandeel in resultaat</b>		<b>-556</b>	<b>-</b>	<b>-557</b>

## TOELICHTING 23 - OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN

Verschillende aandelenoptieplannen werden door de NV Roularta Media Group uitgegeven met de bedoeling de directie en kaderleden te laten genieten van de groei van het bedrijf en de evolutie van het Roularta aandeel. Om aan mogelijke verplichtingen van aandelenopties tegemoet te komen, is in het verleden een programma van aankoop eigen aandelen opgezet om het bedrijf toe te laten te voldoen aan deze toekomstige opties. Alle aandelenoptieplannen worden in eigenvermogeninstrumenten afgewikkeld, waarbij elk van de plannen voorziet dat één optie recht geeft op één aandeel Roularta tegen betaling van de uitoefenprijs. De opties worden onvoorwaardelijk als de arbeidsovereenkomst of het bestuursmandaat niet beëindigd is op het ogenblik van de eerstvolgende uitoefenperiode. Hierna volgt een overzicht van de bestaande aandelenoptieplannen.

### Aandelenopties

Het benoemings- en remuneratiecomité beslist over de toekenning van de optieplannen in functie van de door directie en kaderleden geleverde prestaties, hun bijdrage in het realiseren van de groepsobjectieven en hun engagement in de langetermijnontwikkeling van de groepsstrategie.

Aandelenopties zijn uit te oefenen aan de prijs die overeenkomt met de gemiddelde slotkoers van het aandeel tijdens de dertig dagen die aan de datum van het aanbod van de opties voorafgaan of de laatste slotkoers die voorafgaat aan de dag van het aanbod. De maximale looptijd van toegekende opties wordt in volgende tabel toegelicht. Als de optie niet uitgeoefend wordt na de laatste uitoefenperiode, vervalt deze. De nog niet uitoefenbare opties worden opgegeven indien een lid van de directie of het kaderpersoneel de onderneming verlaat vóór de laatste uitoefenperiode, behalve in geval van pensionering of overlijden.

In 2022 noch in 2021 zijn er nieuwe optieplannen uitgegeven.

Overzicht van de nog lopende aandelenoptieplannen aangeboden aan de directie en het kaderpersoneel op 31 december 2022:

Jaar van aanbod	Aantal aangeboden opties	Aantal aanvaarde opties	Uit te oefenen opties	Uitoefenprijs in €	Eerste uitoefenperiode	Laatste uitoefenperiode
2008	300.000	233.650	105.950	40,00	01/01 - 31/12/2012	01/01 - 31/12/2023
2015	203.750	117.700	43.010	11,73	01/01 - 31/12/2019	01/01 - 31/12/2025
2019	370.000	102.250	67.750	14,39	01/01 - 31/12/2023	01/01 - 31/12/2029
	<b>873.750</b>	<b>453.600</b>	<b>216.710</b>			

Overzicht van de aandelenopties uitstaand gedurende het boekjaar:

	2022		2021	
	Aantal opties	Gemiddelde uitoefenprijs in €	Aantal opties	Gemiddelde uitoefenprijs in €
<b>Uitstaand op 1 januari</b>	<b>258.130</b>	<b>24,86</b>	<b>428.075</b>	<b>33,25</b>
Opgegeven gedurende de periode	-25.700	-	-5.000	-
Uitgeoefend gedurende de periode	-15.720	11,73	-28.995	11,73
Vervallen gedurende de periode	-	-	-135.950	53,53
<b>Uitstaand op 31 december</b>	<b>216.710</b>	<b>26,38</b>	<b>258.130</b>	<b>24,86</b>
Uitvoerbaar op 31 december	118.900		130.300	

Tijdens het huidige boekjaar werden er 15.720 aandelenopties uitgeoefend (28.995 in 2021) en 25.700 opties geschrapt naar aanleiding van werknemers die niet langer werkzaam zijn in het bedrijf en dit verspreid over twee uitstaande optieplannen.

Er werd in 2022 in totaal 3 K€ kosten (2021: 75 K€ kosten) erkend in de personeelskosten met betrekking tot in eigenvermogeninstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties. De opname in de winst- en verliesrekening gebeurt vanaf 2015 voor alle optieplannen toegekend vanaf 7 november 2002.

De aandelenopties die aan het einde van de periode uitstaan, hebben een gewogen gemiddelde resterende looptijd van 3,3 jaar (4,5 jaar in 2021). In 2022 was de gewogen gemiddelde aandelenkoers op de uitoefendatum € 18,87 (2021: € 15,44).

## TOELICHTING 24 - VOORZIENINGEN

Op het einde van de verslagperiode bedragen de voorzieningen € 6,3 miljoen ten opzichte van €7,1 miljoen vorig jaar. Ze bestaan voornamelijk uit hangende geschillen (€ 4,5 miljoen) en overige voorzieningen (€ 1,8 miljoen).

De voorzieningen voor hangende geschillen hebben hoofdzakelijk betrekking op hangende rechtszaken met voormalige leveranciers van Roularta Media Group waarvan Infobase (€ 3,5 miljoen) nog steeds de grootste is. In dit laatste geschil zijn er nog twee juridische procedures hangende met Infobase, namelijk (i) een procedure voor de beslagrechter te Brussel inzake het verzet tegen de betekende dwangsommen tussen september 2017 en maart 2022 en anderzijds (ii) een procedure hangende voor de 17de kamer van het Hof van Beroep te Brussel inzake de vrijgave van de door Roularta Group gekantonnerde bedragen naar aanleiding van onterecht betekende en betaalde dwangsommen.

In de loop van het eerste kwartaal van 2022 werd een schikking getroffen voor € 0,5 miljoen voor een hangende juridische procedure inzake een beweerd merkenrechtelijke inbreuk door Roularta Media Group waar in 2021 een provisie van € 1,0 miljoen was aangelegd. We verwijzen verder naar toelichting 17 Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen.

De overige voorzieningen betreffen allerhande voorzieningen. Een klein deel betreft nog voorzieningen voor participaties opgenomen via de vermogensmutatiemethode waarvan de verliezen de boekwaarde van de participatie

overstijgen, zie ook toelichting 16 – Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures.

In totaal werd € 1,1 miljoen in opbrengst geboekt op de lijn voorzieningen in de geconsolideerde winst-en verliesrekening. Deze bestaat enerzijds uit € 0,9 miljoen voorzieningen voor hangende geschillen en overige voorzieningen en € 0,3 miljoen personeelsvoorzieningen (zie toelichting 25).

2022			
in duizend euro	Voorzieningen voor hangende geschillen	Overige voorzieningen	Totaal
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>5.134</b>	<b>1.932</b>	<b>7.066</b>
Mutaties tijdens het boekjaar			
- Toename van voorzieningen	537	160	697
- Toename door bedrijfscombinaties	-	140	140
- Bedrag aan gebruikte voorzieningen (-)	-638	-144	-782
- Terugname van niet-gebruikte voorzieningen (-)	-524	-270	-794
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>4.509</b>	<b>1.818</b>	<b>6.328</b>
2021			
in duizend euro	Voorzieningen voor hangende geschillen	Overige voorzieningen	Totaal
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>4.553</b>	<b>3.070</b>	<b>7.622</b>
Mutaties tijdens het boekjaar			
- Toename van voorzieningen	1.481	893	2.375
- Toename door bedrijfscombinaties	23	301	324
- Bedrag aan gebruikte voorzieningen (-)	-919	-13	-932
- Terugname van niet-gebruikte voorzieningen (-)	-20	-2.319	-2.339
- Overige toename / afname	16	-	16
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>5.134</b>	<b>1.932</b>	<b>7.067</b>

## TOELICHTING 25 - LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN MET BETREKKING TOT PERSONEELSELONINGEN

### I. Algemeen

in duizend euro	2022	2021
Toegezegd-pensioenregelingen	2.776	3.139
Opzeggingsvergoedingen	984	1.477
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	2.841	2.839
<i>Voorziening voor groepsverzekering (NL)</i>	<i>115</i>	<i>-</i>
<i>Toekomstig tariefvoordeel abonnementen</i>	<i>1.060</i>	<i>785</i>
<i>Brugpensioen</i>	<i>3</i>	<i>8</i>
<i>Jubileumuitkeringen</i>	<i>1.663</i>	<i>2.046</i>
<b>Totaal langlopende personeelsbeloningen</b>	<b>6.601</b>	<b>7.455</b>

### II. Toegezegd-pensioenregelingen

Er bestaan verschillende pensioenplannen, 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.

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 duurtijd 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. De Groep heeft verondersteld dat de minimumrendementsvereiste vanaf 2024 zal stijgen tot 2,5% gezien de hogere rente op OLO's met 10 jaar looptijd. Door deze gegarandeerde minimumrendementen worden alle Belgische toegezegde-bijdragenregelingen onder IFRS beschouwd als een toegezegd-pensioenregeling.

IAS 19 verplicht een entiteit een voorziening aan te leggen wanneer een werknemer diensten heeft verricht in ruil voor toekomstige te betalen voordelen. Voor elk plan afzonderlijk worden de pensioenkosten door een actuaaris 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 de verplichting en de reële waarde van de fondsbeleggingen wordt door de Groep in de balans opgenomen als personeelsbeloning.

In de tabel hieronder wordt het overzicht gegeven van de 2022 en 2021 brutoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen en de reële waarde van de fondsbeleggingen en de wijzigingen hierin. Ze omvatten meerdere Belgische plannen die geaggregeerd worden weergegeven omdat ze niet materieel verschillen in karakteristieken, geografische locatie, rapporteringssegment of financieringsregeling. De plannen zijn gefinancierd op basis van verzekeringscontracten met een gegarandeerde rentevoet (tak 21), waarbij de reële waarde van de plan assets vastgesteld is op basis van IAS 19.115. De netto-pensioenverplichting is met € 363 K gedaald ten opzichte van vorig jaar.

in duizend euro	2022			2021		
	Pensioen- verplichting	Reële waarde fonds- beleggingen	Netto- pensioen- verplichting	Pensioen- verplichting	Reële waarde fonds- beleggingen	Netto- pensioen- verplichting
<b>Saldo op 1 januari</b>	68.615	65.476	<b>3.139</b>	65.769	63.553	<b>2.216</b>
<b>Pensioenkosten opgenomen in de winst-en-verliesrekening</b>						
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	3.222	-	<b>3.222</b>	3.315	-	<b>3.315</b>
Intrestkosten, netto	818	800	<b>18</b>	829	822	<b>8</b>
<b>Subtotaal opgenomen in de winst-en-verliesrekening</b>	<b>4.041</b>	<b>800</b>	<b>3.241</b>	<b>4.144</b>	<b>822</b>	<b>3.322</b>
Betaalde voordelen	-2.676	-2.676	-	-2.605	-2.605	-
<b>Herwaarderingen opgenomen in de niet-gerealiseerde perioderesultaten</b>						
Rendement op fondsbeleggingen, uitgezonderd bedragen in netto intrestkosten	-	-18.374	<b>18.374</b>	-	-1.025	<b>1.025</b>
Actuariële wijzigingen als gevolg van wijziging in demografische assumpties	-	-	-	642	-	<b>642</b>
Actuariële wijzigingen als gevolg van wijziging in financiële assumpties	-19.374	-	<b>-19.374</b>	480	-	<b>480</b>
Actuariële wijzigingen als gevolg van ervaringsaanpassingen	160	-	<b>160</b>	-1.807	-	<b>-1.807</b>
<b>Subtotaal opgenomen in de niet-gerealiseerde perioderesultaten</b>	<b>-19.214</b>	<b>-18.374</b>	<b>-840</b>	<b>-685</b>	<b>-1.025</b>	<b>339</b>
Bijdragen van de werkgever	-	2.764	<b>-2.764</b>	-	2.767	<b>-2.767</b>
Bijdragen van de deelnemers van het plan	399	399	-	409	409	-
Toename/afnames ten gevolge van bedrijfscombinaties/desinvesteringen	-	-	-	1.583	1.555	<b>28</b>
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>51.165</b>	<b>48.389</b>	<b>2.776</b>	<b>68.615</b>	<b>65.476</b>	<b>3.139</b>

De kleine toename in 2021 in de netto pensioenverplichting ten gevolge van bedrijfscombinaties was te wijten aan Belgomedia SA die in 2020 een joint-venture was, terwijl deze na aankoop van de 50% resterende aandelen in 2021 volledig geconsolideerd werd.

De belangrijkste actuariële veronderstellingen zijn als volgt:

Actuariële veronderstellingen	2022	2021
1. Disconteringsvoet	3,77%	1,20%
2. Verwacht rendement op fondsbeleggingen	3,77%	1,20%
3. Verwacht percentage van loonsverhogingen	2,70%	2,50%
4. Onderliggende toekomstige inflatie	2,20%	2,00%
5. Minimumrendementsvereiste	2,50%	1,75%

Er is een sensitiviteitsanalyse gebeurd op bovenstaande parameters op 31 december 2022. De cijfers hieronder tonen de impact op de bruto pensioenverplichting.

in duizend euro	2022
<b>Disconteringsvoet</b>	
Daling van 0,25%	1.151
Stijging van 0,25%	-1.483
<b>Verwacht percentage van loonsverhogingen</b>	
Daling van 0,25%	-295
Stijging van 0,25%	294
<b>Toekomstige wijziging in inflatie</b>	
Daling van 0,25%	-242
Stijging van 0,25%	258
<b>Toekomstige wijzigingen in verloop</b>	
Daling van 5%	541
Stijging van 5%	-1.047

De bovenstaande sensitiviteitsanalyses zijn gebaseerd op een wijziging in een veronderstelling terwijl alle andere veronderstellingen constant worden gehouden. In de praktijk is het onwaarschijnlijk dat dit gebeurt en kunnen veranderingen in sommige van de veronderstellingen worden gecorrigeerd. Bij de berekening van de gevoeligheid van de toegezegd-pensioenverplichting voor significante actuariële veronderstellingen is ook de projected unit credit-methode gebruikt. Impact op de netto-pensioenverplichting zal significant lager liggen dan bovenstaande waarden en effect zal via niet-gerealiseerde perioderesultaten gaan.

Voor de toegezegd-pensioenplannen wordt in de verzekeringscontracten een defensieve beleggingsstrategie gehanteerd waarbij hoofdzakelijk belegd wordt in vastrentende effecten, om zodoende de veiligheid, het rendement en de liquiditeit van de beleggingen te waarborgen. Hierbij wordt rekening gehouden met de oordeelkundige diversificatie en de spreiding van de beleggingen. De belangrijkste categorieën van fondsbeleggingen en het aandeel van iedere belangrijke categorie in de reële waarde van de fondsbeleggingen zijn: 66.5% overheidsobligaties (68.0% in 2021), 7,5% bedrijfsobligaties (7,6% in 2021), 7,0% leningen (6,0% in 2021), 7,0% aandelen (5,0% in 2021), 12.0% vastgoed (13.3% in 2021).

De verwachte voordelen die zullen betaald worden uit de fondsbeleggingen zijn als volgt :

in duizend euro	2022
Binnen de volgende 12 maanden	260
Tussen de 2 en 5 jaar	6.544
Tussen de 6 en 10 jaar	19.748
<b>Totaal verwachte betalingen</b>	<b>26.552</b>

De Groep verwacht dat er in 2023 € 2,8 miljoen werkgeversbijdragen zullen betaald worden met betrekking tot de toegezegd-pensioenregelingen (€ 2,8 miljoen in 2022); de werknemersbijdragen zouden naar verwachting € 0,4 miljoen bedragen (idem 2022).

De gemiddelde looptijd van de pensioenverplichtingen aan het einde van de verslagperiode is 12,8 jaar.

Informatie in verband met aandelenopties wordt toegelicht onder toelichting 23 – Op aandelen gebaseerde betalingen.

## TOELICHTING 26 - FINANCIËLE SCHULDEN

Op de balans staan er korte termijn financiële schulden ter waarde van €2,6 miljoen en lange termijn van €8,8 miljoen . De volgende tabel geeft een overzicht van de overblijvende contractuele maturiteit van deze financiële verplichtingen (niet-verdisconteerde kasstromen).

in duizend euro	Kortlopend		Langlopend		
<b>2022</b>					
<b>Financiële schulden</b>	<b>Max. 1 jaar</b>	<b>2 jaar</b>	<b>3 tot 5 jaar</b>	<b>&gt;5 jaar</b>	<b>Totaal</b>
Schuld verbonden ondernemingen	-	3.000	-	-	<b>3.000</b>
Schuld verbonden aan putoptie op deelneming opgenomen onder vermogensmutatiemethode	389	-	-	-	<b>389</b>
Leasingverplichtingen	2.231	1.946	3.044	1.724	<b>8.945</b>
<b>Totale financiële schulden volgens de vervaldag (onverdisconteerd)</b>	<b>2.620</b>	<b>4.946</b>	<b>3.044</b>	<b>1.724</b>	<b>12.334</b>

in duizend euro	Kortlopend		Langlopend		
<b>2021</b>					
<b>Financiële schulden</b>	<b>Max. 1 jaar</b>	<b>2 jaar</b>	<b>3 tot 5 jaar</b>	<b>&gt;5 jaar</b>	<b>Totaal</b>
Schuld verbonden aan putoptie minderheidsbelangen	-	-	257	297	<b>554</b>
Leasingverplichtingen	1.416	1.115	1.367	1.386	<b>5.284</b>
<b>Totale financiële schulden volgens de vervaldag (onverdisconteerd)</b>	<b>1.416</b>	<b>1.115</b>	<b>1.624</b>	<b>1.683</b>	<b>5.838</b>

De schuld bij verbonden ondernemingen betreft een schuld ten aanzien van Mediafin NV, een 50% dochter van Roularta Media Group.

Ten gevolge van de toepassing van IFRS 16 Leaseovereenkomsten, werden er financiële leasingschulden opgenomen vanaf 1 januari 2019. Gedurende 2022 werden er voor € 2,8 miljoen aan nieuwe leaseverplichtingen erkend, naast de € 2,1 miljoen leasingschulden naar aanleiding van de overname van New Skool Media.

Per 31 december 2022 staan geen gewaarborgde schulden open bij kredietverstrekkers.

Daarnaast werd de financiële schuld verbonden aan puttable minderheidsbelangen (Immovlan BV) van 31 december 2021 verder opgenomen ter waarde van € 0,4 miljoen, maar vanaf de deconsolidatie van Immovlan BV (zie toelichting 2) als schuld verbonden aan puttable deelneming opgenomen onder vermogensmutatiemethode. Het betreft de put optie die RMG en Rossel aan de minderheidsaandeelhouder Belfius onder strikte voorwaarden hebben toegekend waarbij Belfius het recht heeft om haar aandelen op een toekomstig tijdstip aan de twee andere aandeelhouders te verkopen aan een prijs die op het tijdstip van de uitoefening zal bepaald worden op basis van een overeengekomen formule, die de eerste twee jaren (vanaf 6 januari 2021) een vast bedrag bevat en de jaren nadien een décote op de te bepalen marktwaarde. De putoptie is onbepaald in de tijd. In de eerste 2 jaren werd deze optie niet uitgeoefend. Het management schat de kans van uitoefening door Belfius voor de komende jaren nog steeds laag in.

De verplichting wordt verder aangepast in de winst-en verliesrekening voor waardeveranderingen, waaronder het effect van het afwikkelen van de verdiscontering en andere veranderingen in het geschatte aflossingsbedrag als gevolg van veranderingen in assumpties van het management. De verplichtingen verbonden aan deze put optie bevindt zich in de IFRS reële waarde hiërarchie level 3, dwz één of meer significante inputs zijn niet gebaseerd op observeerbare markt cijfers.

De voorwaarden verlenen de groep geen huidig eigendomsbelang in de aandelen waarop de putoptie betrekking heeft. De reële waarde van de putoptie is de contante waarde van het geschatte aflossingsbedrag. Het verwachte aflossingsbedrag werd door het management geraamd op basis van een aantal assumpties, waaronder de verwachte marktwaarde, de geraamde waarschijnlijkheid van uitoefening van de putoptie in de verschillende jaren en de verwachte WACC.

Voor verdere informatie betreffende de blootstelling van de Groep aan intrest- en wisselkoersrisico's, zie Toelichting 29 - Financiële instrumenten - risico's en reële waarde.

Onderstaande tabel geeft de financiële schulden weer zoals deze in de balans opgenomen zijn (i.e. verdisconteerd), inclusief de bewegingen gedurende het boekjaar.

in duizend euro	Balans	Kasstromen	Niet-kasstromen			Balans	
	1 januari 2022	Aflossing	IFRS16 bewegingen	Verworven dmv bedrijfs-combinatie	Put optie	Lening verbonden onderneming	31 december 2022
Financiële schulden - korte termijn	1.416	-	328	487	389	-	2.620
Financiële schulden - lange termijn	4.249	-2.267	2.625	1.637	-398	3.000	8.846
<b>Totale financiële schulden</b>	<b>5.665</b>	<b>-2.267</b>	<b>2.953</b>	<b>2.124</b>	<b>-9</b>	<b>3.000</b>	<b>11.466</b>

in duizend euro	Balans	Kasstromen	Niet-kasstromen			Balans
	1 januari 2021	Aflossing	IFRS16 bewegingen	Verworven dmv bedrijfs-combinatie	Put optie	31 december 2021
Financiële schulden - korte termijn	1.315	-	-234	335	-	1.416
Financiële schulden - lange termijn	3.324	-1.784	1.195	1.116	398	4.249
<b>Totale financiële schulden</b>	<b>4.639</b>	<b>-1.784</b>	<b>961</b>	<b>1.451</b>	<b>398</b>	<b>5.665</b>

## TOELICHTING 27 - OVERIGE TOELICHTINGEN MET BETREKKING TOT PASSIVA

in duizend euro	Kortlopend		Langlopend		
<b>2022</b>					
<b>Handels- en overige schulden</b>	<b>Max. 1 jaar</b>	<b>2 jaar</b>	<b>3 tot 5 jaar</b>	<b>&gt; 5 jaar</b>	<b>Totaal</b>
Handelsschulden	49.182	-	-	-	49.182
<i>Leveranciers</i>	<i>23.790</i>	-	-	-	<i>23.790</i>
<i>Te ontvangen facturen / op te stellen creditnota's (*)</i>	<i>24.713</i>	-	-	-	<i>24.713</i>
<i>Creditsaldi klanten</i>	<i>679</i>	-	-	-	<i>679</i>
Ontvangen vooruitbetalingen	40.880	-	-	-	40.880
Personeelsbeloningen	18.963	-	-	-	18.963
<i>Schulden aan werknemers</i>	<i>15.799</i>	-	-	-	<i>15.799</i>
<i>Schulden aan openbare besturen</i>	<i>3.164</i>	-	-	-	<i>3.164</i>
Belastingenschulden	903	-	-	-	903
Overige schulden	5.336	-	-	262	5.598
<i>Te betalen indirecte belastingen (*)</i>	<i>5.049</i>	-	-	-	<i>5.049</i>
<i>Overige schulden</i>	<i>287</i>	-	-	<i>262</i>	<i>549</i>
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	7.141	-	-	-	7.141
<b>Totaal aan schulden volgens de vervaldag</b>	<b>122.405</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>262</b>	<b>122.667</b>

(\*) Geen financiële verplichting zoals gedefinieerd in IFRS 9



in duizend euro	Kortlopend		Langlopend		Totaal
	Max. 1 jaar	2 jaar	3 tot 5 jaar	> 5 jaar	
<b>2021</b>					
<b>Handels- en overige schulden</b>					
Handelsschulden	44.750	-	-	-	44.750
<i>Leveranciers</i>	23.011	-	-	-	23.011
<i>Te ontvangen facturen / op te stellen creditnota's (*)</i>	20.774	-	-	-	20.774
<i>Creditsaldi klanten</i>	965	-	-	-	965
Ontvangen vooruitbetalingen	33.463	-	-	-	33.463
Personeelsbeloningen	17.792	-	-	-	17.792
<i>Schulden aan werknemers</i>	13.635	-	-	-	13.635
<i>Schulden aan openbare besturen</i>	4.157	-	-	-	4.157
Belastingenschulden	295	-	-	-	295
Overige schulden	10.794	-	-	292	11.086
<i>Te betalen indirecte belastingen (*)</i>	5.453	-	-	-	5.453
<i>Overige schulden</i>	5.341	-	-	292	5.633
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	7.915	-	-	-	7.915
<b>Totaal aan schulden volgens de vervaldag</b>	<b>115.009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>292</b>	<b>115.301</b>

(\*) Geen financiële verplichting zoals gedefinieerd in IFRS 9

Het totaal van de overige passiva ligt voornamelijk hoger door de overnames die de Groep in de loop van het jaar voltrokken heeft (zie toelichting 2).

De indirecte belastingen betreffen voornamelijk bedrijfsvoorheffing, te betalen BTW en provincie- en gemeentebelastingen.

De contractsaldi uit hoofde van contracten met klanten inbegrepen in deze saldi betreffen:

in duizend euro	2022	2021
<b>Contractpassiva</b>		
Ontvangen vooruitbetalingen	40.809	33.426
Op te stellen creditnota's	1.995	2.354
Creditsaldi klanten	679	965
Over te dragen opbrengsten	6.828	7.589
<b>Verplichtingen tot retour, terugbetaling en andere vergelijkbare verplichtingen</b>		
Op te stellen creditnota's: provisie voor onverkochte nummers	5.681	4.587

Over het algemeen hebben de ontvangen vooruitbetalingen een looptijd van ten hoogste één jaar.

## TOELICHTING 28 - VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN EN CONTRACTUELE VERBINTENISSEN VOOR DE VERWERVING VAN MATERIËLE VASTE ACTIVA

De Groep stelt zich geen borg voor verplichtingen, noch heeft ze panden op handelsfondsen (idem in 2021).

De contractuele verbintenissen voor de aankoop van papier bij derden door de Groep bedragen 8.239 K€ (2021: 2.898 K€). Er zijn geen bankgaranties.

## TOELICHTING 29 - FINANCIËLE INSTRUMENTEN – RISICO'S EN REËLE WAARDE

Bij de uitoefening van de bedrijfsactiviteit wordt de Groep blootgesteld aan valuta-, rente-, krediet- en marktrisico's. Derivaten worden desgevallend gebruikt om het risico verbonden aan de schommelingen van wisselkoersen en rente te verminderen.

### A. Valutarisico

#### Operationele activiteiten

De Groep is minimaal onderhevig aan een valutarisico gezien zowel aankopen als verkopen hoofdzakelijk in euro gebeuren.

#### Financieringsactiviteiten

Op 31 december 2022 zijn er, net zoals per 31 december 2021, geen financieringsactiviteiten met een potentieel valutarisico.

#### Geschatte gevoeligheid voor valutarisico

Het management is van oordeel dat gezien de hiervoor vermelde beperkte valutarisico's, de risico's op schommelingen in de reële waarde of in de toekomstige kasstromen van financiële instrumenten met impact op het resultaat of het eigen vermogen als gevolg van wisselkoersveranderingen, niet materieel zijn.

### B. Renterisico

De vervaltermijnen van de financiële schulden en verplichtingen zijn terug te vinden in Toelichting 26 – Financiële schulden.

De Groep heeft per 31 december 2022 geen rekening-courant saldo ten opzichte van kredietinstellingen (2021: 0 K€). Rekening-courant saldi hebben een variabele marktintrestvoet. Leningen aan geassocieerde ondernemingen en joint ventures, die geboekt zijn onder de rubriek overige of financiële leningen, hebben een vaste intrestvoet die herzienbaar is na drie of vijf jaar. Om de risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van intrestpercentages heeft de Groep in het verleden financiële instrumenten gebruikt, namelijk IRS-contracten. Sinds eind 2018 heeft de groep niet langer dergelijke financiële instrumenten.

#### Geschatte gevoeligheid voor intrestschommelingen

Aangezien er in 2022 geen uitstaande leningen zijn met variabele intrestvoet, is de Groep niet onderhevig aan gevoeligheid voor intrestschommelingen per 31 december 2022. Gezien de grote cash overschotten van de groep, is er een intrest te betalen ten gevolge van de negatieve rente van banken bij de Europese Centrale Bank.

### C. Kredietrisico

De Groep 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 Groep 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 was geen belangrijke concentratie van kredietrisico's met één enkele tegenpartij per 31 december 2022.

Ondanks de intentie van RMG om haar kredietrisico te beperken, kan zij 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 RMG.

De boekwaarde van de financiële activa stelt de maximale blootstelling aan kredietrisico van de Groep voor. De boekwaarde wordt gerapporteerd inclusief waardeverminderingen. Een overzicht van deze boekwaarde is terug te vinden in punt F. hierna, de waardeverminderingen worden in Toelichting 18 – Handels -en overige vorderingen gedetailleerd.

### D. Liquiditeitsrisico

De analyse van de looptijd van de financiële verplichtingen kan teruggevonden worden in Toelichting 26 – Financiële schulden.

De Groep verwacht aan haar verplichtingen te kunnen voldoen door de verwachte operationele kasstromen en de huidige liquide middelen. Roularta is immers schuldenvrij en heeft einde 2022 een nettokaspositie van € 73,0 miljoen. De Groep beschikt daarnaast niet meer over diverse kredietlijnen op korte termijn. Het liquiditeitsrisico is dus minimaal.

RMG beheert de kas- en financieringsstromen en de hieruit voortvloeiende risico's middels een thesauriebeleid op groepsniveau. Om de vermogensposities te optimaliseren en de daaraan gerelateerde rentelasten tot een minimum te beperken, worden de kasstromen van de dochterondernemingen binnen de Groep waar nodig gecentraliseerd in een cash pool.

### E. Vermogensstructuur

Op 31 december 2022 was de gearing ratio (i.e. -netto financiële kaspositie/totaal eigen vermogen) -32,6% ten opzichte van -41,6% het jaar ervoor. Gezien de nettokaspositie waarin de groep zich bevindt, is de ratio negatief. Roularta Media Group tracht constant om 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. De Groep beschikt vrij over de bovenvermelde nettokaspositie en kan op deze manier steeds ingaan op opportuniteiten in de markt. Gezien de sterk bewegende mediasector waar de Groep zich in bevindt, wordt er heel omzichtig met schuld omgesprongen.

De Raad van Bestuur van Roularta Media Group heeft in 2019 haar akkoord gegeven om eventuele cashreserves van de Groep te beleggen via de tussenkomst van financiële instellingen om zo toch enig rendement te behalen op deze cash. De beleggingsstrategie die door de Raad van Bestuur werd uitgetekend, wordt gekenmerkt door volgende principes: (i) het bewaken van een gezond evenwicht tussen liquide middelen en het bedrag aan beleggingen; (ii) het in acht nemen van de nodige voorzichtigheid bij het intekenen op een belegging; (3) bij voorkeur beleggen in duurzame ondernemingen. Tijdens de afgelopen twee boekjaren heeft de Groep haar cashreserves vooral aangewend om overnames te financieren.

De vermogensstructuur van de Groep bestaat hoofdzakelijk uit kapitaal (zie detail in Toelichting 22 – Eigen Vermogen) op het einde van 2022. Toelichting 26 toont details van de beperkte financiële schulden. Toelichting 21 toont de geldbeleggingen, liquide middelen en kasequivalenten.

De Groep is niet onderhevig aan enige extern opgelegde kapitaalverplichtingen. Het auditcomité ziet halfjaarlijks de kapitaalstructuur van de Groep na. Als onderdeel van dit nazicht worden de kost van kapitaal en het risico van ieder soort kapitaal (vreemd of eigen) bekeken.

### F. Reële waarde

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de boekwaardes van de financiële instrumenten die de groep gebruikt in de geconsolideerde jaarrekening. De boekwaardes zijn een goede inschatting van de reële waarde. Stijgingen van boekwaardes zijn veelal te wijten aan de overnames van 2022 (zie toelichting 2 voor verdere info).

			2022	2021
in duizend euro	Toelichting	Categorie volgens IFRS 9	Boekwaarde	Boekwaarde
<b>Vaste activa</b>				
Investeringen in financiële activa	16	RW-W&V	169	510
Leningen en waarborgen	16	GK	996	1.961
Handelsvorderingen en overige vorderingen	17	GK	121	-
<b>Vlottende activa</b>				
Handelsvorderingen en overige vorderingen	17	GK	54.819	52.640
Geldmiddelen en kasequivalenten	20	GK	84.480	106.660
<b>Langlopende verplichtingen</b>				
Financiële schulden	26	GK	-8.846	-3.851
Geschreven putoptie op minderheidsbelangen	26	RW-W&V	-	-398
Overige schulden	27	GK	-262	-292
<b>Kortlopende verplichtingen</b>				
Financiële schulden	26	GK	-2.231	-1.416
Geschreven putoptie op minderheidsbelangen	26	RW-W&V	-389	-
Handelsschulden	27	GK	-49.182	-44.750
Ontvangen vooruitbetalingen	27	GK	-40.880	-33.463
Overige schulden	27	GK	-5.336	-10.794
<b>Categorie volgens IFRS 9</b>	GK	Financiële activa en financiële verplichtingen tegen geamortiseerde		
	RW-W&V	kostprijs Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via winst of verlies		
	RW-OCI/EV	Eigenvermogeninstrumenten aangemerkt als reële waarde via OCI		

Hieronder worden de belangrijkste methoden en veronderstellingen vermeld die worden gebruikt bij het schatten van de reële waarden van financiële instrumenten die in het overzicht zijn opgenomen.

#### Investeringen in financiële activa

Zoals vermeld in Toelichting 17 heeft het management vastgesteld dat de kostprijs een juiste schatting is van de reële waarde voor de niet-beursgenoteerde aandelenbeleggingen van de integraal geconsolideerde ondernemingen omdat er onvoldoende recentere informatie beschikbaar is om de reële waarde te meten.

#### Leningen, waarborgen, handels- en overige vorderingen, handels- en overige schulden

Voor de vorderingen en schulden met een oorspronkelijke looptijd van minder dan één jaar wordt de nominale waarde geacht een afspiegeling te zijn van de reële waarde gezien de korte vervalttermijn. Voor de vorderingen op meer dan één jaar werd vastgesteld dat de boekwaarde een afspiegeling is van de reële waarde.

#### Financiële schulden

De reële waarde van de leningen en leasingschulden is berekend op basis van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen uit hoofde van aflossingen en rentebetalingen.

#### Overige verplichtingen

Voor de kortlopende verplichtingen wordt de nominale waarde geacht een afspiegeling te zijn van de reële waarde gezien de korte vervalttermijn. Voor de financiële derivaten is de reële waarde bepaald op basis van marktwaardering.

op balansdatum.

### Reële waarde hiërarchie

De investeringen in financiële activa (169 K€ per 31 december 2022 en 510 K€ op 31 december 2021) zijn gewaardeerd aan reële waarde en betreffen niveau 3 investeringen.

De geschreven putoptie op minderheidsbelangen is gewaardeerd aan reële waarde en bevindt zich ook in de reële waarde hiërarchie niveau 3. Voor meer informatie hierover verwijzen we naar toelichting 26 – Financiële schulden.

in duizend euro	31/12/2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Activa gewaardeerd aan reële waarde</b>				
Investeringen in financiële activa	169	-	-	169
<b>Passiva gewaardeerd aan reële waarde</b>				
Geschreven putoptie op deelneming opgenomen onder vermogensmutatiemethode	-389	-	-	-389
in duizend euro	31/12/2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Activa gewaardeerd aan reële waarde</b>				
Investeringen in financiële activa	510	-	-	510
<b>Passiva gewaardeerd aan reële waarde</b>				
Geschreven putoptie op minderheidsbelangen	-398	0	0	-398

De volgende hiërarchie wordt gebruikt voor het bepalen en toelichten van de reële waarde van een financieel instrument:

- niveau 1: marktprijzen in actieve markten voor identieke activa of verplichtingen
- niveau 2: andere gegevens dan deze uit niveau 1, die observeerbaar zijn voor het actief of de verplichting, hetzij direct (via prijzen), hetzij indirect (afgeleid van prijzen)
- niveau 3: gegevens die niet gebaseerd zijn op observeerbare marktcijfers

Tijdens het boekjaar waren er geen transfers tussen de verschillende niveaus.

### TOELICHTING 30 - KASSTROMEN MET BETREKKING TOT OVERNAMES EN AFSTOTINGEN

De tabel hierna geeft een samenvatting van de nettokasstroom met betrekking tot overnames/aankopen van bedrijfstukken en afstotingen/verkoop van bedrijfstukken.

in duizend euro	2022	2021	2022	2021
	Acquisities	Acquisities	Verkopen	Verkopen
<b>ACTIVA</b>				
<b>Vaste Activa</b>	<b>38.523</b>	<b>27.699</b>	<b>8.373</b>	<b>-</b>
Goodwill	9.852	-	-	-
Immateriële activa	25.771	22.622	8.163	-
Materiële vaste activa	2.851	1.704	6	-
Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	52	-	-	-
Investeringen in financiële activa, leningen en waarborgen	-5	274	-	-
Overige vaste activa	2	3.099	-	-
Uitgestelde belastingvorderingen	-	-	204	-
<b>Vlottende Activa</b>	<b>9.783</b>	<b>16.202</b>	<b>1.895</b>	<b>-</b>
Handelsvorderingen en overige vorderingen	4.614	7.567	1.079	-
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	711	-	391	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.169	8.635	425	-
Voorraden	204	-	-	-
Belastingvorderingen	85	-	-	-
<b>Totaal activa</b>	<b>48.306</b>	<b>43.901</b>	<b>10.268</b>	<b>-</b>

PASSIVA	Acquisities	Acquisities	Verkopen	Verkopen
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>5.562</b>	<b>12.013</b>	-	-
Voorzieningen	140	-	-	-
Personeelsbeloningen	1	-	-	-
Uitgestelde belastingschulden	3.784	10.303	-	-
Financiële schulden	1.637	-	-	-
Overige schulden	-	1.710	-	-
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>19.097</b>	<b>12.564</b>	<b>1.835</b>	-
Financiële verplichtingen	487	-	398	-
Handelsschulden	4.367	4.412	1.079	-
Ontvangen vooruitbetalingen	10.610	6.849	-	-
Sociale schulden	2.389	-	167	-
Belastingenschulden	289	-	-	-
Overige schulden	795	1.303	204	-
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	160	-	-13	-
<b>Totaal passiva</b>	<b>24.660</b>	<b>24.577</b>	<b>1.835</b>	-
<b>Totaal overgenomen/verkocht nettoactief</b>	<b>23.646</b>	<b>19.324</b>	<b>8.433</b>	-
Overgenomen/verkocht/gedeconsolideerd nettoactief	23.646	19.324	8.433	-
Herwaardering en uitboeking historische deelneming/Opboeking deelneming vermogensmutatiemethode bij deconsolidatie	-1.490	-7.499	-2.225	-
Uitboeking minderheidsbelangen	-	-	-6.208	-
Aankoop met eigen aandelen	-	-1.225	-	-
<b>Betaalde / te betalen overnameprijs</b>	<b>22.157</b>	<b>10.600</b>	-	-
Verworven geldbeleggingen en -middelen en kasequivalenten	-4.169	-8.635	-	-
Uitgekeerde of gedeconsolideerde cash	-	-	425	706
<b>Netto kasstroom (- uitgaande; + inkomende)</b>	<b>-17.988</b>	<b>-1.965</b>	<b>-425</b>	<b>-706</b>

De term 'Verkopen' in de tabel kan de betekenis hebben van een verkoop, een deconsolidatie zonder verkoop van een belang of de ontbinding van een vennootschap.

De netto uitgaande kasstroom van acquisities in 2022 (€ -18,0 miljoen ) hangt samen met de acquisities New Skool Media BV (en haar dochters), Gezondheid NV en de resterende aandelen van 50+Beurs en Festival BV.

De transacties met betrekking tot de verkopen betreffen het verlies van zeggenschap in de entiteit Immovlan BV eind september 2022 waarbij geen cash ontvangen werd voor het verlies van controle, maar waarbij wel de cash die in de entiteit Immovlan BV zat, niet meer mee wordt geconsolideerd.

We verwijzen voor beide stromen ook naar toelichting 2 en 16.

De netto uitgaande kasstroom in 2021 (€ -2,0 miljoen ) bevat de overname van Belgomedia SA en Senior Publications Nederland BV (en hun dochters) door RMG. Naar aanleiding van deze transactie verwierf RMG ook 100% van de aandelen van Press Partners BV (zie toelichting 2 - Groepsstructuur).

In 2021 zijn er geen dochterondernemingen of bedrijfstukken verkocht. Wel werd de Storesquare NV ontbonden en vereffend. Van de resterende cash in de onderneming (€ 2,0 miljoen) werd 35% (i.e. 706 K€) uitgekeerd naar de minderheidsaandeelhouders.

## TOELICHTING 31 - ERELONEN VAN DE COMMISSARIS EN MET HEM VERBONDEN PERSONEN

Het ereloon van de commissaris bedraagt 200 K€ (in 2021: 160 K€). Het ereloon van de auditor voor bijkomende controleopdrachten bedraagt 53 K€ (in 2021: 30 K€).

## TOELICHTING 32 - INFORMATIEVERSCHAFFING OVER VERBONDEN PARTIJEN

in duizend euro			
2022	Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	Overige verbonden partijen	Totaal
<b>I. Activa jegens verbonden partijen</b>	<b>160</b>	<b>-10</b>	<b>150</b>
<b>Investerings in financiële activa, leningen en waarborgen</b>	-	-	-
Leningen	-	-	-
<b>Vorderingen (vlottende activa)</b>	<b>160</b>	<b>-10</b>	<b>150</b>
Handelsvorderingen	160	-10	150
<b>II. Verplichtingen jegens verbonden partijen</b>	<b>3.560</b>	<b>110</b>	<b>3.670</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>3.000</b>	-	<b>3.000</b>
Financiële schulden	3.000	-	3.000
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>560</b>	<b>110</b>	<b>670</b>
Financiële schulden	-	-	-
Handelsschulden	560	110	670
<b>III. Transacties tussen verbonden partijen</b>	<b>2.570</b>	<b>-515</b>	<b>2.055</b>
Verrichting van diensten	3.960	300	4.260
Aankoop van diensten (-)	-1.374	-815	-2.189
Transfers m.b.t. financieringsovereenkomsten	-16	-	-16
<b>IV. Vergoedingen aan het key management (Executive Management Committee)</b>			<b>1.547</b>
- waarvan kortetermijnpersoneelsbeloningen			1.547
<b>V. Vergoedingen bestuurders voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat</b>			<b>375</b>



## TOELICHTING 33 - BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

In het kader van een vereenvoudiging van de Nederlandse groepsstructuur werden alle 100% Nederlandse dochtervennootschappen, meer bepaald New Skool Exploitatie BV, One Business BV, New Skool Media BV en 50+ Beurs & Festival BV met juridische ingangsdatum op 20 januari 2023 gefusioneerd met Roularta Media Nederland BV. De fusies hebben een retroactieve boekhoudkundige uitwerking op 1 januari 2023.

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

in duizend euro			
2021	Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	Overige verbonden partijen	Totaal
<b>I. Activa jegens verbonden partijen</b>	<b>631</b>	<b>-6</b>	<b>625</b>
<b>Overige deelnemingen, leningen en waarborgen</b>	-	-	-
Leningen	-	-	-
<b>Vorderingen (vlottende activa)</b>	<b>631</b>	<b>-6</b>	<b>625</b>
Handelsvorderingen	598	-6	592
Overige vorderingen	33	-	33
<b>II. Verplichtingen jegens verbonden partijen</b>	<b>5.325</b>	<b>220</b>	<b>5.545</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	-	-	-
Overige schulden	-	-	-
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>5.325</b>	<b>220</b>	<b>5.545</b>
Financiële schulden	-	-	-
Handelsschulden	325	220	545
Overige schulden	5.000	-	5.000
<b>III. Transacties tussen verbonden partijen</b>	<b>1.199</b>	<b>-523</b>	<b>676</b>
Verrichting van diensten	3.071	280	3.351
Aankoop van diensten (-)	-1.873	-803	-2.676
Transfers m.b.t. financieringsovereenkomsten	1	-	1
<b>IV. Vergoedingen aan het key management (Executive Management Committee)</b>			<b>1.462</b>
- waarvan kortetermijnpersoneelsbeloningen			1.462
<b>V. Vergoedingen bestuurders voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat</b>			<b>365</b>

De daling in de activa en verplichtingen jegens geassocieerde ondernemingen en joint ventures is hoofdzakelijk gedaald omwille van de daling van de lening tussen de verbonden ondernemingen Roularta Media Group NV en Mediafin NV.

De Groep heeft geen activa, verplichtingen noch transacties met haar belangrijkste aandeelhouders NV Koinon (met uitzondering van de uitvoering van de managementovereenkomst met de NV Koinon en de betaling van de vaste bestuurdersvergoeding aan de NV Koinon), SA West Investment Holding en Capfi Delen Asset Management NV.

Activa, verplichtingen en transacties met dochterondernemingen worden in de consolidatie volledig geëlimineerd. Activa, verplichtingen en transacties met geassocieerde ondernemingen en joint ventures worden in de consolidatie niet geëlimineerd en zijn bijgevolg volledig in deze rubriek opgenomen.

De lijst met dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen is te vinden in Toelichting 2.

De overige verbonden partijen zijn ondernemingen die door het Executive Management Committee van de Groep en hun nauwe verwanten worden gecontroleerd, of waarin deze personen een significante invloed hebben. Er zijn geen zekerheden verbonden aan de activa en verplichtingen jegens de verbonden partijen. Er werden geen waardeverminderingen geboekt in 2022, noch in 2021.

We verwijzen verder naar de verklaring inzake deugdelijk bestuur eerder in dit jaarverslag.

Alle vorderingen en schulden betreffen kortetermijnvorderingen en -schulden die op de vervaldag worden voldaan. Alle transacties betreffen gewone commerciële handelingen. Bij verkopen door de Groep aan deze verbonden partijen wordt de gebruikelijke tarifiering toegepast, zoals deze geldt ten aanzien van derden. Bij aankopen wordt de gebruikelijke procedure toegepast wat betreft selectie van de leverancier en toegepaste prijzen.

# Statutaire jaarrekening

## VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING

De volgende pagina's zijn uittreksels uit de statutaire jaarrekening van NV Roularta Media Group, opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudkundige regels.

De waarderingsregels gebruikt voor de statutaire jaarrekening verschillen aanzienlijk van de waarderingsregels gebruikt voor de geconsolideerde jaarrekening: de statutaire jaarrekening wordt opgemaakt conform de Belgische wettelijke bepalingen, terwijl de geconsolideerde jaarrekening conform de International Financial Reporting Standards wordt opgemaakt.

Alleen de geconsolideerde jaarrekening vervat in de voorafgaande pagina's geeft een getrouw beeld van de financiële situatie en de prestaties van de groep in zijn geheel.

Het verslag van de raad van bestuur in verband met de statutaire jaarrekening aan de algemene vergadering van aandeelhouders zal samen met de jaarrekening van NV Roularta Media Group en het verslag van de commissaris worden neergelegd bij de Nationale Bank van België binnen de wettelijk bepaalde termijn.

Deze documenten zijn op aanvraag verkrijgbaar bij de afdeling Investor Relations van de vennootschap en zijn beschikbaar op [www.roularta.be](http://www.roularta.be).

De commissaris heeft een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud gegeven met betrekking tot de statutaire jaarrekening van NV Roularta Media Group.

## UITTREKSEL UIT HET JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De jaarrekening zoals ze zal worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 16 mei 2023, werd door de raad van bestuur van 31 maart 2023 goedgekeurd.

### Resultaatbestemming

De te bestemmen winst van het boekjaar 2022 bedraagt 3.148.554 € tegenover een te bestemmen winst van 10.784.546 € voor het boekjaar 2021.

Rekening houdend met de overgedragen winst van het vorige boekjaar van 57.506 € bedraagt het te bestemmen winstsaldo voor het boekjaar 2022 3.206.060 €

De raad van bestuur stelt aan de algemene

vergadering voor om over het jaar 2022 een brutodividend van 1 euro per aandeel uit te keren. Overeenkomstig artikel 7:217§3 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen komen de dividendrechten verbonden aan de eigen aandelen die de vennootschap in portefeuille heeft te vervallen.

Op 31 januari 2023 heeft de vennootschap p.m. 1.369.214 eigen aandelen in portefeuille. In het kader van de hierna weergegeven resultaatverwerking werd er uitgegaan van 11.771.909 dividendgerechtigde (i.e. 13.141.123 - 1.369.214) aandelen.

In voorkomend geval er tussen de datum van het opmaken van dit jaarverslag en de algemene vergadering die doorgaat op 16 mei 2023 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	3.206.060
Bestaande uit:	
• te bestemmen winst van het boekjaar	3.148.554
• overgedragen winst van het vorige boekjaar	57.506
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	
• aan de overige reserves	8.600.000
C. Over te dragen resultaat	34.151
D. Uit te keren winst	
• Vergoeding van het kapitaal	11.771.909

Indien de algemene vergadering bovenvermeld voorstel van winstbestemming goedkeurt, zal het slotdividend vanaf 1 juni 2023 (=pay date) betaalbaar gesteld worden. ING wordt aangesteld als paying agent.

## VERKORTE STATUTAIRE RESULTATENREKENING

in duizend euro	2022	2021
<b>Verkorte statutaire resultatenrekening</b>		
Bedrijfsopbrengsten	298.191	296.490
Bedrijfskosten	-297.700	-291.868
<b>Bedrijfswinst/Bedrijfsverlies</b>	<b>491</b>	<b>4.621</b>
Financiële opbrengsten	8.612	17.035
Financiële kosten	-5.707	-10.400
<b>Winst (verlies) van het boekjaar vóór belasting</b>	<b>3.397</b>	<b>11.256</b>
Belastingen op het resultaat	-248	-471
<b>Winst (verlies) van het boekjaar</b>	<b>3.149</b>	<b>10.785</b>
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b>	<b>3.149</b>	<b>10.785</b>
<b>Resultaatverwerking</b>		
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b>	<b>3.206</b>	<b>10.823</b>
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	3.149	10.785
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	58	39
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	<b>8.600</b>	<b>1.000</b>
Aan de reserves	8.600	1.000
<b>Over te dragen resultaat</b>	<b>-34</b>	<b>-58</b>
Over te dragen winst (verlies)	34	58
<b>Uit te keren winst</b>	<b>-11.772</b>	<b>-11.766</b>
Vergoeding van het kapitaal	11.772	11.766

## VERKORTE STATUTAIRE BALANS NA WINSTVERDELING

in duizend euro	2022	2021
<b>ACTIVA</b>		
<b>Vaste activa</b>	<b>167.616</b>	<b>159.412</b>
Immateriële vaste activa	37.092	43.472
Materiële vaste activa	37.983	39.094
Financiële vaste activa	92.542	76.846
<b>Vlottende activa</b>	<b>163.754</b>	<b>189.983</b>
Vorderingen op meer dan één jaar	121	-
Voorraden en bestellingen in uitvoering	12.419	9.220
Vorderingen op ten hoogste één jaar	50.362	56.882
Geldbeleggingen	48.931	76.139
Liquide middelen	47.323	43.942
Overlopende rekeningen	4.599	3.799
<b>Totaal der activa</b>	<b>331.370</b>	<b>349.395</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigen vermogen</b>	<b>208.672</b>	<b>217.296</b>
Kapitaal	80.000	80.000
Uitgiftepremies	304	304
Wettelijke reserve	8.000	8.000
Onbeschikbare reserves	18.914	19.430
Belastingvrije reserves	1.207	1.207
Beschikbare reserves	100.214	108.298
Overgedragen winst (verlies)	34	58
<b>Voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>	<b>11.970</b>	<b>14.036</b>
<b>Schulden</b>	<b>110.728</b>	<b>118.064</b>
Schulden op meer dan één jaar	3.000	-
Schulden op ten hoogste één jaar	101.476	111.094
Overlopende rekeningen	6.252	6.969
<b>Totaal der passiva</b>	<b>331.370</b>	<b>349.395</b>

## Verslag van de commissaris

### VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN ROULARTA MEDIA GROUP NV OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2022 (GECONSOLIDEERDE JAARREKENING)

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 18 mei 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende 2 opeenvolgende boekjaren.

#### VERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

#### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2022 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 381.054 kEUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies afsluit met een winst van het boekjaar van 555 kEUR.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep op 31 december 2022 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

#### Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

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

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

#### Kernpunten van de controle

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

#### Immateriële vaste activa en goodwill – waardering en gebruiksduur

##### Beschrijving van het kernpunt

Per 31 december 2022 bedragen de immateriële vaste activa met betrekking tot merken en klantenportefeuilles 115 mEUR (waarvan 76 mEUR geboekt als immateriële vaste activa en 39 mEUR inbegrepen in de deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode - netto na effect van uitgestelde belastingen). De goodwill bedraagt 24 mEUR per 31 december 2022 (waarvan 10 mEUR geboekt als goodwill en 14 mEUR inbegrepen in de deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode)

We verwijzen naar dit kernpunt in ons verslag omdat:

- Er een bijzondere waardevermindering werd geboekt van 5 mEUR op de immateriële vaste activa met betrekking tot de klantenportefeuille van Immovlan.
- De bepaling van de gebruiksduur een schattingspost is die een oordeelsvorming van het management vereist en gebaseerd is op veronderstellingen die beïnvloed worden door de verwachte toekomstige marktomstandigheden. In geval deze marktomstandigheden zouden verslechteren zou de resterende gebruiksduur herzien

moeten worden en/of zou er een bijzondere waardevermindering moeten geboekt worden.

- De Groep de verwachte verdisconteerde kasstroombenadering gebruikt ter berekening van de realiseerbare waarde voor elke kasstroom genererende eenheid. Dit vereist belangrijke schattingen en assumpties gemaakt door het management, met betrekking tot de prognose van toekomstige omzet, operationele marges, de verdisconteringsvoet en de groeipercentages. Wijzigingen in deze veronderstellingen kunnen een belangrijke impact hebben op de realiseerbare waarde en bijgevolg ook op het bedrag van de waardevermindering.

De waarderingsregels met betrekking tot de gebruiksduur van de immateriële vaste activa worden toegelicht in toelichting 1 van de geconsolideerde jaarrekening. De toelichtingen met betrekking tot de goodwill en de immateriële vaste activa, inclusief de informatie betreffende de bijzondere waardevermindering werden opgenomen in toelichting 13 en 14 van de geconsolideerde jaarrekening.

##### Uitgevoerde procedures

Onze audit procedures met betrekking tot de waardering van goodwill en immateriële vaste activa en de gebruiksduur van de immateriële vaste activa omvatten onder meer:

- We hebben inzicht verkregen in de waarderingsregels, de interne controles en de procedures die de Groep hanteert voor de identificatie van bijzondere waardeverminderingen en de boekhoudkundige schattingen met betrekking tot de gebruiksduur van de immateriële vaste activa.
- We hebben de redelijkheid van het waarderingsmodel geëvalueerd en de mathematische accuraatheid van de oefening getest, met behulp van onze waarderingsspecialisten.
- We hebben het vermogen van het management om juiste inschattingen van toekomstige opbrengsten en operationele marges te maken, geëvalueerd, door de gerealiseerde resultaten te vergelijken met historische voorspellingen.
- We hebben eveneens de inschatting van het management van de resterende gebruiksduur per 31 december 2022 geëvalueerd.
- We hebben de sensitiviteitsanalyse van het management nagekeken om inzicht te

verkrijgen in het effect van wijzigingen van veronderstellingen.

- Tenslotte hebben we de geschiktheid en volledigheid van de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening nagekeken.

##### Opbrengst erkenning

##### Beschrijving van het kernpunt

De Groep genereert opbrengsten uit verschillende omzetstromen, waaronder abonnementen, publiciteit en printactiviteiten.

We verwijzen naar dit kernpunt in ons verslag omdat:

- Omzet een belangrijke factor is in het genereren van winst aangezien de Groep een kostenstructuur heeft waarbij de vaste kosten significant zijn in vergelijking tot de variabele kosten. Bijgevolg heeft een verandering in omzet van abonnementen en publiciteit een directe impact op het netto resultaat.
- Het erkennen van opbrengsten in de correcte periode en de manuele boekingen met betrekking tot omzet specifieke audit aandacht vereisen.

De waarderingsregels met betrekking tot erkenning van opbrengsten zijn beschreven in toelichting 1 van de geconsolideerde jaarrekening. De toelichtingen met betrekking tot omzet werden opgenomen in toelichting 4 van de geconsolideerde jaarrekening.

##### Uitgevoerde procedures

We hebben onder meer volgende audit procedures uitgevoerd:

- We hebben inzicht verkregen in de waarderingsregels en we hebben de opzet en implementatie van de interne controles en de procedures die de Groep hanteert met betrekking tot erkenning van opbrengsten geëvalueerd.
- We hebben de uitgevoerde procedures met betrekking tot afgrenzing van de erkenning van omzet nagezien.
- We hebben de volledigheid van de omzetkortingen geboekt per jaareinde nagezien.
- We hebben systeemrapporten ontvangen die gebruikt worden als basis voor de omzet erkenning voor abonnementen en hebben de betrouwbaarheid en juistheid ervan nagekeken.
- We hebben de materiële ruilovereenkomsten geanalyseerd en hebben geverifieerd of deze

werden verwerkt in overeenstemming met IFRS 15.

- We hebben testen uitgevoerd op manuele boekingen met het oog op identificatie van ongebruikelijke boekingen die een indicator kunnen zijn voor mogelijke afwijkingen van materieel belang met betrekking tot opbrengsten en we hebben specifieke aandacht besteed aan de manuele boekingen op jaareinde.
- We hebben de evolutie van de opbrengsten per omzetstroom en per kasstroom genererende eenheid vergeleken ten opzichte van vorig jaar met het oog op het identificeren van mogelijke afwijkingen.

#### Boekhoudkundige verwerking van bedrijfscombinaties

##### Beschrijving van het kernpunt

In februari 2022 verwierf de Groep alle aandelen van de New Skool Media Groep voor een totale vergoeding van 19,3 mEUR. Bijgevolg diende een allocatie van de overnameprijs ('PPA') in overeenstemming met IFRS 3 uitgevoerd te worden.

We verwijzen naar dit kernpunt in ons verslag omdat:

- De PPA gebaseerd is op een complexe waarderings- en boekhoudkundige oefening om de reële waarde van de activa en passiva van het aangekochte bedrijf te bepalen in overeenstemming met IFRS 3 bedrijfscombinaties en IFRS 13 voor de bepaling van de reële waarde.
- De bedrijfscombinatie bepaalde toelichtingen vereist van de inschattingen van het management en de conclusies met betrekking tot de transactie.

De toelichtingen met betrekking tot de bedrijfscombinatie zijn opgenomen in toelichting 2 van de geconsolideerde jaarrekening.

##### Uitgevoerde procedures

Onze audit procedures omvatten onder meer:

- We hebben de gedetailleerde PPA oefening ontvangen die was voorbereid door de Groep geassisteerd door een externe management expert. De uitgevoerde audit procedures omvatten het vaststellen van de gehanteerde methodes in overeenstemming met IFRS 3, het testen van de significante veronderstellingen en van de juistheid van de onderliggende informatie.



- We hebben de mathematische accuraatheid van de berekeningen gecheckt.
- We hebben onze waarderingsexperten ingeschakeld om ons te assisteren in de beoordeling van de door de Groep gebruikte methodes om de reële waarde van de immateriële vaste activa, die deel uitmaken van de PPA, te bepalen.
- We hebben de volledigheid en de geschiktheid van de toelichting in de geconsolideerde jaarrekening geverifieerd.

#### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening***

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

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

#### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening***

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

beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

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

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

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

de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

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

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

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

#### **OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE**

#### **EISEN**

##### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan***

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie opgenomen in dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

##### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

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

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

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

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

- Het aandeel Roularta Media Group
- Kerncijfers
- Jaarverslag raad van bestuur
- Verklaring deugdelijk bestuur
- Geconsolideerde jaarrekening



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

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, dat deel uitmaakt van sectie 'Duurzaam en verantwoord ondernemen' van het jaarrapport. De Groep heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de GRI-normen. Overeenkomstig artikel 3:80, §1, eerste lid, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de vermelde GRI-normen.

#### **Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid**

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

#### **Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)**

Wij hebben ook, overeenkomstig de Ontwerpnorm van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren van 25 november 2021 inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de

Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening van Roularta Media Group NV per 31 december 2022 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

#### **Andere vermeldingen**

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

Roeselare, 12 april 2023

BDO Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door Veerle Catry\*  
Bedrijfsrevisor  
\*Optredend voor een vennootschap