

J A A R V E R S L A G V A N D E R A A D V A N B E S T U U R

**aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van
17 mei 2016 betreffende de jaarrekening afgesloten op 31 december 2015.**

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig artikel 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 2015.

Commentaar op de jaarrekening

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

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

De NV Roularta Media Group was in 2015 actief in de media, meer in het bijzonder als uitgever van magazines, kranten, local media, televisie, internet, line extensions, beurzen en grafische productie.

De jaarrekening geeft een algemeen overzicht van de activiteit van onze vennootschap, alsmede van het verwezenlijkte resultaat. Het afgelopen boekjaar werd een winst gerealiseerd van 52.538.331,65 euro tegenover een verlies van 139.980.117,44 euro in het boekjaar 2014.

Op 19 mei 2015 werd door de buitengewone algemene vergadering een formele kapitaalvermindering doorgevoerd, gecombineerd met een aanwending van het overschot aan wettelijke reserves om zo een belangrijk deel van de overgedragen verliezen zoals vastgesteld in de jaarrekening per 31 december 2014 weg te werken.

Na de formele kapitaalvermindering ten bedrage van 123.225.000 euro en de aanwending van het overschot aan wettelijke reserves ten bedrage van 7.369.700 euro, werden in de loop van het boekjaar 2015 de overgedragen verliezen teruggebracht van 168.502.880,83 euro tot 37.908.180,83 euro.

Het kapitaal van de vennootschap daalde door de formele kapitaalvermindering naar 80 miljoen euro.

Door de aanwending van het overschot aan wettelijke reserves ten bedrage van 7,4 miljoen euro in 2015 (ter aanzuivering van de overgedragen verliezen) en een toevoeging van 5,1 miljoen euro aan de onbeschikbare reserves op het einde van het boekjaar 2015, dalen de reserves met 2,3 miljoen euro.

Rekening houdend met de overgedragen verliezen van 37.908.180,83 euro bedraagt het te bestemmen winstsaldo voor het boekjaar 2015 14.630.150,82 euro.

Ter vereenvoudiging van de groepsstructuur en ter versterking van het eigen vermogen heeft Roularta Media Group NV per 30 juni 2015 een aantal fusieoperaties doorgevoerd. In het kader van deze fusies, werden volgende 12 dochtervennootschappen gefuseerd met de NV Roularta Media Group: de naamloze vennootschap Biblo, de naamloze vennootschap Euro DB, société anonyme Le Vif

Magazine, de naamloze vennootschap New Bizz Partners, de naamloze vennootschap Press News, de naamloze vennootschap Regie De Weekkrant, de naamloze vennootschap Roularta Business Leads, de naamloze vennootschap Roularta IT-Solutions, de naamloze vennootschap Roularta Printing, de naamloze vennootschap Roularta Publishing, de naamloze vennootschap West-Vlaamse Media Groep en de naamloze vennootschap De Streekkrant-De Weekkrantgroep.

Voor de vergelijkbaarheid van de cijfers, wordt hierna de evolutie tussen de balans en resultatenrekening per 31/12/2015 van de NV Roularta Media Group vergeleken met de herwerkte cijfers (balans en resultatenrekening) per 31/12/2014 van de NV Roularta Media Group inclusief de cijfers van de gefuseerde vennootschappen, de fusieboekingen en intercompany eliminaties.

Balans na resultaatverwerking (in duizend euro)

ACTIVA	2015	2014 herwerkt	<i>waarvan fusieboeking</i>	2014 (**)
		(*)	2014	
VASTE ACTIVA	175.416	193.751	<i>-51.151</i>	215.813
Oprichtingskosten	0	0		0
Immateriële vaste activa	39.717	47.026	<i>35.010</i>	7.576
Materiële vaste activa	31.689	33.281		13.231
Financiële vaste activa	104.010	113.445	<i>-86.161</i>	195.006
VLOTTENDE ACTIVA	174.319	165.942	<i>0</i>	147.781
Vorderingen op meer dan één jaar	32.776	40		0
Voorraden en bestellingen in uitvoering	5.420	5.857		348
Vorderingen op ten hoogste één jaar	81.071	72.293		59.880
Geldbeleggingen	27.253	7.193		7.085
Liquide middelen	23.410	77.603		77.774
Overlopende rekeningen	4.389	2.956		2.694
TOTAAL DER ACTIVA	349.735	359.694	<i>-51.151</i>	363.594
PASSIVA	2015	2014 herwerkt	<i>waarvan fusieboeking</i>	2014 (**)
		(*)	2014	
EIGEN VERMOGEN	105.136	95.566	<i>-51.151</i>	58.873
Kapitaal	80.000	203.225	<i>-29.864</i>	203.225
Uitgiftepremies	304	304	<i>-1</i>	304
Reserves	21.576	23.847	<i>-67.085</i>	23.847
Overgedragen winst (verlies)	3.256	-131.810	<i>45.888</i>	-168.503
Kapitaalsubsidies	0	0	<i>-89</i>	0
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	8.760	16.870		1.701
SCHULDEN	235.839	247.258	<i>0</i>	303.020
Schulden op meer dan één jaar	111.172	112.953		173.037
Schulden op ten hoogste één jaar	119.843	129.806		126.067
Overlopende rekeningen	4.824	4.499		3.916
TOTAAL DER PASSIVA	349.735	359.694	<i>-51.151</i>	363.594

(*) : inclusief fusieboekingen en intercompany eliminaties 2014

(**) : cijfers neergelegde statutaire jaarrekening 2014

Uit voorgaande gegevens leiden we volgende ratio's af:

	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14 (*)</u>
1. Liquiditeit (Vlottende activa / Schulden op korte termijn)	1,45	1,17
2. Solvabiliteit (Eigen vermogen / Totaal vermogen)	30,06%	16,19%

(*) berekend op basis van de cijfers uit de neergelegde statutaire jaarrekening 2014.

De totale investeringen van 2015 in immateriële en materiële vaste activa bedroegen 40,2 miljoen euro, waarvan 37,8 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (goodwill en software) en 2,4 miljoen euro in materiële vaste activa.

De investeringen in immateriële vaste activa betreffen in hoofdzaak de fusiegoodwill (35,0 miljoen euro) en de ontwikkeling van specifieke software voor administratie, abonnementenbeheer en websites. De investeringen in materiële activa betreffen in hoofdzaak machines en rollend materieel.

De investeringen in deelnemingen bedroegen 1,3 miljoen euro en hebben voornamelijk betrekking op:

- de stijging van deelnemingspercentage in Proxistore SA van 35,87% naar 50% door middel van het uitoefenen van de aankoopoptie op de aandelen van de Proxistore SA;
- het verwerven van 65% van de aandelen van de NV Storesquare.

Naar aanleiding van de vereffening van Roularta Media France, werd de deelneming volledig uitgeboekt.

De vorderingen op verbonden ondernemingen zijn met 0,8 miljoen euro gestegen door onder andere extra leningen aan CTR Media SA, Himalaya NV en Twice Entertainment NV.

De daling van de vorderingen en borgtochten in contacten wordt verklaard door de vrijgave van het kantonement aangelegd in het geschil met Kempenland.

De stijging van de vorderingen op meer dan één jaar is volledig toe te schrijven aan de gespreide betaling van de verkoopprijs van de Franse activiteiten. Dit verklaart ook de stijging van de overige vorderingen op ten hoogste 1 jaar met 14,8 miljoen euro.

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

De handelsvorderingen dalen met 6,0 miljoen euro.

De geldbeleggingen bevatten in totaal 641.150 eigen aandelen die de vennootschap per 31 december 2015 in haar bezit heeft. Deze eigen aandelen worden in hoofdzaak toegewezen aan stockoptieplannen voor werknemers. In de loop van 2015 werden 16.700 eigen aandelen toegekend aan personeelsleden die hun opties op aandelen Roularta hebben gelicht.

De daling van de liquide middelen met 54,2 miljoen wordt hoofdzakelijk verklaard door het wegvallen van de cashpool met Roularta Media France, naar aanleiding van de verkoop van de Franse activiteiten.

De voorzieningen voor overige risico's en kosten betreffen onder andere provisies voor opzegvergoedingen en hangende geschillen. De daling met 8,1 miljoen euro is voornamelijk het gevolg van de betaling van het bedrag waartoe de NV Roularta Media Group werd veroordeeld in het geschil met Kempenland.

De financiële schulden op lange termijn zijn gedaald door een gedeeltelijke aflossing van deze schulden tijdens de loop van het boekjaar.

De handelsschulden daalden met 22,7 miljoen euro, verklaard door een timing verschil in het uitvoeren van leveranciersbetalingen.

De stijging van de overige schulden op ten hoogste één jaar betreft in grote mate het bedrag aan uit te keren dividenden over het boekjaar 2015.

Resultatenrekening (in duizend euro)

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

In duizend euro	31/12/2015	31/12/2014 incl fusie bedrijven	31/12/2014 (cfr neergelegde jaarrekening)
Omzet	279.202	288.621	229.109
Voorraadwijzigingen	-4	-326	-97
Geproduceerde vaste activa	1.621	1.883	21
Andere bedrijfsopbrengsten	11.379	12.632	16.920
Handelsgoederen	-72.294	-80.862	-123.897
Diensten en diverse goederen	-106.688	-109.840	-68.252
Personeelskosten	-91.815	-91.214	-43.490
Afschrijvingen	-10.835	-7.231	-3.111
Waardeverminderingen	334	483	78
Voorzieningen	1.597	101	-21
Andere bedrijfskosten	-3.363	-4.564	-1.044
Bedrijfsresultaat	9.134	9.683	6.216
Financieel resultaat	15.937	15.687	15.338
Uitzonderlijk resultaat	27.492	-166.383	-161.544
Onttrekking aan uitgestelde belastingen	16	47	12
Belastingen op het resultaat	-65	-1.485	-26
Resultaat van het boekjaar	52.514	-142.451	-140.004
Onttrekking aan (+) / overboeking naar (-) belastingvrije reserves	24	2.098	24
TE BESTEMMEN RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	52.538	-140.353	-139.980

Niettegenstaande de omzetsdaling met 9,4 miljoen euro (-3,3%) kende het bedrijfsresultaat maar een daling van 0,5 miljoen euro. Dit wordt hoofdzakelijk verklaard door een daling van de rubriek handelsgoederen met 10,6% en een daling van de rubriek diensten en diverse goederen met 2,9%.

Het nettoresultaat wordt positief beïnvloed door de fusiemeerwaardes (opgenomen in het uitzonderlijk resultaat).

De omzet van de reclamebestedingen in de gedrukte pers kende een daling, terwijl de publiciteitsomzet in de digitale media blijft groeien. De omzet uit de lezersmarkt en hoofdzakelijk die uit de abonnementen groeide in vergelijking met 2014. De omzet van drukwerken voor derden kende een daling. Dit wordt grotendeels uitgelegd door een daling van de papierprijzen.

De daling van de kost van handelsgoederen is hoofdzakelijk het gevolg van de lagere drukkosten en papierkosten, die in rechtstreeks verband staan met de gedaalde omzet publiciteit en de gedaalde omzet drukwerken.

De dalende kost voor diensten en diverse goederen kan in hoofdorde worden toegeschreven aan de lagere port-en distributiekosten, promotiekosten en erelonen redactie.

De stijging van de personeelskosten is voornamelijk het gevolg van stijgende opzegvergoedingen.

De afschrijvingen op fusiegoodwill verklaren de stijging in de afschrijvingen in vergelijking met vorig jaar.

De daling van de andere bedrijfskosten in vergelijking met het vorige boekjaar wordt grotendeels verklaard door het wegvallen van het aandeel 'vereniging in deelneming', die zonder voorwerp is geworden door de overname van alle aandelen van de NV De Streekkrant-De Weekkrant groep door de NV Roularta Media Group.

In vergelijking met 2014 zijn de financieel opbrengsten met 5,8 miljoen euro gedaald, hoofdzakelijk het gevolg van de lagere dividendopbrengsten. De daling van de financiële kosten (6,1 miljoen euro) is vooral toe te schrijven aan de terugneming waardevermindering op eigen aandelen.

Dividend

Wij stellen aan de Algemene Vergadering voor om een brutodividend van 0,50 euro per aandeel over het boekjaar 2015 uit te keren. Dit betekent een nettodividend van 0,365 euro per aandeel (na 27% roerende voorheffing).

Resultaatverwerking

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

A.	Te bestemmen verliessaldo	-115.964.549,18
	Bestaande uit	
	- te bestemmen winst van het boekjaar	52.538.331,65
	- overgedragen verlies van het vorige boekjaar	-168.502.880,83
B.	Onttrekking aan het eigen vermogen	130.594.700,00
	Bestaande uit	
	- onttrekking aan het kapitaal en de uitgiftepremies	123.225.000,00
	- onttrekking aan de reserves	7.369.700,00
C.	Toevoeging aan het eigen vermogen	-5.121.526,14
	Bestaande uit	
	- toevoeging aan de onbeschikbare reserve	-5.121.526,14
D.	Over te dragen resultaat	-3.256.000,68
E.	Uit te keren winst	-6.252.624,00
	- vergoeding van het kapitaal	-6.252.624,00

Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Na het einde van het boekjaar deden zich volgende belangrijke gebeurtenissen voor:

- Rik De Nolf wordt per 1 januari 2016 als CEO van Roularta Media Group opgevolgd door Xavier Bouckaert. Rik De Nolf neemt de functie van uitvoerend voorzitter van de raad van bestuur op.
- Mediaaan verwerft op 11 februari 2016 de controle over de vennootschappen rond het merk Mobile Vikings.

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

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

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

Onderzoek en ontwikkeling

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

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

Voor een uitgebreide toelichting rond onderzoek en ontwikkeling wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Roularta technologische innovator' in het geconsolideerd jaarverslag.

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

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

Bijkantoren

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

Eigen aandelen

De statutaire machtiging van de raad van bestuur tot inkoop van eigen aandelen werd hernieuwd door de algemene vergadering van 15 mei 2012.

In de loop van 2015 werden 16.700 eigen aandelen toegekend aan personeelsleden die hun opties op aandelen Roularta hebben gelicht. Per 31 december 2015 heeft de vennootschap 641.150 eigen

aandelen in portefeuille. Deze 641.150 eigen aandelen werden verworven voor een totaal bedrag van 25.323.114,85 euro. Ze werden hoofdzakelijk toegewezen aan stockoptieplannen voor werknemers.

Aandelen in het bezit van een dochteronderneming

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

Verwachte ontwikkelingen

Roularta focust in 2016 op organische groei van zijn divisie Roularta Local Media met het Digilocal-pakket en met de lancering van het nieuwe e-commerce-platform Storesquare.be.

De +zone van de nieuwssites moet zorgen voor meer inkomsten uit de lezersmarkt via digitale en full abonnementen.

De reclame-inkomsten van de nieuwssites en van de classifiedssites blijven groeien.

Roularta Business Information en Roularta Events kunnen verder groeien.

De start van 2016 is hoopgevend wat betreft de reclame-inkomsten van radio en televisie (MEDIALAAN en Kanaal Z/Canal Z).

De visibiliteit blijft - wat de reclamemarkt betreft - voor alle media echter nog altijd beperkt, met grote schommelingen van maand tot maand en steeds latere boekingen.

Mededeling nopens het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten, voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat

Om de risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van rentepercentages heeft Roularta Media Group financiële instrumenten gebruikt, namelijk IRS-contracten.

Personeelsaangelegenheden

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

In het kader hiervan heeft de vennootschap diverse stockoptieplannen lopen.

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

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

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

Milieuaangelegenheden

De vennootschap heeft geen activiteiten die hinderlijk zijn voor mens en milieu en die overeenkomstig de Vlarem-voorschriften vergunnings- of meldingsplichtig zijn.

Voor een uitgebreide toelichting rond milieu, preventie en welzijn wordt verwezen naar het hoofdstuk Milieu, Preventie en Welzijn in het geconsolideerd jaarverslag 2015 van de Groep.

Voornaamste risico's en onzekerheden

Economische omstandigheden

Wijzigingen in algemene, globale of regionale economische omstandigheden die een impact kunnen hebben op het consumptiepatroon van de consumenten, kunnen een negatieve invloed uitoefenen op de bedrijfsresultaten van de vennootschap.

Risico's verbonden aan de marktontwikkelingen

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

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

Strategisch risico in verband met markt en groei

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

Risico's verbonden aan leveranciers

De kosten die in belangrijke mate de totale kostprijs bepalen, zoals drukkosten, distributiekosten, personeels- en promotiekosten kunnen fluctueren in functie van de economische conjunctuur.

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

Storingen of onderbrekingen in haar informaticasysteem

Roularta Media Group is blootgesteld aan mogelijke storingen of onderbrekingen in haar informaticasystemen.

Informaticasystemen vormen een centraal onderdeel van de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap. Indien er een storing optreedt in de informatiesystemen, door een defect, kwaadwillige aanvallen,

virussen of andere factoren, zou dit een ernstige impact kunnen hebben op verschillende aspecten van de activiteiten, inclusief, maar niet beperkt tot de verkoop, de klantenservice en de administratie. Storingen in de werking van de informatiesystemen kunnen een nadelig effect hebben op de activiteiten of de bedrijfsresultaten van Roularta Media Group. Tot op heden heeft de vennootschap geen wezenlijke problemen met haar informaticasystemen gekend. Roularta Media Group investeert jaar na jaar belangrijke middelen om haar IT-systemen te optimaliseren en het risico op storingen te beperken.

Risico's in verband met intellectuele eigendom

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

Risico van verminderde merkherkenning of negatief merkimage

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

Risico's verbonden aan huidige en toekomstige overnames

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

Innovatierisico

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

Renterisico

De schuldgraad van de vennootschap en de daaraan verbonden intrestlasten kunnen een belangrijke invloed hebben op het resultaat en/of de financiële positie van de onderneming. Om de risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van intrestpercentages worden financiële instrumenten gebruikt.

Kredietrisico

De vennootschap is blootgesteld aan het kredietrisico op haar klanten, wat zou kunnen leiden tot kredietverliezen. Om het kredietrisico te beheersen worden kredietwaardigheidsonderzoeken uitgevoerd met betrekking tot klanten die belangrijke kredietfaciliteiten wensen en, indien deze onderzoeken negatief zijn, wordt de kredietverstrekking geweigerd of beperkt. Verder gebruikt de vennootschap kredietinstrumenten, zoals wissels, om een deel van het kredietrisico in te dekken en is er een kredietverzekering afgesloten voor een beperkt percentage van buitenlandse klanten van de drukkerij. Er is geen concentratie van belangrijke kredietrisico's. Ondanks de intentie van de vennootschap om haar kredietrisico te beperken, kan ze geconfronteerd worden met een achteruitgang van de kredietwaardigheid van haar klanten. Het eventuele onvermogen om een kredietverzekering met betrekking tot bepaalde klanten af te sluiten, kan een wezenlijk nadelig invloed hebben op de activiteiten, financiële positie en/of bedrijfsresultaten van de vennootschap.

Convenanten

Door de kredietverstrekkers, behalve door de verstrekkers van de obligatielening, werden convenanten opgelegd in verband met de schuldratio (netto financiële schuld/EBITDA), rentedekking (EBITDA/nettofinancieringskosten), gearing (netto financiële schuld/eigen vermogen), solvabiliteit en dividenduitkering.

Indien deze convenanten niet nageleefd zouden worden, kunnen deze inbreuken leiden tot de opeisbaarheidstelling van de financiële schulden van de vennootschap. De Groep voldeed per 31 december 2015 aan al haar opgelegde convenanten.

Liquiditeitsrisico

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

De vennootschap verwacht aan haar verplichtingen te kunnen voldoen door de operationele kasstromen. Daarnaast beschikt zij over diverse kredietlijnen op korte termijn die een extra bedrijfskapitaalbuffer vormen. Er is voor deze kredietlijnen door de kredietverstrekkers geen specifieke looptijd gegarandeerd.

Vermogensstructuur

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

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

Een uitzonderlijke waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de resultatenrekening en hebben bijgevolg een effect op het nettoresultaat en op het eigen vermogen van de vennootschap.

Risico's inzake rechtszaken en arbitrages

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

De vennootschap is verwickeld in een procedure voor de Rechtbank van Koophandel met voormalig zakenpartner Bookmark (huidig Kramkoob BV). Er werd voor deze procedure een provisie aangelegd van 578.000 euro.

Op 30 december 2011 werd NV Roularta Media Group, gedeeltelijk in solidum met NV Vogue Trading Video, door SAS QOL en SAS QOL FI gedagvaard tot vergoeding van de door hen vermeende geleden schade wegens niet naleving van contractuele verbintenissen. De totale vordering betreft 4,7 miljoen euro. De vordering werd in eerste aanleg door de rechtbank van koophandel te

Brussel volledig ongegrond verklaard. SAS QOL en SAS QOL FI hebben inmiddels hoger beroep aangetekend tegen dit eerste vonnis. Het hoger beroep werd ingeleid en er werden conclusietermijnen vastgelegd. Het management van Roularta Media Group meent, op basis van de voorliggende stukken in het dossier, over voldoende juridische argumenten te beschikken om deze vordering te weerleggen. Er werd derhalve geen provisie aangelegd.

De NV Kempenland vordert een schadevergoeding omwille van het niet naleven van een drukcontract door De Streekkrant-De Weekkrantgroep. De rechtbank van koophandel te Turnhout veroordeelde De Streekkrant-De Weekkrantgroep op 12 september 2013 in eerste aanleg tot betaling aan de NV Kempenland van 3,96 M€ in hoofdsom, 4,06 M€ aan vervallen intresten, meer de gerechtskosten. In hoger beroep werd de uitspraak van de eerste rechter in grote lijnen bevestigd. De vordering van de Drukkerij Kempenland tot kapitalisatie van de intresten werd in hoger beroep wel afgewezen. Het bedrag waartoe NV Roularta Media Group werd veroordeeld, werd eind december 2015 betaald aan de tegenpartij. Aangezien er nog een discussie is omtrent de toerekening van de tijdens de loop van het geschil uitgevoerde betalingen en gekantonnerde bedragen op het uiteindelijke bedrag van de veroordeling (hoofdsom, intresten en kosten), werd er door NV Roularta Media Group per 31 december 2015 nog een provisie behouden van 0,5 M€. NV Roularta Media Group onderzoekt de mogelijkheid om cassatieberoep in te stellen tegen het tussengekomen arrest.

In het kader van de overname van alle aandelen van de NV Coface Services Belgium (later gewijzigd naar Euro DB) heeft NV Roularta Media Group ook een hangend juridisch geschil met InfoBase geërfd. InfoBase beweert dat de namaak waarvoor Coface Services Belgium in het verleden door de rechtbank van eerste aanleg te Nijvel werd veroordeeld (vonnis dd. 15 november 2006) wordt voortgezet. Op grond van dit vonnis, waarbij de NV Coface Services Belgium werd veroordeeld tot onmiddellijke stopzetting van deze namaak onder verbeurte van een dwangsom van 1.000 euro per dag, gaat InfoBase op stelselmatige wijze over tot het betekenen van dwangsommen. Voor deze dwangsommen werd er initieel een provisie aangelegd van 1,2 M€. Bij vonnis van de beslagrechter te Nijvel van 5 januari 2015 werd Euro DB veroordeeld tot betaling van 1,28 M€ aan verbeurde dwangsommen en kosten. Dit bedrag werd door Euro DB gekantonneerd bij de Deposito-en Consignatiekas. Tegen het vonnis van de beslagrechter te Nijvel werd door Euro DB beroep aangetekend. Uit voorzichtigheidsoverwegingen en ondanks een positieve uitspraak van de rechtbank van eerste aanleg te Brussel van 12 februari 2015, die in een parallelle rechtszaak oordeelde dat Euro DB zich niet verder schuldig maakt aan namaak, besliste het management om de reeds aangelegde provisie met het bedrag aan mogelijks te verbeuren dwangsommen en kosten, hetzij met 0,4 M€, te verhogen tot 2,1 M€. InfoBase heeft beroep aangetekend tegen de positieve uitspraak van de rechtbank van eerste aanleg te Brussel van 12 februari 2015.

VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

Aanduiding van de code inzake deugdelijk bestuur

Als multimediaal bedrijf wil Roularta Media Group waarde creëren ten voordele van haar lezers, kijkers, luisteraars, haar klanten-adverteerders, haar medewerkers en haar aandeelhouders. In het licht hiervan hanteert Roularta Media Group NV als Belgisch beursgenoteerd bedrijf de Corporate Governance Code (2009) als haar referentiecode. Roularta Media Group wijkt niet af van de Corporate Governance Code.

De raad van bestuur is immers van oordeel dat het naleven van de principes uiteengezet in het Corporate Governance Charter aanleiding geeft tot een efficiënter, transparanter bestuur en een beter risico- en controlebeheer van de vennootschap. Hierbij heeft Roularta Media Group waardemaximalisatie als doel voor ogen en dit zowel voor de aandeelhouders, stakeholders als de institutionele beleggers.

Het Corporate Governance Charter, dat u terugvindt op de website van de vennootschap

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

Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle en risicobeheersystemen

Entreprise Risk Management

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

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

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

Het budget als richtingaangevend instrument

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

Continue automatisering met ingebouwde controles

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

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

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

HR-instrumenten ter ondersteuning van de operationele werking

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

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

Omgeving met aandacht voor financiële controles en rapportering

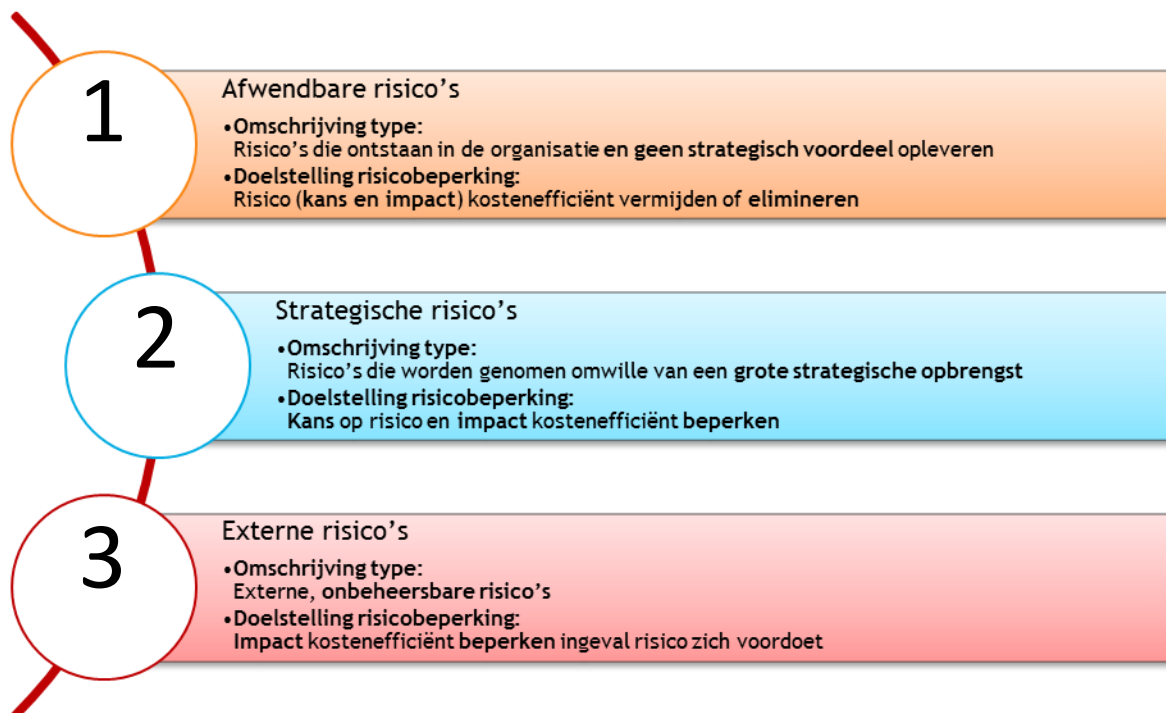
De risicobeheersing inzake de financiële verslaggeving wordt voornamelijk gekenmerkt door:

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

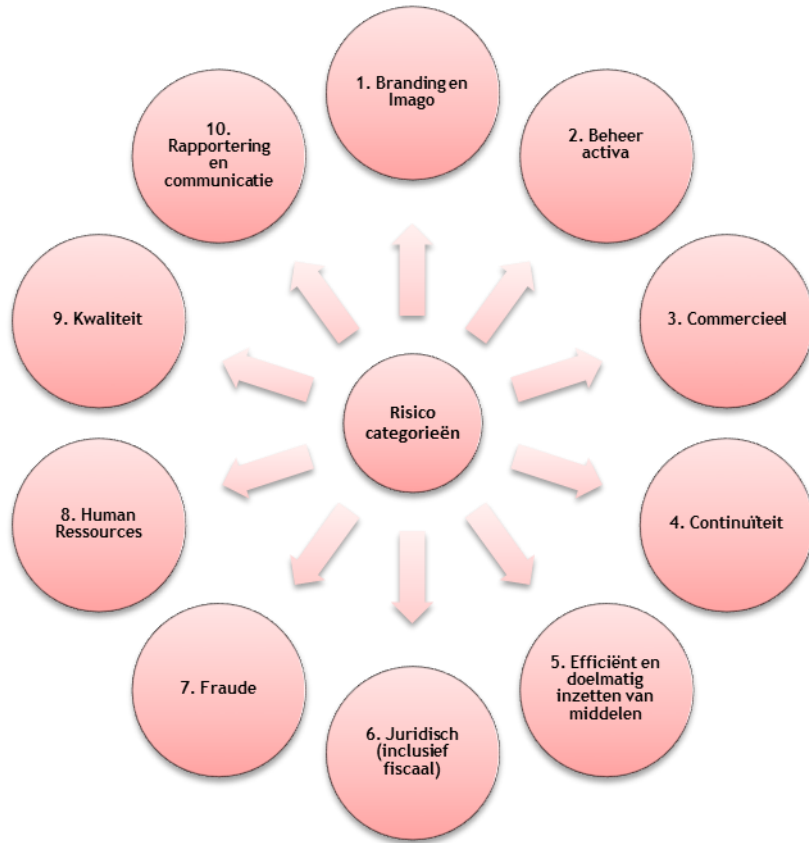
Interne Audit als motor voor risicobeheersing

Op initiatief van het auditcomité werd gestart met de uitbouw van een risicobeheersysteem op basis van de KAPLAN-methode. De interne auditor staat in voor de ontwikkeling en de opvolging van dit risicobeheersysteem. Het middel bij uitstek om risico's op een gestructureerde manier te beheersen zijn de interne audits. Op procesmatige wijze worden risico's gedurende een interne audit geïnventariseerd en vervolgens geanalyseerd. Deze risico-inschatting leidt tot het formuleren van enkele beheersmaatregelen die worden voorgelegd aan de betrokken businessunitmanager. In overleg wordt dan bepaald welke beheersmaatregelen haalbaar zijn en prioritair moeten worden ingevoerd.

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



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



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

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

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

Roularta Media Group heeft sinds 1 september 2015 een nieuwe interne auditor, de heer Philippe Buysens.

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

Het kapitaal van de vennootschap bedraagt 80.000.000,00 euro en wordt vertegenwoordigd door 13.141.123 aandelen met dezelfde rechten.

Het aandeelhouderschap is als volgt verdeeld:

	Datum van kennisgeving	Aantal aandelen	%
Koinon Comm. VA (1)	02/07/2015	7.577.010 (2)	57,66%
S.A. West Investment Holding (1)	02/07/2015	2.022.136	15,39%
Bestinver Gestión S.G.I.I.C. S.A.	02/03/2015	1.306.190	9,94%
Eigen aandelen		641.150	4,88%
Individuele en institutionele beleggers		1.594.637	12,13%

- (1) *De Comm.VA Koinon en de S.A. West Investment Holding hebben in hun hoedanigheid van in overleg handelende personen, die een akkoord hebben afgesloten aangaande het bezit, de verwerving en de overdracht van effecten, een kennisgeving gedaan.*
- (2) *De Comm.VA Koinon heeft sinds de kennisgeving nog 204.133 aandelen Roularta verworven, deze verwerving geeft echter geen aanleiding tot een drempeloverschrijding en aangepaste kennisgeving.*

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

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

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

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

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

De statuten en het Corporate Governance Charter van Roularta Media Group bevatten specifieke

bepalingen betreffende de (her)benoeming, vorming en evaluatie van bestuurders. De bestuurders worden voor een maximale duur van vier jaar door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd, die hen ook te allen tijde kan ontslaan.

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

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

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

De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om, in het geval van openbare overnamebiedingen op effecten van de vennootschap, het maatschappelijk kapitaal te verhogen binnen de grenzen voorzien in artikel 607 Wetboek van Vennootschappen door aandelen uit te geven die niet meer dan 10% vertegenwoordigen van de bestaande aandelen ten tijde van een dergelijk openbaar overnamebod. Deze machtiging werd verleend door de buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2014 voor een termijn van drie jaar.

De vennootschap kan haar eigen aandelen, winstbewijzen of andere certificaten met betrekking hiermee verwerven, vervreemden of verpanden voor zover de relevante wettelijke bepalingen worden nageleefd. De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om, zonder besluit van de algemene vergadering, eigen aandelen te verwerven en aan te houden indien dat nodig is om een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap te voorkomen. Deze machtiging werd verleend door de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2015 voor een termijn van drie jaar te rekenen vanaf 15 juni 2015, zijnde de datum van publicatie in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de machtiging, en kan worden hernieuwd.

Volgens voorwaarde 6 (c) (terugbetaling naar keuze van de obligatiehouders in geval van controlewijziging) vervat in het Prospectus van 18 september 2012 met betrekking tot de uitgifte van obligaties heeft elke obligatiehouder de keuze om bij een controlewijziging over de NV Roularta Media Group de terugbetaling te vragen van alle of een deel van zijn obligaties.

In het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen werd er door de Comm.VA Koinon op 25/08/2014 als rechtstreekse houder van 7.372.877 aandelen een actualisatie gedaan van de aanmelding bij de FSMA overeenkomstig artikel 74 § 6 van voormelde wet. De Comm. VA Koinon is een dochteronderneming van de Stichting Administratiekantoor Cerveteri, die gecontroleerd wordt door de heer Rik De Nolf.

Samenstelling en activiteitenverslag van de raad van bestuur en comités en de aanwezigheidsgraad van hun leden

RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur van de NV Roularta Media Group telt negen leden:

- Baron Hugo Vandamme, vaste vertegenwoordiger van NV HRV (2018), niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur.
- Vijf bestuurders die de referentieaandeelhouder vertegenwoordigen en dit overeenkomstig het statutair voordrachtsrecht: de heer Rik De Nolf, vaste vertegenwoordiger van de Comm.VA Koinon (2018), mevrouw Lieve Claeys (2018), mevrouw Caroline De Nolf, vaste vertegenwoordiger van de NV Verana (2016), de heer Joris Claeys, vaste vertegenwoordiger van de NV De Meiboom (2018) en de heer Francis De Nolf, vaste vertegenwoordiger van de NV Alauda (2019).
- Drie onafhankelijke bestuurders die allen een leidinggevende maatschappelijke functie bekleden:
 - » *de heer Carel Bickers, vaste vertegenwoordiger van de BV Carolus Panifex Holding (2018):*
De heer Carel Bickers heeft gedurende negen jaar leiding gegeven aan het Nederlandse mediaconcern Audax, een veelzijdige organisatie die zich in de breedste zin van het woord bezighoudt met het uitgeven, verspreiden en retailen van media- en aanverwante producten. Hiervoor was de heer Carel Bickers actief als algemeen directeur van Kwik-Fit Europe BV, de grootste autoserviceketen van Europa.
 - » *de heer Koen Dejonckheere, vaste vertegenwoordiger van de NV Invest at Value (2018):*
De heer Koen Dejonckheere is sinds 2008 CEO van de Gimv. Voordien was hij managing director en hoofd van Corporate Finance bij KBC Securities. Eerder werkte de heer Koen Dejonckheere bij Nesbic, Halder, Price Waterhouse Corporate Finance Europe en de Bank Brussel Lambert. De heer Koen Dejonckheere kan bogen op een uitgebreide ervaring als dealmaker in investment banking en private equity in België en internationaal.
 - » *de heer Marc Verhamme, vaste vertegenwoordiger van de SPRL Mandatum (2018):*
De heer Marc Verhamme is tot 1994 CEO geweest van de Noord- en Noordwest-Europese divisie verse producten van Danone. De heer Marc Verhamme is op vandaag industrieel en eigenaar van een aantal kmo's die biologische voedingsmiddelen produceren zoals yoghurt, verse kaas,... met merken zoals MIK en Pur Natur.

Per 1 januari 2016 werden volgende wijzigingen doorgevoerd aan de samenstelling van de raad van bestuur van de NV Roularta Media Group. Dhr. Rik De Nolf werd als gedelegeerd bestuurder van Roularta Media Group opgevolgd door Xavier Bouckaert, die werd aangeduid als nieuwe vaste vertegenwoordiger van de Comm.VA Koinon. Dhr. Rik De Nolf werd via een coöptatie benoemd tot bestuurder en uitvoerend voorzitter van de raad van bestuur en dit in de plaats van dhr. Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van de NV HRV). Aan de heer Hugo Vandamme werd de titel van erevoorzitter van de raad van bestuur toegekend.

De Corporate Governance Code geeft als aanbeveling dat de raad van bestuur wordt voorgezeten door een niet-uitvoerend bestuurder. Afwijkingen van deze aanbeveling moeten volgens de 'comply or explain' regel worden uitgelegd. Roularta Media Group heeft inderdaad verkozen van deze aanbeveling af te wijken door aan een uitvoerend bestuurder de rol van voorzitter toe te kennen. Gezien de transformatiefase die de mediawereld meemaakt sinds de komst van het internet, is het belangrijk dat de heer Rik De Nolf actief blijft in het executive management comité als klankbord en adviseur, zonder echter deel te nemen aan de besluitvoering. De verantwoordelijkheden van de voorzitter omvatten ook het voorbereiden van strategische discussies en beslissingen door de raad van bestuur. Daarnaast zal de voorzitter verantwoordelijk zijn voor de externe communicatie en de 'investor relations' van de Groep.

RMG is ervan overtuigd dat deze actieve rol die aan de voorzitter wordt toebedeeld de communicatie zal bevorderen tussen de raad van bestuur en het executive management en in het algemeen zal bijdragen aan de goede werking van de vennootschap.

Tijdens de loop van het boekjaar 2016 worden de nodige inspanningen geleverd om ervoor te zorgen dat de vennootschap per 1 januari 2017 beantwoordt aan de wettelijke criteria inzake genderdiversiteit.

De raad van bestuur is in 2015 zes keer samengekomen ter bespreking van de resultaten van de vennootschap, het meerjarenplan van de Groep en het budget voor het volgende boekjaar.

Overzicht aanwezigheden raden van bestuur in 2015:

Uitvoerend bestuurder en CEO	
Rik De Nolf	6
Niet-uitvoerende bestuurders	
Lieve Claeys	6
Francis De Nolf	6
Baron Hugo Vandamme, voorzitter	6
Joris Claeys	6
Caroline De Nolf	6
Onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders	
Carel Bickers	6
Koen Dejonckheere	6
Marc Verhamme	6

In het afgelopen jaar vond er ook een samenkomst plaats van de onafhankelijke bestuurders. Voor 2016 staan er zeven raden van bestuur op het programma.

AUDITCOMITÉ

Het auditcomité is samengesteld uit uitsluitend onafhankelijke bestuurders. De deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van de heer Carel Bickers, de voorzitter van het auditcomité, blijkt onder meer uit zijn voormalige functie van leidinggevende bij het Nederlandse mediaconcern Audax en uit zijn mandaten als commissaris/toezichthouder bij een aantal Nederlandse vennootschappen.

Het auditcomité is in 2015 vier keer bijeengekomen. Tijdens deze bijeenkomsten heeft het auditcomité controle uitgeoefend op de integriteit van de financiële informatie van de vennootschap, heeft het de activiteiten van de interne en externe auditor van nabij opgevolgd en heeft het indien het dit nodig achtte hierover aanbevelingen gedaan aan de raad van bestuur.

Op uitnodiging van de voorzitter wordt het auditcomité bijgewoond door de commissaris, de gedelegeerd bestuurder, de voorzitter van de raad van bestuur, de financieel directeur en de interne auditor.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen auditcomité in 2015:

Carel Bickers, voorzitter	4
Marc Verhamme	3

BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ

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

Het benoemings- en remuneratiecomité is samengesteld uit uitsluitend niet-uitvoerende bestuurders, waarvan twee onafhankelijke bestuurders en beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

De CEO en vanaf 1 januari 2016 ook de uitvoerend voorzitter van de raad van bestuur nemen met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité (cfr. artikel 526 quater Wetboek van Vennootschappen).

Ook de HR-directeur wordt uitgenodigd op het benoemings- en remuneratiecomité. Het benoemings- en remuneratie-comité kwam twee keer samen in de loop van 2015 met als belangrijkste agendapunten: het opstellen van het remuneratieverslag, de evaluatie van de remuneratie- en bonuspolitiek van het uitvoerend management en de samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen benoemings- en remuneratiecomité 2015:

Baron Hugo Vandamme	2
Carel Bickers	2
Marc Verhamme, voorzitter	2

Evaluatie raad van bestuur en comités

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

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

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

Samenstelling uitvoerend management

Het uitvoerend management van Roularta Media Group bestaat uit het executive management committee en het managementteam.

In het afgelopen jaar deden er zich volgende wijzigingen voor binnen het managementteam. Roularta Media Group nam in 2015 afscheid van twee pensioengerechtigde managers, de heer Eddy Brouckaert en de heer Hugues De Waele. De heer Eddy Brouckaert werd als directeur kranten opgevolgd door de heer Stefaan Vermeersch.

De heer Xavier Bouckaert, die per 1 januari 2016 CEO werd, wordt binnen het managementteam als directeur magazines opgevolgd door de heer Jos Grobben. Na de beslissing van de heer Jan Staelens als CFO om Roularta Media Group te verlaten, werd zijn functie ad interim tijdens het afgelopen boekjaar ingevuld door mevrouw Tilde Coppin. Begin mei 2016 start de heer Jeroen Mouton als CFO van de Groep.

Tegenstrijdig belang

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

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

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

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

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

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

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

Protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis

Het protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis legt aan bestuurders, leden van het managementteam en andere personeelsleden of (externe) medewerkers, die door de aard van hun functie met vertrouwelijke informatie in contact komen, het verbod op om rechtstreeks, dan wel onrechtstreeks op basis van voorkennis te handelen in financiële instrumenten uitgegeven door Roularta Media Group.

Remuneratieverslag

REMUNERATIE VAN DE UITVOERENDE EN NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS OP JAARBASIS

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

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

De niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van bestuurder

ontvangen een vaste remuneratie ter vergoeding van hun lidmaatschap van de raad van bestuur en zitpenningen in functie van hun aanwezigheid op de raden van bestuur en de comités waarvan zij lid zijn.

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

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

De bepalingen omtrent de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders gelden evenzeer voor de uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van bestuurder.

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

Het remuneratiebeleid voor de bestuurders zal in de komende twee boekjaren niet gewijzigd worden.

		Vast	Zitpenningen
Hugo Vandamme vaste vertegenwoordiger van NV HRV – voorzitter	Niet-uitvoerend	100.000,00 euro	–
Rik De Nolf vaste vertegenwoordiger van Comm.VA Koinon– gedelegeerd bestuurder	Uitvoerend	100.000,00 euro	–
Marc Verhamme vaste vertegenwoordiger van SPRL Mandatum – ondervoorzitter raad van bestuur - lid auditcomité – voorzitter benoemings- en remuneratiecomité	Niet-uitvoerend	50.000,00 euro	–
Carel Bickers vaste vertegenwoordiger van BV Carolus Panifex Holding – voorzitter auditcomité – lid benoemings-en remuneratiecomité	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	40.000,00 euro
Joris Claeys vaste vertegenwoordiger van NV De Meiboom	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	15.000,00 euro
Lieve Claeys	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	15.000,00 euro
Caroline De Nolf vaste vertegenwoordiger van NV Verana	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	15.000,00 euro

Francis De Nolf vaste vertegenwoordiger van NV Alauda	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	15.000,00 euro
Koen Dejonckheere vaste vertegenwoordiger van NV Invest at Value	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	15.000,00 euro

REMUNERATIE LEDEN VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT

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

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

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

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

In 2015 is het remuneratiebeleid van de leden van het uitvoerend management niet gewijzigd ten opzichte van de voorgaande jaren.

De remuneratie van het uitvoerend management bestaat uit:

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

Aan de CEO, de Comm.VA Koinon, met vaste vertegenwoordiger de heer Rik De Nolf, werd in 2015 een vaste vergoeding toegekend van bruto 631.462,40 euro. In het verloningspakket van de CEO zijn

geen aandelen, geen opties op aandelen, noch pensioenbijdragen opgenomen. Aan de overige leden van het uitvoerend management (leden executive management committee en leden managementteam) werden volgende brutovergoedingen toegekend:

- basissalarissen en gefactureerde vergoedingen van 2.075.852,23 euro;
- een totaal bedrag aan bonussen van 252.200,00 euro waarvan 60.425,00 euro in cash werd uitbetaald en 191.775,00 euro werd gestort in de groepsverzekering;
- de bijdragen voor pensioenen in het boekjaar 2015 bedragen in totaal 79.153,80 euro waarvan 67.813,80 euro stortingen in een pensioenplan van het type toegezegde-bijdragenregeling en 11.340,00 euro stortingen in een spaar-/groepsverzekering;
- en overige componenten ten bedrage van 46.354,35 euro waarvan 35.115,12 euro forfaitaire kosten eigen aan de werkgever en 11.239,23 euro aan werkgeversbijdragen voor maaltijdcheques.

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

Overzicht opties uitvoerend management

Jaar van het aanbod	Aantal toegekende opties	Uitoefenprijs in euro	Eerste uitoefenperiode	Laatste uitoefenperiode
2006	79.500	53,53	01/01-31/12/2010	01/01-31/12/2021
2008	68.000	40,00	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2023
2009	79.500	15,71	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2019
2015	40.750	11,73	01/01-31/12/2019	01/01-31/12/2025

In de loop van 2015 werden 2.000 opties, toegekend aan leden van het uitvoerend management, uit een optieplan van 2002 vervallen verklaard, wegens het verstrijken van de laatste uitoefenperiode. 4.500 opties uit het optieplan van 2009 aan een uitoefenprijs van 15,71 euro werden door leden van het uitvoerend management in de loop van het jaar uitgeoefend. In mei werd een nieuw optieplan uitgeschreven, waarbij de leden van het uitvoerend management intekenden op 40.750 nieuwe opties op aandelen.

VERTREKVERGOEDINGEN UITVOEREND MANAGEMENT

De vertrekvergoedingen voor de leden van het uitvoerend management worden begroot op grond van het toepasselijke Belgische arbeidsrecht, behalve voor de gedelegeerd bestuurder en de leden van het uitvoerend management die via een managementvennootschap hun diensten leveren. Voor de gedelegeerd bestuurder geldt een opzeggingstermijn van twaalf maanden en voor de andere zelfstandige leden van het uitvoerend management gelden opzeggingstermijnen of vertrekvergoedingen van vier tot maximum zes maanden.

De raad van bestuur

dhr Rik De Nolf
Voorzitter

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

NV De Meiboom
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Joris Claeys

BV Carolus Panifex Holding
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Carel Bickers

NV Verana
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
mevr. Caroline De Nolf

mevr. Lieve Claeys

SPRL Mandatum
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Marc Verhamme

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

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