



VERKORT JAARVERSLAG 2020

Het Verkort Jaarverslag 2020 is een verkorte versie van het Jaarverslag 2020 van FD Mediagroep. Het Jaarverslag 2020 is het officiële, bij het Handelsregister gedeponeerde, verslagleggingsdocument voor statutaire doeleinden. Bij (interpretatie)verschillen en/of tegenstrijdigheden dient het Jaarverslag 2020 te worden aangehouden.

Inhoud

1. KERNCIJFERS	3
2. BESTUURSVERSLAG	4
3. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN .	11
4. OVERZICHT VAN DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE POSITIE VOOR RESULTAATBESTEMMING	12
5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT.....	14

1. KERNCIJFERS

	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatenrekening (x € mln.)					
Omzet Adverteerders	23,0	28,1	26,6	27,6	29,0
Omzet Content	37,6	33,3	30,6	28,6	28,4
Omzet Data	27,2	26,6	20,0	17,4	16,4
Overige omzet	0,2	0,6	0,6	0,5	0,7
Totale Omzet	88,0	88,6	77,8	74,1	74,5
Operationele Kosten	77,2	80,4	71,1	66,6	65,8
EBITA	10,8	8,2	6,7	7,5	8,7
EBITA %	12,3%	9,2%	8,6%	10,1%	11,7%

Personeel					
Fte	375	370	322	313	298
Omzet per Fte (x € 1.000)	235	239	242	237	250

Bankratio's (conform richtlijn ING)					
Solvabiliteit (norm ING: min. 17%)	37,0%	34,6%	30,4%	35,7%	31,8%
Senior Debt / EBITDA (norm ING: max. 2,0)	-0,3	0,5	0,8	0,1	0,4
Interest Coverage ratio (norm ING: min. 4,0)	49,4	20,9	17,1	13,1	12,5
Debt Service Coverage ratio (norm ING: min. 1,1)	6,9	2,3	3,0	2,4	2,7

Overige financiële ratio's					
Rentabiliteit eigen vermogen (incl. cumprefs)	20,3%	16,7%	17,9%	17,8%	24,5%
Rentabiliteit totaal vermogen	6,4%	4,9%	5,7%	5,5%	6,9%
Current ratio	0,49	0,42	0,50	0,51	0,51

Vaste abonnementen per jaareinde					
FD abonnementen	107.779	97.727	92.742	83.285	79.320
FD Business (Pensioen Pro, Energieia, ESB)	9.581	9.255	8.948	8.307	6.618
Totaal betaalde abonnementen	117.360	106.982	101.690	91.592	85.938

2. BESTUURSVERSLAG

Wie we zijn

FD Mediagroep is Nederlands meest toonaangevende nieuws- en informatiebedrijf in het financieel-economische domein. Wij bieden ondernemers, bestuurders en beslissers toegang tot actuele, onafhankelijke en relevante informatie. FD Mediagroep helpt om betere beslissingen te nemen door overzicht, inzicht en vooruitzicht te bieden met onze journalistieke merken en kwalitatief hoogwaardige dataproducten.

FD Mediagroep bestaat uit Het Financieele Dagblad (FD), BNR Nieuwsradio, FD Business en Company.info.

Het Financieele Dagblad is opgericht in 1796 en maakt sinds 1996 onderdeel uit van FD Mediagroep. Het is dé nieuws- en inspiratiebron voor zakelijk Nederland. Het FD geeft financieel-economische betekenis aan ontwikkelingen die relevant zijn voor de leiders van vandaag en morgen. Het FD is uitgegroeid tot een multimediaal merk en bereikt de nieuwsconsument door de inzet van print, online en events.

BNR Nieuwsradio is opgericht in 1998 en maakt sinds 2003 deel uit van FD Mediagroep. BNR maakt en distribueert gesproken audio-content door middel van haar FM-radiozender en online via BNR.nl, de BNR-app en verschillende podcasts. BNR heeft daarmee een groot bereik onder zakelijke beslissers in Nederland.

FD Business is de vakmedia-uitgeverij van FD Mediagroep. Door middel van haar merken Pensioen Pro, Energiea, ESB, De Jurist en Fondsnieuws, biedt FD Business onafhankelijke, betrouwbare need-to-know informatie aan professionals in het betreffende domein.

Company.info is opgericht in 1998 en maakt sinds 2012 deel uit van FD Mediagroep. Company.info transformeert data naar uitgebreide, overzichtelijke en betrouwbare informatie, met nieuws en voorspellende inzichten over bedrijven en haar bestuurders. Op die manier helpt Company.info professionals in compliance en commercie betere beslissingen te nemen.

Terugblik op 2020

Uiteraard stond voor FD Mediagroep het jaar 2020 grotendeels in het teken van de coronacrisis. Vanaf 13 maart 2020 werken wij grotendeels thuis. En die bizarre situatie duurt voort. Met het beschikbaar komen van vaccins lijkt er zicht op terugkeer naar een vorm van 'normaal' in de loop van 2021, maar vooralsnog is de toekomst uiterst ongewis.

De impact van de coronacrisis op de manier waarop wij (samen)werken is dus enorm. En toen de volle omvang van de crisis zich in maart aandeede, hielden wij ook rekening met de mogelijkheid dat onze resultaten, na een uitstekend eerste kwartaal, onder zware druk zouden komen te staan. En dat gebeurde ook in het tweede kwartaal, doordat de mediabestedingen in print en op de radio in Nederland met tientallen procenten inzakten.

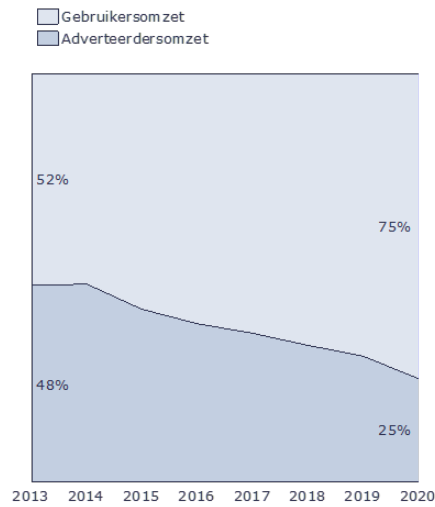
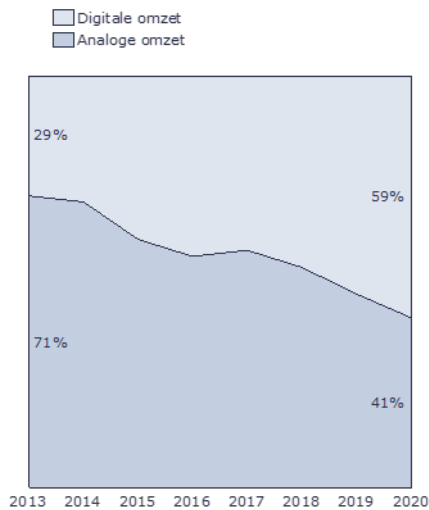
Deze ontwikkeling en met name de onzekerheid over het verdere verloop van de crisis, noopten ons tot het nemen van diverse maatregelen om de impact op ons rendement en cashflow zo veel mogelijk te beperken. Grote projecten werden stilgelegd of uitgesteld, een gedeeltelijke vacaturestop werd ingevoerd en diverse andere kostenmaatregelen werden getroffen. Daarnaast werd met de ING Bank overeengekomen de aflossingen een half jaar op te schorten en hebben we tijdelijk gebruik gemaakt van de mogelijkheid tot bijzonder uitstel van betaling van belasting. Van overige overheidsmaatregelen, waaronder de NOW-regeling, is geen gebruik gemaakt.

Op deze manier zette FD Mediagroep zich schrap. Echter, in het derde kwartaal van het jaar zagen we een beperkt herstel op de advertentiemarkt. Dat herstel zette zich voort in het vierde kwartaal, ondanks de tweede besmettingsgolf en de maatregelen die de overheid nam om het tij te keren, waaronder wederom een (steeds strengere) lockdown. Het herstel van adverteerdersomzet, gecombineerd met een scherpe stijging van de betaalde oplage van het FD, stelde ons in staat om

de opgelopen achterstand van het tweede kwartaal te compenseren. De geconsolideerde omzet in 2020 was uiteindelijk nagenoeg hetzelfde als in 2019. Door het effect van de getroffen kostenmaatregelen realiseerden wij op die gelijke omzet een aanzienlijk beter rendement.

Deze zeer bemoedigende resultaten in tijden van crisis sterken ons in de overtuiging dat de strategische koers die we de afgelopen jaren hebben gevoerd de juiste is. Niet alleen is de omzet de afgelopen 8 jaar met 50% gegroeid, de kwaliteit ervan, gedefinieerd als robuustheid en toekomstbestendigheid, is toegenomen. De diversificatie van ons verdienmodel en de focus daarbij op digitale data- en contentproducten, waarvoor hoge betaalbereidheid is bij de eindgebruiker, heeft haar waarde in 2020 dubbel en dwars bewezen.

De dubbele transitie van het business model, van analoge omzet naar digitale omzet én van adverteerdersomzet naar gebruikersomzet, heeft de afgelopen jaren geleid tot een significante verandering in de samenstelling van onze inkomstenbronnen, zoals te zien is in de volgende twee figuren.



Deze dubbele transitie is zowel oorzaak als gevolg van de strategische koers die we hebben uitgezet. Oorzaak, omdat de markten waarin wij opereren door digitalisering het afgelopen decennium op verschillende vlakken fundamenteel zijn getransformeerd. Gevolg, omdat wij deze fundamentele ontwikkelingen uiteraard als uitgangspunt hebben genomen bij het maken van strategische keuzes.

Die keuzes passen in onze koers, die rust op 3 strategische pijlers:

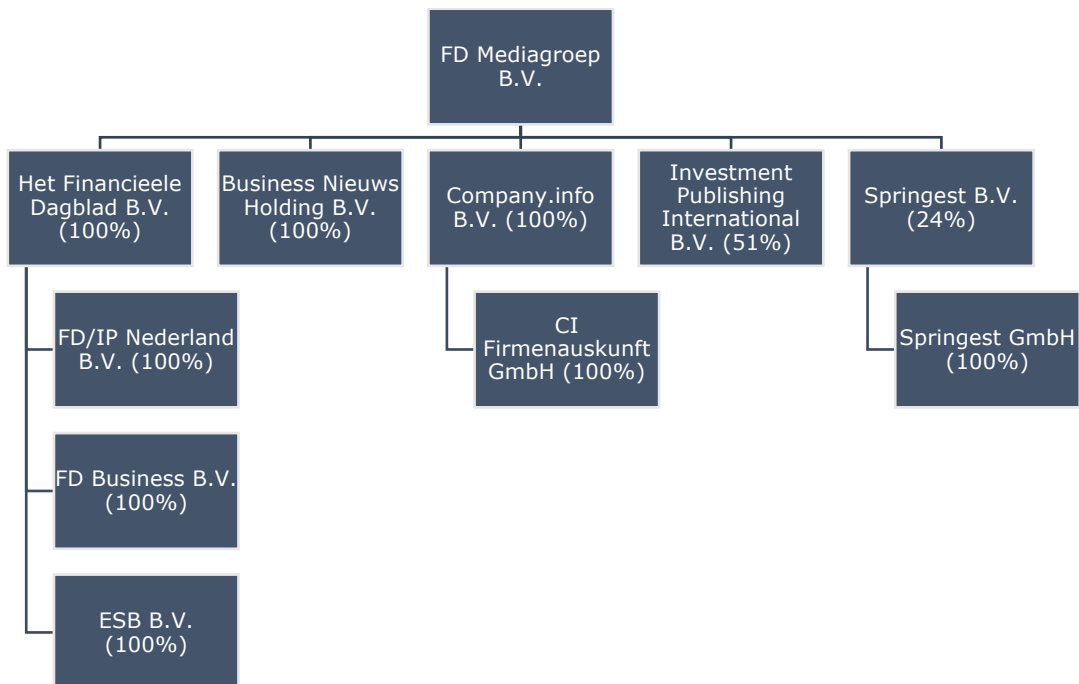
1. We willen onze mediabedrijven een solide (digitale) toekomst geven. Voor het FD betekent dit dat we onmisbaar willen zijn voor minimaal 120.000 betalende lezers. Voor BNR houdt dit in dat we de primaire leverancier blijven van zakelijke audio in Nederland, waarbij onze lineaire zender de springplank is voor innovatieve digitale (zakelijke) on-demand audio. We werken aan de opbouw en uitbouw van FD Business, waarmee we professionals die werkzaam zijn in een aantal specifieke niches binnen onze B2B doelgroep, bedienen met need-to-know informatie over hun sector.
2. We willen onze basis binnen het zakelijke domein verbreden door het uitbouwen, via Company.info, van onze positie als leverancier van betrouwbare (bedrijfs)informatie. En we willen verdere acquisitiemogelijkheden binnen het B2B domein verkennen.

3. Tenslotte vinden we het essentieel om een toekomstbestendige organisatie te bouwen, met nadrukkelijke focus op executie- en veranderkracht door het verstevigen van ons leiderschap, de cultuur en onze waarden.

Deze 3 pijlers, in combinatie met onze ambitie een onmisbaar baken voor beslissers te zijn, vormen ons strategisch kompas.

Organisatiestructuur

De juridische structuur per 31 december 2020 is als volgt:



Hoewel FDMG daartoe niet verplicht is heeft zij op grond van artikel 2:157 BW gekozen het structuurregime toe te passen in verzwakte vorm. De statutaire directie bestuurt de Vennootschap en de Raad van Commissarissen houdt daarop toezicht. De dagelijkse operationele leiding van de onderneming wordt gevoerd door het Directieoverleg, waarvan naast de statutair bestuurders tevens de hoofdredacteur van het FD, de hoofdredacteur van BNR Nieuwsradio, de commercieel directeur en de directeur van Company.info deel uitmaken.

Met de invoering van de Wet bestuur en toezicht, wordt gestreefd naar een evenwichtige verdeling van zetels over mannen en vrouwen binnen het bestuur en de raad van commissarissen van grote B.V.'s en N.V.'s. Door invoering van deze regel verwacht de wetgever een versnelde participatie van vrouwen in het bestuur alsmede in de raad van commissarissen. Uit de regelgeving volgt dat er gestreefd dient te worden naar een zetelverdeling waarbij ten minste 30% van de zetels van het bestuur en van de raad van commissarissen door vrouwen en ten minste 30% door mannen wordt bezet.

Zowel het bestuur als de raad van commissarissen was in 2020 evenwichtig samengesteld. Bij toekomstige nominaties en benoemingen zal rekening worden gehouden met de eisen die gesteld worden aan de evenwichtige m/v verdeling.

HAL Investments B.V. houdt 99,0% (2019: 100,0%) van de geplaatste gewone aandelen en 100,0% (2019: 100,0%) van de geplaatste cumulatief preferente aandelen in het kapitaal van FD Mediagroep. De Stichting tot Behartiging van de Belangen van het Personeel van het Financieele Dagblad houdt 1 prioriteitsaandeel.

Financiële informatie

In 2020 lag de netto omzet van de FD Mediagroep met EUR 88,0 mln nagenoeg op hetzelfde niveau als in 2019 (EUR 88,6 mln).

Onze content omzet, bestaande uit opbrengsten uit abonnementen, losse verkoop en digitale diensten (zoals content integrators), steeg met 12,9% tot EUR 37,6 mln (2019: 33,3 mln), met name als gevolg van de gunstige digitale oplageontwikkeling van het FD. De betaalde oplage van het FD en de vaktitels van FD Business steeg 9,7% tot 117.360 (2019: 106.982).

De adverteerders omzet, bestaande uit de verkoop van print, radio-, en online advertenties, alsmede sponsoropbrengsten, daalde met 18,1% tot EUR 23,0 mln (2019: EUR 28,1 mln), als gevolg van de sterk gedaalde mediabestedingen in Nederland tijdens de huidige coronacrisis.

De data omzet, voornamelijk bestaande uit de verkoop van licenties voor het gebruik van onze data-producten, steeg met 2,3%. De zeer gunstige ontwikkeling van licentieomzet voor de online portal en API's, werd deels tenietgedaan door de daling in verkoop van onze marketing-intelligence oplossingen.

Naar aanleiding van de onzekere vooruitzichten als gevolg van de coronacrisis hebben wij diverse kostenbepalende maatregelen getroffen in de loop van het jaar. De operationele kosten vielen daardoor EUR 3,2 mln oftewel 4,0% lager uit dan in 2019.

Bovenstaande omzet- en kostenontwikkeling heeft geleid tot een significante stijging van ons bedrijfsresultaat voor amortisatie van immateriële vaste activa en financieringslasten (EBITA). Dat

kwam uit op EUR 10,8 mln, een stijging van 31,7% ten opzichte van 2019. Ook als percentage van de omzet steeg onze EBITA-marge tot 12,3% (2019: 9,2%). De netto-winst steeg met 39,0% tot EUR 5,8 mln.

De solvabiliteit is in 2020 verder versterkt en bedroeg aan het einde van het boekjaar 37,0% (2019: 34,6%). Het eigen vermogen is gestegen als gevolg van het positieve resultaat na belasting, in combinatie met het behoudende dividendbeleid. Het positieve resultaat zorgde voor een gezonde operationele kasstroom, die ons in staat stelde om naast de aflossing van de bankfinanciering ook het gestorte agio op de cumulatief preferente aandelen terug te betalen aan HAL Investments B.V. FD Mediagroep is conservatief gefinancierd. Ook in 2020 zijn we weer ruimschoots binnen de met de ING Bank N.V. overeengekomen compliance ratio's gebleven.

Tot en met 2020 bestond het dividendbeleid eruit dat (afgerond) een kwart van het nettoresultaat wordt uitgekeerd als dividend aan de houders van gewone aandelen. Nu in 2020 het laatste deel van het gestorte agio op de cumulatief preferente aandelen is terugbetaald, is het voornemen om het dividendbeleid te wijzigen, in die zin dat voortaan (afgerond) de helft van het nettoresultaat wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen. Op basis van dit gewijzigde beleid zijn wij voornemens om over het boekjaar 2020 een gewoon dividend uit te keren van EUR 2,85 mln (2019: EUR 1,0 mln) indien en voor zover de financiële positie van de Vennootschap dat toelaat.

De positieve resultaten en cashflow, de toegenomen solvabiliteit en de support van onze kapitaalkrachtige aandeelhouder geven ruimte om de komende jaren te blijven investeren in de transitie van ons bedrijf, zowel door middel van (door)ontwikkeling van onze bestaande merken en producten als, indien de gelegenheid zich voordoet, door middel van gerichte strategische acquisities.

Risicoanalyse

De impact van het coronavirus op het openbare leven en de economie in Nederland heeft ook een invloed op de vraag naar onze producten. Wij kunnen vanwege de onzekerheid over de omvang en duur van de coronacrisis de mogelijke impact op dit moment niet kwantificeren. We blijven onze bedrijfsactiviteiten voortdurend beoordelen en nemen daar waar mogelijk maatregelen.

In verband met de uitbraak van het coronavirus hebben wij voorzorgsmaatregelen en regels geïmplementeerd op basis van de aanbevelingen van officiële gezondheidsinstanties, zoals de Wereldgezondheidsorganisatie (WHO) en de RIVM in Nederland. Op deze wijze streven we ernaar om de gezondheidsrisico's voor onze medewerkers, leveranciers en klanten te minimaliseren.

Door de crisis is de vraag naar onze advertentie- en sponsorproposities significant gedaald. We zien echter ook een sterke stijging in de vraag naar onze redactionele producten door de crisis. Met cruciale leveranciers hebben wij intensief contact om eventuele problemen ten aanzien van hun dienstverlening tijdig te onderkennen. We ondervinden momenteel geen last van disruptie als gevolg van de coronacrisis bij deze leveranciers.

Het toegenomen kredietrisico wordt op dagelijkse basis gemanaged door onze afdeling debiteurenbeheer. We hebben voorsnog geen toename waargenomen van de betalingstermijn, maar houden rekening met een mogelijke toename in 2021.

Om het liquiditeitsrisico als gevolg van de coronacrisis te beheersen, hebben wij de volgende maatregelen genomen: optimalisatie van ons werkkapitaal, terugbrengen van diverse kosten, het uitbreiden van de financiering bij onze bank en het aanvragen van uitstel van betaling van diverse belastingen. Op basis van het optredende herstel in de tweede helft van het jaar hebben wij alle belastingen waarvoor eerder uitstel was aangevraagd, alsnog geheel voldaan.

Periodiek worden de voornaamste operationele risico's in kaart gebracht. Op basis van deze analyse wordt een plan van aanpak geformuleerd ter verdere mitigatie van de betreffende risico's. Het Directieoverleg bespreekt de voortgang ten aanzien van het plan van aanpak regelmatig en de Directie legt hierover verantwoording af aan de RvC.

In 2020 is wederom veel aandacht uitgegaan naar de verdere verbetering van onze beheersmaatregelen op het gebied van informatiebeveiliging en privacy compliance, en hebben we ons fraudebewustwording- en preventieprogramma gecontinueerd. De afhankelijkheid van bepaalde toeleveranciers (met name druk en distributie van het FD en data-inkoop voor Company.info) en vergunningen (FM-

frequentie van BNR) stond eveneens hoog op de agenda, aangezien een discontinuïteit op dit vlak, voor ons significante operationele en financiële gevolgen kan hebben.

In dat kader heeft Company.info in januari 2021, samen met 4 andere aanbieders van bedrijfsinformatie de Kamer van Koophandel (KvK) gedagvaard, omdat zij volgens nieuwe voorwaarden van de KvK vanaf 1 december 2021 wordt geconfronteerd met vergaande restricties bij het gebruik van het handelsregister, hetgeen grote financiële en operationele gevolgen zou kunnen hebben voor Company.info.

Een meerderheid van de Tweede Kamer vroeg eind oktober 2020 de Staatssecretaris van Economische Zaken om de geplande veiling van de FM-frequenties uit te stellen. Daarop is besloten de FM-frequenties van commerciële radiostations, waaronder die van BNR, met zeker 2 jaar te verlengen, tot 1 september 2024. Mogelijk wordt de noodverlenging daarna nog 1 jaar langer van kracht, maar daarover volgt pas later dit jaar een besluit.

De financiële risico's worden beschreven in de jaarrekening in paragraaf 8.4.

Onderzoek en ontwikkeling

In 2020 hebben wij significante investeringen gedaan op het gebied van onderzoek en ontwikkeling. De kosten die hiermee samenhangen worden niet geactiveerd, maar ten laste gebracht van het resultaat.

Wij hebben in 2020 gewerkt aan de (door)ontwikkeling van ons multi-tenant digitale content publicatieplatform. In dit generieke framework wordt functionaliteit geïntegreerd en vernieuwd voor FD en FD Business. Voorbeelden hiervan zijn de doorontwikkeling van processen voor het online inloggen, de vernieuwing en uitbreiding van de account-pagina van de individuele gebruikers en de standaardisatie van de abonneer-processen.

Voor het FD is in 2020 de lancering van de nieuwe website gerealiseerd, alsmede de vernieuwing en verbetering van de mobiele apps. De website van onze nieuwe titel De Jurist is gelanceerd. We hebben alle cookiewalls van de verschillende titels gestandaardiseerd en de functionaliteit van nieuwsbrieven is doorontwikkeld.

BNR bevindt zich in een transitie van lineaire radiozender naar een digitaal audio bedrijf, met een primaire focus op on-demand audio door middel van podcasts, korte clips en smart radio. Daarbij worden de gebruiksomgevingen (website en app) omgebouwd van nieuws en radio naar podcasts. In 2020 is gewerkt aan eigen player software op de website en in de app om snel te kunnen schakelen tussen live radio, podcasts, nieuwsradio en smart radio.

Company.info heeft als missie data-gedreven innovatie en groei mogelijk te maken, door voornamelijk Nederlandse en Duitse bedrijven en organisaties naar het volgende niveau te brengen in B2B commercie en compliance. Om dit mogelijk te maken ontwikkelen we diverse nieuwe online datadiensten, waarmee onze klanten eenvoudig hoogwaardige data en inzichten kunnen verkrijgen. In 2020 zijn nieuwe services ontwikkeld die nog dieper integreren in de kernprocessen van onze klanten. Hiervoor zijn nieuwe datakenmerken en inzichten ontwikkeld, zijn onze AI modellen verfijnd en uitgebreid, en is de kwaliteit en stabiliteit van onze diensten naar een volgend niveau gebracht. Daarnaast is er sterk geïnvesteerd in de kwaliteit van ons Duitse dienstenaanbod en de beschikbaarheid van APIs.

Duurzaam ondernemen

Als informatiebedrijf staat FD Mediagroep midden in de maatschappij met een breed scala aan stakeholders. Duurzaam ondernemen is een essentieel onderdeel van de bedrijfsvoering met intern en extern gerichte thema's.

In navolging van initiatieven als vergroening van de mobiliteitsregeling en een 'groene drukker' voor de krant, is in 2020 een geïntegreerd programma gestart waarin initiatieven zijn gebundeld. In dit 'ForwarD' programma zijn in samenwerking met externe partijen impactvolle projecten gestart en gerealiseerd.

Zo is er vanuit het thema Vitaliteit een serie workshops georganiseerd over gezonde voeding en beweging en is online werkplekadvies gefaciliteerd. De werkgroep Maatschappelijke betrokkenheid draagt in samenwerking met De Gezonde Stad bij aan vergroening van de omgeving rond het bedrijfspand. Met DROG wordt een tool ontwikkeld die onder uiteenlopende doelgroepen bewustzijn creëert over de werking van desinformatie. En met de NGO Press Start zijn initiatieven gestart om

persvrijheid te bevorderen in landen waar dit niet vanzelfsprekend is. De werkgroep milieu heeft met nieuwe afvalbakken gezorgd voor betere scheiding van afval. Door Corona zijn er echter zo weinig medewerkers op kantoor dat besloten is verdere maatregelen voorlopig uit te stellen. Met de Dertig Dagen Duurzaam Challenge, waar een groot aantal deelnemers aan meededen, verankerden we het thema verder in het gedrag van de medewerkers. Daarnaast blijft het aantal medewerkers wat actief participeert in het ForwarD programma groeien.

Tenslotte besteden ook onze media in toenemende mate aandacht aan het onderwerp, dit is waar we uiteindelijk de grootste impact mee maken.

Personeel

De gemiddelde bezetting van de FD Mediagroep groeide in 2020 naar 375 fte (2019: 370 fte). Voor 2021 worden geen significante wijzigingen voorzien.

Voor alle medewerkers van FD Mediagroep geldt een gedragscode. Onze reputatie is mede gebaseerd op de in deze gedragscode herkenbare waarden als onafhankelijkheid, openheid, betrokkenheid en mensgerichtheid. Het succes van FD Mediagroep en de bedrijfscultuur zijn voor een belangrijk deel op deze waarden en onze kernwaarden gebouwd.

Ontwikkelingen na balansdatum

Sinds de balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die een significante impact op het vermogen hebben van FD Mediagroep.

Ten slotte

2020 was een bijzonder jaar. Radio presenteren vanachter de keukentafel, een artikel schrijven in het washok, sales gesprekken tussen de huiswerkbegeleiding door, de technische collega's die dag en nacht werkten om iedereen vanuit huis te faciliteren. Het was een jaar van rennen en vliegen om alle ballen in de lucht te houden en al die prachtige producten te blijven maken.

Het FD ging voor het eerst in haar bestaan door de magische grens van 100.000 heen. BNR en het FD kregen een geweldige nieuwe hoofdredacteur. Company.info sloeg de handen ineen met Handelsblatt om de Duitse markt te gaan veroveren, en we lanceerden De Jurist.

Er waren ook mindere momenten. Zo hebben we afscheid moeten nemen van een aantal collega's van BNR. Dat doet pijn, maar inmiddels is een vernieuwde programmering van start gegaan en is de blik vol vertrouwen op de toekomst gericht. De veerkracht van BNR is bewonderenswaardig.

En die veerkracht hebben we dit jaar eigenlijk overal in onze organisatie gezien. De prachtige financiële resultaten die wij in dit bestuursverslag mogen presenteren komen vooral op het conto van alle FDMG-ers die onder moeilijke omstandigheden de schouders eronder zijn blijven zetten. Daarvoor spreken wij onze grote, grote dankbaarheid uit.

Amsterdam, 16 februari 2021

De Directie,

Eugenie van Wiechen – *Algemeen directeur*

Jeroen van Dijk – *Financieel directeur*

3. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

OVER HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER

Bedragen in duizenden euro's

		2020	2019
Netto-omzet	9.1	88.048	88.543
Kostprijs omzet	9.2	(22.016)	(23.811)
Brutomarge		66.032	64.732
Personeelskosten	9.3	(44.798)	(44.650)
Afschrijving materiële vaste activa	10.2	(350)	(414)
Amortisatie immateriële vaste activa	10.1	(2.113)	(2.113)
Afschrijving gebruiksrechten activa	10.3	(1.967)	(2.026)
Overige bedrijfskosten	9.4	(7.951)	(9.259)
Som van bedrijfskosten		(57.179)	(58.462)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		8.853	6.270
Financieringsbaten	9.5	2	9
Rentelast uit tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële verplichtingen	9.5	(199)	(279)
Dividend cumulatief preferente aandelen	9.5	(22)	(122)
Rente lease verplichtingen		(176)	(191)
Netto financieringsresultaat		(395)	(583)
Aandeel in resultaat investeringen verwerkt volgens de 'equity'-methode (na winstbelastingen)		(38)	(38)
Resultaat vóór winstbelastingen		8.420	5.649
Winstbelastingen	9.6	(2.603)	(1.464)
Nettoresultaat (gerealiseerd)		5.817	4.185
Niet-gerealiseerde resultaten over verslagperiode, na belasting		-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		5.817	4.185
Winst toe te rekenen aan:			
Eigenaars van de Venootschap		5.735	4.082
Minderheidsbelang	9.8	82	103
		5.817	4.185

4. OVERZICHT VAN DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE POSITIE VOOR RESULTAATBESTEMMING

OVER HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER

Bedragen in duizenden euro's

ACTIVA		2020	2019
Vaste activa			
Immateriële activa en goodwill	10.1	54.606	56.719
Materiële vaste activa	10.2	712	726
Gebruiksrechten activa	10.3	11.120	12.134
Investerings gehouden tegen equity methode	10.4	2.703	2.606
Latente belastingvorderingen	10.5	297	157
Totaal vaste activa		69.438	72.342
Vlottende activa			
Handels- en overige vorderingen	10.6	11.349	10.217
Vooruitbetalingen	10.6	942	628
Liquide middelen	10.7	11.463	5.332
Totaal vlottende activa		23.754	16.177
Totaal activa		93.192	88.519

→

Bedragen in duizenden euro's

PASSIVA		2020	2019
Eigen vermogen	10.8		
Geplaatst kapitaal		859	859
Agio		9.083	8.586
Reserve optieregeling		9	465
Overige reserves		14.673	11.043
Ingehouden winst		5.736	4.082
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van FD Mediagroep B.V.		30.360	25.035
Minderheidsbelang	9.8	284	173
Totaal eigen vermogen		30.644	25.208
Verplichtingen			
Rentedragende leningen en overige financieringsverplichtingen	10.10	4.900	8.878
Voorzieningen	10.13	90	90
Latente belastingvorderingen en-verplichtingen	10.5	5.226	4.816
Leaseverplichtingen	10.3	9.594	11.119
Totaal langlopende verplichtingen		19.810	24.903
Rekening courant HAL Investments B.V.	10.15	2.299	1.163
Rentedragende leningen en overige financieringsverplichtingen	10.11	3.713	2.575
Handelsschulden en overige te betalen posten	10.14	12.591	13.164
Belastingen	10.16	4.244	4.634
Vooruit gefactureerde baten	10.12	18.213	15.772
Leaseverplichtingen	10.3	1.678	1.100
Totaal kortlopende verplichtingen		42.738	38.408
Totaal verplichtingen		62.548	63.311
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		93.192	88.519

5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

OVER HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER

Bedragen in duizenden euro's

		2020	2019
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Winst over de verslagperiode		5.817	4.185
Afschrijvingen materiële activa	10.2	350	414
Afschrijving gebruiksrechten activa	10.3	1.967	2.026
Amortisatie immateriële activa	10.1	2.113	2.113
Resultaat minderheidsbelang	10.4	38	44
Mutatie reserve participatieregeling	10.8	93	294
Mutatie latente belastingvorderingen en –verplichtingen	10.5	270	(156)
Netto financieringslasten	9.5	219	392
Rente lease verplichtingen	9.5	176	191
Verschuldigde winstbelastingen over het boekjaar	9.6	2.333	1.464
Betaalde winstbelastingen		(1.292)	(1.330)
Aanpassingen uit de resultatenrekening			
Mutatie handels- en overige vorderingen	10.6	(1.133)	3.420
Mutatie vooruitbetalingen		(314)	705
Mutatie handelsschulden en overige te betalen posten	10.14	(573)	(1.236)
Mutatie belastingen	10.16	(295)	110
Mutatie voorzieningen	10.13	-	(8)
Mutatie vooruit ontvangen baten	10.12	2.442	(2.517)
Aanpassingen uit het werkkapitaal			
		127	474
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
		12.211	10.111
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving van materiële activa	10.2	(336)	(341)
Verwerving investeringen gehouden tegen equity methode	10.4	(100)	(557)
Verwerving aandelen in groepsmaatschappijen		-	(1.118)
Netto kasstroom investeringsactiviteiten			
		(436)	(2.016)

→

Bedragen in duizenden euro's

		2020	2019
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Betaalde rente	9.5	(199)	(279)
Ontvangen rente	9.5	2	9
Betaalde leaseverplichtingen		(2.053)	(2.133)
Betaald dividend gewone aandelen		(1.000)	(1.153)
Betaald dividend cumulatief preferente aandelen	9.5	(22)	(122)
Agio storting HAL		497	-
Agio storting Fondsnieuws		(28)	
Aflossing leningen		(1.213)	(2.800)
Aflossing verplichtingen derden		(75)	(1.500)
Aflossing cumulatief preferente aandelen		(1.553)	(1.500)
Netto kasstroom financieringsactiviteiten		(5.644)	(9.478)
Netto toename van liquide middelen			
Liquide middelen per 1 januari	10.7	5.332	6.715
Liquide middelen per 31 december		11.463	5.332

