



## VERKORT JAARVERSLAG 2021

Het Verkort Jaarverslag 2021 is een verkorte versie van het Jaarverslag 2021 van FD Mediagroep. Het Jaarverslag 2021 is het officiële, bij het Handelsregister gedeponeerde, verslagleggingsdocument voor statutaire doeleinden. Bij (interpretatie)verschillen en/of tegenstrijdigheden dient het Jaarverslag 2021 te worden aangehouden.

## Inhoud

<b>1. KERNCIJFERS</b> .....	<b>3</b>
<b>2. BESTUURSVERSLAG</b> .....	<b>4</b>
<b>3. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b> .	<b>10</b>
<b>4. OVERZICHT VAN DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE POSITIE VOOR RESULTAATBESTEMMING</b> .....	<b>11</b>
<b>5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT</b> .....	<b>13</b>

## 1. KERNCIJFERS

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Resultatenrekening ( x € mln.)</b>					
Omzet Adverteerders	<b>28,9</b>	23,0	28,1	26,6	27,6
Omzet Content	<b>42,6</b>	37,6	33,3	30,6	28,6
Omzet Data	<b>27,4</b>	27,2	26,6	20,0	17,4
Overige omzet	<b>0,1</b>	0,2	0,6	0,6	0,5
Totale Omzet	<b>99,0</b>	88,0	88,6	77,8	74,1
Operationele Kosten	<b>(80,7)</b>	(77,2)	(80,4)	(71,1)	(66,6)
EBITA	<b>18,3</b>	10,8	8,2	6,7	7,5
EBITA %	<b>18,5%</b>	12,3%	9,2%	8,6%	10,1%

<b>Personeel</b>					
Fte	<b>368</b>	375	370	322	313
Omzet per Fte (x € 1.000)	<b>269</b>	235	239	242	237

<b>Bankratio's (conform richtlijn ING)</b>					
Solvabiliteit (norm ING: min. 17%)	<b>46,2%</b>	37,0%	34,6%	30,4%	35,7%
Senior Debt / EBITDA (norm ING: max. 2,0)	<b>(1,2)</b>	(0,3)	0,5	0,8	0,1
Interest Coverage ratio (norm ING: min. 4,0)	<b>78,7</b>	49,4	20,9	17,1	13,1
Debt Service Coverage ratio (norm ING: min. 1,1)	<b>3,8</b>	6,9	2,3	3,0	2,4

<b>Overige financiële ratio's</b>					
Rentabiliteit eigen vermogen (incl. cumprefs)	<b>41,9%</b>	20,3%	16,7%	17,9%	17,8%
Rentabiliteit totaal vermogen	<b>15,6%</b>	6,4%	4,9%	5,7%	5,5%
Current ratio	<b>0,67</b>	0,49	0,42	0,50	0,51

<b>Vaste abonnementen per jaareinde</b>					
FD abonnementen	<b>112.042</b>	107.779	97.727	92.742	83.285
FD Business (Pensioen Pro, Energiea, ESB)	<b>10.106</b>	9.581	9.255	8.948	8.307
Totaal betaalde abonnementen	<b>122.148</b>	117.360	106.982	101.690	91.592

## 2. BESTUURSVERSLAG

### *Wie we zijn*

FD Mediagroep is Nederlands meest toonaangevende nieuws- en informatiebedrijf in het financieel-economische domein. Wij helpen leiders van vandaag en morgen om besluiten te nemen en vooruitgang te realiseren. Voor zichzelf, voor hun organisaties en voor de samenleving.

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

Het FD 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, Impact Investor en Fondsnieuws, biedt FD Business onafhankelijke, betrouwbare need-to-know informatie aan professionals in het betreffende domein. In december 2021 heeft FD Business een belang van 45% verworven in PropertyEuro B.V., een uitgever van vakbladen gericht op professionals in de vastgoedsector in Nederland en Europa.

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

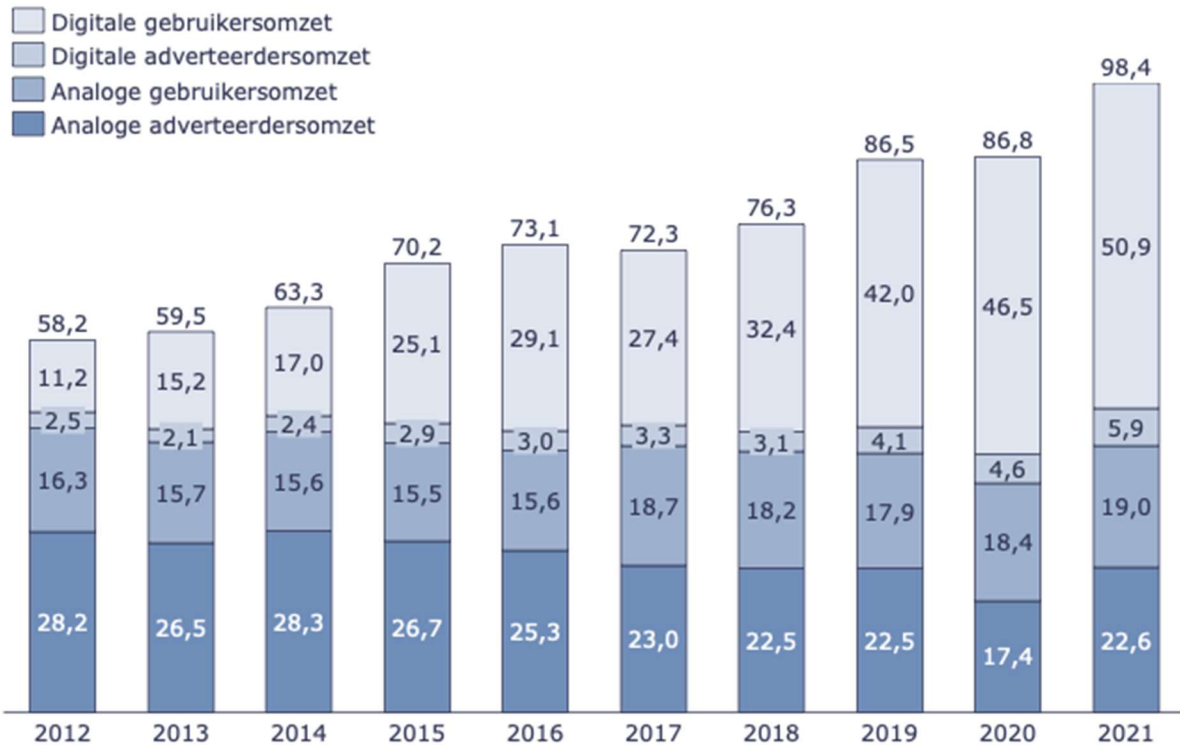
voorspellende inzichten over bedrijven en haar bestuurders. Op die manier helpt Company.info professionals in compliance en commercie betere beslissingen te nemen

### **Terugblik op 2021**

Uiteraard stond voor FD Mediagroep het jaar 2021 wederom grotendeels in het teken van de coronacrisis. Het was een constant laveren op en tussen de golven van het virus. Met uitzondering van enige tijd tijdens de zomer werkten wij grotendeels thuis. Ook op dit moment nog. En hoewel er veel "corona-optimisme" is dat we richting de eindfase van de pandemie gaan, waarin er in 2022 wellicht een terugkeer is naar een vorm van 'normaal', zijn er geen garanties dat het virus ons niet weer verrast. En daarom blijven we alert en voorbereid op een eventueel minder rooskleurig verloop in 2022.

Hoewel de impact van de coronacrisis op de manier waarop wij (samen)werken dus ook in 2021 nog enorm was, hebben wij in financieel opzicht een absoluut recordjaar achter de rug. Nadat in het tweede kwartaal van 2020 aanvankelijk de mediabestedingen in Nederland (en dus ook onze adverteerdersomzet) zware klappen kreeg, is vanaf het derde kwartaal van 2020 het herstel ingezet. En dat herstel zette zich krachtig door, waardoor al onze business units in 2021 een hogere omzet hebben gerealiseerd dan in 2019, het laatste pre-coronajaar.

Deze positieve omzetontwikkeling is niet uniek voor FD Mediagroep; veel ondernemingen in (nieuws)media maken in financieel opzicht een mooie ontwikkeling door. De mate waarin wij van dit brede herstel profiteren sterkt 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 10 jaar met bijna 70% 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 dubbel en dwars bewezen.



\* omzetbedragen exclusief barter omzet

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.

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:

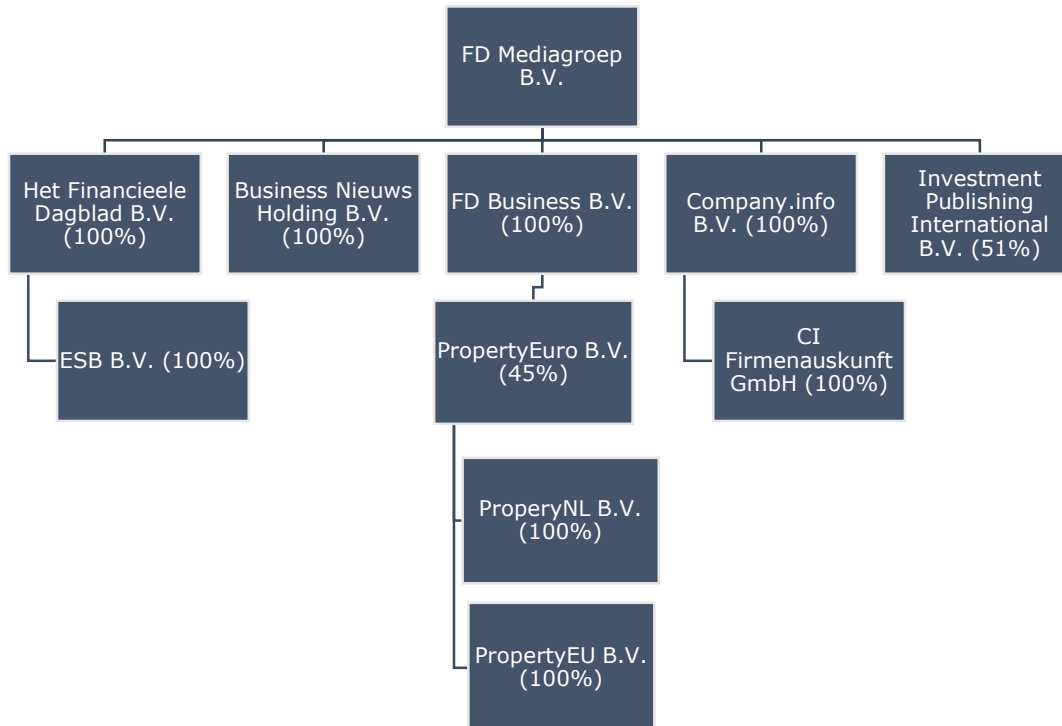
1. We maken onze media digitaal toekomstbestendig. Voor het FD betekent dit dat we onmisbaar willen zijn voor minimaal 100.000 betalende digitale lezers. We maken een transitie van analoog naar digitaal en focussen op het genereren van meer lezersomzet om de afhankelijkheid van de (grillige en structureel krimpende) mediabestedingen in dagbladen te verminderen. 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 bouwen aan marktleiderschap in bedrijfsinformatie. Dat doen we door innovatieve dataproducten en -diensten te ontwikkelen voor onze klanten. Primair in Nederland, maar met de ambitie om ook buiten de landsgrenzen, het eerst in Duitsland, onze proposities te exploiteren.
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.

## Organisatiestructuur

De juridische structuur per 31 december 2021 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, de directeur van Company.info en de directeur van FD Business deel uitmaken.

Op 28 september 2021 is het wetsvoorstel "Evenwichtiger verhouding tussen mannen en vrouwen in het bestuur en raad van commissarissen" aangenomen door de Eerste Kamer. Op 1 januari 2022 is de wet in werking getreden. In de wet is bepaald dat "grote" ondernemingen, zoals FD Mediagroep, een passend en ambitieus streefcijfer dienen vast te stellen om genderdiversiteit te bevorderen binnen het bestuur, de RvC en bij nader door de onderneming zelf te

bepalen categorieën werknemers in leidinggevende functies. In 2022 zullen wij praktisch invulling gaan geven aan deze wet. In 2021 betrof de m/v verdeling in het bestuur 50%/50% en in de RvC was die verhouding 60%/40%.

HAL Investments B.V. houdt 100,0% (2020: 99,0%) van de geplaatste gewone aandelen en 100,0% (2020: 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 2021 steeg de netto omzet van de FD Mediagroep met 12,5% naar EUR 99,0 mln (2020: EUR 88,0 mln).

Onze content omzet, bestaande uit opbrengsten uit abonnementen, losse verkoop en digitale diensten (zoals content integrators), steeg met 13,3% tot EUR 42,6 mln (2020: 37,6 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 4,1% tot 122.148 (2020: 117.360).

De adverteerders omzet, bestaande uit de verkoop van print, radio-, en online advertenties, alsmede sponsoropbrengsten, steeg met 25,7% tot EUR 28,9 mln (2020: EUR 23,0 mln), als gevolg van de sterk herstellende mediabestedingen in Nederland na een scherpe daling in 2020.

De data omzet, voornamelijk bestaande uit de verkoop van licenties voor het gebruik van onze data-producten, steeg met 0,7%. Door een verschuiving van omzet naar producten met een hogere marge, steeg onderliggend de bruto marge op deze omzet met 9%.

Gemiddeld werkten in 2021 iets minder mensen voor FD Mediagroep (368 FTE) dan het jaar daarvoor (375 FTE). Daardoor stegen de operationele kosten, ondanks de sterke omzetgroei, slechts met 4,5%.

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 18,3 mln, een stijging van 69,4% ten opzichte van 2020. Ook als percentage van de omzet steeg onze EBITA-marge, tot 18,5% (2020: 12,3%). Dankzij de boekwinst van EUR 3,5 mln op de verkoop van ons belang in Springest B.V., nam de netto-winst harder toe dan het bedrijfsresultaat: met 167,0% tot EUR 15,5 mln (2020: EUR 5,8 mln).

De solvabiliteit is in 2021 verder versterkt en bedroeg aan het einde van het boekjaar 46,2% (2020: 37,0%). 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 de bankfinanciering versneld volledig af te lossen.

Het dividendbeleid houdt in dat (afgerond) de helft van het nettoresultaat wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen. Over het boekjaar 2021 zijn wij voornemens van dat beleid af te wijken, gegeven de bijzondere solvabiliteits- en liquiditeitspositie van de groep als gevolg van de gunstige operationele resultaten in combinatie met de opbrengst van de verkoop van ons belang in Springest B.V. Derhalve stellen wij voor om over het boekjaar 2021 een gewoon dividend uit te keren van EUR 12,1 mln (2020: EUR 2,85 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 kapitaalcrachtige 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 het 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 in 2020 de vraag naar onze advertentie- en sponsorproposities significant gedaald. In 2021 zagen we een fors herstel, echter het is ongewis hoe duurzaam dat herstel is gegeven alle onzekerheden die de coronacrisis veroorzaakt op de maatschappij en de economie. We zien 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 de hun dienstverlening tijdig te onderkennen. Zo heeft bijvoorbeeld de distributeur van de papieren versie van het FD momenteel moeite om de capaciteit (en daarmee kwaliteit) van de bezorging op peil te houden door de krapte op de arbeidsmarkt. Daardoor zien we een toenemend aantal bezorgklachten. In nauwe samenwerking met de distributeur wordt hard gewerkt aan oplossingen.

De inflatie is in Nederland in 2021 uitgekomen op 2,7%, waarbij met name in de laatste maanden van het jaar de inflatie sterk opliep. Meerjarige verbintenissen, zoals bijvoorbeeld voor de druk en distributie van de krant of de huur van bedrijfspanden, kennen vaak een vorm van automatische indexatie. De gevolgen van de hogere inflatie laten zich via die weg in 2022 voelen. En ook in andere onderdelen van de toeleveringsketen ondervinden we de gevolgen. Zo ligt bijvoorbeeld de inkoopprijs van krantenpapier momenteel tientallen procenten hoger dan een jaar geleden. Het effect van de hogere geldontwaarding zagen we ook terug in het onderhandelingsresultaat met betrekking tot de nieuwe CAO voor het Uitgeverijbedrijf dat recent door werkgevers- en werknemersorganisaties is bereikt. Hierin is overeengekomen dat werknemers die onder de werkingssfeer van deze CAO vallen, hetgeen de meerderheid is van de medewerkers van FDMG, tot eind volgend jaar een loonsverhoging tegemoet kunnen zien van 5,5%.

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 2021 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. Dit doen we aan de hand van een jaarlijkse Fraude & Integriteit update, waaronder een inventarisatie van mogelijke frauderisico's binnen ons bedrijf. Bij de uitbraak van de pandemie hebben wij een extra evaluatie gedaan naar het effect van thuiswerken. Als onderdeel van de fraudebewustwording- en preventieprogramma hebben wij onder andere een gedragscode, spelregels voor mediasales en een klokkenluidersregeling. 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 zou worden geconfronteerd met vergaande restricties bij het gebruik van het handelsregister, hetgeen grote financiële en operationele gevolgen zou kunnen hebben voor Company.info. Eind 2021 heeft de rechtbank uitspraak gedaan. De rechtbank heeft de eisers grotendeels in het gelijk gesteld. Invoering van nieuwe voorwaarden door de KvK is daarmee voorlopig van de baan, alsmede mogelijke restricties op het gebruik van het Handelsregister die zij op grond daarvan had kunnen opleggen. De uitspraak van de rechtbank staat nog open voor beroep.

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 3 jaar te verlengen, tot 1 september 2025.

De financiële risico's worden beschreven in de jaarrekening in paragraaf 9.5.

### **Onderzoek en ontwikkeling**

Ook in 2021 hebben wij weer 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 2021 een nieuw customer data platform opgezet, zodat we klanten gerichter kunnen bedienen met gebruik van data uit onze eigen omgevingen (first party data). Daarnaast hebben we een content integratie structuur opgezet, waarmee we betere controle hebben over de rechten en het gebruik van onze content bij distributie door derde partijen. Een ander project waarin veel geïnvesteerd is, betreft de doorontwikkeling van Salesforce Salescloud en de implementatie van Salesforce Servicecloud.

Voor het FD is in 2021 de beta versie van de digitale krant aan de FD-app toegevoegd. Daardoor kan de aparte ePaper app uitgefaseerd worden en bieden we een integrale beleving in de FD-app aan onze gebruikers. Voor FD Business werd onder andere de website voor onze nieuwe titel Impact Investor gerealiseerd.

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 bijvoorbeeld podcasts. In dat kader hebben we Omnystudio als leidend podcasting content management systeem geïmplementeerd voor BNR (en de andere media merken).

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 ontwikkelden we in 2021 diverse nieuwe online datadiensten binnen het risk & compliance domein, alsmede in het marketing & salesdomein. We hebben in 2021 geïnvesteerd in het treffen van voorbereidingen op nieuwe gebruikersvoorwaarden die de Kamer van Koophandel wilde stellen aan het gebruik van data uit het Handelsregister. Daarnaast hebben we gewerkt aan de doorontwikkeling van ons 'one-stop-shop' dataplatform voor de Duitse markt.

### **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.

Het verduurzamingsprogramma van FD Mediagroep richt zich via drie sporen op vitaliteit, het vergroenen van de bedrijfsvoering en onze bijdrage aan relevante maatschappelijke vraagstukken als persvrijheid en desinformatie.

De uitdaging binnen het thema vitaliteit was om in dit coronajaar de veelal thuiswerkende medewerkers vitaal en betrokken te houden. We droegen zorg voor thuiswerkplekadvisen en organiseerden onder andere workshops gericht op



het creëren van meer energie door beter slapen en anders eten. In juni rolden we een vitaliteitsbeleid uit waar het verzuimbeleid integraal onderdeel van was. In samenhang met deze uitrol hebben online verzuimtrainingen voor leidinggevendens plaats gevonden en is preventief medisch onderzoek georganiseerd. We organiseerden psychische ondersteuning voor medewerkers die het lastig hadden, al dan niet als gevolg van het langdurig thuiswerken.

In het kader van vergroening van de bedrijfsvoering heeft een energie-audit plaatsgevonden. Deze heeft geresulteerd in een aantal tips en de uitvoering daarvan, waaronder het verhogen van de temperatuur in de server ruimtes, het vervangen van conventionele lampen door Led verlichting en het vervangen van kopieermachines. Duurzaamheid is een belangrijk criterium bij grote inkoopprocessen.

Onze bijdrage aan relevante maatschappelijke vraagstukken vullen we op drie manieren in. Ten eerste maken we ons sterk in het project 'Knowledge Mile Park', samen met ondernemers en bewoners, om de Wibautstraat, de straat met de meest vervuilde lucht van Amsterdam, groener te maken. Daarnaast ondersteunen we via Press Start journalisten in landen waar persvrijheid in het geding is. We droegen bij aan een aantal kleine projecten en maakten het als co-financier mogelijk dat een groot project met ondersteuning van de Europese Commissie tot stand kwam. Tot slot spitsen we ons toe op het geven van workshops aan scholieren over journalistiek en social media. Om desinformatie van echte informatie te kunnen onderscheiden moet je immers als journalist te werk gaan; we leren ze onder andere betrouwbaarheid van bronnen, de werking van algoritmes en de werkwijze van influencers te beoordelen.

De aandacht voor het onderwerp duurzaamheid in onze media is uitgebreid. We gingen onder andere een samenwerking aan met het duurzaamheidsplatform Change.inc en we lanceerden een nieuwe (Engelstalige) titel: Impact Investor.

In 2022 willen we onze aanpak aanscherpen, doelen en KPI's vaststellen en de resultaten meten en monitoren om zo onze impact te vergroten.

## **Personeel**

De gemiddelde bezetting van de FD Mediagroep daalde in 2021 naar 368 fte (2020: 375 fte).

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**

Toen we een jaar geleden, ook ongeveer op dit moment, terugkeken op 2020, dachten we echt dat 2021 anders zou worden. Maar dat liep anders: ook 2021 stond grotendeels in het teken van lockdowns en andere beperkingen. Het aantal nieuwe Corona besmettingen per dag is nog nooit zo hoog geweest en hoewel er misschien licht gloort aan het eind van de coronatunnel, zitten we vooralsnog nog steeds allemaal grotendeels thuis. De routine van werken op afstand is er weliswaar inmiddels ingesleten en het lukt steeds beter om alles vlekkeloos door te laten lopen, maar echt leuk is het niet.

Toen we afgelopen zomer wel weer even op kantoor konden zijn heeft iedereen gemerkt hoe fijn het is om ook fysiek samen te kunnen werken. Korte lijntjes, geen haperende Teams verbinding en nóg meer creativiteit. En dat allemaal in onze prachtige verbouwde kantoren. Company.info is dit jaar verhuisd naar een prachtig "hip en happening" pand en ook het Prins Bernhardplein heeft een geweldige make-over gekregen.

Ondanks lockdowns, werken op afstand, gecancelde events, verbouwing en verhuizingen hebben we als bedrijf een recordprestatie geleverd. Onze inhoudelijke kwaliteitsjournalistiek en onze slimme data-producten staan als een huis. De oplage van het FD groeide naar ruim 112 duizend; BNR is na de coronaklap en reorganisatie van 2020 weer back on track; Company.info groeit gestaag door en FD Business heeft hybride events tot een kunst verheven. Dit alles mede mogelijk gemaakt door sterke teams op digitaal en ondersteunende staf. Het sales team heeft dit jaar het beste jaar gedraaid sinds 2014! Werkelijk iedereen heeft zijn of haar schouders gezet onder een lastig jaar; een belangrijke reden dat we financiële records hebben behaald.

Het maakt ons bijzonder dankbaar dat we dit echt met z'n allen gedaan hebben.

Amsterdam, 17 februari 2022

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*

		2021	2020
<b>Netto-omzet</b>		<b>98.975</b>	88.048
Kostprijs omzet		<b>(20.449)</b>	(22.016)
<b>Brutomarge</b>		<b>78.526</b>	66.032
Personeelskosten		<b>(49.277)</b>	(44.798)
Afschrijving materiële vaste activa		<b>(550)</b>	(350)
Amortisatie immateriële vaste activa		<b>(2.113)</b>	(2.113)
Afschrijving gebruiksrechten activa		<b>(1.968)</b>	(1.967)
Overige bedrijfskosten		<b>(8.204)</b>	(7.951)
<b>Som van bedrijfskosten</b>		<b>(62.112)</b>	(57.179)
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>16.414</b>	8.853
Financieringsbaten		<b>16</b>	2
Rentelast uit tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële verplichtingen		<b>(249)</b>	(199)
Dividend cumulatief preferente aandelen		-	(22)
Rente lease verplichtingen		<b>(185)</b>	(176)
<b>Netto financieringsresultaat</b>		<b>(418)</b>	(395)
Aandeel in resultaat investeringen verwerkt volgens de 'equity'-methode (na winstbelastingen)		<b>(33)</b>	(38)
Boekwinst uit de verkoop van investeringen verwerkt volgens de 'equity'-methode		<b>3.479</b>	
<b>Resultaat vóór winstbelastingen</b>		<b>19.442</b>	8.420
Winstbelastingen		<b>(3.909)</b>	(2.603)
<b>Nettoresultaat (gerealiseerd)</b>		<b>15.533</b>	5.817
Niet-gerealiseerde resultaten over verslagperiode, na belasting		-	-
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>15.533</b>	5.817
<b>Winst toe te rekenen aan:</b>			
Eigenaars van de Vennootschap		<b>15.401</b>	5.735
Minderheidsbelang		<b>132</b>	82
		<b>15.533</b>	5.817

## 4. OVERZICHT VAN DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE POSITIE VOOR RESULTAATBESTEMMING

PER BALANSDATUM EINDIGEND OP 31 DECEMBER

*Bedragen in duizenden euro's*

ACTIVA	2021	2020
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële activa en goodwill	<b>52.493</b>	54.606
Materiële vaste activa	<b>3.186</b>	712
Gebruiksrechten activa	<b>13.302</b>	11.120
Investerings gehouden tegen equity methode	<b>505</b>	2.703
Latente belastingvorderingen	<b>529</b>	297
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	<b>350</b>	-
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>70.365</b>	69.438
<b>Vlottende activa</b>		
Handels- en overige vorderingen	<b>12.335</b>	11.349
Vooruitbetalingen	<b>780</b>	942
Liquide middelen	<b>22.973</b>	11.463
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>36.088</b>	23.754
<b>Totaal activa</b>	<b>106.453</b>	93.192

Bedragen in duizenden euro's

PASSIVA		2021	2020
<b>Eigen vermogen</b>			
Geplaatst kapitaal		859	859
Agio		9.083	9.083
Reserve optieregeling		154	9
Overige reserves		17.559	14.673
Ingehouden winst		15.401	5.736
<b>Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van FD Mediagroep B.V.</b>		<b>43.056</b>	30.360
Minderheidsbelang		277	284
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>43.333</b>	30.644
<b>Verplichtingen</b>			
Rentedragende leningen en overige financieringsverplichtingen		-	4.900
Voorzieningen		86	90
Latente belastingvorderingen en-verplichtingen		4.828	5.226
Leaseverplichtingen		11.326	9.594
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>		<b>16.240</b>	19.810
Rekening courant HAL Investments B.V.		4.467	2.299
Rentedragende leningen en overige financieringsverplichtingen		50	3.713
Handelsschulden en overige te betalen posten		15.473	12.591
Belastingen		4.945	4.244
Vooruit gefactureerde baten		19.717	18.213
Leaseverplichtingen		2.228	1.678
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>		<b>46.880</b>	42.738
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>63.120</b>	62.548
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>106.453</b>	93.192

## 5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

OVER HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER

*Bedragen in duizenden euro's*

		2021	2020
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>			
Winst over de verslagperiode		15.533	5.817
Afschrijvingen materiële activa		550	350
Afschrijving gebruiksrechten activa		1.968	1.967
Amortisatie immateriële activa		2.113	2.113
Resultaat minderheidsbelang		33	38
Boekwinst minderheidsbelang		(3.479)	-
Mutatie reserve participatieregeling		145	93
Mutatie latente belastingvorderingen en –verplichtingen		(630)	270
Netto financieringslasten		232	219
Rente lease verplichtingen		185	176
Verschuldigde winstbelastingen over het boekjaar		4.511	2.333
Betaalde winstbelastingen		(2.340)	(1.292)
<b>Aanpassingen uit de resultatenrekening</b>			
Mutatie handels- en overige vorderingen		(994)	(1.133)
Mutatie vooruitbetalingen		162	(314)
Mutatie handelsschulden en overige te betalen posten		2.882	(573)
Mutatie belastingen		698	(295)
Mutatie voorzieningen		(4)	-
Mutatie vooruit ontvangen baten		1.506	2.442
<b>Aanpassingen uit het werkkapitaal</b>			
		4.250	127
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>			
		23.071	12.211
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Verwerving van materiële activa		(3.024)	(336)
Opbrengst desinvesteringen gehouden tegen equity methode		7.394	-
Verwerving investeringen gehouden tegen equity methode		(1.751)	(100)
<b>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</b>			
		2.619	(436)

→

*Bedragen in duizenden euro's*

		2021	2020
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Betaalde rente		(249)	(199)
Ontvangen rente		16	2
Uitgifte lening		(350)	-
Betaalde leaseverplichtingen		(2.046)	(2.053)
Betaald dividend gewone aandelen		(2.988)	(1.000)
Betaald dividend cumulatief preferente aandelen		-	(22)
Agio storting HAL		-	497
Agio storting Fondsnieuws		-	(28)
Aflossing leningen		(8.488)	(1.213)
Aflossing verplichtingen derden		(75)	(75)
Aflossing cumulatief preferente aandelen		-	(1.553)
<b>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</b>		<b>(14.180)</b>	<b>(5.644)</b>
<b>Netto toename van liquide middelen</b>		<b>11.510</b>	<b>6.131</b>
Liquide middelen per 1 januari		11.463	5.332
<b>Liquide middelen per 31 december</b>		<b>22.973</b>	<b>11.463</b>

