



# Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders van DPG Media Group NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

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

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 8 mei 2023, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep aangevat vóór 1995.

## Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd balans op 31 december 2025 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de geconsolideerde balans van kEUR 3.280.986 en de geconsolideerde winst- en verliesrekening sluit af met een winst van het boekjaar (“Resultaat van het boekjaar”) van kEUR 388.990.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2025, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de IFRS Accounting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

## **Basis voor het oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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

## **Kernpunten van de controle**

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

### Waardering van de goodwill

#### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

De totale netto-boekwaarde van de goodwill van de Groep bedraagt EUR 1.653 miljoen op 31 december 2025, dit vertegenwoordigt 50% van het totaal der activa.

Zoals toegelicht in Toelichting 10 Goodwill van de geconsolideerde jaarrekening, heeft het management de goodwill getoetst op het van toepassing zijn van bijzondere waardeverminderingen, aan de hand van schattingen van de reële waarden van de kasstroomgenererende eenheden, met als belangrijkste parameters:

- De toekomstige kasstromen op basis van het businessplan goedgekeurd door het management voor een periode van drie jaar.
- De lange termijn groeipercentages voor de periode nadien.
- De gewogen gemiddelde kapitaalkosten.

De waardering van de goodwill en het al dan niet van toepassing zijn van een bijzondere waardeverminderingen, hebben wij als kernpunt van de controle beschouwd wegens:

- De omvang van de goodwill in verhouding tot het totaal der activa.
- De onzekerheid die inherent is aan het schatten van de reële waardes op basis van veronderstellingen en het in aanmerking nemen van toekomstige gebeurtenissen.
- De omvang en de aard van de controle-inspanningen, waarbij een beroep werd gedaan op experts met specifieke kennis en ervaring in waarderingen om de verkregen controle-informatie te beoordelen.

#### Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben het kasstroommodel dat door het management werd gehanteerd om tot de reële waarde van de kasstroomgenererende eenheden te komen, aan een kritische beoordeling onderworpen.

Wij hebben, met ondersteuning van experts met specifieke kennis en ervaring in waarderingen, volgende procedures uitgevoerd:

- Het evalueren van het gepaste karakter van het kasstroommodel per kasstroomgenererende eenheid.
- Het controleren van de volledigheid, de nauwkeurigheid en de relevantie van de onderliggende gegevens in de berekening van de reële waarde.
- Het evalueren van de door het management gehanteerde veronderstellingen, in het bijzonder de lange termijn groeipercentages en de gewogen gemiddelde kapitaalkosten.

Om de door het management gehanteerde veronderstellingen te evalueren, hebben wij de redelijkheid ervan geëvalueerd in het licht van:

- De actuele en in het verleden opgetekende resultaten van de kasstroomgenererende eenheden.
- De mate van overeenstemming met externe markt- en sectorgegevens.
- De vraag of deze veronderstellingen aansloten bij controle-informatie die in andere domeinen van de audit verkregen werd.
- Een sensitiviteitsanalyse.

#### Boekhoudkundige verwerking van bedrijfscombinaties

##### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

Zoals toegelicht in Toelichting 4.2 Bedrijfscombinaties van de geconsolideerde jaarrekening, heeft de Groep op 1 juli 2025 de overname van 100% van de aandelen van RTL Nederland (de "Geconsolideerde Dochtervennootschap") afgerond, hetgeen heeft geleid tot een bedrijfscombinatie onder IFRS 3.

De Geconsolideerde Dochtervennootschap wordt geconsolideerd door de Groep vanaf 1 juli 2025 en draagt vanaf die datum bij tot de resultaten van de Groep.

Deze overname hebben wij als kernpunt van de controle beschouwd wegens de omvang en de significante beoordelingen en aannames die een rol spelen bij de toewijzing van de aankoopprijs van EUR 1.160 miljoen, voornamelijk met betrekking tot de erkenning van immateriële vaste activa en uitgestelde belastingverplichtingen, en de hieruit voortvloeiende erkenning van goodwill voor een bedrag van EUR 789 miljoen, zoals toegelicht in Toelichting 4.2 Bedrijfscombinaties.

#### Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Wij hebben de volgende controlewerkzaamheden uitgevoerd:

- Het beoordelen van de aankoopovereenkomst en de financiële gegevens, en de bevestiging dat de boekhoudkundige verwerking in overeenstemming is met de geldende verslaggevingsregels. Tevens zijn controlewerkzaamheden uitgevoerd op de beginsaldi volgens overnamedatum.
- Het verkrijgen van de toerekening van de aankoopprijs van het management, inclusief onderliggende berekeningen en ondersteunende documentatie, waarbij de geschiktheid van de gehanteerde waarderingmethodologie is geëvalueerd.
- Het controleren van de accuraatheid en volledigheid van het toegepaste model en de bijbehorende berekeningen.
- Het uitvoeren van een sensitiviteitsanalyse waarbij de belangrijkste schattingen van het management zijn geïdentificeerd, met name de verdisconteringsvoet, de royaltypercentages, de omzetgroeipercentages en het klantenverloop.
- Het beoordelen van de redelijkheid van de belangrijkste veronderstellingen van het management op basis van (i) de huidige en historische prestaties, (ii) de consistentie met externe markt- en sectorgegevens, (iii) of deze veronderstellingen consistent zijn met bewijsmateriaal verkregen in andere gebieden van de controle en (iv) de analyse van gevoeligheden in het verdisconteerde kasstroommodel van de Vennootschap.
- Het beoordelen van de bekwaamheid, onafhankelijkheid en integriteit van de door de Vennootschap aangestelde externe waarderingsspecialisten.
- Het inschakelen van onze eigen waarderingsspecialisten ter ondersteuning van de uitgevoerde controleprocedures.
- Het beoordelen van de geschiktheid en toereikendheid van gerelateerde toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Op basis van de verkregen controle-informatie beschouwen wij de gehanteerde waarderingmethode en de onderliggende veronderstellingen als een geschikte basis voor het bepalen van de reële waarde van de geïdentificeerde activa en verplichtingen uit de bedrijfscombinatie.

## **Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening**

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

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

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

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

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

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing.
- Het plannen en uitvoeren van de groepsaudit om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfseenheden binnen de Groep als basis voor het vormen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de sturing, supervisie en beoordeling van de uitgevoerde controlewerkzaamheden met het oog op de groepsaudit. Wij blijven als enige verantwoordelijk voor ons oordeel.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen.
- Het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.
- Het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

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

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

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

## **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

### **Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur**

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

### **Verantwoordelijkheden van de commissaris**

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheid uit te brengen.

### **Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening**

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

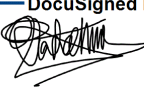
In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

## Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

Diegem, 30 maart 2026

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

DocuSigned by:  
  
C556680ECE134C9...

Mieke Van Leeuwe\*  
Bedrijfsrevisor

\*Handelend in naam van Mieke Van Leeuwe BV



# **IFRS geconsolideerde jaarrekening**

voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

DPG Media Group NV

Geconsolideerde jaarrekening voor  
het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

# Inhoudstafel

---

Algemene informatie	6
Geconsolideerde winst- en verliesrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025	8
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025	9
Geconsolideerde balans op 31 december 2025	10
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025	12
Geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025	13
Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening	14
1 Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels	14
1.1 Presentatiebasis	14
1.2 Omrekening van vreemde valuta	16
1.3 Consolidatiebeginselen en vermogensmutatiemethode	17
1.4 Bedrijfscombinaties	19
1.5 Omzeterkenning	20
1.6 Rente-inkomsten	22
1.7 Belastingen	22
1.8 Immateriële vaste activa	23
1.9 Goodwill	24
1.10 Materiële vaste activa	25
1.11 Leases	25
1.12 Handelsvorderingen	27
1.13 Voorraad	27
1.14 Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa	28
1.15 Andere financiële activa	28
1.16 Afgeleide financiële instrumenten en indekkingsactiviteiten	30
1.17 Geldmiddelen en kasequivalenten	30
1.18 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten	30
1.19 Aandelenkapitaal	31
1.20 Dividenden	31
1.21 Leningen	31
1.22 Saldering van financiële activa en passiva	32
1.23 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa	32
1.24 Personeelsverplichtingen	33
1.25 Op aandelen gebaseerde remuneraties	34
1.26 Handelsschulden en overige verplichtingen	35
1.27 Segmentrapportering	35
2 Kritische beoordelingen, schattingen en aannames	35

2.1	Overzicht	35
2.2	Schatting van de reële waarde	36
3	Risico	37
3.1	Beheer van financiële risico's	37
3.2	Beheer van het kapitaalrisico	39
4	Structuur van de Groep	40
4.1	Overzicht van dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen, joint ventures en belangen in andere entiteiten	40
4.2	Bedrijfscombinaties	42
4.3	Beëindigde activiteiten	44
4.4	Geassocieerde ondernemingen, joint ventures en belangen in andere entiteiten	45
4.5	Minderheidsbelangen	48
5	Omzet en andere bedrijfsopbrengsten	49
5.1	Totale omzet en andere bedrijfsopbrengsten per land en per type	49
5.2	Activa en passiva gerelateerd aan contracten met klanten	49
6	Bedrijfskosten	49
7	Financieel resultaat	50
8	Belastingen	51
8.1	Belastingen in de winst- en verliesrekening	51
8.2	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	51
9	Immateriële vaste activa	52
10	Goodwill	53
11	Materiële vaste activa	55
12	Gebruiksrecht leases en leaseverplichtingen	55
13	Handels- en overige vorderingen	56
13.1	Handelsvorderingen	56
13.2	Overige vorderingen	57
14	Voorraad	57
15	Afgeleide financiële instrumenten	57
16	Geldmiddelen en kasequivalenten	59
17	Over te dragen kosten en toe te rekenen opbrengsten	59
18	Eigen vermogen	60
18.1	Aandelenkapitaal	60
18.2	Reserves, overgedragen winst en omrekeningsverschillen	60
19	Obligaties en andere leningen	60
20	Voorzieningen en personeelsverplichtingen	62
20.1	Voorzieningen	62
20.2	Personeelsverplichtingen	63
21	Handelsschulden en overige verplichtingen	65
21.1	Handelsschulden	65

21.2	Overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale zekerheid	65
21.3	Overige verplichtingen	65
22	Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	66
23	Financiële instrumenten per categorie	67
24	Segmentrapportering	68
25	Voorwaardelijke verplichtingen en activa	72
25.1	Voorwaardelijke verplichtingen	72
25.2	Voorwaardelijke activa	72
26	Niet uit de balans blijvende verplichtingen	72
27	Op aandelen gebaseerde remuneraties	72
28	Transacties met verbonden partijen	73
29	Bezoldiging van de commissaris	74
30	Gebeurtenissen na balansdatum	74
31	Pillar 2	74

## Algemene informatie

---

Deze jaarrekening is de geconsolideerde jaarrekening van de groep bestaande uit DPG Media Group NV en haar dochterondernemingen (de "Groep" of "DPG Media").

DPG Media Group NV (de "Vennootschap") is een naamloze vennootschap opgericht en gevestigd in België. De maatschappelijke zetel is Mediaplein 1, 2018 Antwerpen in België. De Vennootschap werd opgericht als De Persgroep NV in 1989 en is eigendom van Epifin NV. De aandelen zijn niet beursgenoteerd. De Groep is actief in de mediasector, meer bepaald in de uitgeverijsector (nieuwsmedia en tijdschriften), de audiovisuele sector (televisie en radio) en online services (rubriek- en vergelijkingssites). De Groep is actief in België en Nederland .

De Groep begon in 1989 met uitgeverij- en drukkerijactiviteiten in België en werd operationeel in televisie met de verwerving van 50% van Medialaan NV (toen Vlaamse Media Maatschappij NV). Binnen Medialaan NV lanceerde de Groep met Qmusic de eerste commerciële radio in Vlaanderen. In 2003 werd de Groep actief in Nederland met de overname van Het Parool. In 2005 lanceerde de Groep Qmusic in Nederland. In 2009 verwierf de Groep een meerderheidsbelang in PCM Holding BV, de uitgever van toonaangevende krantentitels (AD, Trouw, de Volkskrant). In 2015 verwierf de Groep Mecom Group Plc, de Britse beursgenoteerde holding boven Koninklijke Wegener NV ("Wegener") en Berlingske Media A/S. Met Wegener verwierf de Groep zeven regionale nieuwsmedia in Oost- en Zuid-Nederland. In 2018 verwierf de Groep de resterende 50% in Medialaan en fuseerde vervolgens de Belgische uitgeef- en audiovisuele activiteiten in DPG Media NV (België). In 2018 nam de Groep Independer BV over, de Nederlandse toonaangevende website voor het vergelijken van verzekeringen. In 2020 nam de Groep Sanoma Netherlands BV over. Met deze overname verwierf de Groep niet alleen de nieuwswebsite NU.nl, maar ook een portefeuille van tijdschriften in Nederland.

In juni 2021 kondigden DPG Media en Groupe Rossel de overname aan van de Belgische activiteiten van RTL Groep. Deze transactie werd definitief na goedkeuring door de Belgische mededingingsautoriteiten, met ingang van 31 maart 2022. DPG Media en Groupe Rossel hebben elk een belang van 50% in RTL Belgium, dat de tv-zenders RTL TVI, Club RTL & Plug RTL, de radiozenders Bel RTL & Radio Contact en hun digitale afgeleiden, de streamingdienst RTLplay, het nieuwsplatform RTL Info en het reclamebedrijf IP Belgium omvat. Aangezien de controle door beide aandeelhouders wordt gedeeld, werden de activiteiten van RTL Belgium vanaf april 2022 in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

In de loop van 2023 versterkte DPG Media haar online service positie met de aankoop van de energievergelijker Wikipower in België en verbreedde haar automotieve online services met de acquisitie van AMV Online Trade BV in Nederland. In september 2023 lanceerde de Groep Joe als tweede commerciële FM radiozender in Nederland.

Op 3 december 2024 werden de aandelen in Berlingske Media verkocht aan de Noorse mediagroep Amedia. Berlingske Media is een vooraanstaande Deense mediagroep, eigenaar van de merken Berlingske, B.T., Weekendavisen en Euroinvestor. Als gevolg werden de Deense activiteiten en de winst op de verkooptransactie opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van de Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 als beëindigde activiteiten.

Op 15 december 2023 kondigde de Groep aan een overeenkomst te hebben bereikt over de overname van RTL Nederland en haar dochterondernemingen. Op 27 juni 2025 heeft de Autoriteit voor Consumenten en Markten in Nederland (ACM) haar goedkeuring aangekondigd voor de overname van RTL Nederland door DPG Media BV. De overname voor een ondernemingswaarde van EUR 1,1 miljard is afgerond op 1 juli 2025.

Eind 2025 werd een overeenkomst bereikt met Autoscout24 in Nederland over de verkoop van Autotrack en Gaspedaal, de resterende activiteiten van Automotive Mediaventions BV, waarvan 51% eigendom was van DPG Media. De verkoop werd afgerond op 24 november 2025 voor een Enterprise Value van € 320 miljoen, of € 163,2 miljoen voor de 51% van DPG Media in Automotive Mediaventions BV. Als gevolg worden de automotieve activiteiten en de winst op de verkooptransactie opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van de Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 als beëindigde activiteiten. Ook de cijfers van het vorige boekjaar werden in dit opzicht aangepast.

De geconsolideerde jaarrekening werd op 27 maart 2026 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie. De bestuurders zijn bevoegd om de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen en opnieuw uit te geven.

De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in duizenden euro (KEUR), tenzij anders vermeld. Alle bedragen zijn afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal in EUR, tenzij anders vermeld.

De aandeelhouders van de Vennootschap hebben PwC Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel te Culliganlaan 5, 1831 Diegem, België, aangesteld als commissaris voor een periode van drie jaar. Voornoemd kantoor wijst Mieke Van Leeuwe, bedrijfsrevisor, aan om het kantoor te vertegenwoordigen en de benoeming uit te voeren namens PwC Bedrijfsrevisoren BV. De benoeming eindigt op de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering te houden ter gelegenheid van de goedkeuring van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2025.

# Geconsolideerde winst- en verliesrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

Geconsolideerde winst- en verliesrekening				
	Toelichting	31 december 2025 (in KEUR)	2024 aangepast (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Omzet	5	2.004.819	1.653.138	1.683.068
Andere bedrijfsopbrengsten	5	48.861	52.245	49.512
<b>Omzet en andere bedrijfsopbrengsten</b>		<b>2.053.681</b>	<b>1.705.384</b>	<b>1.732.580</b>
Productie - en uitzendkosten	6	-326.983	-205.525	-205.525
Diensten en diverse goederen	6	-698.431	-650.676	-664.032
Personeelskosten	6	-583.830	-504.843	-511.771
Andere bedrijfskosten	6	-4.563	-3.183	-3.112
<b>Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen</b>		<b>439.873</b>	<b>341.156</b>	<b>348.140</b>
Afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen op vaste activa	6	-100.622	-72.708	-74.358
Waardeverminderingen van vlottende activa	6	100	679	673
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>339.351</b>	<b>269.127</b>	<b>274.455</b>
Financiële opbrengsten	7	7.722	4.611	4.619
Financiële kosten	7	-32.795	-18.991	-19.094
<b>Financieel resultaat</b>		<b>-25.073</b>	<b>-14.380</b>	<b>-14.475</b>
Aandeel in het resultaat van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode	4.4	-221	-12.645	-12.645
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>314.057</b>	<b>242.103</b>	<b>247.335</b>
Uitgestelde belastingen	8	4.334	-2.637	-2.360
Cash belastingen	8	-80.360	-57.763	-59.887
<b>Resultaat uit voortgezette activiteiten</b>		<b>238.031</b>	<b>181.702</b>	<b>185.088</b>
Resultaat van beëindigde activiteiten	4.3	150.960	91.023	90.139
<b>Resultaat van het boekjaar</b>		<b>388.990</b>	<b>272.725</b>	<b>275.227</b>
Resultaat toewijsbaar aan:				
	De Groep	388.990	272.725	272.725
	Minderheidsbelangen	0		2.502

*De begeleidende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening. 2024 werd aangepast voor de beëindigde automotive activiteiten.*

# Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten				
	Toelichting	31 december 2025 (in KEUR)	2024 aangepast (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Resultaat van het boekjaar</b>		<b>388.990</b>	<b>272.725</b>	<b>275.227</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten</b>				
<b>Posten die op een later tijdstip naar de winst- en verliesrekening kunnen worden overgeboekt, na aftrek van de uitgestelde winstbelasting</b>				
Aandeel in niet-gerealiseerde resultaten van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode	4.4	845	290	290
Wisselkoersverschillen bij de omrekening van buitenlandse activiteiten				
Valuta- en renteindekkingen	15	5.234	-3.607	-3.607
Reële waarde omrekeningsverschillen	23	240	-731	-731
Belasting met betrekking tot deze posten	8	-1.316	808	808
<b>Posten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de winst- en verliesrekening</b>				
Herwaardering van toegezegde pensioenverplichtingen	20.2	-451	369	369
Belasting met betrekking tot deze posten	8	113	-92	-92
Niet-voortgezette activiteiten				
<b>Netto niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar</b>		<b>4.665</b>	<b>-2.963</b>	<b>-2.963</b>
<b>Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar</b>		<b>393.655</b>	<b>269.762</b>	<b>272.264</b>
Resultaat van het boekjaar toewijsbaar aan:				
	De Groep	393.655	269.762	269.762
	Minderheidsbelangen	0	0	2.502
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat toewijsbaar aan de Groep:				
	Voortgezette activiteiten	242.695	178.740	179.623
	Beëindigde activiteiten	150.960	91.023	90.139

*De begeleidende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening. 2024 werd aangepast voor de beëindigde automotive activiteiten.*

## Geconsolideerde balans op 31 december 2025

Geconsolideerde balans			
Activa	Toelichting	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële vaste activa	9	416.727	101.183
Goodwill	10	1.653.260	884.444
Materiële vaste activa	11	214.875	218.616
Gebruiksrecht leases	12	72.013	60.786
Financiële vaste activa		4.714	4.218
Handels- en overige vorderingen	13	0	
Uitgestelde belastingvorderingen	8	49.505	15.661
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	4.4	86.492	81.416
<b>Vaste activa</b>		<b>2.497.585</b>	<b>1.366.322</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Voorraad	14	211.328	90.309
Handels- en overige vorderingen	13	431.440	310.235
Belastingvorderingen	8	370	1.033
Andere vlottende activa		1.702	1.462
Afgeleide financiële instrumenten	15	0	177
Geldmiddelen en kasequivalenten	16	88.423	334.681
Over te dragen kosten en toe te rekenen opbrengsten	17	50.138	37.392
		<b>783.401</b>	<b>775.289</b>
Activa aangehouden voor verkoop	4.3	0	0
<b>Vlottende activa</b>		<b>783.401</b>	<b>775.289</b>
<b>Activa</b>		<b>3.280.986</b>	<b>2.141.612</b>

*De begeleidende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.*

<b>Geconsolideerde balans</b>			
<b>Eigen vermogen en schulden</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31 December 2025 (in KEUR)</b>	<b>31 December 2024 (in KEUR)</b>
<b>Eigen vermogen toewijsbaar aan de Groep</b>			
Aandelenkapitaal	18	190.000	190.000
Reserves, overgedragen resultaat en omrekeningsverschillen	18	1.287.613	924.157
<b>Eigen vermogen toewijsbaar aan de Groep</b>		<b>1.477.613</b>	<b>1.114.157</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>			
Minderheidsbelangen	4.5	0	4.779
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>1.477.613</b>	<b>1.118.936</b>
<b>Schulden</b>			
<b>Schulden op lange termijn</b>			
Obligaties	19	83.800	233.568
Bankleningen	19	507.530	75.000
Leaseverplichtingen	12	55.778	50.698
Voorzieningen en personeelsverplichtingen	20	49.563	32.708
Afgeleide financiële instrumenten	15	1.574	7.372
Handelsschulden en overige verplichtingen	21	46.006	16.288
Uitgestelde belastingverplichtingen	8	98.339	16.014
<b>Totaal van de schulden op lange termijn</b>		<b>842.590</b>	<b>431.646</b>
<b>Schulden op korte termijn</b>			
Bondleningen		149.923	
Leaseverplichtingen	12	20.521	16.186
Bankleningen	19	79.345	16.667
Voorzieningen en personeelsverplichtingen	20	8.034	3.430
Afgeleide financiële instrumenten	15	387	
Handelsschulden	21	355.248	293.233
Belastingsschulden	8	12.535	7.740
Overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale zekerheid	21	184.104	112.774
Andere kortlopende verplichtingen	21	2.724	2.560
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	22	147.962	138.439
		<b>960.783</b>	<b>591.030</b>
Verplichtingen die rechtstreeks verband houden met activa aangehouden voor verkoop	4.3	0	0
<b>Totaal van de schulden op korte termijn</b>		<b>960.783</b>	<b>591.030</b>
<b>Totaal van de schulden</b>		<b>1.803.373</b>	<b>1.022.676</b>
<b>Passiva</b>		<b>3.280.986</b>	<b>2.141.612</b>

*De begeleidende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.*

## Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen									
(in KEUR)	Toelichting	Toewijsbaar aan de Groep					Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
		Aandelen kapitaal	Wettelijke reserves	Andere reserves	Ingehouden winsten	Omrekenings verschillen			
<b>Balans per 1 januari 2024</b>		<b>190.000</b>	<b>19.000</b>	<b>-312</b>	<b>667.820</b>	<b>3</b>	<b>876.511</b>	<b>541</b>	<b>877.053</b>
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar	18	0	0	-2.963	272.725	0	<b>269.762</b>	2.502	<b>272.264</b>
Op aandelen gebaseerde remuneraties	27				5.004		<b>5.004</b>		<b>5.004</b>
Transacties met minderheidsbelangen	18, 4,5	0	0	0		0	<b>0</b>		<b>0</b>
Dividenden	18	0	0	0	-40.000	0	<b>-40.000</b>	-980	<b>-40.980</b>
Overige					2.879	0	<b>2.879</b>	2.716	<b>5.595</b>
<b>Balans per 31 december 2024</b>		<b>190.000</b>	<b>19.000</b>	<b>-3.275</b>	<b>908.429</b>	<b>3</b>	<b>1.114.157</b>	<b>4.779</b>	<b>1.118.936</b>
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar	18	0	0	4.665	388.990	0	<b>393.655</b>	0	<b>393.655</b>
Op aandelen gebaseerde remuneraties	27				8.051		<b>8.051</b>		<b>8.051</b>
Transacties met minderheidsbelangen	18, 4,5	0	0	0		0	<b>0</b>		<b>0</b>
Dividenden	18	0	0	0	-40.000	0	<b>-40.000</b>		<b>-40.000</b>
Overige					1.750	0	<b>1.750</b>	-4.779	<b>-3.029</b>
<b>Balans per 31 december 2025</b>		<b>190.000</b>	<b>19.000</b>	<b>1.390</b>	<b>1.267.220</b>	<b>3</b>	<b>1.477.613</b>	<b>0</b>	<b>1.477.613</b>

*De begeleidende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.*

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025

Geconsolideerd kasstroomoverzicht				
	Opmerkingen	31 december 2025 in KEUR	2024 aangepast in KEUR	31 december 2024 in KEUR
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>				
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>339.351</b>	<b>269.127</b>	<b>274.455</b>
Afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen op vaste activa	6	100.622	72.708	74.358
Waardevermindering van vlottende activa	6	-100	-679	-673
<b>Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen</b>		<b>439.873</b>	<b>341.156</b>	<b>348.140</b>
Op aandelen gebaseerde remuneratie	27	8.051	5.004	5.004
Mutatie voorzieningen en personeelsverplichtingen	20	5.387	-4.848	-4.848
Wijziging in bijzondere waardevermindering van gebruiksrecht leases	12			
<b>Mutaties in het werkkapitaal</b>				
Mutatie voorraad	14	-1.883	-5.923	-5.923
<i>waarvan waardeverminderingen</i>	14	100	673	673
Mutatie handels- en overige vorderingen	13	-17.445	43.219	43.219
<i>waarvan waardeverminderingen van vlottende activa</i>	13.2		0	
<i>waarvan leningen aan verbonden partijen</i>	13.2, 28	-500	-2.791	-2.791
Mutatie overige vlottende activa		-240	731	731
Mutatie handelsschulden, overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale lasten en overige schulden	21	6.658	-2.997	-2.997
<i>waarvan te betalen is in verband met de verwerving van eigen preferente aandelen</i>	21.3		0	
<i>waarvan leningen van verbonden partijen</i>	28		0	
Mutatie overlopende rekeningen	17,22	147	-11.636	-11.636
Werkkapitaalelementen van acquisities en verkopen	4.1, 4.3	-30.737	-2.622	-2.622
Overige		2.110	5.119	4.709
		<b>-41.792</b>	<b>23.772</b>	<b>23.362</b>
<i>kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (beëindigde activiteiten)</i>		<i>6.017</i>	<i>7.377</i>	<i>804</i>
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten vóór betaalde inkomstenbelasting</b>		<b>417.536</b>	<b>372.462</b>	<b>372.462</b>
Betaalde inkomstenbelastingen	8	-74.903	-60.017	-60.017
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>342.633</b>	<b>312.445</b>	<b>312.445</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>				
Verwerving van bedrijfscombinaties	4.2	-1.109.224		
Verwerving van belangen in joint ventures	4.4			
Verwerving van belangen in andere entiteiten	4.4 i	0	-1.340	-1.340
Opbrengsten uit desinvesteringen	4.3	156.900	100.988	100.988
Betalingen voor materiële vaste activa	11	-12.274	-37.045	-37.045
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	11			
Betalingen voor immateriële vaste activa	9	-31.399	-33.202	-34.514
Opbrengsten uit de verkoop van immateriële vaste activa	9			
Ontvangen financiële opbrengsten	7	7.722	4.611	4.619
<i>kasstroom uit investeringsactiviteiten (beëindigde activiteiten)</i>			<i>-2.162</i>	<i>-858</i>
<b>Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-988.275</b>	<b>31.851</b>	<b>31.851</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Opbrengsten van leningen		790.000	83.800	83.800
Aflossing van leningen	19	-294.792	-43.333	-43.333
<i>waarvan vereffening van negatieve banksaldi</i>		0	0	0
Leasebetalingen	19	-19.915	-17.652	-17.652
Leningen van verbonden partijen	13.2, 28			
Leningen aan verbonden partijen	13.2, 28	-1.500	-6.459	-6.459
Betaalde financieringskosten	7	-30.980	-17.321	-17.425
Verwerving van preferente eigen aandelen	21.3			
Ontvangen/betaalde dividenden van/aan joint ventures verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode/minderheidsbelangen	4.4, 4.5	3.570	5.520	3.520
Betaalde dividenden	3.2 ii	-40.000	-40.000	-40.000
<i>kasstroom uit financieringsactiviteiten (beëindigde activiteiten)</i>		<i>-7.000</i>	<i>-4.682</i>	<i>-2.579</i>
<b>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>399.383</b>	<b>-40.128</b>	<b>-40.128</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>-246.259</b>	<b>304.168</b>	<b>304.168</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar</b>	<b>16</b>	<b>334.681</b>	<b>30.514</b>	<b>30.514</b>
<i>waarvan van beëindigde activiteiten</i>		<i>9.368</i>	<i>11.261</i>	<i>5.059</i>
<i>waarvan van voortgezette activiteiten</i>		<i>325.314</i>	<i>19.253</i>	<i>25.455</i>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar</b>	<b>16</b>	<b>88.423</b>	<b>334.681</b>	<b>334.681</b>
<i>waarvan van beëindigde activiteiten</i>		<i>0</i>	<i>9.368</i>	<i>0</i>
<i>waarvan van voortgezette activiteiten</i>		<i>88.423</i>	<i>325.314</i>	<i>334.681</i>
<b>Netto toe-/afname van geldmiddelen en kasequivalenten</b>		<b>-246.259</b>	<b>304.168</b>	<b>304.168</b>

De begeleidende toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening. 2024 werd aangepast voor de beëindigde automotieve activiteiten.

## Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

---

### 1 Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

Deze toelichting bevat een overzicht van de belangrijkste waarderingsregels die bij de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast. Deze waarderingsregels zijn consequent toegepast op alle getoonde boekjaren, tenzij anders vermeld.

#### 1.1 Presentatiebasis

##### **(i) In overeenstemming met IFRS**

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals gepubliceerd door de International Accounting Standards Board en goedgekeurd door de Europese Unie ("IFRS").

Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 en de daarbij behorende toelichtingen.

##### **(ii) Principe van historische kostprijs**

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijs, behalve voor:

- Identificeerbare activa verworven en verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen overgenomen in een bedrijfscombinatie, behoudens beperkte uitzonderingen, aanvankelijk gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum.
- Afgeleide financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde.
- Personeelsverplichtingen op lange termijn, waarvoor de plan assets tegen reële waarde worden gewaardeerd en de verplichtingen volgens de "projected unit credit"-methode.

##### **(iii) Nieuwe en gewijzigde standaarden toegepast door de Groep**

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2025 en zijn goedgekeurd door de EU:

- Wijzigingen aan IAS 21 'De effecten van wijzigingen in wisselkoersen: gebrek aan uitwisselbaarheid' (van kracht per 1 januari 2025). IAS 21 behandelde voorheen niet hoe wisselkoersen moeten worden bepaald in het geval er langdurig gebrek aan uitwisselbaarheid is en de contante koers die door het bedrijf moet worden toegepast niet waarneembaar is. De wijzigingen met beperkt toepassingsgebied voegen specifieke eisen toe aan:
  - Bepalen wanneer een valuta inwisselbaar is in een andere en wanneer niet;
  - Bepalen van de toe te passen wisselkoers indien een valuta niet inwisselbaar is;
  - Aanvullende toelichtingen die moeten worden verstrekt wanneer een valuta niet inwisselbaar is.

De volgende nieuwe standaard en wijzigingen aan de standaarden werden gepubliceerd. Deze zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2025 maar niet zijn goedgekeurd door de EU:

- Geen

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2025 en zijn goedgekeurd door de EU:

- Wijzigingen aan IFRS 9 en aan IFRS 7: de classificatie en waardering van financiële instrumenten (van kracht per 1 januari 2026). Op 30 mei 2024 heeft de IASB wijzigingen aan IFRS 9 en IFRS 7 uitgegeven om:

- De datum van herkenning en afboeking van sommige financiële activa en verplichtingen te verduidelijken, met een nieuwe uitzondering voor sommige financiële verplichtingen die worden afgewikkeld via een elektronisch geld overdrachtsysteem;
  - De beoordeling of een financieel actief voldoet aan het criterium van uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente (SPPI) te verduidelijken;
  - Nieuwe toelichtingen toe te voegen voor bepaalde instrumenten met contractuele voorwaarden die de kasstromen kunnen wijzigen (zoals sommige instrumenten met kenmerken die gekoppeld zijn aan het behalen van milieu-, sociale en governance (ESG) doelen);
  - De toelichtingen bij aandelen instrumenten die worden aangewezen tegen reële waarde via het overige totaalresultaat (FVOCI) bij te werken.
- Wijzigingen aan IFRS 9 en aan IFRS 7: Contracten die verwijzen naar natuur-afhankelijke elektriciteit (van kracht per 1 januari 2026). Op 18 december 2024 heeft de IASB wijzigingen aan IFRS 9 en IFRS 7 uitgegeven:
    - verduidelijking van de toepassing van de eisen voor 'eigen gebruik';
    - toestaan van hedge accounting als deze contracten als afdekkingsinstrument worden gebruikt; en
    - en toevoeging van nieuwe toelichtingsvereisten om beleggers in staat te stellen het effect van deze contracten op de financiële prestaties en kasstromen van een bedrijf te begrijpen.
  - Jaarlijkse aanpassingen Volume 11 (van kracht per 1 januari 2026). De gewijzigde standaarden zijn:
    - IFRS 1 Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards;
    - IFRS 7 Financiële Instrumenten: Toelichtingen en aanvullende begeleiding voor de implementatie van IFRS 7;
    - IFRS 9 Financiële Instrumenten;
    - IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening; en
    - IAS 7 Kasstroomoverzicht.

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2025 en zijn nog niet goedgekeurd door de EU:

- IFRS 18 Presentatie en toelichting in de jaarrekening (van kracht per 1 januari 2027). De IASB heeft IFRS 18 uitgegeven, de nieuwe standaard voor presentatie en toelichting in de jaarrekening, met een focus op aanpassingen aan de resultatenrekening. De belangrijkste nieuwe concepten die geïntroduceerd worden in IFRS 18 hebben betrekking op:
  - De structuur van de resultatenrekening;
  - Verplichte toelichtingen in de jaarrekening voor bepaalde prestatie-indicatoren van winst en verlies die buiten de financiële overzichten van een entiteit worden gerapporteerd (dat wil zeggen, door het management gedefinieerde prestatie-indicatoren); en
  - Verbeterde principes voor aggregatie en disaggregatie die van toepassing zijn op de primaire financiële overzichten en toelichtingen in het algemeen.

IFRS 18 zal IAS 1 vervangen; veel van de andere bestaande principes in IAS 1 worden behouden, met beperkte wijzigingen. IFRS 18 zal geen invloed hebben op de erkenning of waardering van posten in de jaarrekening, maar het kan wel veranderen wat een entiteit rapporteert als haar 'operationele winst of verlies'.

IFRS 18 zal van toepassing zijn op verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 2027 en is ook van toepassing op vergelijkende informatie. De veranderingen in presentatie en toelichtingen die vereist zijn door IFRS 18 kunnen systeem- en proceswijzigingen vereisen.

- IFRS 19 Dochterondernemingen zonder openbare verantwoordingsplicht: Toelichtingen (van kracht per 1 januari 2027). De International Accounting Standards Board (IASB) heeft een nieuwe IFRS-accounting standaard uitgegeven voor dochterondernemingen. IFRS 19 'Dochterondernemingen zonder openbare verantwoordingsplicht: Toelichtingen' staan in aanmerking komende dochterondernemingen toe om IFRS-accounting standaarden met verminderde toelichtingen te gebruiken. Het toepassen van IFRS 19 zal de kosten voor het opstellen van de financiële overzichten van dochterondernemingen verminderen, terwijl de bruikbaarheid van de informatie voor gebruikers van hun financiële overzichten behouden blijft.

- Wijzigingen in IAS 21 'De effecten van wijzigingen in wisselkoersen: Vertaling naar een hyperinflationaire presentatievaluta' (van kracht per 1 januari 2027). De IASB heeft wijzigingen in IAS 21 uitgegeven om de vertaalprocedures te specificeren voor een entiteit waarvan de presentatievaluta die van een hyperinflationaire economie is. De entiteit past de wijzigingen toe indien:
  - haar functionele valuta die van een niet-hyperinflationaire economie is en zij haar resultaten en financiële positie vertaalt naar de valuta van een hyperinflationaire economie; of
  - zij de resultaten en financiële positie van een buitenlandse activiteit, waarvan de functionele valuta die van een niet-hyperinflationaire economie is, vertaalt naar de valuta van een hyperinflationaire economie.

De volgende standaard is voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar, startend op 1 januari 2016 maar werd nog niet goedgekeurd door de EU. De Europese Commissie heeft besloten de goedkeuringsprocedure voor deze interim standaard niet op te starten maar te wachten op de finale versie van de standaard:

- IFRS 14, 'Wettelijke uitgestelde rekeningen' (effectief vanaf 1 januari 2016). Dit betreft een tussentijdse standaard voor de boekhoudkundige verwerking van bepaalde bedragen die voortkomen uit wettelijk gereuleerde activiteiten. IFRS 14 is enkel van toepassing voor entiteiten die voor het eerst IFRS toepassen. De standaard laat toe dat deze entiteiten bij de eerste toepassing van IFRS hun waarderingsregels onder hun vorige algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes kunnen blijven toepassen voor de opname, waardering, het boeken van een bijzondere waardevermindering op en het niet langer opnemen van wettelijke uitgestelde rekeningen. De tussentijdse standaard voorziet ook een leidraad voor het selecteren en wijzigen van grondslagen voor financiële verslaggeving (bij eerste toepassing of later) en voor de presentatie en toelichting.

Alle verplichte nieuwe en gewijzigde standaarden zijn door de Groep overgenomen en geen ervan heeft een wezenlijke impact gehad. De Groep bereidt de implementatie voor van IFRS 18, die van toepassing zal worden in haar geconsolideerde jaarrekening eindigend op 31 december 2027.

## 1.2 Omrekening van vreemde valuta

### (i) Functionele en rapporteringsvaluta

De posten in de geconsolideerde jaarrekening van de entiteiten van de Groep worden gewaardeerd in de valuta van de primaire economische omgeving waarin de entiteit actief is (de functionele valuta). De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in duizenden euro (KEUR), tenzij anders vermeld.

De gebruikte wisselkoersen worden in onderstaande tabel getoond.

Wisselkoersen	31 december 2025		31 december 2024	
	Gemiddeld	Op jaareinde	Gemiddeld	Op jaareinde
DKK	N/A	N/A	7,4500	N/A

### (ii) Transacties en balansen

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta tegen de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Valutawinsten en -verliezen die voortvloeien uit de afwikkeling van dergelijke transacties en uit de omrekening van monetaire activa en passiva in vreemde valuta tegen de wisselkoers aan het einde van het boekjaar, worden opgenomen in de winst- en verliesrekening, behalve wanneer zij worden uitgesteld in niet-gerealiseerde resultaten als daarvoor aangemerkte kasstroomindekkingen. Zij worden uitgesteld in het eigen vermogen indien zij betrekking hebben op daarvoor aangemerkte kasstroomindekkingen en indekkingen van netto- indien zij toerekenbaar zijn aan een deel van de netto-investering in een buitenlandse activiteit.

Valutawinsten en -verliezen die betrekking hebben op leningen en geldmiddelen en kasequivalenten worden gepresenteerd in de post financiële opbrengsten of kosten van de winst- en verliesrekening.

Omrekeningsverschillen op niet-monetaire financiële activa en passiva worden gerapporteerd als deel van de winst of het verlies uit reële waarde. Omrekeningsverschillen op niet-monetaire financiële activa en verplichtingen, zoals aandelen die worden aangehouden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, worden opgenomen als onderdeel van de winst of het verlies uit reële waarde.

### **(iii) Groepsvennootschappen**

De resultaten en financiële positie van buitenlandse activiteiten (waarvan geen enkele de valuta heeft van een hyperinflationaire economie) die een andere functionele valuta hebben dan de rapporteringsvaluta, worden als volgt omgerekend in de rapporteringsvaluta:

- De activa en passiva van elke gepresenteerde balans worden omgerekend tegen de slotkoers op de balansdatum.
- De opbrengsten en kosten van elke winst- en verliesrekening en elk overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten worden omgerekend tegen gemiddelde wisselkoersen (tenzij dit geen redelijke benadering is van het cumulatieve effect van de koersen die gelden op de transactiedata, in welk geval de opbrengsten en kosten worden omgerekend tegen de data van de transacties).
- Het eigen vermogen wordt omgerekend aan de hand van historische wisselkoersen.
- Alle resulterende wisselkoersverschillen worden opgenomen in het overzicht van niet-gerealiseerde resultaten en gerealiseerde resultaten.

Bij consolidatie worden wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten en van leningen en andere financiële instrumenten die als dekking van dergelijke investeringen worden aangemerkt, opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten. Wanneer een buitenlandse activiteit wordt verkocht of leningen die deel uitmaken van de netto-investering worden terugbetaald, worden de daarmee samenhangende wisselkoersverschillen overgeboekt naar de winst- en verliesrekening, als onderdeel van de winst of het verlies op de verkoop.

Goodwill en reële-waardeaanpassingen bij de overname van een buitenlandse activiteit worden behandeld als activa en verplichtingen van de buitenlandse activiteit en omgerekend tegen de slotkoers.

## **1.3 Consolidatiebeginselen en vermogensmutatiemethode**

### **(i) Dochterondernemingen**

Dochterondernemingen zijn alle entiteiten (met inbegrip van gestructureerde entiteiten) waarover de Groep controle heeft. De Groep heeft controle over een entiteit wanneer de Groep blootgesteld is aan, of rechten heeft op, een variabel rendement uit haar betrokkenheid bij de entiteit en de mogelijkheid heeft om dit rendement te beïnvloeden via haar macht om de activiteiten van de entiteit te sturen. Dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle wordt overgedragen aan de Groep.

De consolidatie vindt plaats vanaf de datum waarop de controle ophoudt.

De overnamemethode wordt gebruikt voor de verwerking van bedrijfscombinaties door de Groep. Zie toelichting 4.2.

Intercompany transacties, saldi, opbrengsten en niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen ondernemingen van de Groep worden geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd, tenzij uit de transactie een waardevermindering van het overgedragen actief blijkt. De waarderingregels van de dochterondernemingen zijn waar nodig gewijzigd om ze in overeenstemming te brengen met de door de Groep toegepaste regels.

Minderheidsbelangen in de resultaten en het eigen vermogen van dochterondernemingen worden afzonderlijk vermeld in de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

### **(ii) Geassocieerde ondernemingen**

Geassocieerde ondernemingen zijn alle entiteiten waarop de Groep invloed van betekenis heeft, maar geen controle of gezamenlijke controle. Dit is doorgaans het geval wanneer de Groep tussen 20% en 50% van de stemrechten bezit. Investerings in geassocieerde ondernemingen worden geboekt volgens de vermogensmutatiemethode (zie hieronder), na aanvankelijk tegen kostprijs te zijn opgenomen.

### **(iii) Gezamenlijke overeenkomsten**

Een gezamenlijke overeenkomst werkt op dezelfde manier als andere entiteiten, behalve dat uit een contractuele overeenkomst tussen de Groep en andere ondernemingen gezamenlijke controle over de economische activiteit van de entiteit voortvloeit. Gezamenlijke controle is het contractueel afgesproken delen van de controle over een overeenkomst, die alleen bestaat wanneer beslissingen over de relevante activiteiten unanieme instemming vereisen van de partijen die de controle delen. Volgens IFRS 11 worden investeringen in gezamenlijke overeenkomsten geclassificeerd als ofwel gezamenlijke activiteiten ofwel joint ventures. De classificatie hangt af van de contractuele rechten en verplichtingen van elke investeerder, en niet van de juridische structuur van de gezamenlijke regeling.

DPG Media Group NV heeft geen gezamenlijke activiteiten.

Belangen in joint ventures worden verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (zie hieronder), na aanvankelijk tegen kostprijs in de geconsolideerde balans te zijn opgenomen.

### **(iv) Vermogensmutatiemethode**

Volgens de vermogensmutatiemethode worden de investeringen aanvankelijk opgenomen tegen kostprijs en vervolgens aangepast om het aandeel van de Groep in de winsten of verliezen van de deelneming na de overname in de winst of het verlies op te nemen, en het aandeel van de Groep in de mutaties in de niet-gerealiseerde resultaten van de deelneming in de niet-gerealiseerde resultaten. Dividenden ontvangen of te ontvangen van geassocieerde ondernemingen en joint ventures worden opgenomen als een vermindering van de boekwaarde van de deelneming.

Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen van een deelneming opgenomen volgens vermogensmutatiemethode gelijk is aan of groter dan zijn belang in de entiteit, met inbegrip van andere ongedekte vorderingen op lange termijn, neemt de Groep geen verdere verliezen op, tenzij ze verplichtingen is aangegaan of betalingen heeft verricht namens de andere entiteit.

Niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen de Groep en zijn geassocieerde ondernemingen en joint ventures worden geëlimineerd ten belope van het belang van de Groep in deze entiteiten. Niet-gerealiseerde verliezen worden eveneens geëlimineerd, tenzij uit de transactie een waardevermindering van het overgedragen actief blijkt. De waarderingsregels van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode zijn waar nodig gewijzigd om ze in overeenstemming te brengen met die van de Groep.

De boekwaarde van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode wordt getoetst op bijzondere waardevermindering, overeenkomstig de in toelichting 1.14 beschreven waarderingsregel.

### **(v) Wijzigingen in eigendomsbelangen**

De Groep behandelt transacties met minderheidsbelangen die niet leiden tot een verlies van controle als transacties met eigenaars van de Groep. Een wijziging in het eigendomsbelang resulteert in een aanpassing tussen de boekwaarde van het meerderheidsbelang en het minderheidsbelang om hun relatieve belangen in de dochteronderneming weer te geven. Elk verschil tussen het bedrag van de aanpassing aan de minderheidsbelangen en elke betaalde of ontvangen vergoeding wordt opgenomen in een afzonderlijke reserve binnen het eigen vermogen van de Groep.

Wanneer de Groep een investering niet langer consolideert of niet langer verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode wegens verlies van controle, gezamenlijke controle of invloed van betekenis, wordt een eventueel resterend belang in de entiteit geherwaardeerd naar zijn reële waarde, waarbij de wijziging in de boekwaarde wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening. Deze reële waarde wordt de initiële boekwaarde voor de latere verwerking van het aangehouden belang als geassocieerde deelneming, joint venture of financieel actief. Bovendien worden alle bedragen die voorheen in niet-gerealiseerde resultaten met betrekking tot die entiteit werden opgenomen, verwerkt alsof de Groep de desbetreffende activa of verplichtingen rechtstreeks had afgestoten. Dit kan betekenen dat eerder in niet-gerealiseerde resultaten opgenomen bedragen worden overgeboekt naar de winst of het verlies.

Indien het eigendomsbelang in een joint venture of een geassocieerde deelneming wordt verminderd, maar gezamenlijke controle of invloed van betekenis behouden blijft, wordt alleen een evenredig deel van de eerder in niet-gerealiseerde resultaten opgenomen bedragen overgeboekt naar de winst of het verlies, indien van toepassing.

## 1.4 Bedrijfscombinaties

De overnamemethode wordt gebruikt voor de verwerking van alle bedrijfscombinaties, ongeacht of vermogensinstrumenten of andere activa worden verworven.

De overgedragen vergoeding voor de overname van een dochteronderneming bestaat uit:

- reële waarden van de overgedragen activa.
- schulden aan de voormalige eigenaars van het overgenomen bedrijf.
- aandelenbelangen uitgegeven door de Groep.
- reële waarde van enig actief of passief voortvloeiend uit een voorwaardelijke vergoedingsregeling.
- reële waarde van enig reeds bestaand aandelenbelang in de dochteronderneming.

In een bedrijfscombinatie verworven identificeerbare activa en overgenomen verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen worden, behoudens beperkte uitzonderingen, bij de eerste opname gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum.

De Groep neemt elk minderheidsbelang in de verworven entiteit per overname op tegen reële waarde of tegen het proportionele aandeel van het minderheidsbelang in de netto identificeerbare activa van de verworven entiteit.

Aan de overname gerelateerde kosten worden als last opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

Het restant van de:

- betaalde vergoeding,
- bedrag van enig minderheidsbelang in de overgenomen entiteit,
- de reële waarde op de overnamedatum van enig eerder aandelenbelang in de overgenomen entiteit,

over de reële waarde van de verworven netto identificeerbare activa wordt opgenomen als goodwill. Indien deze bedragen lager zijn dan de reële waarde van de netto identificeerbare activa van het verworven bedrijf, wordt het verschil rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Wanneer de betaling van een deel van de vergoeding in contanten wordt uitgesteld, worden de in de toekomst te betalen bedragen verdisconteerd tot hun contante waarde op de transactiedatum. De gebruikte disconteringsvoet is de marginale rentevoet van de entiteit, zijnde de rentevoet waartegen een soortgelijke lening van een onafhankelijke financier onder vergelijkbare voorwaarden kan worden verkregen.

Een voorwaardelijke vergoeding wordt ingedeeld als eigen vermogen of als financiële verplichting. Als financiële verplichting geclassificeerde bedragen worden vervolgens geherwaardeerd naar reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde in de winst- en verliesrekening worden opgenomen.

Indien de bedrijfscombinatie in fasen tot stand komt, wordt de boekwaarde op de overnamedatum van het voorheen aangehouden aandelenbelang van de overnemende partij in de overgenomen partij geherwaardeerd naar de reële waarde op de overnamedatum. Alle winsten of verliezen die voortvloeien uit een dergelijke herwaardering worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

In geval van een combinatie van entiteiten waarover de Groep zowel voor als na de transactie de uiteindelijke controle heeft, heeft het management ervoor gekozen de methode van "predecessor accounting" toe te passen in plaats van de overnamemethode. De activa of passiva van deze entiteiten worden niet aangepast aan hun reële waarde, maar de Groep verwerkt de boekwaarden van de voorganger. Dit zijn doorgaans de boekwaarden van de activa en passiva van de overgenomen entiteiten. Aangezien de samengevoegde entiteiten worden bekeken vanuit het perspectief van een overdracht door de partij met controle, vloeit uit de combinatie geen nieuwe goodwill voort, en elk verschil tussen de betaalde prijs en de boekwaarde van de verkregen nettoactiva wordt als een afzonderlijke reserve in het eigen vermogen opgenomen.

## 1.5 Omzeterkenning

### **(i) Omzetstromen**

Omzet is het inkomen dat voortvloeit uit de normale activiteiten van de Groep. De belangrijke omzetstromen zijn:

- omzet uit abonnementen en losse verkoop van nieuwsmedia en tijdschriften.
- advertenties: omzet uit de verkoop van advertentieruimte in tv, radio, digitale media en gedrukte kranten en tijdschriften.
- "Affiliate en Classifieds" omzet uit verkoopvergoedingen op vergelijkingssites of rubrieksadvertenties op marktplaatsen.
- streaming B2C: omzet uit abonnementen van streaming platforms

De Groep genereert ook omzet uit druk- en distributieactiviteiten voor derden, uit ruilen, uit marketing- en evenementenactiviteiten, uit subsidies en andere activiteiten (bv. vergoedingen voor televisiedistributie, inkomsten uit auteursrechten (tv en uitgeverij) en inkomsten uit niet-kernactiviteiten).

### **(ii) Algemeen**

Omzet wordt erkend wanneer de goederen of diensten worden overgedragen aan de klant, tegen de transactieprijs, door toepassing van het onderstaande 5-stappenmodel:

- identificeren van het contract met een klant.
- identificeren van de prestatieverplichtingen in het contract.
- het bepalen van de transactieprijs.
- toerekening van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen in het contract.
- opnemen van omzet wanneer (of naarmate) de entiteit een prestatieverplichting vervult.

### **(iii) Abonnementen**

De abonnementsgelden worden vooraf ontvangen, bij aanvang of periodiek voor de periode waarin de nieuwsmedia, tijdschriften en streamingdiensten kunnen worden gebruikt (gedrukte en digitale versie). De omzet uit abonnementen wordt toegerekend aan de juiste periode, d.w.z. over tijd (over de abonnementsperiode) voor kranten en streaming diensten en op basis van leveringen (druk) en publicatiedata (digitaal) van tijdschriften. Een contractverplichting (voor de vooruitbetalingen) wordt opgenomen tot het einde van het abonnement.

Veel abonnementen omvatten meerdere elementen (bv. "hybride", d.w.z. een combinatie van gedrukte en digitale abonnementen). De diensten worden echter altijd gedurende dezelfde periode geleverd (bv. 6 maanden), zodat de toerekening op basis van de stand-alone prijs niet zal leiden tot verschillen bij de erkenning van omzet over tijd.

Er bestaan twee modellen voor het toekennen van gratis abonnementsperioden:

- Gratis periode met de mogelijkheid om het abonnement daarna te beëindigen: er wordt geen omzet geboekt totdat de verlenging van het abonnement (en dus het recht op betaling) is gegarandeerd.
- Gratis periode, opgenomen als onderdeel van een abonnement (geen optie tot beëindiging): de omzet wordt geboekt vanaf het begin van het abonnement, maar gelijkmatig verdeeld over de gehele contractduur.

Als er kortingen worden gegeven, zijn dit vaste percentages op de totale prijs van de bundel, en zijn zij van toepassing op alle onderdelen. Als dusdanig leiden kortingen tot een vermindering van de omzet (netto), maar de toewijzing ervan creëert geen extra complexiteit (vergelijkbaar met de toewijzing van omzet).

#### **(iv) Losse verkoop**

De omzet wordt erkend op de uitgiftedatum van de kranten en tijdschriften in de winkel (point in time). De omzet wordt aangepast voor het geschatte bedrag van de onverkochte artikelen (indien het contract het recht van teruggave toestaat).

#### **(v) Advertenties**

Omzet uit advertenties wordt erkend op het moment dat de advertentie wordt uitgezonden op televisie of radio, of wordt gepubliceerd (drukwerk en online). Voor advertenties met een gegarandeerd publiek, waarvan het volume beperkt is, worden de omzet uit advertenties gespreid over de perioden waarin het gegarandeerde publiek wordt bereikt en aan de prestatieverplichting wordt voldaan.

Indien aanvullende kortingen worden toegekend op jaarbasis of een andere periodieke basis (bijvoorbeeld op basis van volumenniveaus), wordt de transactieprijs aangepast voor de verwachte korting die in een later stadium zal worden toegekend.

#### **(vii) "Affiliate en classified" omzet**

- De affiliate omzet kan gebaseerd zijn op "leads", transacties of services:
  - Lead omzet is de omzet gerelateerd aan commissie ontvangen van een B2B partner voor het sturen van een lead naar het platform van de partner waarbij de lead wordt omgezet in een verkoop op het platform van de partner. Onze commissie is gebaseerd op een CPC (kost per klik) of CPS (kost per verkoop) model waarbij in het laatste geval onze commissie afhankelijk is van de gerelateerde verkoopomvang. Bij dit type omzet hebben wij geen invloed op de conversie, aangezien deze buiten het platform om plaatsvindt.
  - Transactieomzet is de omzet van een B2B-partner ontvangen commissie voor de verkoop van een product of dienst op ons platform.
  - Serviceomzet heeft betrekking op in-leven verwerking (claimsafhandeling en polisaanpassingen), onboarding en premie-incassodiensten tussen verzekeringsmaatschappijen en eindgebruikers.

De omzet wordt opgenomen op het moment dat de dienst wordt verleend (leadgeneratie of verkoop).

- Classified omzet is gerelateerd aan publicaties van advertenties zoals vacatures en auto's op gerelateerde classificatiesites. De omzet wordt opgenomen bij verschijning.

#### **(viii) Ruilen**

Er is sprake van ruiltransacties wanneer een onderneming transacties verricht waarbij goederen of diensten van soortgelijke en/of ongelijke aard worden geruild. De verwerking van ruiltransacties verschilt niet van de verwerking van transacties die betalend worden afgerekend. De transactieprijs wordt bepaald op basis van de reële marktwaarde van de transacties zoals die tussen de partijen is overeengekomen. Ruiltransacties van soortgelijke aard ("media ruilen") worden in de geconsolideerde winst- en verliesrekening netto weergegeven, terwijl ruiltransacties van ongelijke aard bruto in omzet en kosten worden weergegeven.

### **(ix) Andere bedrijfsopbrengsten**

Andere bedrijfsopbrengsten zijn de bruto-instroom uit omzet die een zakelijk karakter heeft maar geen verband houdt met de gewone bedrijfsactiviteiten van een entiteit, zoals doorrekeningen en subsidies.

## **1.6 Rente-inkomsten**

Rente-inkomsten worden opgenomen volgens de effectieve-rentemethode. Wanneer een lening en vordering een waardevermindering heeft ondergaan, verlaagt de Groep de boekwaarde tot de realiseerbare waarde, zijnde de geschatte toekomstige kasstroom verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het instrument, en wordt de korting verder afgewikkeld als rente-inkomsten. Rente-inkomsten op leningen en vorderingen die een waardevermindering hebben ondergaan, worden opgenomen op basis van de oorspronkelijke effectieve rentevoet. De rente-inkomsten worden opgenomen in de post financiële opbrengsten in de winst- en verliesrekening.

## **1.7 Belastingen**

De belastinglasten of -baten voor de periode zijn de verschuldigde belasting over het belastbare inkomen van de lopende periode, op basis van het toepasselijke belastingtarief voor elke jurisdictie, aangepast met wijzigingen in de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen die kunnen worden toegerekend aan tijdelijke verschillen en aan ongebruikte fiscale verliezen.

Cash en uitgestelde winstbelastingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening, behalve voor zover zij betrekking hebben op posten die zijn opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten of rechtstreeks in het eigen vermogen. In dat geval wordt de belasting eveneens opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten of rechtstreeks in het eigen vermogen.

### **(i) Cash belastingen**

De cash belastingen worden berekend op basis van de belastingwetgeving die aan het einde van de verslagperiode van kracht of formeel vastgesteld is in de landen waar de Groep en haar dochterondernemingen en joint ventures actief zijn en belastbare inkomsten genereren. Het management evalueert periodiek de in belastingaangiften ingenomen standpunten met betrekking tot situaties waarin de toepasselijke belastingwetgeving aan interpretatie onderhevig is. Zij treft waar nodig voorzieningen op basis van de bedragen die naar verwachting aan de belastingdienst zullen worden betaald.

### **(ii) Uitgestelde belastingen**

Voor uitgestelde belastingen wordt volgens de "liabilitymethode" volledig rekening gehouden met tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarde van activa en passiva en hun boekwaarde in de geconsolideerde jaarrekening. Uitgestelde belastingverplichtingen worden echter niet opgenomen indien zij voortvloeien uit de eerste opname van goodwill. Uitgestelde belastingen worden ook niet verantwoord als zij voortvloeien uit de eerste opname van een actief of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en die op het moment van de transactie noch de commerciële noch de fiscale winst of verlies beïnvloedt.

Uitgestelde belastingen worden bepaald aan de hand van belastingtarieven (en wetten) waarvan het wetgevingsproces aan het einde van de verslagperiode is afgesloten en die naar verwachting van toepassing zullen zijn wanneer de desbetreffende uitgestelde belastingvordering wordt gerealiseerd of de uitgestelde belastingverplichting wordt afgewikkeld.

Uitgestelde belastingvorderingen worden alleen opgenomen als het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare resultaten zullen zijn om die tijdelijke verschillen en verliezen te kunnen aanwenden.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van investeringen in buitenlandse activiteiten wanneer de onderneming het tijdstip kan bepalen waarop de tijdelijke verschillen worden afgewikkeld en het waarschijnlijk is dat de verschillen niet in de nabije toekomst zullen worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden genot wanneer er een afdwingbaar recht bestaat om de actuele belastingvorderingen en -verplichtingen te verrekenen en wanneer de uitgestelde belastingsaldi betrekking hebben op dezelfde belastingjurisdictie. Cash belastingvorderingen en -verplichtingen worden genot wanneer de entiteit een afdwingbaar recht tot saldering heeft en voornemens is ofwel op nettobasis af te wikkelen, ofwel het actief te realiseren en de verplichting tegelijkertijd af te wikkelen.

## **1.8 Immateriële vaste activa**

Immateriële vaste activa worden opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de Groep toekomstige economische voordelen uit het actief zal halen en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald.

Bij de eerste waardering worden immateriële vaste activa gewaardeerd tegen kostprijs. De kostprijs omvat de aankoopprijs, inclusief invoerrechten en niet-terugvorderbare omzetbelasting en alle rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief in gereedheid te brengen voor het beoogde gebruik.

### **(i) Handelsmerken, licenties en klantenrelaties**

Afzonderlijk verworven handelsmerken en licenties worden opgenomen tegen historische kostprijs, , verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Handelsmerken, licenties en klantrelaties die bij een bedrijfscombinatie zijn verworven, worden opgenomen tegen de reële waarde op de overnamedatum.

Intern gegenereerde merken, uitgaverechten, klantrelaties en soortgelijke zaken worden niet opgenomen als immateriële vaste activa.

### **(ii) Extern verworven software**

Extern verworven software heeft betrekking op de applicatiesoftware die bijdraagt tot de bedrijfsactiviteiten en waarvoor de onderneming in de toekomst economische voordelen verwacht.

De systeemsoftware en firmware (d.w.z. de software die op chips is geïnstalleerd wanneer de hardware wordt gekocht) zullen samen met de hardware als één actief worden beschouwd en derhalve worden ingedeeld bij de materiële vaste activa.

Software zal worden beschouwd als een immaterieel vast actief, ook al is software opgenomen in fysieke media zoals teksten, grafieken, kaarten, schijven, tapes of zelfs chips, het is niets anders dan een materiële uiting van een intellectuele creatie. Uit de auteursrechtelijke bescherming van softwareprogramma's blijkt ook dat de eigendom van software geen materieel object heeft, maar verwijst naar een intellectuele en dus immateriële prestatie.

### **(iii) Intern ontwikkelde software**

Ontwikkelingskosten die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan het ontwerpen en testen van identificeerbare en unieke softwareproducten die door de Groep worden gecontroleerd, worden opgenomen als immateriële activa wanneer aan de volgende criteria is voldaan:

- Het is technisch haalbaar om de software te voltooien zodat deze beschikbaar zal zijn voor gebruik
- Het management is van plan de software te voltooien en te gebruiken of te verkopen.
- Er is een mogelijkheid om de software te gebruiken of te verkopen.

- Er kan worden aangetoond dat de software waarschijnlijke toekomstige economische voordelen zal genereren.
- Er zijn voldoende technische, financiële en andere middelen beschikbaar om de ontwikkeling te voltooien en de software te gebruiken of te verkopen.
- De uitgaven die aan de software tijdens de ontwikkeling ervan kunnen worden toegerekend, kunnen op betrouwbare wijze worden gemeten.

Ontwikkelingskosten die niet aan de bovenstaande criteria voldoen, worden als kosten opgenomen op het moment dat zij worden gemaakt.

Direct toerekenbare kosten die worden geactiveerd als onderdeel van de software omvatten personeelskosten en een evenredig deel van de relevante overheadkosten.

Geactiveerde ontwikkelingskosten worden geboekt als immateriële vaste activa en afgeschreven vanaf het moment dat het actief gebruiksklaar is.

#### **(iv) Reparatie- en onderhoudskosten**

Kosten in verband met reparatie en onderhoud worden als kosten geboekt wanneer zij worden gemaakt.

#### **(v) Afschrijvingsmethode en -duur**

De Groep schrijft immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur lineair af over de volgende perioden:

<b>Immateriële vaste activa</b>	<b>Afschrijvingsperiode</b>
Handelsmerken	5 tot 20 jaar
Licenties	Licentieperiode
Klantenrelaties	Geschatte gebruiksduur
Software	3 tot 5 jaar

Immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur worden niet afgeschreven.

De restwaarde en de gebruiksduur van de activa worden aan het eind van elke verslagperiode geëvalueerd en zo nodig aangepast.

## **1.9 Goodwill**

Goodwill op de acquisitie van dochterondernemingen is afzonderlijk in de geconsolideerde balans opgenomen.

Goodwill wordt gewaardeerd zoals beschreven in toelichting 1.4.

Goodwill wordt niet afgeschreven maar wordt jaarlijks, of vaker indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de goodwill mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, getoetst op bijzondere waardevermindering en wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Winsten en verliezen op de verkoop van een entiteit omvatten de boekwaarde van de goodwill met betrekking tot de verkochte entiteit.

Goodwill wordt toegewezen aan kasstroomgenererende eenheden ("KGE") met het oog op de toetsing op bijzondere waardevermindering. De toerekening gebeurt aan die kasstroomgenererende eenheden of groepen van kasstroomgenererende eenheden die naar verwachting voordeel zullen halen uit de bedrijfscombinatie waarin de goodwill is ontstaan. De eenheden of groepen van eenheden worden geïdentificeerd op het laagste niveau waarop de goodwill wordt gecontroleerd voor interne managementdoeleinden, zijnde:

- Nederland excl. Independer.nl en RTL Nederland
- Independer.nl

- RTL Nederland
- België.

Goodwill bij de verwerving van joint ventures en geassocieerde ondernemingen is opgenomen in deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode en wordt op bijzondere waardevermindering getoetst als onderdeel van het totale saldo.

Intern gegenereerde goodwill wordt nooit als activa opgenomen.

## 1.10 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden erkend wanneer het waarschijnlijk is dat de Groep toekomstige economische voordelen uit het actief zal halen en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. Activa van geringe waarde worden niet als vaste activa opgenomen.

Materiële vaste activa worden aanvankelijk tegen kostprijs gewaardeerd. De kostprijs omvat:

- De aankoopprijs.
- Alle bijkomende kosten, d.w.z. invoerrechten, niet-terugvorderbare omzetbelasting en alle rechtstreeks toerekenbare kosten om het goed bedrijfsklaar te maken voor het beoogde gebruik (bijv. transportkosten).
- Kortingen worden in mindering gebracht op de aankoopprijs.

Kosten in verband met reparatie en onderhoud worden als kost opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

De Groep schrijft materiële vaste activa met een beperkte gebruiksduur lineair af over de volgende perioden:

Materiële vaste activa	Afschrijvingsperiode
Grond	Niet afgeschreven
Gebouwen	10 tot 50 jaar
Installaties, machines en uitrusting	4 tot 15 jaar
Meubilair, kantooruitrusting en voertuigen	3 tot 10 jaar
Overige materiële activa	2 tot 10 jaar

Materiële vaste activa worden opgenomen tegen kostprijs, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. De restwaarde en de gebruiksduur van de activa worden aan het eind van elke rapportageperiode geëvalueerd en zo nodig aangepast.

## 1.11 Leases

De Groep leest voornamelijk gebouwen en bedrijfswagens. Leases worden opgenomen als gebruiksrecht leases en een overeenkomstige leaseverplichting op de datum waarop het geleasede actief beschikbaar is voor gebruik door de Groep.

Contracten kunnen zowel lease- als niet-leasecomponenten bevatten. De Groep wijst de vergoeding in het contract toe aan de lease- en niet-leasecomponenten op basis van hun relatieve stand-alone prijzen.

Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een leaseovereenkomst worden in eerste instantie gewaardeerd op basis van de contante waarde.

### (i) Gebruiksrecht leases

De gebruiksrechten van geleasede activa worden gewaardeerd tegen kostprijs, bestaande uit het volgende:

- Het bedrag van de initiële waardering van de leaseverplichting.
- Alle op of voor de aanvangsdatum verrichte leasebetalingen verminderd met ontvangen leasevoordelen.
- Eventuele initiële directe kosten.
- Een schatting van de kosten in verband met de wederinstandstelling van het onderliggende actief.

De gebruiksrechten van geleasede activa worden lineair afgeschreven over de gebruiksduur van het actief of de leaseperiode, indien deze korter is.

Indien de Groep redelijk zeker is dat een aankoopoptie zal worden uitgeoefend, wordt het gebruiksrecht afgeschreven over de gebruiksduur van het onderliggende actief.

De Groep past de vrijstelling voor kortetermijnhuur toe op zijn kortetermijnleases, dus ook voor haar kortetermijnleases van distributiedepots (d.w.z. die leases met een leaseperiode van 12 maanden of minder vanaf de aanvangsdatum en die geen aankoopoptie bevatten). De Groep past ook de vrijstelling voor de erkenning van gebruiksrecht leases van geringe waarde toe op leasing van kantoor- en IT-apparatuur die als van geringe waarde wordt beschouwd. Huurbetalingen voor kortlopende huurovereenkomsten en leases van activa met een lage waarde worden lineair als kosten opgenomen tijdens de huurperiode.

### **(ii) Leaseverplichtingen**

De leaseverplichtingen omvatten de netto contante waarde van de volgende huurbetalingen:

- Vaste betalingen, verminderd met te ontvangen voordelen.
- Variabele huurbetalingen die gebaseerd zijn op een index of een tarief, initieel gewaardeerd op basis van de index of het tarief op de aanvangsdatum.
- Bedragen die naar verwachting door de Groep moeten worden betaald uit hoofde van restwaardegaranties.
- De uitoefenprijs van een aankoopoptie indien de Groep redelijk zeker is dat deze optie zal worden uitgeoefend.
- Betalingen van boetes voor het beëindigen van de huurovereenkomst, indien de huurperiode weerspiegelt dat de Groep die optie uitoefent.

Huurbetalingen die moeten worden verricht op grond van redelijk zekere verlengingsopties worden ook opgenomen in de waardering van de verplichting.

De huurbetalingen worden verdeeld over de leaseverplichtingen en de financieringskosten. De financieringskosten worden over de huurperiode in de winst- en verliesrekening opgenomen, zodat voor elke periode een constante periodieke rentevoet over het resterende saldo van de verplichting wordt verkregen.

De huurbetalingen worden verdisconteerd tegen de impliciete rentevoet van de huurovereenkomst. Indien die rentevoet niet gemakkelijk kan worden bepaald, wat in het algemeen het geval is voor huurovereenkomsten in de Groep, wordt de marginale rentevoet van de leasingnemer gebruikt, zijnde de rentevoet die de individuele leasingnemer zou moeten betalen om de middelen te lenen die nodig zijn om een actief te verkrijgen met een vergelijkbare waarde als de gebruiksrecht lease in een vergelijkbare economische omgeving met vergelijkbare voorwaarden en zekerheden.

De Groep is blootgesteld aan mogelijke toekomstige verhogingen van variabele huurbetalingen op basis van een index of tarief, die pas in de leaseverplichtingen worden opgenomen wanneer zij van kracht worden. Wanneer aanpassingen van huurbetalingen op basis van een index of tarief van kracht worden, wordt de leaseverplichting opnieuw beoordeeld en aangepast ten opzichte van de gebruiksrecht lease.

## 1.12 Handelsvorderingen

Handelsvorderingen zijn door klanten verschuldigde bedragen voor verkopen in het kader van de normale bedrijfsuitoefening. Handelsvorderingen worden aanvankelijk opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode, verminderd met een voorziening voor oninbare handelsvorderingen. Voor nadere informatie over de boekhouding van de Groep inzake handelsvorderingen en het beleid inzake waardevermindering, verwijzen we naar toelichting 13.

Indien de inning binnen één jaar of minder wordt verwacht, worden ze ingedeeld als vlottende activa. Zo niet, dan worden zij weergegeven als vaste activa.

## 1.13 Voorraad

De voorraad bestaat uit:

- Grondstoffen en hulpstoffen die in het productieproces worden gebruikt, zoals papier, inkt en platen.
- Verworven uitzendrechten.
- Geproduceerde content (werk in uitvoering en gereed product).
- Handelsgoederen, zoals merchandising en webshopartikelen.

De Groep waardeert de voorraad tegen kostprijs of netto-opbrengstwaarde indien deze lager is.

### **(i) Grond- en hulpstoffen en handelsgoederen**

De kosten omvatten invoerrechten en andere belastingen (voor zover deze niet van de belastingautoriteiten kunnen worden teruggevorderd), kosten van vervoer en behandeling, en alle andere rechtstreeks toerekenbare kosten, verminderd met handelskortingen en soortgelijke posten. De kosten worden toegewezen aan afzonderlijke voorraadbestanddelen op basis van de gewogen gemiddelde kosten.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs bij een normale gang van zaken, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

Voorraad wordt niet langer in de balans opgenomen wanneer deze wordt verkocht of gebruikt in het kader van de normale bedrijfsvoering. De boekwaarde van die voorraad wordt opgenomen als een bedrijfskost in de periode waarin de daarmee verband houdende omzet wordt opgenomen.

### **(ii) Verworven uitzendrechten en geproduceerde content**

De Groep erkent verworven uitzendrechten als voorraad volgens de licentieperiode en de beschikbaarheid van de content. Vooruitbetalingen worden als dusdanig ingedeeld.

De kosten van verworven uitzendrechten omvatten rechtstreeks toerekenbare kosten, verminderd met handelskortingen en soortgelijke posten.

De productiekosten van werken in uitvoering en gereed product omvatten directe materialen, directe arbeidskosten en een evenredig deel van de variabele en vaste overheadkosten. Direct toerekenbare kosten zijn de salarissen van de acteurs, de opmaakkosten, de kosten van externe locaties enz. Indirect toerekenbare kosten zijn de afschrijving van de studio, het energieverbruik enz.

Voor lineaire tv kunnen tweede, derde en vierde runs worden gewaardeerd tegen bepaalde percentages van de aankoop- of productiekosten in verhouding tot de verwachte commerciële waarde van de desbetreffende latere uitzendingen. Voor Advertising Video On Demand (AVOD) wordt lokaal geproduceerde inhoud bij de lancering op het platform in rekening gebracht. Catalogusinhoud wordt ten laste genomen gedurende de licentieperiode, die gelijk is aan de beschikbaarheidsperiode op het platform.

## 1.14 Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa

Goodwill en immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur worden niet afgeschreven en worden jaarlijks op bijzondere waardevermindering getoetst, of vaker indien gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat zij mogelijk een waardevermindering hebben ondergaan. Andere activa worden op bijzondere waardevermindering getoetst wanneer gebeurtenissen of veranderingen in de omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk niet kan worden gerealiseerd. Een bijzondere waardevermindering-verlies wordt opgenomen voor het bedrag waarmee de boekwaarde van het actief zijn realiseerbare waarde overschrijdt. De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde van een actief minus de kosten van vervreemding en de bedrijfswaarde. Voor de beoordeling van de bijzondere waardevermindering worden activa gegroepeerd op het laagste niveau waarvoor afzonderlijk identificeerbare instromen van kasmiddelen bestaan die in ruime mate onafhankelijk zijn van de instromen van kasmiddelen van andere activa of groepen activa (kasstroomgenererende eenheden). Andere niet-financiële activa dan goodwill die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, worden aan het eind van elke verslagperiode beoordeeld op mogelijke terugneming van de bijzondere waardevermindering.

## 1.15 Andere financiële activa

### **(i) Indeling**

De Groep deelt zijn financiële activa in de volgende waarderingscategorieën in:

- Deze die vervolgens tegen reële waarde moeten worden gewaardeerd (hetzij via niet-gerealiseerde resultaten, hetzij via winst of verlies).
- Deze die tegen geamortiseerde kostprijs moeten worden gewaardeerd.

De indeling hangt af van het bedrijfsmodel van de entiteit voor het beheer van de financiële activa en de contractuele voorwaarden van de kasstromen.

Voor activa die tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden winsten en verliezen ofwel in de winst- en verliesrekening ofwel in de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen. Voor beleggingen in “equity instruments” die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden, hangt dit af van de vraag of de Groep bij de eerste opname onherroepelijk heeft gekozen voor verwerking van de belegging in “equity instruments” tegen reële waarde met verwerking van niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI).

De Groep herklasseert schuldbeleggingen wanneer en alleen wanneer zijn bedrijfsmodel voor het beheer van die activa verandert.

### **(ii) Erkenning en verwijdering uit de balans**

Aankopen en verkopen van financiële activa volgens standaardmethode worden opgenomen op de transactiedatum, de datum waarop de Groep zich ertoe verbindt het actief te kopen of te verkopen. Financiële activa worden niet langer in de balans opgenomen wanneer de rechten op kasstromen uit de financiële activa zijn vervallen of zijn overgedragen en de Groep nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom heeft overgedragen.

### **(iii) Waardering**

Bij de eerste opname waardeert de Groep een financieel actief tegen zijn reële waarde vermeerderd met, in het geval van een financieel actief niet tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (FVPL), de transactiekosten die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan de verwerving van het financieel actief. Transactiekosten van financiële activa die tegen FVPL worden gewaardeerd, worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Financiële activa met daarin opgenomen derivaten worden in hun geheel beschouwd bij het bepalen of hun kasstromen uitsluitend bestaan uit betaling van hoofdsom en rente.

➤ Schuldbewijzen

De waardering van schuldbewijzen hangt af van het bedrijfsmodel van de Groep voor het beheer van het actief en de kasstroomeigenschappen van het actief. Er zijn drie waarderingscategorieën waarin de Groep zijn schuldbewijzen indeelt:

- Geamortiseerde kostprijs: Activa die worden aangehouden voor inning van contractuele kasstromen waarbij die kasstromen uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente betreffen, worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Rente-inkomsten uit deze financiële activa worden opgenomen in de financiële opbrengsten met behulp van de effectieve rentemethode. Alle winsten of verliezen die voortvloeien uit het niet langer opnemen in de balans worden rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen en samen met wisselkoerswinsten en -verliezen gepresenteerd onder overige winsten/(verliezen). Bijzondere waardevermindingsverliezen worden als afzonderlijke posten in de winst-en-verliesrekening gepresenteerd.
- Reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten ("FVOCI"): Activa die worden aangehouden voor de inning van contractuele kasstromen en voor de verkoop van de financiële activa, waarbij de kasstromen van de activa uitsluitend bestaan uit betalingen van hoofdsom en rente, worden gewaardeerd tegen FVOCI. Wijzigingen in de boekwaarde worden opgenomen via de niet-gerealiseerde resultaten, met uitzondering van de opname van bijzondere waardeverminderingen, rentebaten en valutawinsten en -verliezen, die in de winst- en verliesrekening worden opgenomen. Wanneer het financieel actief niet langer wordt opgenomen, wordt de cumulatieve winst die of het cumulatieve verlies dat voorheen onder niet-gerealiseerde resultaten werd opgenomen, overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening en opgenomen in de overige baten/(lasten). Rente-inkomsten uit deze financiële activa worden opgenomen onder financieringsinkomsten met behulp van de effectieve-rentemethode. Valutawinsten en -verliezen worden gepresenteerd in overige winsten/(verliezen) en bijzondere waardevermindingskosten worden als afzonderlijke posten in de winst-en-verliesrekening gepresenteerd.
- Reële waarde door winst en verlies ("FVPL"): Activa die niet voldoen aan de criteria voor geamortiseerde kostprijs of FVOCI worden gewaardeerd tegen FVPL. Een winst of verlies op een schuldbewijs die vervolgens tegen FVPL wordt gewaardeerd, wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening en netto gepresenteerd onder overige winsten/(verliezen) in de periode waarin deze ontstaat.

➤ "Equity instruments"

De Groep waardeert alle beleggingen in aandelen tegen reële waarde. Wanneer het management van de Groep ervoor heeft gekozen de winsten en verliezen op de reële waarde van beleggingen in aandelen in de niet-gerealiseerde resultaten op te nemen, is er geen latere reclassificatie van de winsten en verliezen op de reële waarde naar de winst- en verliesrekening na de verwijdering van de belegging. Dividenden van dergelijke investeringen blijven in de winst- en verliesrekening opgenomen als overige baten wanneer het recht van de Groep om betalingen te ontvangen is vastgesteld.

Wijzigingen in de reële waarde van financiële activa tegen FVPL worden in de winst- en verliesrekening opgenomen als overige winsten/(verliezen). Bijzondere waardevermindingsverliezen (en terugnemingen van bijzondere waardevermindingsverliezen) op beleggingen in aandelen gewaardeerd tegen FVOCI worden niet afzonderlijk van andere veranderingen in reële waarde gerapporteerd.

**(iv) Waardevermindering**

De Groep beoordeelt op toekomstgerichte basis de verwachte kredietverliezen in verband met zijn tegen geamortiseerde kostprijs en FVOCI geboekte schuldinstrumenten. De toegepaste waardeverminderingmethode hangt af van de vraag of er sprake is van een aanzienlijke toename van het kredietrisico. Voor de B2C-klanten wordt de Groep vaak vooraf betaald en voor de B2B-klanten zijn er geen materiële verliezen van oninbare vorderingen. Gezien de zeer lage verliezen van oninbare vorderingen is de voorzieningenmatrix niet toegepast.

## 1.16 Afgeleide financiële instrumenten en indekkingsactiviteiten

Derivaten of afgeleide financiële instrumenten worden aanvankelijk opgenomen tegen reële waarde op de datum waarop een derivatencontract wordt gesloten, en vervolgens aan het eind van elke rapportageperiode geherwaardeerd tegen hun reële waarde. De verwerking van latere wijzigingen in de reële waarde hangt af van de vraag of het derivaat wordt aangemerkt als dekking en, zo ja, van de aard van de in te dekken post.

Bij het aangaan van de dekking documenteert de Groep de economische relatie tussen de afgeleide financiële instrumenten en de ingedekte items, met inbegrip van de vraag of veranderingen in de kasstromen van de afgeleide financiële instrumenten naar verwachting veranderingen in de kasstromen van ingedekte items zullen compenseren.

De volledige reële waarde van een derivaat voor dekking wordt ingedeeld als een vast actief of passief wanneer de resterende looptijd van het ingedekte item meer dan 12 maanden bedraagt; het wordt ingedeeld als een vlottend actief of passief wanneer de resterende looptijd van het ingedekte item minder dan 12 maanden bedraagt. Handelsderivaten worden geclassificeerd als vlottend actief of passief.

Het effectieve deel van veranderingen in de reële waarde van derivaten die worden aangemerkt als kasstroomindekkingen, wordt opgenomen in de kasstroomindeckingsreserve in het eigen vermogen. De winst of het verlies met betrekking tot het niet-effectieve deel wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen, onder de post financiële opbrengsten of kosten.

De in het eigen vermogen gecumuleerde bedragen worden als volgt geherclassificeerd in de perioden waarin de ingedekte positie de winst of het verlies beïnvloedt:

- Wanneer de ingedekte positie vervolgens leidt tot de opname van een niet-financieel actief (zoals voorraden), worden zowel de uitgestelde indekkingwinsten en -verliezen als de eventuele uitgestelde tijdswaarde van de optiecontracten of uitgestelde termijnen opgenomen in de initiële kostprijs van het actief.
- De winst of het verlies met betrekking tot het effectieve deel van de renteswaps ter dekking van leningen met variabele rente wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder financieringskosten op hetzelfde moment als de rentekosten van de ingedekte leningen.

Wanneer een afgeleid financieel instrument afloopt, of wordt verkocht of beëindigd, of wanneer de dekking niet langer voldoet aan de criteria voor dekking, blijven de cumulatieve uitgestelde winsten of verliezen en de uitgestelde kosten ervan in het eigen vermogen totdat de verwachte transactie plaatsvindt. Wanneer de verwachte transactie naar alle waarschijnlijkheid niet meer zal plaatsvinden, worden de cumulatieve uitgestelde winst of het cumulatieve verlies en de uitgestelde indekkingskosten die in het eigen vermogen waren opgenomen, onmiddellijk overgeboekt naar de winst- en verliesrekening.

## 1.17 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen omvatten contanten en direct opvraagbare deposito's (bij financiële instellingen).

Kasequivalenten omvatten andere kortlopende, zeer liquide beleggingen met een oorspronkelijke looptijd van drie maanden of minder, die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag bekend is en die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

Negatieve banksaldi worden in de geconsolideerde balans opgenomen onder de post "leningen" onder de kortlopende schulden. Voor de weergave in het kasstroomoverzicht worden de bankschulden getoond als onderdeel van geldmiddelen en kasequivalenten.

## 1.18 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde activiteiten

Vaste activa worden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop indien hun boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan, en indien een verkoop zeer waarschijnlijk wordt geacht. Zij worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van hun boekwaarde en hun reële waarde minus verkoopkosten, met uitzondering van activa zoals uitgestelde belastingvorderingen, activa

uit hoofde van personeelskosten, financiële activa en vastgoedbeleggingen die tegen reële waarde worden gewaardeerd, en contractuele rechten uit hoofde van verzekeringscontracten, die uitdrukkelijk zijn vrijgesteld.

Een waardevermindering wordt opgenomen voor elke eerste of latere afwaardering van het actief (of groep activa die wordt afgestoten) tot de reële waarde minus verkoopkosten. Een winst wordt opgenomen voor elke latere stijging van de reële waarde minus verkoopkosten van een actief (of groep activa die wordt afgestoten), maar niet meer dan elk eerder opgenomen cumulatieve waardevermindering. Een winst die of verlies dat niet eerder is opgenomen op de datum van verkoop van het vast actief (of groep activa die wordt afgestoten) wordt opgenomen op de datum waarop het niet langer in de balans wordt opgenomen.

Vaste activa (met inbegrip van die welke deel uitmaken van een groep activa die wordt afgestoten) worden niet afgeschreven zolang zij geclassificeerd zijn als aangehouden voor verkoop. Rente en andere kosten die toerekenbaar zijn aan de verplichtingen van een groep activa die wordt afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, blijven opgenomen.

Vaste activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en de activa van een activiteit geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden in de geconsolideerde balans afzonderlijk van de andere activa gepresenteerd. De verplichtingen van een activiteit geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, worden in de geconsolideerde balans afzonderlijk van de andere verplichtingen gepresenteerd.

Een beëindigde activiteit is een onderdeel van de entiteit dat is afgestoten of is geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en dat een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt, deel uitmaakt van één gecoördineerd plan om een dergelijke bedrijfsactiviteit of bedrijfsgebied af te stoten, of een dochteronderneming die uitsluitend is overgenomen met de bedoeling te worden doorverkocht. De resultaten van beëindigde activiteiten worden afzonderlijk gepresenteerd in de winst- en verliesrekening.

## 1.19 Aandelenkapitaal

Gewone aandelen worden ingedeeld bij het eigen vermogen.

Bijkomende kosten die rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de uitgifte van nieuwe aandelen worden in het eigen vermogen in mindering gebracht, na aftrek van belastingen.

Wanneer een onderneming van de Groep "equity instruments" van de onderneming aankoopt, bijvoorbeeld als gevolg van een aandeleninkoop of een op aandelen gebaseerde remuneratieregeling, wordt de betaalde vergoeding, met inbegrip van eventuele rechtstreeks toerekenbare bijkomende kosten (na winstbelasting) in mindering gebracht op het eigen vermogen dat aan de Groep kan worden toegerekend als ingekochte eigen aandelen, totdat de aandelen worden ingetrokken of opnieuw worden uitgegeven. Wanneer dergelijke gewone aandelen vervolgens opnieuw worden uitgegeven, wordt de ontvangen vergoeding, na aftrek van eventuele direct toerekenbare incrementele transactiekosten en de gerelateerde belastingeffecten, opgenomen in het eigen vermogen dat aan de Groep kan worden toegewezen.

## 1.20 Dividenden

Een verplichting wordt erkend voor het bedrag van elk dividend dat op of vóór het einde van de rapporteringsperiode wordt vastgesteld, maar aan het einde van de rapporteringsperiode nog niet is uitgekeerd.

## 1.21 Leningen

Leningen worden aanvankelijk opgenomen tegen reële waarde, genet met de transactiekosten. Leningen worden vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs; elk verschil tussen de opbrengsten (na aftrek van transactiekosten) en de aflossingswaarde wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening over de looptijd van de leningen met behulp van de effectieve-rentemethode.

Vergoedingen betaald bij het opzetten van leningen worden opgenomen als transactiekosten van de lening voor zover het waarschijnlijk is dat de faciliteit geheel of gedeeltelijk zal worden opgenomen. In dat geval wordt de vergoeding uitgesteld totdat de opname plaatsvindt. Indien er geen aanwijzingen zijn dat het waarschijnlijk is dat de faciliteit geheel of gedeeltelijk zal worden opgenomen, wordt de vergoeding gekapitaliseerd als vooruitbetaling en afgeschreven over de looptijd van de faciliteit waarop zij betrekking heeft.

Preferente aandelen, die verplicht aflosbaar zijn op een bepaalde datum, worden ingedeeld als schuld. De dividenden op deze preferente aandelen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen als financiële kosten.

Leningen verdwijnen uit de balans wanneer aan de in het contract gespecificeerde verplichting wordt voldaan, deze wordt geannuleerd of vervalt. Het verschil tussen de boekwaarde van een financiële verplichting die is afgelost of aan een andere partij is overgedragen en de betaalde vergoeding, met inbegrip van overgedragen activa in natura of aangegane verplichtingen, wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen als andere inkomsten of financiële kosten.

Wanneer over de voorwaarden van een financiële verplichting wordt heronderhandeld en de entiteit "equity instruments" uitgeeft aan een schuldeiser om de verplichting geheel of gedeeltelijk af te lossen ("debt for equity swap"), wordt een winst of verlies opgenomen in de winst- en verliesrekening, dat wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van de financiële verplichting en de reële waarde van de uitgegeven "equity instruments".

Leningen worden ingedeeld als kortlopende verplichtingen, tenzij de Groep een onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling van de verplichting uit te stellen tot ten minste 12 maanden na de verslagperiode.

## 1.22 Saldering van financiële activa en passiva

Financiële activa en verplichtingen worden genot in de balans wanneer er een wettelijk afdwingbaar recht bestaat om de opgenomen bedragen te salderen en er een voornemen bestaat om op nettobasis af te wikkelen of om het actief te realiseren en de verplichting gelijktijdig af te wikkelen. Het wettelijk afdwingbare recht mag niet afhankelijk zijn van toekomstige gebeurtenissen en moet afdwingbaar zijn in de normale bedrijfsvoering en in geval van verzuim, insolventie of faillissement van de onderneming of de tegenpartij.

## 1.23 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa

### (i) Voorzieningen

De Groep boekt voorzieningen voor verplichtingen wanneer de Groep een bestaande wettelijke of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen nodig zal zijn om de verplichting af te wikkelen en het bedrag op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Voorzieningen worden niet opgenomen voor toekomstige bedrijfsverliezen, tenzij zij betrekking hebben op een verlieslatend contract.

Wanneer er een aantal soortgelijke verplichtingen bestaan, bepaalt de Groep de waarschijnlijkheid dat een uitstroom nodig zal zijn bij de afwikkeling door de categorie van verplichtingen als geheel in aanmerking te nemen. Een voorziening wordt opgenomen zelfs indien de waarschijnlijkheid van een uitstroom met betrekking tot een post in dezelfde categorie van verplichtingen gering kan zijn.

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de beste schatting van het management van de Groep van de uitgaven die nodig zijn om de bestaande verplichting aan het einde van de verslagperiode af te wikkelen. De disconteringsvoet die wordt gebruikt om de contante waarde te bepalen is een percentage vóór belastingen dat de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's van de verplichting weerspiegelt. De toename van de voorziening wegens het verstrijken van de tijd wordt opgenomen als rentelast (opgenomen in de post financiële kosten in de winst- en verliesrekening).

In de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het overzicht van niet-gerealiseerde resultaten wordt de terugneme van een voorziening voorgesteld in dezelfde post als de oorspronkelijke schatting.

Indien de Groep een terugbetaling van een andere partij verwacht, zal de Groep een afzonderlijk actief opnemen wanneer en alleen wanneer het vrijwel zeker is dat de terugbetaling zal worden ontvangen. Het voor de terugbetaling opgenomen bedrag mag het bedrag van de voorziening niet overschrijden. In het overzicht van niet-gerealiseerde resultaten kan de last met betrekking tot een voorziening worden gepresenteerd na aftrek van het voor een terugbetaling opgenomen bedrag.

Een voorziening wordt als kortlopend geclassificeerd wanneer de verplichting binnen twaalf maanden na de verslagperiode moet worden afgewikkeld.

### **(ii) Voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa**

De Groep erkent geen voorwaardelijke verplichtingen; in plaats daarvan worden voorwaardelijke verplichtingen toegelicht, tenzij de mogelijkheid van een uitstroom gering is. De Groep maakt de instroom van economische baten bekend wanneer deze waarschijnlijk is. Voorwaardelijke activa worden erkend wanneer het vrijwel zeker is dat de economische voordelen naar de Groep zullen vloeien.

## **1.24 Personeelsverplichtingen**

### **(i) Verplichtingen op korte termijn**

De belangrijkste personeelsverplichtingen van de Groep bestaan uit kortetermijn personeelsverplichtingen voor lonen en salarissen, met inbegrip van niet-monetaire voordelen, jaarlijks verlof en opgebouwd ziekteverlof die naar verwachting volledig zullen worden vereffend binnen 12 maanden na het einde van de periode waarin de werknemers de betrokken prestaties hebben verricht. Deze verplichtingen worden erkend met betrekking tot diensten van werknemers tot het einde van de rapportageperiode en worden gewaardeerd tegen de bedragen die naar verwachting zullen worden betaald wanneer de verplichtingen worden afgewikkeld. De verplichtingen worden gepresenteerd onder de post overige belastingen, personeelsverplichtingen en sociale zekerheid in de geconsolideerde balans.

### **(ii) Pensioenverplichtingen**

De Groep heeft verschillende pensioenregelingen, zowel vaste prestatie pensioenregelingen als vaste bijdrage pensioenregelingen.

#### ➤ Vaste bijdrage pensioenregelingen

De Groep heeft vaste bijdrage pensioenregelingen. Voor deze regelingen is de verplichting van de Groep beperkt tot de betaling van de jaarlijkse bijdragen.

De bijdragen worden opgenomen als personeelskosten wanneer zij verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde bijdragen worden opgenomen als activa voor zover een terugbetaling in contanten of een vermindering van de toekomstige betalingen beschikbaar is.

#### ➤ Vaste prestatie pensioenregelingen

De in de geconsolideerde balans opgenomen verplichting of vordering uit hoofde van vaste prestatie pensioenregelingen is de contante waarde van de toegezegde pensioenverplichting aan het einde van de verslagperiode, verminderd met de reële waarde van de plan assets. De verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenverplichtingen wordt jaarlijks door onafhankelijke actuarissen berekend volgens de "projected unit credit"-methode.

De contante waarde van de toegezegde pensioenverplichting wordt bepaald door de geraamde toekomstige uitstroom van kasmiddelen te verdisconteren aan de hand van de rentevoet van hoogwaardige bedrijfsobligaties in de valuta waarin de uitkeringen zullen worden gedaan, en die een looptijd hebben die vergelijkbaar is met die van de desbetreffende verplichting. In landen waar er geen representatieve markt is voor dergelijke obligaties, wordt de marktrente op overheidsobligaties gebruikt.

De netto-rentekosten worden berekend door de disconteringsvoet toe te passen op het nettosaldo van de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten en de reële waarde van de plan assets. Deze kosten zijn opgenomen in de personeelskosten in de winst- en verliesrekening.

Herwaarderingswinsten en -verliezen die voortvloeien uit schattingsaanpassingen en wijzigingen in actuariële veronderstellingen worden opgenomen in de periode waarin zij zich voordoen, rechtstreeks in de niet-gerealiseerde resultaten. Zij worden opgenomen in de overige reserves in het geconsolideerde overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen en in de geconsolideerde balans.

Wijzigingen in de contante waarde van de verplichtingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten die voortvloeien uit wijzigingen of inperkingen van de regeling, worden onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen als pensioenkosten van verstreken diensttijd.

Vanwege de Belgische wetgeving die van toepassing is op de pensioenregelingen van de tweede pijler (de zogenaamde "Wet Vandenbroucke"), worden alle Belgische pensioenregelingen die zijn opgezet als vaste bijdrage regelingen volgens IFRS beschouwd als vaste prestatie pensioenregelingen. Vanwege het gegarandeerde minimumrendement loopt de werkgever een financieel risico, aangezien verdere bijdragen kunnen worden gevraagd indien het rendement op de activa niet voldoende is om de minimaal te betalen uitkeringen te bereiken. De onderneming heeft regelingen die worden gefinancierd door middel van verzekeringscontracten. De "projected unit credit"-methode is gebruikt als actuariële techniek om de vaste prestatie pensioenverplichting te meten. De desbetreffende veronderstellingen, de vaste prestatie pensioenverplichting en de bijbehorende plan assets worden verder toegelicht in toelichting 20.2.

### **(iii) Andere personeelsverplichtingen op lange termijn**

Sommige groepsentiteiten verstrekken jubileumuitkeringen om werknemers te belonen voor hun lange dienstjaren. De in de geconsolideerde balans opgenomen verplichting is de contante waarde van de verplichting op balansdatum. De herwaarderingswinsten zijn volledig opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

De verplichtingen worden in de balans opgenomen als kortlopende verplichtingen indien de entiteit geen onvoorwaardelijk recht heeft om de afwikkeling uit te stellen tot ten minste twaalf maanden na de rapportageperiode, ongeacht wanneer de feitelijke afwikkeling naar verwachting zal plaatsvinden.

### **(iv) Verplichtingen voor ontslagvergoedingen**

Ontslagvergoedingen zijn verschuldigd wanneer het dienstverband door de Groep wordt beëindigd vóór de normale pensioendatum, of wanneer een werknemer vrijwillig ontslag aanvaardt in ruil voor deze vergoedingen.

De Groep erkent ontslagvergoedingen op de vroegste van de volgende data:

- Wanneer de onderneming het aanbod van deze vergoedingen niet langer kan intrekken.
- Wanneer de entiteit kosten opneemt voor een reorganisatie die binnen het toepassingsgebied van IAS 37 valt en de betaling van ontslagvergoedingen inhoudt. In het geval van een aanbod om vrijwillig ontslag te stimuleren, worden de ontslagvergoedingen gewaardeerd op basis van het aantal werknemers dat naar verwachting op het aanbod zal ingaan. Vergoedingen die meer dan 12 maanden na het einde van de rapportageperiode verschuldigd zijn, worden verdisconteerd tot hun contante waarde.

## **1.25 Op aandelen gebaseerde remuneraties**

Voor de Groep is een op aandelen gebaseerd remuneratieplan opgezet op het niveau van Epifin NV. Dit plan wordt op het niveau van DPG Media Group NV geclassificeerd als een in eigen vermogen afgewikkeld op aandelen gebaseerd remuneratieplan.

De reële waarde van de ontvangen goederen of diensten wordt opgenomen tegenover een overeenkomstige verhoging van het eigen vermogen.

De kosten van in eigen vermogen afgewikkelde transacties worden bepaald door de reële waarde op de datum waarop de toekenning plaatsvindt met behulp van een geschikt waarderingmodel. De op aandelen gebaseerde remuneratietoekenning wordt in het algemeen onvoorwaardelijk op de toekenningsdatum.

## 1.26 Handelsschulden en overige verplichtingen

Handelsschulden en overige verplichtingen zijn verplichtingen voor goederen en diensten die vóór het einde van het boekjaar aan de Groep zijn geleverd en die niet zijn betaald. De bedragen zijn ongedekt en worden gewoonlijk binnen 60 dagen na opname betaalbaar gesteld.

Handelsschulden en overige verplichtingen worden erkend als kortlopende schulden tenzij de betaling niet verschuldigd is binnen 12 maanden na balansdatum. Zij worden aanvankelijk opgenomen tegen hun reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve-rentemethode.

## 1.27 Segmentrapportering

De interne rapportage van DPG Media Group NV is voornamelijk gestructureerd per land. Deze rapportage is het financiële basisinstrument dat wordt gebruikt door de leden van het Exco die beslissingsbevoegdheid hebben over aangelegenheden van de Groep.

De volgende operationele segmenten worden gerapporteerd op een wijze die consistent is met de interne rapportage:

- België
- Nederland

Voor meer informatie over de bestuursstructuur van de Groep en hoe de Groep wordt bestuurd, wordt verwezen naar toelichting 4.1.

## 2 Kritische beoordelingen, schattingen en aannames

De opstelling van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep vereist dat het management beoordelingen, schattingen en aannames maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde bedragen van omzet, kosten, activa en passiva en de bijbehorende toelichtingen. Onzekerheid over deze schattingen en aannames kan leiden tot uitkomsten die een materiële aanpassing van de boekwaarde van de betrokken activa of passiva in toekomstige perioden noodzakelijk maken.

### 2.1 Overzicht

Dit onderdeel geeft een overzicht van de gebieden die een hogere mate van beoordeling of complexiteit met zich meebrengen, en van de posten die eerder materieel zullen worden aangepast omdat schattingen en veronderstellingen fout blijken te zijn.

- Schatting van reële waarden in het kader van bedrijfscombinaties: zie toelichting 4.2.
- Erkenning van omzet en toerekening van de transactieprijs voor de Independer activiteiten: zie toelichting 1.5 en toelichting 5.
- Opname van uitgestelde belastingvorderingen: zie toelichting 1.7 en toelichting 8.2
- Geschatte gebruiksduur van immateriële en materiële vaste activa: zie toelichting 1.8 en toelichting 1.10.
- Opname van intern ontwikkelde software: zie toelichting 1.8 en toelichting 9.

- Geschatte bijzondere waardevermindering van goodwill: zie toelichting 1.9 en toelichting 10.
- Schattingonzekerheden en beoordelingen in verband met de verwerking van leaseovereenkomsten, in het bijzonder de leasetermijnen: zie toelichting 1.11 en toelichting 12.
- Geschatte waardering van de verworven uitzendrechten en geproduceerde TV content in voorraden: zie toelichting 1.13 en toelichting 14.
- Geschatte bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa: zie toelichting 1.14.
- Geschatte reële waarden van afgeleide financiële instrumenten en indekkingsactiviteiten: zie toelichting 1.16 en toelichting 15.
- Geschatte bijzondere waardevermindering van financiële activa: zie toelichting 2.2 en toelichting 23.
- Schatting van personeelsverplichtingen: zie toelichting 1.24 en toelichting 20.2.
- Schatting van voorzieningen voor herstructurering, geschillen, wederinstaatstelling en andere voorzieningen: zie toelichting 1.23 en toelichting 20.1.
- Geschatte reële waarde van de op aandelen gebaseerde remuneraties: zie toelichting 1.25 en toelichting 27.

Beoordelingen en ramingen worden voortdurend geëvalueerd en zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en andere factoren, waaronder verwachtingen omtrent toekomstige gebeurtenissen die onder de gegeven omstandigheden redelijk worden geacht.

## 2.2 Schatting van de reële waarde

In dit hoofdstuk worden de beoordelingen en schattingen toegelicht die zijn gemaakt bij het bepalen van de reële waarden van de financiële instrumenten die in de geconsolideerde jaarrekening tegen reële waarde zijn opgenomen en gewaardeerd. Om een indicatie te geven van de betrouwbaarheid van de data die worden gebruikt bij de bepaling van de reële waarde, heeft de Groep haar financiële instrumenten ingedeeld in de drie niveaus die de accounting standaarden voorschrijven. Een toelichting bij elk niveau volgt onder de tabel.

De volgende tabel geeft de activa en passiva van de Groep weer die op 31 december 2025 en 31 december 2024 tegen reële waarde worden gewaardeerd of vermeld:

Activa en passiva per 31 december 2025 (in KEUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
<b>Activa</b>				
Andere vlottende activa	1.702	0	0	1.702
Afgeleide financiële instrumenten (activa)	0	0	0	0
<b>Activa</b>	<b>1.702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.702</b>
<b>Passiva</b>				
Afgeleide financiële instrumenten (passiva)	0	1.960	0	1.960
<b>Passiva</b>	<b>0</b>	<b>1.960</b>	<b>0</b>	<b>1.960</b>

Activa en passiva per 31 december 2024 (in KEUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
<b>Activa</b>				
Andere vlottende activa	1.462	0	0	1.462
Afgeleide financiële instrumenten (activa)	0	177	0	177
<b>Activa</b>	<b>1.462</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>1.639</b>
<b>Passiva</b>				
Afgeleide financiële instrumenten (passiva)	0	7.372	0	7.372
<b>Passiva</b>	<b>0</b>	<b>7.372</b>	<b>0</b>	<b>7.372</b>

De reële waarde van financiële instrumenten die op actieve markten worden verhandeld (zoals overheidsobligaties en overheidsaandelen die als kortetermijnbelegging worden aangehouden) is gebaseerd op de genoteerde marktprijzen op balansdatum. De genoteerde (niet-aangepaste) marktprijs die gebruikt wordt voor de door de Groep aangehouden financiële activa is de huidige biedprijs. Deze instrumenten zijn opgenomen in niveau 1.

De reële waarde van financiële instrumenten die niet op een actieve markt worden verhandeld (bijvoorbeeld OTC-derivaten) wordt bepaald met behulp van waarderingstechnieken. De Groep gebruikt verschillende methoden en maakt aannames die gebaseerd zijn op de marktomstandigheden op elke balansdatum. Voor langlopende schulden worden genoteerde marktprijzen of noteringen van soortgelijke instrumenten gebruikt. Andere technieken, zoals geschatte contant gemaakte kasstromen, worden gebruikt om de reële waarde te bepalen voor de overige financiële instrumenten. De reële waarde van renteswaps wordt berekend als de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De reële waarde van valutatermijncontracten wordt bepaald aan de hand van de genoteerde termijnwisselkoersen op balansdatum. Deze instrumenten zijn opgenomen in niveau 2.

De in niveau 3 opgenomen instrumenten zijn die waarvoor één of meer significante gegevens niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

De reële waarde van financiële verplichtingen wordt geschat door de toekomstige contractuele kasstromen te verdisconteren tegen de actuele marktrente die voor de Groep beschikbaar is voor soortgelijke financiële instrumenten.

### 3 Risico

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de risicobeheersings- en interne controlesystemen van de Groep en voor het actief beheren van de risico's waarmee de onderneming wordt geconfronteerd. DPG Media Group NV streeft ernaar de risico's zoveel mogelijk te beheersen. De Groep bekijkt het risicobeheer strategisch vanuit het perspectief van de gehele Groep. Het is een top-down strategie die gericht is op het identificeren, beoordelen en voorbereiden op potentiële verliezen, gevaren, risico's en andere potentiële schade die de activiteiten en doelstellingen van de Groep kunnen beïnvloeden en/of tot verliezen kunnen leiden. De macro-economische gebeurtenissen en geopolitieke conflicten, evenals hun potentiële impact op de Groep, worden nauwgezet gevolgd en gemonitord. Op basis van onze huidige beoordeling hebben we vastgesteld dat deze geen wezenlijk of significant effect hebben op de groep.

De interne risicobeheersings- en controlesystemen van de onderneming zijn gericht op de tijdige identificatie van risico's op het gebied van strategie, operationele activiteiten, niet-financiële zaken en de financiële positie, waaraan het management prioriteit geeft om belangrijke en vereiste verbeteringen te realiseren.

#### 3.1 Beheer van financiële risico's

De activiteiten van de Groep stellen haar bloot aan verschillende financiële risico's: marktrisico (inclusief renterisico en een beperkt wisselkoersrisico), kredietrisico en liquiditeitsrisico.

##### **(i) Renterisico**

De Groep gebruikt verschillende langlopende externe financieringen om de investeringen te financieren. De Groep heeft renteswapcontracten ("IRS") afgesloten om het risico van ongunstige renteschommelingen te beheren.

De gebruikte bankleningen per 31 december 2025 omvatten geen opgenomen bedragen tegen een variabele rentevoet, die niet werden ingedekt door IRS-contracten, zelfde geldt voor 31 December 2024.

De gevoeligheid voor hogere/lagere rente-inkomsten uit geldmiddelen en kasequivalenten als gevolg van rentewijzigingen is zeer beperkt.

**(ii) Wisselkoersrisico**

De functionele valuta van DPG Media Group NV is de euro. De blootstelling van de Groep aan wisselkoersrisico was beperkt tot de activiteiten van haar Deense segment in DKK en de aankopen van enkele IT en buitenlandse TV-content uitgaven in USD. De activiteiten van de Groep worden hoofdzakelijk in euro verricht.

Alleen de Deense activiteiten genereerden omzet in een niet-euromunt. Door het gecombineerde effect van het feit dat het resultaat in Denemarken beperkt was in vergelijking met de totale activiteiten van de Groep en het feit dat een sterke band bestaat tussen de DKK en de EUR, wordt de impact van schommelingen van deze munt als immaterieel beschouwd. Voor een overzicht van de in de geconsolideerde jaarrekening gebruikte wisselkoersen wordt verwezen naar toelichting 1.2.

De Groep is echter blootgesteld aan wisselkoersrisico's, voornamelijk van de US dollar, met betrekking tot enkele IT contracten en de aankoop van buitenlandse tv-content. DPG Media koopt buitenlandse TV-content in USD van grote Amerikaanse studio's. De Groep tracht zijn blootstelling aan dergelijke wisselkoersrisico's te beperken door adequate indekkingsinstrumenten. Transacties in andere vreemde valuta dan de USD worden momenteel als niet materieel beschouwd en niet ingedekt.

Het beleid van DPG Media Group NV bestaat erin alle materiële wisselkoersrisico's verbonden aan zeer waarschijnlijke verwachte transacties, vaste verbintenissen en monetaire posten in vreemde valuta in te dekken.

De effecten van wijzigingen in de wisselkoersen op het resultaat over de periode zijn weergegeven in onderstaande tabel.

Wisselkoersrisico, per 31 december 2025 (in KEUR)	Effect op het resultaat over het boekjaar van de lagere gemiddelde koers van 10%	Effect op het resultaat over het boekjaar van de hogere gemiddelde koers van 10%
USD	-2.429	1.987
Wisselkoersrisico, per 31 december 2024 (in KEUR)	Effect op het resultaat over het boekjaar van de lagere gemiddelde koers van 10%	Effect op het resultaat over het boekjaar van de hogere gemiddelde koers van 10%
DKK	575	-470
USD	-1.776	1.453

**(iii) Kredietrisico**

De Groep is onderhevig aan het risico dat een klant of tegenpartij zijn contractuele verplichtingen tegenover de Groep niet nakomt in overeenstemming met de voorwaarden van het desbetreffende contract.

Niet-betaling door klanten kan te wijten zijn aan een gebrek aan liquiditeit, faillissement of fraude van de klant, maar ook aan het algemene politieke en economische klimaat.

De Groep beheert zijn debiteuren actief. Indien nodig worden kredietlimieten of andere maatregelen genomen om het risico voor de Groep te beperken.

Er zijn geen belangrijke concentraties van kredietrisico, noch door blootstelling aan individuele klanten, noch aan specifieke industriesectoren en/of regio's. De voorzieningen voor oninbare handelsvorderingen zijn niet materieel.

Voor banken en financiële instellingen worden alleen bekende en solvabele partijen aanvaard.

**(iv) Liquiditeitsrisico**

Een voorzichtig beheer van het liquiditeitsrisico impliceert het aanhouden van voldoende liquide middelen en verhandelbare effecten en de beschikbaarheid van financiering via een adequaat bedrag aan kredietfaciliteiten om aan de verplichtingen te voldoen wanneer deze verschuldigd zijn en om marktposities af te sluiten.

In de onderstaande tabel worden de financiële verplichtingen van de Groep ingedeeld in relevante looptijdcategorieën op basis van de resterende periode op balansdatum tot de contractuele vervaldatum.

Verwachte vervaldata van financiële verplichtingen, per 31 december 2025 (in KEUR)	Op minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Obligaties	149.923	53.800	30.000
Bankleningen	79.345	475.387	32.143
Leaseverplichtingen	20.521	42.055	13.723
Andere financiële verplichtingen	563.673	46.006	0
<b>Financiële verplichtingen</b>	<b>813.462</b>	<b>617.248</b>	<b>75.865</b>

Verwachte vervaldata van financiële verplichtingen, per 31 december 2024 (in KEUR)	Op minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar
Obligaties	0	149.768	83.800
Bankleningen	16.667	66.667	8.333
Leaseverplichtingen	16.186	33.686	17.012
Andere financiële verplichtingen	416.308	16.288	0
<b>Financiële verplichtingen</b>	<b>449.161</b>	<b>266.407</b>	<b>109.145</b>

Om aan haar kasuitstroomverplichtingen te voldoen, gebruikt de Groep kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en indien nodig kredietfaciliteiten bij financiële instellingen. De Groep beschikt over niet-opgenomen kredietfaciliteiten voor een bedrag van KEUR 280.000 per 31 december 2025 (KEUR 270.000 per 31 december 2024).

In december 2023 is de Groep een nieuwe facility agreement aangegaan met haar banken bestaande uit een termijnlening van origineel KEUR 1.100.000 voor het financieren van haar voorgenomen acquisitie van RTL Nederland. Ondertussen is het bedrag van de term loan verlaagd door de Groep naar KEUR 421.875 (stand op jaareinde 2025).

## 3.2 Beheer van het kapitaalrisico

### (i) Solvabiliteitsratio

De doelstellingen van de Groep bij het kapitaalbeheer zijn het veiligstellen van het vermogen van de Groep om haar activiteiten voort te zetten teneinde rendement voor de aandeelhouders en voordelen voor andere belanghebbenden te realiseren en een optimale kapitaalstructuur te handhaven om de kapitaalkosten te beperken.

De Groep controleert het kapitaal op basis van de solvabiliteitsratio, zoals weergegeven in onderstaande tabel. Deze ratio wordt berekend als het totale eigen vermogen exclusief minderheidsbelangen gedeeld door het totaal aan activa.

Solvabiliteitsratio	31 december 2025	31 december 2024
Totaal eigen vermogen exclusief minderheidsbelangen (in KEUR)	1.477.613	1.114.157
Totaal activa (in KEUR)	3.280.986	2.141.612
<b>Solvabiliteitsratio</b>	<b>45%</b>	<b>52%</b>

Volgens de voorwaarden van de bankfaciliteitsovereenkomst van DPG Media Group NV moet de Groep voldoen aan een financiële convenant dat de leverage ratio (geconsolideerde netto financiële schuld ten opzichte van EBITDA) niet meer dan 3 mag bedragen. De Groep heeft gedurende de gehele rapportageperiode aan deze convenant voldaan. Per 31 december 2025 bedraagt de leverage ratio van de Groep 1,39 (0,07 per 31 december 2024).

Volgens de voorwaarden van de leningsovereenkomsten van DPG Media Group NV met de Europese Investeringsbank (EIB) moet de Groep voldoen aan dezelfde financiële convenant dat de leverage ratio (geconsolideerde netto financiële schuld ten opzichte van EBITDA) niet meer dan 2,75 en 3 mag bedragen. Voorts moet de interest cover ratio (EBITDA ten opzichte van netto financiële lasten) meer dan 6 bedragen (20 per 31 december 2025 en 27 per 31 december 2024).

Voor deze financiële convenanten gelden de definities van de faciliteitsovereenkomsten van de groep met de banken en de EIB.

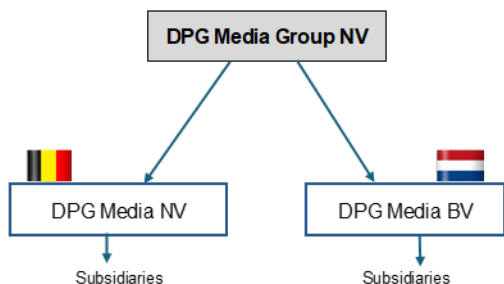
### **(ii) Dividenden**

De Groep heeft een beleid van jaarlijkse dividendtoekenning ten gunste van haar aandeelhouders op basis van de resultaten van het voorgaande boekjaar. Tijdens het boekjaar 2025 werd voor KEUR 40.000 aan dividenden toegekend en uitbetaald, voor 2024 was dat KEUR 40.000.

## **4 Structuur van de Groep**

### **4.1 Overzicht van dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen, joint ventures en belangen in andere entiteiten**

De structuur van de Groep per 31 december 2025 is als volgt:



De Groep heeft een eenvoudige structuur, georganiseerd in twee segmenten: België en Nederland, zoals toegelicht in toelichting 1.27. De Deense organisatie is verkocht eind 2024 en wordt in de geconsolideerde jaarrekening van 2024 van de Groep als niet voortgezette activiteiten voorgesteld.

De Raad van Bestuur van de Groep houdt toezicht op het management. Binnen de Raad van Bestuur zijn een auditcomité en een remuneratiecomité aangesteld. De Nederlandse activiteiten staan eveneens onder toezicht van een lokale raad van toezicht.

Elk land heeft zijn eigen managementteam voor lokale onderwerpen. De nauwe samenwerking en de opvolging van alle projecten en synergieën tussen de Nederlandse en Belgische activiteiten wordt verzekerd door het Exco, dat uit 9 personen bestaat. Van dit team houden CEO en CFO toezicht op de hele groep.

Onderstaande tabellen geven een overzicht van de dochterondernemingen, geassocieerde ondernemingen en joint ventures van de Groep. Tenzij anders vermeld, hebben zij een aandelenkapitaal dat uitsluitend bestaat uit gewone aandelen die rechtstreeks door de Groep worden gehouden, en de verhouding van de eigendomsbelangen is gelijk aan de stemrechten die de Groep bezit.

**(i) Overzicht van dochterondernemingen**

Dochteronderneming	In eigendom op 31 december 2025	In eigendom op 31 december 2024	Plaats van activiteit
DPG Media Services NV	0,00%	100,00%	België
DPG Media NV	100,00%	100,00%	België
TV Bastards NV	100,00%	100,00%	België
Flexus NV	0,00%	100,00%	België
Brandy BV	100,00%	100,00%	België
Independer.be NV	100,00%	100,00%	België
Wikipower BV	100,00%	100,00%	België
WKP SARL	100,00%	100,00%	België
DPG Media BV	100,00%	100,00%	Nederland
Het Parool BV	100,00%	100,00%	Nederland
DPG Distributie BV	100,00%	100,00%	Nederland
de Volkskrant BV	100,00%	100,00%	Nederland
Trouw BV	100,00%	100,00%	Nederland
Independer.nl NV	100,00%	100,00%	Nederland
Independer.nl services BV	100,00%	100,00%	Nederland
Automotive Mediaventions BV	0,00%	51,00%	Nederland
AMV Online Trade BV	100,00%	26,01%	Nederland
Mediavaart BV	100,00%	100,00%	Nederland
Panel Inzicht BV	100,00%	100,00%	Nederland
Aimwell BV	100,00%	100,00%	Nederland
RTL Nederland Holding BV	100,00%	0,00%	Nederland
RTL Nederland BV	100,00%	0,00%	Nederland
Videoland BV	100,00%	0,00%	Nederland
Ad Alliance BV	100,00%	0,00%	Nederland
RTL Nieuws BV	100,00%	0,00%	Nederland
RTL Nederland Ventures BV	100,00%	0,00%	Nederland
RTL Nederland Media Services S.A.	100,00%	0,00%	Luxemburg

In het kader van een moeder-dochterfusie heeft DPG Media Group NV haar dochteronderneming DPG Media Services NV juridisch geïntegreerd per 31 december 2025.

Flexus NV is op 12 december 2025 geliquideerd nadat ze haar activiteiten tijdens de zomer van 2025 had stopgezet.

AMV Online Trade is in 2025 voor 100% verworven van haar minderheidsaandeelhouders.

**(ii) Overzicht van geassocieerde ondernemingen en joint ventures**

Geassocieerde onderneming of joint venture	In eigendom op 31 december 2025	In eigendom op 31 december 2024	Plaats van activiteit
Streamz BV	50,00%	50,00%	België
House of Recruitment Solutions BV	49,00%	49,00%	België
Vlaamse Nieuwsmedia CV	32,86%	32,86%	België
License2Publish CV	33,93%	33,93%	België
Audiopresse NV	50,00%	50,00%	België
RTL Belgium NV	50,00%	50,00%	België
MaRadio.be NV	9,54%	11,11%	België
Bindinc BV	25,00%	25,00%	Nederland
Quattro Voci BV	25,00%	25,00%	Nederland
AKN CV	25,00%	25,00%	Nederland
ArtikelPro BV	33,33%	33,33%	Nederland
Radio Limburg Holding BV	25,00%	25,00%	Nederland
Radio Limburg 97FM	25,00%	25,00%	Nederland
Sportnieuws.nl BV	51,00%	51,00%	Nederland
Benelux film investments BV	50,00%	0,00%	Nederland
NLZiet Cooperatief UA	33,33%	0,00%	Nederland

**(iii) Overzicht van belangen in andere entiteiten**

Belang in andere entiteiten	In eigendom op 31	In eigendom op 31	Plaats van activiteit
	december 2025	december 2024	
Belga NV	19,37%	19,37%	België
Digitale radio Vlaanderen CV	33,00%	33,00%	België
Repropress CV	0,00%	42,86%	België
Panenka NV	25,00%	25,00%	België
Veronica Merken BV	1,25%	1,25%	Nederland
Fremantle Productions BV	49,00%	0,00%	Nederland

**4.2 Bedrijfscombinaties**

Op 15 december 2023 kondigde de Groep aan een overeenkomst te hebben bereikt over de overname van RTL Nederland en haar dochterondernemingen. Op 27 juni 2025 heeft de Autoriteit voor Consumenten en Markten in Nederland (ACM) haar goedkeuring aangekondigd van de overname van RTL Nederland door DPG Media BV met 100% van de aandelen van RTL Nederland Holding BV en haar dochterondernemingen en RTL Netherlands Media Services SA. De overname voor een ondernemingswaarde van EUR 1,1 miljard is afgerond op 1 juli 2025. RTL Nederland is een Nederlands medianetwerk met tv-licenties in Luxemburg, voornamelijk actief in televisie-uitzendingen via verschillende RTL-kanalen en streaming via het platform Videoland.

**(i) Overzicht van voltooide aankopen**

Overzicht van de overgenomen bedrijven binnen de bedrijfscombinatie waarin DPG Media de controle heeft verworven:

Overgenomen ondernemingen	2025 overnames		
	Acquisitie	Aankoopdatum	Cumulatief verworven
RTL Nederland Holding BV	100,00%	1 July 2025	100,00%
RTL Nederland BV	100,00%	1 July 2025	100,00%
Videoland BV	100,00%	1 July 2025	100,00%
Ad Alliance BV	100,00%	1 July 2025	100,00%
RTL Nieuws BV	100,00%	1 July 2025	100,00%
RTL Nederland Ventures BV	100,00%	1 July 2025	100,00%
RTL Nederland Media Services SA	100,00%	1 July 2025	100,00%

Overzicht van de geassocieerde ondernemingen, joint ventures en belangen in andere entiteiten deel uitmakend van de acquisitie:

Overgenomen ondernemingen	2025 overnames		
	Acquisitie	Aankoopdatum	Cumulatief verworven
Benelux film investments BV	50,00%	1 July 2025	50,00%
NLZiet Cooperatief UA	33,33%	1 July 2025	33,33%
Fremantle Productions BV	49,00%	1 July 2025	49,00%

**(ii) Overzicht van verworven reële waarden en vaststelling van de goodwill**

Details van de aankoopprijs, de verworven nettoactiva en goodwill voor alle verworven bedrijven kunnen als volgt worden samengevat:

in KEUR	RTL Nederland	Totaal 2025
<b>Acquisitieprijzen</b>		
Cash	1.124.780	1.124.780
Uitgestelde betaling	35.248	35.248
<b>Totaal betaalde vergoeding voor de acquisitie</b>	<b>1.160.028</b>	<b>1.160.028</b>

in KEUR	RTL Nederland	Totaal 2025
<b>Reële waarde van de verworven activa en overgenomen verplichtingen (@100%)</b>		
Immateriële activa	6.059	6.059
Acquisitie gerelateerde immateriële vaste activa	342.010	342.010
Materiële vaste activa	9.376	9.376
Gebbruiksrecht leases	14.006	14.006
Uitgestelde belastingen	38.786	
Mutaties van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	3.008	3.008
Voorraad	119.136	119.136
Handels- en overige vorderingen	103.762	103.762
Over te dragen kosten en toe te rekenen opbrengsten	15.556	15.556
Geldmiddelen en andere activa	13.038	13.038
Leaseverplichtingen	-16.172	-16.172
Voorzieningen	-16.071	-16.071
Uitgestelde belastingverplichtingen op acquisitie gerelateerde immateriële vaste activa	-90.042	-90.042
Handelsschulden, overige verplichtingen en schulden op korte termijn	-156.573	-156.573
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	-9.668	
<b>Totaal identificeerbare verworven netto activa</b>	<b>376.212</b>	<b>347.093</b>
Netto verworven activa	376.212	376.212
Totaal betaalde vergoeding voor de acquisitie	1.160.028	1.160.028
<b>Goodwill</b>	<b>783.816</b>	<b>783.816</b>

De goodwill als gevolg van de overname is toe te schrijven aan de verwachte winstgevendheid van het overgenomen bedrijf. Met deze overname wil DPG Media verder investeren in groei en digitale transformatie om in te spelen op veranderende kijkgewoonten en toenemende concurrentie van internationale streamingplatforms. Met RTL Nederland zijn innovatie, expertise en schaal verder verankerd in de Groep om duurzaam te blijven en te groeien in een markt die een fundamentele transformatie doormaakt. De goodwill is toegewezen aan een aparte CGU RTL Nederland.

Deze goodwill is niet aftrekbaar voor belastingdoeleinden. Het uitgestelde belastingvermogen voldoet aan de criteria voor erkenning als voldoende toekomstige belastbare winsten.

Er is geen beweging in goodwill geweest tussen de overname en 31 december 2025.

De aankooprijallocatie is voltooid op basis van de beschikbare informatie op 31 December 2025. Conform IFRS 3 behoudt de Groep zich de mogelijkheid om gerelateerde aanpassingen door te voeren binnen de periode van maximaal 12 maanden na de overnamedatum, indien nadere informatie beschikbaar zou komen met betrekking tot feiten en omstandigheden die bestonden op de overnamedatum.

### Inkomsten en resultaatbijdrage

Het overgenomen bedrijf heeft sinds de overnamedatum het volgende bijgedragen aan de Groep:

in KEUR	31 december 2025
<b>Bijdrage aan omzet en nettowinst sinds de datum van overname:</b>	
Omzet over het boekjaar	338.130
Resultaat over de periode toewijsbaar aan groep	46.669

Als de overnames op 1 januari van dat jaar hadden plaatsgevonden, zouden de geconsolideerde pro-forma bijdragen voor het jaar dat eindigde zijn geweest:

in KEUR	31 december 2025
<b>Bijdrage aan opbrengsten en nettowinst alsof de overname per 1 januari 2025 is afgerond</b>	
Omzet over het boekjaar	642.871
Resultaat over de periode toewijsbaar aan groep	105.610

Deze bedragen zijn berekend met behulp van de resultaten van de dochteronderneming en aangepast voor:

1. verschillen in waarderinggrondslagen tussen de Groep en de dochteronderneming, en
2. de extra afschrijving en afschrijving die zouden zijn geheven als de reële waarde-aanpassingen op immateriële activa vanaf 1 januari van elk jaar waren toegepast, samen met de daaruit voortvloeiende fiscale effecten.

Voorwaardelijke activa en voorwaardelijke verplichtingen

De Groep erkende onder de 'purchase price allocation' geen materieel voorwaardelijk activum of voorwaardelijke verplichtingen.

Afstemming met de kasstroomoverzicht

in KEUR	31 December 2025
<b>Uitstroom geldmiddelen voor de overname van een dochteronderneming, na aftrek van ontvangen geldmiddelen.</b>	
<b>Totaal betaalde vergoeding voor de acquisitie</b>	
Totaal betaalde vergoeding voor de acquisitie	1.160.028
minus: verworven saldo	-15.556
<b>Totaal</b>	<b>1.144.472</b>
Effectief overgemaakte geldmiddelen	1.109.224
Bedrag dat per 31 december nog openstaat	35.248
<b>Netto kasstroom - investeringsactiviteiten voor bedrijfscombinaties</b>	<b>1.144.472</b>

Aankoop gerelateerde kosten

De totale overname gerelateerde kosten met betrekking tot deze overnames bedragen KEUR 8.369 per 31 december 2025. Deze kosten zijn in de geconsolideerde winst- en verliesrekening als diensten en diverse goederen opgenomen.

**4.3 Beëindigde activiteiten**(i) Omschrijving

Eind 2025 werd een overeenkomst bereikt met Autoscout24 in Nederland over de verkoop van Autotrack en Gaspedaal, de resterende activiteiten van Automotive Mediaventions BV, waarvan 51% eigendom was van DPG Media. De verkoop werd afgerond op 24 november 2025 voor een ondernemingswaarde van € 320 miljoen, of € 163,2 miljoen voor de 51% van DPG Media in Automotive Mediaventions BV. Financiële informatie over deze stopgezette exploitatie voor de periode tot de datum van verkoop in het rapportagesegment Nederland wordt hieronder geïntroduceerd, evenals de details van de verkoop.

(ii) Financiële informatie

De financiële resultaten van de verkochte Deense activiteiten voor de 11 maanden afgesloten op 30 November 2025 en 12 maanden eindigend 31 December 2024 worden in de onderstaande tabel weergegeven. De winst op de verkooptransactie in 2025 is toegevoegd als resultaat uit beëindigde activiteiten.

De resultaten van beëindigde activiteiten kan worden weergegeven als volgt:

Samengevat overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten Automotive Mediaventions BV	30 November 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
Omzet	29.897	29.465
Bedrijfskosten	-20.402	-21.108
Financiële opbrengsten	-2.727	100
Financiële kosten	2.097	-1.426
Belastingen	-2.778	-2.271
minderheidsbelang	-2.711	-3.872
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>3.377</b>	<b>887</b>
Niet gerealiseerde resultaten	0	0
<b>Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat</b>	<b>3.377</b>	<b>887</b>
Winst op de verkoop	147.583	
<b>Resultaat uit beëindigde activiteiten</b>	<b>150.960</b>	<b>887</b>

**(iii) Details van de materiele transacties**

Automotive Mediaventions BV	31 December 2025 (in KEUR)
Verkoopprijs	163.200
Cash opbrengst	165.284
Betaalbaar op korte termijn	
Boekwaarde van de verkochte netto activa	2.066
Goodwill	-15.000
Voorzieningen	-635
Onerous contracts	
Transactiekosten	
<b>Resultaat op verkoop</b>	<b>147.583</b>

**4.4 Geassocieerde ondernemingen, joint ventures en belangen in andere entiteiten****(i) Belangen in andere entiteiten**

De Groep heeft per 31 december 2025 aandelen in andere financiële belangen voor een bedrag van KEUR 4.240 (KEUR 3.699 per 31 december 2024).

**(ii) Resultaat van het boekjaar van geassocieerde ondernemingen en joint ventures**

Het resultaat voor het boekjaar van de geassocieerde ondernemingen en joint ventures opgenomen in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten per 31 december 2025 en 31 december 2024 wordt in onderstaande tabel weergegeven:

Aandeel in het resultaat van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
Streamz BV	-449	-2.053
Vlaamse Nieuwsmedia CV	20	-31
RTL Belgium (Audiopresse NV consolidated)	91	-10.511
Sportnieuws.nl BV	22	-99
Bindinc BV	48	48
Quattro Voci BV		
Dutch Creative Industry Fund BV	0	0
RFS MediaGroup BeNeLux GmbH	0	0
Benelux Film Investments BV	47	0
NLZiet Coöperatief U.A.	0	0
<b>Aandeel in het resultaat van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode</b>	<b>-221</b>	<b>-12.645</b>
<b>Aandeel in niet-gerealiseerde resultaten van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode</b>	<b>845</b>	<b>290</b>

**(iii) Boekwaarde van geassocieerde ondernemingen en joint ventures**

De boekwaarde van de in de geconsolideerde balans opgenomen geassocieerde deelnemingen en joint ventures per 31 december 2025 en 31 december 2024 is in onderstaande tabel weergegeven:

Boekwaarde van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
Streamz BV	8.433	7.383
House of Recruitment Solutions BV	74	74
Vlaamse Nieuwsmedia CV	61	54
License2Publish CV	5	7
RTL Belgium (Audiopresse NV consolidated)	74.771	73.835
Bindinc BV	144	95
Quattro Voci BV	5	5
Radio Limburg Holding BV	10	10
Sportnieuws.nl BV	475	-47
Benelux Film Investments BV	2.514	
NLZiet Coöperatief U.A.		
<b>Boekwaarde van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode</b>	<b>86.492</b>	<b>81.416</b>

De mutatie in de boekwaarde van de geassocieerde ondernemingen en joint ventures is weergegeven in de onderstaande tabel:

Mutaties van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(in KEUR)
<b>Per 1 januari 2024</b>	<b>96.137</b>
Verwerving van joint ventures	51
Verkoop van joint ventures	-7.167
Aandeel in het resultaat van het boekjaar	-1.645
Aandeel in het overige bedrijfsresultaat van het boekjaar	290
Waardevermindering opgenomen in het resultaat van het boekjaar	-11.000
Dividenden	-4.500
Overige	9.250
<b>Per 31 december 2024</b>	<b>81.416</b>
Verwerving van joint ventures	2.467
Verkoop van joint ventures	-15
Aandeel in het resultaat van het boekjaar	-221
Aandeel in het overige bedrijfsresultaat van het boekjaar	845
Waardevermindering opgenomen in het resultaat van het boekjaar	
Dividenden	
Overige	2.000
<b>Per 31 december 2025</b>	<b>86.492</b>

Het resultaat van de geassocieerde ondernemingen en joint ventures van de Groep voor 2025 heeft voornamelijk betrekking op een negatieve bijdrage van KEUR -449 van Streamz BV (50%), een SVOD-platform (subscription video on demand) in België en een positieve bijdrage KEUR 91 van RTL Belgium (Audiopresse NV geconsolideerd), een toonaangevend audiovisuele onderneming in het zuiden van België. Voor meer informatie over de joint ventures die van materieel belang zijn voor de Groep wordt verwezen naar punt 4.4.iv hieronder.

Het resultaat van de geassocieerde ondernemingen en joint ventures van de Groep voor 2024 heeft voornamelijk betrekking op de negatieve bijdragen van KEUR -2.053 van Streamz BV (50%), een SVOD-platform (subscription video on demand) in België en KEUR -10.511 van RTL Belgium (Audiopresse NV geconsolideerd), een toonaangevend audiovisueel bedrijf in het zuiden van België. Voor meer informatie over beide, wordt verwezen naar punt 4.5.iv hieronder.

Per 31 december 2025 bedroeg de vordering op lange termijn toegekend aan de joint venture Streamz BV KEUR 10.750 (per 31 december 2024: KEUR 9.250), deze wordt erkend binnen de boekwaarde van deelnemingen volgens de eigen vermogensmethode in de geconsolideerde balans van de Groep. In bovenstaand verloopsschema wordt deze post getoond als overige.

Per 31 december 2025 is er een vordering op lange termijn toegekend aan de joint venture Sportnieuws.nl van KEUR 500 (per 31 December 2024: nihil), erkend binnen de boekwaarde van deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode in de geconsolideerde balans van de Groep. In bovenstaand verloopsschema wordt deze post getoond als overige.

#### **(iv) Financiële informatie over belangrijke joint ventures**

De onderstaande tabellen bevatten beknopte financiële informatie over de joint ventures die van materieel belang zijn voor de Groep, namelijk Streamz BV en RTL Belgium (Audiopresse NV geconsolideerd). De vermelde financiële informatie weerspiegelt de bedragen in de geconsolideerde jaarrekening van de betrokken joint ventures (@100%) en niet het aandeel van de Groep in die bedragen.

Deze cijfers werden gewijzigd om de aanpassingen weer te geven die door de Groep werden aangebracht bij toepassing van de vermogensmutatiemethode, met inbegrip van aanpassingen aan de reële waarde en aanpassingen voor verschillen in waarderingsregels.

## Geconsolideerde jaarrekening

Samengevat overzicht van het totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van Streamz BV	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
Omzet	58.456	58.248
Bedrijfskosten	-58.018	-61.632
Financiële resultaat	-1.329	-714
Belastingen	-9	-7
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>-899</b>	<b>-4.105</b>
Niet-gerealiseerde resultaten		
<b>Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat</b>	<b>-899</b>	<b>-4.105</b>
Aandeel van de Groep in KEUR	-449	-2.053
Notionele waardevermindering van goodwill		
<b>Aandeel in het resultaat van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode</b>	<b>-449</b>	<b>-2.053</b>

Samengevatte balans Streamz BV	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
<b>Vaste activa</b>	<b>168</b>	<b>211</b>
<b>Vlottende activa</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	930	697
Andere vlottende activa	69.721	64.400
<b>Activa</b>	<b>70.651</b>	<b>65.097</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>28.807</b>	<b>29.706</b>
<b>Schulden op lange termijn</b>		
Financiële verplichtingen (exclusief handelsschulden)	21.500	18.500
Overige langlopende verplichtingen	68	68
	<b>21.568</b>	<b>18.568</b>
<b>Schulden op korte termijn</b>	<b>20.444</b>	<b>17.033</b>
<b>Passiva</b>	<b>70.819</b>	<b>65.307</b>
Aandeel van de Groep in KEUR	14.404	14.853
Notionele goodwill	0	0
Waardevermindering	-10.764	-10.764
Andere	4.793	3.293
<b>Boekwaarde van de deelneming volgens vermogensmutatiemethode</b>	<b>8.433</b>	<b>7.383</b>

Samengevat overzicht van het totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van RTL Belgium (Audiopresse NV geconsolideerd)	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
Omzet	220.869	229.599
Bedrijfskosten	-213.158	-220.204
Financiële opbrengsten	367	207
Financiële kosten	-1.240	-743
Belastingen	-2.134	-3.357
Aandeel in het resultaat van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode		
Afschrijving van acquisitiegerelateerde immateriële activa	-4.522	-4.522
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>182</b>	<b>979</b>
Niet-gerealiseerde resultaten	1.690	580
<b>Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat</b>	<b>1.871</b>	<b>1.559</b>
Aandeel van de Groep in KEUR	<b>936</b>	<b>780</b>
Notionele waardevermindering van de goodwill		-11.000
<b>Aandeel in het gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode</b>	<b>936</b>	<b>-10.220</b>

Samengevatte balans RTL Belgium (Audiopresse NV geconsolideerd)	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële activa in verband met overname	23.731	29.760
Notionele goodwill	102.490	102.490
Andere vaste activa	36.062	37.264
	<b>162.283</b>	<b>169.513</b>
<b>Vlottende activa</b>		
Geldmiddelen en kasequivalenten	9.035	451
Andere vlottende activa	87.741	107.668
	<b>96.776</b>	<b>108.119</b>
<b>Activa</b>	<b>259.059</b>	<b>277.633</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>171.542</b>	<b>169.670</b>
<b>Schulden op lange termijn</b>		
Financiële verplichtingen (exclusief handelsschulden)		
Overige langlopende verplichtingen	27.695	33.938
	<b>27.695</b>	<b>33.938</b>
<b>Schulden op korte termijn</b>	<b>59.822</b>	<b>74.024</b>
<b>Passiva</b>	<b>259.059</b>	<b>277.633</b>
Aandeel van de Groep in KEUR	85.771	84.835
Notionele waardevermindering van de goodwill	-11.000	-11.000
<b>Boekwaarde van de deelneming volgens vermogensmutatiemethode</b>	<b>74.771</b>	<b>73.835</b>

## 4.5 Minderheidsbelangen

Per 31 December 2025 had de Groep geen minderheidsbelangen op de balans en ook niet in de resultatenrekening eindigend op 31 December 2025. Hieronder volgt een samenvatting van de financiële informatie per 31 december 2025 en 31 december 2024 voor elke dochteronderneming die minderheidsbelangen heeft die van materieel belang zijn voor de Groep. De bedragen voor elke dochteronderneming zijn vóór eliminaties tussen ondernemingen.

Samengevatte balans per 31 december 2024 (in KEUR)	Automotive Mediaventions BV	AMV Online Trade BV
Vlottende activa	15.166	926
Vaste activa	3.615	968
<b>Activa</b>	<b>18.781</b>	<b>1.894</b>
Schulden op korte termijn	1.427	3.427
Schulden op lange termijn	3.584	2.485
<b>Passiva</b>	<b>5.011</b>	<b>5.912</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>13.770</b>	<b>-4.017</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>6.747</b>	<b>-1.969</b>

Samengevat overzicht van het totaalresultaat per 31 december 2024 (in KEUR)	Automotive Mediaventions BV	AMV Online Trade BV
Omzet	30.074	1.259
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>7.903</b>	<b>-2.797</b>
Niet gerealiseerde resultaten	0	0
<b>Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat</b>	<b>7.903</b>	<b>-2.797</b>
<b>Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat toewijsbaar aan minderheidsbelangen</b>	<b>3.872</b>	<b>-1.370</b>

## 5 Omzet en andere bedrijfsopbrengsten

### 5.1 Totale omzet en andere bedrijfsopbrengsten per land en per type

DPG Media realiseert voornamelijk omzet in de volgende geografische regio's:

Omzet en andere bedrijfsopbrengsten per land	31 december 2025 (in KEUR)	2024 aangepast (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
België	740.021	737.237	737.237
Nederland	1.464.727	1.113.098	1.140.367
Intra-landen eliminaties	-151.067	-144.951	-145.024
<b>Omzet en andere bedrijfsopbrengsten</b>	<b>2.053.681</b>	<b>1.705.384</b>	<b>1.732.580</b>

De belangrijkste omzetcategorieën van DPG Media zijn:

Omzet en andere bedrijfsopbrengsten per type	31 december 2025 (in KEUR)	2024 aangepast (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
Lezers (abbonementen en losse verkoop)	828.379	814.891	814.891
Advertentie	753.301	564.107	566.099
Affiliate and classifieds	121.128	116.451	145.019
Streaming B2C	84.015	4.429	32.265
Drukwerk en distributie voor derden	30.978	32.265	29.043
Ruil	33.307	29.043	21.636
Marketing en evenementen	18.551	21.636	771
Overige	184.022	118.133	122.856
<b>Omzet en andere bedrijfsopbrengsten</b>	<b>2.053.681</b>	<b>1.700.955</b>	<b>1.732.580</b>

De andere opbrengsten zoals weergegeven in bovenstaande tabel bestaan voornamelijk uit vergoedingen voor televisiedistributie, inkomsten uit auteursrechten (TV en uitgeverij) en inkomsten uit niet-kernactiviteiten.

### 5.2 Activa en passiva gerelateerd aan contracten met klanten

DPG Media erkent de volgende contractuele vorderingen en verplichtingen voortvloeiend uit contracten met klanten:

Contract activa & passiva	31 december 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
Toe te rekenen opbrengsten affiliate omzet	7.448	6.921
Toe te rekenen opbrengsten overige	5.339	1.453
<b>Contract activa</b>	<b>12.787</b>	<b>8.373</b>
Over te dragen opbrengsten abonnementen	126.530	120.642
Over te dragen opbrengsten advertentie	7.260	2.350
Over te dragen opbrengsten ruil	316	385
Over te dragen opbrengsten overige	7.467	9.779
<b>Contract passiva</b>	<b>141.572</b>	<b>133.157</b>

Het bedrag van de contractverplichtingen heeft voornamelijk betrekking op ontvangen voorschotten voor abonnementen. Deze contractverplichting wordt in de geconsolideerde balans geboekt als over te dragen opbrengsten.

## 6 Bedrijfskosten

De bedrijfskosten van DPG Media kunnen als volgt worden ingedeeld:

Bedrijfskosten	31 december 2025 (in KEUR)	2024 aangepast (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Productie- en uitzendkosten	-326.983	-205.525	-205.525
Diensten en diverse goederen	-698.431	-650.676	-664.032
Personeelskosten	-583.830	-504.843	-511.771
Andere bedrijfskosten	-4.563	-3.183	-3.112
Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa	-100.622	-72.708	-74.358
(Terugnemen van) waardevermindering van vlottende activa	100	679	673
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>-1.714.329</b>	<b>-1.436.256</b>	<b>-1.458.125</b>

De productie- en uitzendkosten omvatten hoofdzakelijk de grondstoffen en verbruiksgoederen die in het productieproces worden gebruikt (bv. papier, inkt en platen), uitzendrechten en uitgaven in verband met geproduceerde TV-content. Ook uitgaven voor merchandising en webshopartikelen zijn in deze post opgenomen.

Diensten verleend door freelancers, consultants, uitzendkrachten en distributiekosten voor kranten en magazines zijn opgenomen in de post diensten en diverse goederen.

Personeelskosten hebben betrekking op alle kosten voor het personeel van de Groep, inclusief reorganisatiekosten, pensioenkosten en kosten voor op aandelen gebaseerde remuneraties. Meer details zijn te vinden in onderstaande tabel:

Personeelskosten	31 december 2025 (in KEUR)	2024 aangepast (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Lonen en salarissen	-448.141	-386.654	-392.601
Sociale zekerheid	-76.100	-66.890	-67.801
Pensioenen	-34.646	-29.513	-30.178
Op aandelen gebaseerde remuneraties	-8.051	-5.004	-5.004
Overige	-16.892	-16.782	-16.188
<b>Personeelskosten</b>	<b>-583.830</b>	<b>-504.843</b>	<b>-511.771</b>

Zoals uit onderstaande tabel blijkt, hebben de afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen van vaste activa voornamelijk betrekking op immateriële vaste activa (zie toelichting 9), materiële vaste activa (zie toelichting 11) en gebruiksrecht leases (zie toelichting 12).

Afschrijvingen en waardeverminderingen van vaste activa	31 december 2025 (in KEUR)	2024 aangepast (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Afschrijving of waardevermindering van immateriële activa	-35.575	-30.552	-32.145
Afschrijving of waardevermindering van gebouwen	-12.175	-10.660	-10.660
Afschrijving of waardevermindering van installaties, machines en uitrusting	-11.349	-10.676	-10.683
Afschrijving of waardevermindering van meubilair, kantooruitrusting en voertuigen	-1.649	-1.290	-1.290
Afschrijving of waardevermindering van andere materiële activa		0	
Afschrijving op gebruiksrecht leases	-13.974	-13.903	-13.951
Afschrijving van acquisitiegerelateerde immateriële activa	-25.900	-5.628	-5.628
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa</b>	<b>-100.622</b>	<b>-72.708</b>	<b>-74.358</b>

De waardevermindering van vlottende activa heeft betrekking op de waardevermindering van de voorraad uitzendrechten.

## 7 Financieel resultaat

Het financieel resultaat van DPG Media Group NV kan als volgt worden weergegeven:

Financieel resultaat	31 december 2025 (in KEUR)	2024 aangepast (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
<b>Financiële opbrengsten</b>			
Opbrengsten uit korte termijn beleggingen en leningen	5.880	2.130	2.130
Opbrengsten uit interest rate swaps		908	908
Opbrengsten uit kapitaalsubsidies		0	
Wisselkoerswinsten	991	213	215
Andere	851	1.360	1.365
<b>Financiële opbrengsten</b>	<b>7.722</b>	<b>4.611</b>	<b>4.619</b>
<b>Financiële kosten</b>			
Interestkosten op niet-achtergestelde obligatieleningen (obligaties)	-7.522	-5.402	-5.495
Interestkosten op leningen	-18.218	-9.111	-9.111
Interestkosten op leaseverplichtingen	-1.661	-1.467	-1.467
Interestkosten op schulden aan stichtingen	-197	-138	-138
Financiële kosten in verband met renteswaps	-1.090	3	0
Wisselkoersverliezen	-1.003	-311	-315
Bankkosten	-1.746	-1.620	-1.624
Overige	-1.360	-943	-943
<b>Financiële kosten</b>	<b>-32.795</b>	<b>-18.990</b>	<b>-19.094</b>
<b>Financieel resultaat</b>	<b>-25.073</b>	<b>-14.379</b>	<b>-14.475</b>

## 8 Belastingen

### 8.1 Belastingen in de winst- en verliesrekening

Deze toelichting geeft een analyse van de belastingen van de Groep en de wijze waarop de belastingen worden beïnvloed door niet-verrekenbare en niet-afrekbare posten.

De belangrijkste componenten van de belastingen worden in onderstaande tabel weergegeven.

Belastingen	31 december 2025 (in KEUR)	2024 aangepast (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Belastingen op het resultaat</b>			
Cash belastingen op de winst van het boekjaar	-80.262	-58.077	-60.200
Aanpassingen met betrekking tot voorgaande boekjaren	-98	313	313
<b>Cash belastingen</b>	<b>-80.360</b>	<b>-57.763</b>	<b>-59.887</b>
<b>Uitgestelde belastingen</b>			
Afname/toename van uitgestelde belastingvorderingen	-3.123	-1.768	-1.318
Afname/toename van uitgestelde belastingverplichtingen	7.457	-869	-1.042
Impact van wijzigingen in de inkomstenbelastingtarieven			
<b>Uitgestelde belastingen</b>	<b>4.334</b>	<b>-2.637</b>	<b>-2.360</b>
<b>Belastingen</b>	<b>-76.026</b>	<b>-60.400</b>	<b>-62.247</b>

De hierboven vermelde belastingen zijn berekend overeenkomstig de lokale en internationale belastingwetgeving. Er waren geen wijzigingen in de toepasselijke belastingtarieven in vergelijking met de vorige periode.

De belasting op de winst vóór belastingen van de Groep verschilt als volgt van het theoretische bedrag dat zou ontstaan bij toepassing van de belastingtarieven in elk afzonderlijk rechtsgebied van de geconsolideerde vennootschappen:

Aansluiting effectief belastingtarief	31 december 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in het resultaat van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode	314.278	259.980
<b>Winstbelasting berekend tegen de effectieve belastingtarieven</b>	<b>-80.375</b>	<b>-66.321</b>
<b>Theoretisch belastingtarief in %</b>	<b>26%</b>	<b>26%</b>
<b>Belastingeffect van bedragen die niet aftrekbaar zijn bij de berekening van het belastbaar inkomen</b>		
Niet opgenomen uitgestelde belastingverliezen	-1.049	-2.508
Fiscaal niet-afrekbare uitgaven: op aandelen gebaseerde remuneraties	-1.780	-1.279
Fiscaal niet-afrekbare kosten: waardevermindering		
Fiscaal niet-afrekbare kosten: overige	-1.986	-2.011
Belastingen berekend op andere basis	1.064	1.232
	4.422	2.931
Aanpassing met betrekking tot voorgaande boekjaren	-98	313
Goodwill impairment		1.763
Herwaardering van uitgestelde belastingen - wijziging van binnenlandse belastingtarieven		
Opname van bijkomende uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen verliezen	0	0
Dividenden betaald aan preferente aandeelhouders	4.598	3.184
Overige	-823	448
<b>Inkomstenbelastingen</b>	<b>-76.027</b>	<b>-62.247</b>
<b>Effectief belastingtarief in %</b>	<b>24%</b>	<b>24%</b>

Het gewogen gemiddelde effectieve inkomstenbelastingtarief bedroeg 24% voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 en 24% voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024, vergeleken met een theoretisch inkomstenbelastingtarief van 26% voor 2025 en 26% voor 2024. De belangrijkste factoren die van invloed waren op het effectieve belastingtarief zijn vermeld in bovenstaande tabel.

### 8.2 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

De analyse van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen is als volgt.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
<b>Uitgestelde belastingvorderingen</b>		
Belastingkredieten	671	2.616
Voorzieningen	5.493	5.837
Goodwill/Immateriële vaste activa	39.694	2.940
Andere	3.647	4.268
<b>Uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>49.505</b>	<b>15.661</b>
<b>Uitgestelde belastingverplichtingen</b>		
Voorraden	3.886	4.204
Materiële vaste activa	3.596	3.625
Immateriële vaste activa	88.949	5.182
Contract activa	1.922	1.786
Andere	-13	1.217
<b>Uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>98.339</b>	<b>16.014</b>
<b>Netto uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen</b>	<b>-48.834</b>	<b>-352</b>

De bewegingen in de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen zijn als volgt:

Mutatieschema uitgestelde belastingen	(in KEUR)
<b>Per 1 januari 2024</b>	<b>13.711</b>
Overname van een dochteronderneming	
Uitgestelde belastingen in resultaat	-2.360
Uitgestelde belastingen in niet-gerealiseerd resultaat	716
Uitgestelde belastingen rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen	
Andere bewegingen	-12.418
<b>Per 31 december 2024</b>	<b>-352</b>
Overname van een dochteronderneming	-51.255
Uitgestelde belastingen in resultaat	4.334
Uitgestelde belastingen in niet-gerealiseerd resultaat	-1.204
Uitgestelde belastingen rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen	
Andere bewegingen	-357
<b>Per 31 december 2025</b>	<b>-48.834</b>

De andere bewegingen in 2025 hebben betrekking op de uitgestelde belastingvordering van Automotive business welke werd verkocht in eind 2025.

De andere beweging van 2024 heeft betrekking op de uitgestelde belastingvorderingen van de Deense activiteiten van de Groep, die aan het eind van het jaar zijn verkocht.

De Groep heeft geen uitgestelde belastingvorderingen erkend voor:

Bedrag van niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
Overgedragen fiscale verliezen	35.594	36.325
Belastingkredieten	0	0
<b>Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>35.594</b>	<b>36.325</b>
<b>Potentieel belastingvoordeel @ theoretisch inkomstenbelastingtarief</b>		<b>9.291</b>

Uitgestelde belastingvorderingen werden opgenomen voor overdraagbare fiscale verliezen en belastingkredieten voor zover het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare resultaten zullen gerealiseerd worden om deze verliezen en kredieten binnen een periode van vijf jaar te gebruiken, op basis van prognoses van het management.

## 9 Immateriële vaste activa

Het mutatieoverzicht van de immateriële vaste activa is als volgt:

Mutatieschema immateriële vaste activa (in KEUR)	Acquisitie gerelateerde immateriële vaste activa		Licenties	Extern verworven software	Intern ontwikkelde software	Software in ontwikkeling	Totaal
	Handelsmerken	Klantenrelaties					
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2024</b>							
Aanschaffingswaarde	3.411	3.765	48.051	261.682	22.445	3.147	342.502
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-728	-941	-1.421	-221.319	-10.411	0	-234.820
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2024</b>	<b>2.683</b>	<b>2.824</b>	<b>46.630</b>	<b>40.364</b>	<b>12.034</b>	<b>3.147</b>	<b>107.682</b>
<b>Mutaties</b>							
Verwervingen				19.919	13.115	1.480	34.514
Verkopen en buitengebruikstellingen - terugneming van brutoboekwaarde							0
Verkopen en buitengebruikstellingen - terugboeking van gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen							0
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-682	-941	-4.004	-24.241	-7.904		-37.773
Aanpassingen in aanschafwaarde vanwege beëindigde activiteiten				-12.252		-1.358	-13.610
Aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen vanwege beëindigde activiteiten				10.303			10.303
Overige aanpassingen in aanschaffingswaarde				1.890		-1.768	123
Overige aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen				-55			-55
<b>Mutaties</b>	<b>-682</b>	<b>-941</b>	<b>-4.004</b>	<b>-4.436</b>	<b>5.211</b>	<b>-1.646</b>	<b>-6.500</b>
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2024</b>							
Aanschaffingswaarde	3.411	3.765	48.051	271.240	35.560	1.501	363.528
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-1.410	-1.883	-5.425	-235.312	-18.315	0	-262.346
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2024</b>	<b>2.001</b>	<b>1.883</b>	<b>42.626</b>	<b>35.927</b>	<b>17.245</b>	<b>1.501</b>	<b>101.182</b>
<b>Mutaties</b>							
Verwervingen	278.924	63.086		13.678	16.386	1.335	373.409
Verkopen en buitengebruikstellingen - terugneming van brutoboekwaarde				-10.744	-1.312		-12.056
Verkopen en buitengebruikstellingen - terugboeking van gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen				10.743	1.312		12.055
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-14.645	-7.250	-4.004	-24.386	-11.189		-61.475
Aanpassingen in aanschafwaarde vanwege acquisities				18.359		693	19.052
Aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen vanwege acquisities				-12.993			-12.993
Aanpassingen in aanschafwaarde vanwege beëindigde activiteiten				-7.236	-1.089		-8.325
Aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen vanwege beëindigde activiteiten				5.770	215		5.984
Overige aanpassingen in aanschaffingswaarde				2.161		-2.174	-13
Overige aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen				-94			-94
<b>Mutaties</b>	<b>264.279</b>	<b>55.836</b>	<b>-4.004</b>	<b>-4.743</b>	<b>4.322</b>	<b>-145</b>	<b>315.544</b>
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2025</b>							
Aanschaffingswaarde	282.335	66.851	48.051	287.457	49.545	1.355	735.595
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-16.056	-9.132	-9.430	-256.273	-27.978	0	-318.869
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2025</b>	<b>266.280</b>	<b>57.718</b>	<b>38.622</b>	<b>31.185</b>	<b>21.567</b>	<b>1.355</b>	<b>416.726</b>

De verwervingen in merkenrechten en klantrelaties komen voort uit de aankooprijallocatie met betrekking tot de acquisitie van RTL Nederland. De Groep heeft zowel extern verworven software als intern ontwikkelde software geactiveerd. De meeste investeringen hebben betrekking op applicatiesoftware die binnen de Groep en haar klantenplatforms wordt gebruikt.

Zie toelichting 4.2 voor meer informatie over de bedrijfscombinaties die door de Groep zijn afgerond.

Er zijn geen immateriële activa in onderpand gegeven.

## 10 Goodwill

De door bedrijfscombinaties verworven goodwill wordt door de Groep toegewezen aan de volgende kasstroomgenererende eenheden ("KGE"):

- Nederland excl. Independer.nl en RTL Nederland
- Independer.nl
- RTL Nederland
- België

De mutaties in de boekwaarde van de goodwill op het niveau van de kasstroomgenererende eenheden worden in de volgende tabel weergegeven.

Mutatieschema goodwill (in KEUR)	Nederland excl.					Totaal
	Independer.nl en RTL Nederland	Independer.nl	RTL Nederland	België	Denemarken	
<b>Per 1 januari 2024</b>	<b>565.221</b>	<b>187.530</b>		<b>131.692</b>	<b>4.837</b>	<b>889.281</b>
Verwerving van dochterondernemingen	0	0		0	0	0
Verkoop van dochterondernemingen	0	0		0	-4.837	-4.837
Bijzondere waardevermindering	0	0		0	0	0
Andere	0	0		0	0	0
<b>Per 31 december 2024</b>	<b>565.221</b>	<b>187.530</b>		<b>131.692</b>	<b>0</b>	<b>884.444</b>
Verwerving van dochterondernemingen	0	0	783.816	0	0	783.816
Verkoop van dochterondernemingen	-15.000	0	0	0	0	-15.000
Bijzondere waardevermindering	0	0	0	0	0	0
Andere	0	0	0	0	0	0
<b>Per 31 december 2025</b>	<b>550.222</b>	<b>187.530</b>	<b>783.816</b>	<b>131.692</b>	<b>0</b>	<b>1.653.260</b>

De Groep toetst jaarlijks of er sprake is van bijzondere waardevermindering van goodwill. Voor de rapportageperiode van 31 december 2025 en 31 december 2024 is de bedrijfswaarde van de kasstroomgenererende eenheden bepaald op basis van berekeningen van de bedrijfswaarde, die het gebruik van veronderstellingen vergen.

Deze berekeningen maken gebruik van kasstroomprognoses op basis van het meest recente door het management goedgekeurde budget voor het eerstkomende boekjaar en het meest recente door het management goedgekeurde businessplan voor de twee jaren daarna. In totaal bestrijken de berekeningen die voor de toetsing op bijzondere waardevermindering van de goodwill worden gebruikt derhalve een periode van drie jaar. Kasstromen na die periode worden geëxtrapoleerd aan de hand van geraamde groeipercentages. Deze groeipercentages komen overeen met de prognoses die zijn opgenomen in rapporten die specifiek zijn voor de bedrijfstak waarin elke KGE actief is.

Voorts heeft het management discontovoeten vóór belasting vastgesteld, die de huidige marktbeoordeling weergeven van de risico's die specifiek zijn voor elke kasstroomgenererende eenheid, met betrekking tot de tijdswaarde van geld en de individuele risico's van de onderliggende activa die niet in de kasstroomprognoses zijn opgenomen. De berekening van de discontovoet is gebaseerd op de specifieke omstandigheden van de Groep en haar operationele segmenten en is afgeleid van haar gewogen gemiddelde kapitaalkosten (WACC). De WACC houdt rekening met zowel vreemd als eigen vermogen. De kosten van eigen vermogen worden afgeleid uit het verwachte rendement op investeringen door de aandeelhouders van de Groep. De kosten van schulden zijn gebaseerd op de rentedragende leningen die de Groep verplicht is af te lossen. Het segmentspecifieke risico wordt verwerkt door individuele bètafactoren toe te passen. De bètafactoren worden jaarlijks geëvalueerd op basis van openbaar beschikbare marktgegevens.

De berekende bedrijfswaarde van de KGE's is hoger dan de boekwaarde van de KGE per 31 december 2025 en per 31 december 2024, zodat geen sprake is van een bijzondere waardevermindering van de goodwill.

Het management heeft redelijkerwijs mogelijke veranderingen in de belangrijkste aannames overwogen en beoordeeld, en heeft geen gevallen geconstateerd waardoor de boekwaarde van de KGE's de gebruikswaarde zou kunnen overschrijden. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de belangrijkste veronderstellingen en hoeveel de veronderstellingen kunnen veranderen voordat de goodwill een risico van bijzondere waardevermindering loopt.

Test op bijzondere waardevermindering goodwill, per 31 december 2025	Nederland excl. Independer.nl	Independer.nl	RTL Nederland	België
<b>Belangrijkste veronderstellingen (in %)</b>				
Groeipercentage	0,00%	1,00%	0,00%	0,00%
Disconteringsvoet vóór belastingen	12,64%	14,15%	12,40%	13,23%
<b>Sensitiviteit voor bijzondere waardevermindering</b>				
Groeipercentage	-78,31%	-12,31%	-2,40%	-46,48%
Disconteringsvoet vóór belastingen	29,46%	9,06%	1,85%	24,56%

## 11 Materiële vaste activa

Het mutatieoverzicht van de materiële vaste activa is als volgt:

Mutatieschema materiële vaste activa (in KEUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrusting	Meubilair, kantooruitrusting en voertuigen	Overige materiële activa	Activa in aanbouw	Totaal
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2024</b>						
Aanschaffingswaarde	135.533	247.168	70.942	4.923	124.093	582.660
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-82.593	-222.574	-67.332	-3.364	0	-375.863
<b>Netto boekwaarde per 1 januari 2024</b>	<b>52.940</b>	<b>24.594</b>	<b>3.611</b>	<b>1.560</b>	<b>124.093</b>	<b>206.798</b>
<b>Mutaties</b>						
Verervingen	18.971	11.584	6.308	0	182	37.045
Verkopen en buitengebruikstellingen - terugneming van brutoboekwaarde	-3.320	0	0	0	0	-3.320
Verkopen en buitengebruikstellingen - terugboeking van gecumuleerde afschrijvingen en afschrijvingen en waardeverminderingen	3.320	0	0	0	0	3.320
Aanpassingen in aanschafwaarde vanwege beëindigde activiteiten	-10.660	-10.683	-1.290	0	0	-22.633
Aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen vanwege beëindigde activiteiten	-429	-5.155	0	-4.923	-439	-10.946
Overige aanpassingen in aanschaffingswaarde	180	4.783	0	3.364	0	8.327
Overige aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	123.512	93	0	0	-123.604	0
Overige aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	2	0	23	0	0	26
<b>Mutaties</b>	<b>131.576</b>	<b>622</b>	<b>5.041</b>	<b>-1.560</b>	<b>-123.861</b>	<b>11.818</b>
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2024</b>						
Aanschaffingswaarde	274.266	253.690	77.250	0	232	605.439
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-89.751	-228.475	-68.598	0	0	-386.823
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2024</b>	<b>184.516</b>	<b>25.215</b>	<b>8.652</b>	<b>0</b>	<b>232</b>	<b>218.616</b>
<b>Mutaties</b>						
Verervingen	2.000	6.437	706	0	3.296	12.439
Verkopen en buitengebruikstellingen - terugneming van brutoboekwaarde	-517	-16.093	-105	0	-2	-16.717
Verkopen en buitengebruikstellingen - terugboeking van gecumuleerde afschrijvingen en afschrijvingen en waardeverminderingen	409	15.944	105	0	0	16.458
Aanpassingen in aanschafwaarde vanwege acquisities	-12.175	-11.349	-1.650	0	0	-25.174
Aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen vanwege acquisities	9.216	25.965	458	0	2.218	37.857
Aanpassingen in aanschafwaarde vanwege beëindigde activiteiten	-8.176	-20.187	-118	0	0	-28.481
Aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen vanwege beëindigde activiteiten	0	-85	0	0	0	-85
Overige aanpassingen in aanschaffingswaarde	0	81	0	0	0	81
Overige aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	92	17	53	0	-380	-217
Overige aanpassingen in gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	98	0	-1	0	0	97
<b>Mutaties</b>	<b>-9.052</b>	<b>730</b>	<b>-552</b>	<b>0</b>	<b>5.133</b>	<b>-3.742</b>
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2025</b>						
Aanschaffingswaarde	285.057	269.931	78.362	0	5.365	638.715
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen	-109.594	-243.986	-70.261	0	0	-423.841
<b>Netto boekwaarde per 31 december 2025</b>	<b>175.463</b>	<b>25.945</b>	<b>8.100</b>	<b>0</b>	<b>5.365</b>	<b>214.875</b>

De belangrijkste materiële vaste activa van de Groep hebben betrekking op kantoorgebouwen, drukkerijfaciliteiten en apparatuur.

Er werden geen financieringskosten geactiveerd.

Meer informatie over de door de Groep gerealiseerde bedrijfscombinaties is te vinden in toelichting 4.2.

Er zijn geen materiële vaste activa in onderpand gegeven.

## 12 Gebruiksrecht leases en leaseverplichtingen

Deze toelichting bevat informatie over de leaseovereenkomsten waarbij de Groep leasingnemer is. De Groep leest voornamelijk gebouwen en bedrijfswagens.

### (i) Bedragen opgenomen in de geconsolideerde balans

In de geconsolideerde balans zijn de volgende bedragen met betrekking tot leaseovereenkomsten opgenomen:

Gebuiksrecht leases	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Gebouwen	49.760	43.283
Voertuigen	22.253	17.503
<b>Gebuiksrecht leases</b>	<b>72.013</b>	<b>60.786</b>

Leaseverplichtingen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Kortlopend	20.521	16.186
Langlopend	55.778	50.698
<b>Leaseverplichtingen</b>	<b>76.299</b>	<b>66.884</b>

De toevoegingen aan de activa gebruiksrecht leases tijdens het boekjaar 2025 hadden voor KEUR 14.005 betrekking op de acquisitie van RTL Nederland en voor KEUR 15.126 op nieuwe wagens, gebouwen en indexeringen van gehuurde kantoorgebouwen.

De toevoegingen aan de activa gebruiksrecht leases tijdens het boekjaar 2024 bedroegen KEUR 11.241 en hadden voornamelijk betrekking op nieuwe auto's en indexeringen van gehuurde kantoorgebouwen.

De betalingen in verband met huur op korte termijn en alle huurlasten van activa met lage waarde worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van 2025 bedragen KEUR 10.214 waarvan KEUR 3.789 betrekking heeft op de huur van 329 depots gebruikt voor de krantendistributie in Nederland.

De betalingen in verband met kortetermijnhuur en alle huurlasten van activa van geringe waarde zijn opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van 2024 en bedragen KEUR 11.115 waarvan KEUR 3.829 betrekking heeft op de huur van 343 depots voor de krantendistributie in Nederland.

### **(ii) Bedragen opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening**

De geconsolideerde winst- en verliesrekening bevat de volgende bedragen met betrekking tot leaseovereenkomsten:

Leasing in de geconsolideerde winst- en verliesrekening	31 december 2025 (in KEUR)	2024 aangepast (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Gebouwen	-5.732	-6.628	-6.628
Voertuigen	-8.242	-7.275	-7.323
<b>Afschrijvingen</b>	<b>-13.974</b>	<b>-13.903</b>	<b>-13.951</b>
Interestkosten (inbegrepen in de financiële kosten)	-1.661	-1.467	-1.467

Lagere afschrijvingen op gehuurde panden als gevolg van de verhuizing naar het nieuwe hoofdkantoor Mediavaert in Nederland in het voorjaar van 2024 worden gecompenseerd door de afschrijvingen van het gehuurde pand van RTL Nederland, dat vanaf 1 juli 2025 in de consolidatie van de Groep wordt opgenomen.

## **13 Handels- en overige vorderingen**

### **13.1 Handelsvorderingen**

De volgende tabel geeft de langlopende en kortlopende handelsvorderingen van de Groep weer.

Handelsvorderingen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2023 (in KEUR)
<b>Handelsvorderingen op lange termijn</b>		
Handelsvorderingen derden	0	0
Handelsvorderingen verbonden partijen (toelichting 28)		
Voorziening voor oninbare handelsvorderingen		
<b>Handelsvorderingen op lange termijn</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Handelsvorderingen op korte termijn</b>		
Handelsvorderingen derden	359.566	243.469
Handelsvorderingen verbonden partijen (toelichting 28)	11.856	9.041
Op te stellen facturen en te ontvangen creditnota's	60.001	59.402
Voorziening voor oninbare handelsvorderingen	-8.315	-5.444
<b>Handelsvorderingen op korte termijn</b>	<b>423.107</b>	<b>306.468</b>

Handelsvorderingen hebben verschillende vervaldata, een periode van 0 - 60 dagen is de range voor krediettermijnen. Bijgevolg worden zij ingedeeld als vlottende activa. Handelsvorderingen worden aanvankelijk opgenomen tegen het bedrag van de vergoeding die onvoorwaardelijk is, tenzij zij significante financieringscomponenten bevatten, in welk geval zij tegen reële waarde worden opgenomen. De Groep erkent handelsvorderingen met het doel de contractuele kasstromen te innen en waardeert ze daarom vervolgens tegen geamortiseerde waarde met behulp van de effectieve-rentemethode. Gezien het kortlopende karakter van de vorderingen op korte termijn, wordt de boekwaarde beschouwd als een redelijke benadering van de reële waarde.

De Groep beoordeelt op toekomstgerichte basis de verwachte kredietverliezen in verband met haar tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde schuldinstrumenten. De toegepaste waardeverminderingmethode hangt af van de vraag of er sprake is van een aanzienlijke toename van het kredietrisico. Voor B2C-klienten wordt de Groep vaak vooraf betaald en voor B2B-klienten zijn er geen materiële verliesvoorzieningen. De onderstaande tabel toont de ouderdom van de handelsvorderingen.

Ouderdom van handelsvorderingen, op basis van factuurdatum	31 December 2025		31 December 2024	
	Amount (in KEUR)	%	Amount (in KEUR)	%
<b>Handelsvorderingen (langlopend + kortlopend), op basis van factuurdatum</b>				
Minder dan 1 maand	278.566	75%	161.002	64%
Tussen 1 en 2 maanden	72.082	19%	71.042	28%
Tussen 2 maanden en 1 boekjaar	12.772	3%	13.459	5%
Tussen 1 en 2 jaar	2.596	1%	2.758	1%
Meer dan 2 jaar	5.406	1%	4.250	2%
<b>Handelsvorderingen (langlopend + kortlopend)</b>	<b>371.421</b>	<b>100%</b>	<b>252.510</b>	<b>100%</b>
<b>Handelsvorderingen (langlopend + kortlopend), op basis van voorzieningen voor verliezen</b>				
Met aftrek voorziening voor oninbare handelsvorderingen	9.991	3%	5.861	2%
Zonder voorziening voor oninbare handelsvorderingen	361.367	97%	246.025	98%
<b>Handelsvorderingen (langlopend + kortlopend)</b>	<b>371.358</b>	<b>100%</b>	<b>251.886</b>	<b>100%</b>

## 13.2 Overige vorderingen

De volgende tabel geeft een overzicht van de langlopende en kortlopende overige vorderingen van de Groep.

Overige vorderingen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Langlopende overige vorderingen</b>		
Overige vorderingen derden	0	0
Overige vorderingen verbonden partijen (toelichting 28)		0
Voorziening voor oninbare overige vorderingen		
<b>Langlopende overige vorderingen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortlopende overige vorderingen</b>		
Overige vorderingen derden	8.333	3.308
Overige vorderingen verbonden partijen (toelichting 28)		459
Voorziening voor oninbare overige vorderingen		
<b>Kortlopende overige vorderingen</b>	<b>8.333</b>	<b>3.767</b>

## 14 Voorraad

De volgende tabel geeft een uitsplitsing van de voorraad.

Voorraad	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
Vooruitbetaling uitzendrechten	112.727	44.372
Verworven uitzendrechten	92.713	33.009
Grondstoffen en verbruiksartikelen	6.127	7.576
Geproduceerde TV content: werk in uitvoering	2.463	4.686
Geproduceerde TV content: afgewerkte producten	41	200
Handelsgoederen	431	567
Waardevermindering	-3.173	-101
<b>Voorraad</b>	<b>211.328</b>	<b>90.309</b>

Grond- en hulpstoffen houden verband met de drukkerijactiviteiten van de Groep. Handelsgoederen houden verband met de merchandising- en webshopactiviteiten van de Groep. Het grootste deel van de voorraad bestaat uit uitzendrechten, intern gegenereerd en verworven.

Het grootste deel van de waardevermindering (KEUR 3.173 per 31 December 2025 en KEUR 101 per 31 december 2024) heeft betrekking op bepaalde uitzendrechten die verouderd werden geacht of die minder waard waren dan hun boekwaarde.

## 15 Afgeleide financiële instrumenten

De Groep heeft de volgende afgeleide financiële instrumenten (of derivaten) in de volgende posten van de geconsolideerde balans:

Afgeleide financiële instrumenten	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Vaste activa</b>		
Renteswaps	0	0
Valutatermijncontracten	0	0
<b>Vlottende activa</b>		
Renteswaps	0	0
Termijncontracten in vreemde valuta	0	177
<b>Afgeleide financiële instrumenten (activa)</b>	<b>0</b>	<b>177</b>
<b>Verplichtingen op lange termijn</b>		
Renteswaps	1.574	7.372
Valutatermijncontracten	0	0
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Renteswaps	0	0
Termijncontracten in vreemde valuta	387	0
<b>Afgeleide financiële instrumenten (passiva)</b>	<b>1.960</b>	<b>7.372</b>

De Groep gebruikt geen derivaten als speculatieve investeringen. De volledige reële waarde van een indekkingsderivaat wordt ingedeeld als een langlopend financieel actief of passief indien de resterende looptijd van de ingedekte positie meer dan twaalf maanden bedraagt, en als een kortlopend financieel actief of passief indien de looptijd van de ingedekte positie minder dan twaalf maanden bedraagt.

### **(i) Renteswaps**

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het nominale of contractuele bedrag en de reële waarde van de renteswaps.

Renteswaps	Tegenpartij	Notioneel of contractueel bedrag		Reële waarde (fair value)	
		31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
IRS 1	Bank A	125.000	325.000	-99	-2.748
IRS 2	Bank B	87.500	100.000	-666	-1.177
IRS 3	Bank B	87.500	100.000	-645	-1.143
IRS 4	Bank C	225.000	225.000	-164	-2.305
		<b>525.000</b>	<b>750.000</b>	<b>-1.574</b>	<b>-7.372</b>

De bankleningen per 31 december 2025 en 31 december 2024 bevatten geen opgenomen bedragen tegen variable rentevoet die niet zijn afgedekt door IRS contracten.

De lopende renteswaps hebben betrekking op de termijnlending voor de voorgenomen acquisitie van RTL Nederland en een deel van de EIB lening.

### **(ii) Valutatermijncontracten**

De effecten van de aan vreemde valuta gerelateerde indekkingsinstrumenten op de financiële positie en prestaties van de Groep zijn als volgt:

Valutatermijncontracten	31 december 2025	31 december 2024
Boekwaarde (in KEUR)	51.374	6.855
Notioneel of contractueel bedrag (in KEUR)	51.763	6.678
Vervaldatum	jan 26- dec 28	Jan25 - Dec25
Indekkingratio	1 to 1	1 to 1
Wijziging in de contante waarde van uitstaande indekkingsinstrumenten sinds het begin van de	n/a	N/A
Waardeverandering van de ingedekte positie gebruikt om de ineffectiviteit van de indekking te bepalen	n/a	N/A
Gewogen gemiddelde ingedekte koers voor uitstaande indekkingsinstrumenten	1,18	1,07

### **(iii) Indekkingreserves**

De indekkingsreserves van de Groep hebben betrekking op de volgende afgeleide financiële instrumenten:

Mutatieschema afgeleide financiële instrumenten (in KEUR)	Renteswaps	Valutatermijn contracten	Totaal
<b>Per 1 januari 2024</b>	<b>-3.530</b>	<b>-81</b>	<b>-3.611</b>
Aanpassing reële waarde in niet-gerealiseerd resultaat	-3.842	258	-3.584
Overboeking van niet-gerealiseerd resultaat naar resultaat van het boekjaar	0		0
<b>Per 31 december 2024</b>	<b>-7.372</b>	<b>177</b>	<b>-7.195</b>
Aanpassing reële waarde in niet-gerealiseerd resultaat	5.798	-563	5.234
Overboeking van niet-gerealiseerd resultaat naar resultaat van het boekjaar	0		0
<b>Per 31 december 2025</b>	<b>-1.574</b>	<b>-387</b>	<b>-1.960</b>

#### **(iv) In de winst- en verliesrekening erkende bedragen**

Naast de bedragen die hierboven zijn vermeld bij de afstemming van hedgingreserves, zijn er geen bedragen in winst of verlies met betrekking tot derivaten verwerkt.

## **16 Geldmiddelen en kasequivalenten**

De volgende tabel geeft een uitsplitsing van de balanspost geldmiddelen en kasequivalenten.

Geldmiddelen en kasequivalenten	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Liquide middelen	88.423	94.681
Bankdeposito's op korte termijn	0	240.000
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>88.423</b>	<b>334.681</b>

De bovenstaande cijfers sluiten als volgt aan bij de geldmiddelen in het kasstroomoverzicht aan het einde van het boekjaar:

Geldmiddelen en kasequivalenten	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Liquide middelen	88.423	334.681
Negatieve banksaldi (toelichting 19)	0	0
<b>Saldo volgens het kasstroomoverzicht</b>	<b>88.423</b>	<b>334.681</b>

De hierboven en in het kasstroomoverzicht vermelde geldmiddelen en kasequivalenten omvatten geen in pand gegeven geldmiddelen.

## **17 Over te dragen kosten en toe te rekenen opbrengsten**

De volgende tabel geeft een uitsplitsing van de balanspost over te dragen kosten en toe te rekenen opbrengsten.

Over te dragen kosten en toe te rekenen opbrengsten	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Over te dragen kosten</b>		
Marketing en evenementen	449	278
Ruil	74	380
ICT-contracten en licentievergoedingen	21.561	14.714
Overige	14.301	12.543
<b>Over te dragen kosten</b>	<b>36.385</b>	<b>27.914</b>
<b>Toe te rekenen opbrengsten</b>		
Interesten	966	1.104
Affiliate omzet (toelichting 5.2)	7.448	6.921
Overige	5.339	1.453
<b>Toe te rekenen opbrengsten</b>	<b>13.753</b>	<b>9.478</b>
<b>Over te dragen kosten en toe te rekenen opbrengsten</b>	<b>50.138</b>	<b>37.392</b>

De over te dragen kosten hebben betrekking op uitgaven die zijn betaald maar nog niet zijn gemaakt, zoals promotiekosten, vooruitbetalingen voor evenementen, ruil, ICT- en andere contracten en licentievergoedingen.

De toe te rekenen opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op de door Independer geleverde direct writer services, waarvoor de desbetreffende omzet in één keer moet worden opgenomen, ook al worden de betalingen gespreid in de tijd over de contractduur van het onderliggende verzekeringscontract. Zie toelichting 5.2.

## 18 Eigen vermogen

### 18.1 Aandelenkapitaal

Het aandelenkapitaal van de Groep per 31 december 2025 bedraagt KEUR 190.000 en bestond uit 60.000.000 aandelen.

Er bestaat slechts 1 soort gewone aandelen zonder nominale waarde.

De houders van gewone aandelen hebben recht op dividenden die regelmatig worden uitgegeven en hebben recht op één stem per aandeel tijdens vergaderingen van de Vennootschap.

Alle gewone aandelen zijn volledig volstort.

### 18.2 Reserves, overgedragen winst en omrekeningsverschillen

Het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen geeft een uitsplitsing van de balanspost reserves, overgedragen winsten en omrekeningsverschillen en de wijzigingen.

Volgens het huidige Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet ten minste 5% van de jaarlijkse nettowinst van de vennootschap worden gereserveerd voor de vorming van wettelijke reserves totdat deze reserve een bedrag gelijk aan 10% van het aandelenkapitaal heeft bereikt.

Voor meer informatie over op aandelen gebaseerde remuneraties, zie toelichting 27.

De overige reserves tonen de gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten van de Groep, OCI.

De overgedragen winsten tonen de gecumuleerde winsten (of verliezen) van de Groep verminderd met de betaalde dividenden.

Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de buitenlandse gecontroleerde entiteiten worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten, zoals beschreven in toelichting 1.2, en gecumuleerd in een afzonderlijke post binnen het eigen vermogen.

## 19 Obligaties en andere leningen

De volgende tabel geeft een overzicht van de obligaties en andere leningen op 31 december 2025 en 31 december 2024 weer:

Obligaties en andere leningen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Obligaties en andere leningen (langlopend)</b>		
Obligaties	83.800	233.568
Bankleningen	507.530	75.000
Leaseverplichtingen	55.778	50.698
<b>Obligaties en andere leningen (langlopend)</b>	<b>647.108</b>	<b>359.265</b>
<b>Obligaties en andere leningen (kortlopend)</b>		
Obligaties	149.923	
Bankleningen	79.345	16.667
Negatieve banksaldi	0	0
Leaseverplichtingen	20.521	16.186
<b>Obligaties en andere leningen (kortlopend)</b>	<b>249.789</b>	<b>32.853</b>
<b>Obligaties en andere leningen</b>	<b>896.897</b>	<b>392.118</b>

De niet-achtergestelde obligaties hebben betrekking op een door DPG Media Group NV uitgegeven onderhandse obligatie in euro van KEUR 150.000 tegen een vaste rentevoet van 2,15% gedurende 7 jaar met vervaldatum op 28 juni 2026, een uitgegeven onderhandse obligatie in euro van KEUR 53.800 tegen een vaste rentevoet van 5,021% voor 6,5 jaar met vervaldatum op 3 december 2030 en een uitgegeven onderhandse obligatielening door DPG Media Group NV van KEUR 30.000 tegen een vaste rentevoet van 5,007% voor 7 jaar met vervaldatum 3 december 2030.

In december 2023 is de Groep een nieuwe facility agreement aangegaan met haar banken bestaande uit een termijnlening van origineel KEUR 1.100.000 voor het financieren van haar acquisitie van RTL Nederland. Ondertussen is het bedrag van de term loan verlaagd door de Groep naar KEUR 421.875 (stand op jaareinde 2025).

In maart 2024 werd een revolving credit facility van KEUR 150.000 toegevoegd aan deze kredietovereenkomst. In december 2025 werd deze revolving credit facility uitbereid tot KEUR 250.000, waarvan per 31 december 2025 niets was opgenomen.

Eind 2021 is de Groep een lening aangegaan bij de Europese Investeringsbank (EIB) voor een bedrag van KEUR 100.000. De stand van deze lening per 31 december 2025 was KEUR 75.000 (KEUR 91.667 per 31 december 2024). In december 2024 werd door de Groep een 2<sup>de</sup> lening met de EIB getekend voor een bedrag van KEUR 120.000 voor het financieren van verdergaande digitalisering- en innovatieplannen. Op 31 december 2025 was KEUR 90.000 opgenomen (Op 31 december 2024 was het bedrag nog niet opgenomen).

De leningen werden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde en later tegen geamortiseerde kostprijs.

Voor meer uitleg over de leaseverplichtingen wordt verwezen naar toelichting 12.

Alle leningen die binnen één jaar na het einde van het boekjaar vervallen, worden ingedeeld als kortlopende schulden, evenals het kortlopende gedeelte van langlopende leningen.

De volgende tabel toont het verloop van de obligaties en leningen van de Groep.

Mutatieschema obligaties en andere leningen (in KEUR)	Schulden op lange termijn	Schulden op korte termijn	Totaal
<b>Per 1 januari 2024</b>	<b>299.721</b>	<b>61.339</b>	<b>361.059</b>
Bijkomende leningen	83.800		83.800
Aanvullende leaseverplichtingen	9.798		9.798
Aflossingen		-59.564	-59.564
Termination leases	-557	-2.572	-3.130
Amortizatie	155		155
Herclassificatie naar kortlopend deel van langlopende leningen	-33.651	33.651	0
<b>Per 31 december 2024</b>	<b>359.265</b>	<b>32.853</b>	<b>392.118</b>
Bijkomende leningen	790.000		790.000
Aanvullende leaseverplichtingen	28.557		28.557
Aflossingen	-278.125	-35.228	-313.353
Termination leases	-406	-175	-581
Amortizatie	155		155
Herclassificatie naar kortlopend deel van langlopende leningen	-252.339	252.339	0
<b>Per 31 december 2025</b>	<b>647.108</b>	<b>249.789</b>	<b>896.897</b>

De belangrijkste bewegingen in 2025 betreffen de opname van de banklening voor de financiering van de acquisitie van RTL Nederland, de opname van een deel van de 2<sup>e</sup> EIB lening en terugbetalingen van bankleningen met de kasstromen vanuit de 2025 activiteiten.

De belangrijkste beweging in 2024 heeft betrekking op de uitgegeven obligatieleningen en terugbetalingen van de bankleningen met de kasstromen vanuit de 2024 activiteiten.

De looptijd van de obligaties en leningen is opgenomen in het gedeelte over het liquiditeitsrisico in toelichting 3.

Hieronder volgen de beschikbare niet-opgenomen faciliteiten.

Niet opgenomen kredietfaciliteiten	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Vervallend binnen één jaar	30.000	120.000
Looptijd langer dan één jaar	250.000	150.000
<b>Niet opgenomen kredietfaciliteiten</b>	<b>280.000</b>	<b>270.000</b>

Obligaties en leningen zijn in eerste instantie gewaardeerd tegen reële waarde, gecorrigeerd voor transactiekosten, en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs. De reële waarde werd geraamd door berekening van de contante waarde van de toekomstige verwachte kasstromen. De schattingen zijn gebaseerd op een discontovoet die de marktrente voor het soortgelijke instrument op de markt benadert. Bij het bepalen van deze marktrente is schatting vereist.

Voor de meeste leningen verschilt de reële waarde niet materieel van de boekwaarde, aangezien de te betalen rente op die leningen dicht bij de huidige marktrente ligt of de leningen van korte termijn zijn. Het verschil in onderstaande tabel voor de niet-achtergestelde obligaties betreft de marktwaarde van de obligatie in vergelijking met de boekwaarde ervan, waarbij de marktwaarde van de obligaties uitgegeven door de Groep in 2024 hoger zijn dan de nominale waarde.

Reële waarde obligaties en andere leningen (langlopend)	31 december 2025 (in KEUR)		31 december 2024 (in KEUR)	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Obligaties	83.800	84.121	233.568	232.956
Bankleningen	507.530	507.530	75.000	75.000
Leaseverplichtingen	55.778	55.778	50.698	50.698
	<b>647.108</b>	<b>647.429</b>	<b>359.265</b>	<b>358.654</b>

Volgens de voorwaarden van de bank facility agreement van DPG Media Group NV dient de Groep te voldoen aan een financiële convenant dat de leverage ratio (geconsolideerde netto financiële schuld ten opzichte van EBITDA) niet meer dan 3 mag bedragen. De Groep heeft gedurende de gehele rapportageperiode aan deze convenant voldaan. Per 31 december 2025 bedraagt de leverage ratio van de Groep 1.39 (0.07 per 31 december 2024).

Volgens de voorwaarden van de leningsovereenkomsten van DPG Media Group NV met de Europese Investeringsbank (EIB) moet de Groep voldoen aan eenzelfde financiële convenant dat de leverage ratio niet meer dan 2,75 en 3 mag bedragen.

Voorts moet de interest cover ratio meer dan 6 bedragen (20 per 31 december 2025 en 27 per 31 december 2024). Aan beide voorwaarden is ruimschoots voldaan.

Meer details zijn opgenomen in het deel over het solvabiliteitsrisico onder toelichting 3.

DPG Media Group NV staat per 31 december 2025 garant voor een facility agreement van KEUR 671.875. Deze facility agreement bestaat uit een term loan van KEUR 421.875 (origineel KEUR 1.100.000), voor de acquisitie van RTL Nederland en een revolving credit facility van KEUR 250.000 per op 31 december 2025, niet gebruikt.

## 20 Voorzieningen en personeelsverplichtingen

De volgende tabel geeft een uitsplitsing van de balanspost voorzieningen en personeelsverplichtingen.

Voorzieningen en personeelsverplichtingen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Langlopende voorzieningen en personeelsverplichtingen</b>		
Voorzieningen	42.746	23.885
Personeelsverplichtingen	6.817	8.823
<b>Langlopende voorzieningen en personeelsverplichtingen</b>	<b>49.563</b>	<b>32.708</b>
<b>Kortlopende voorzieningen en personeelsverplichtingen</b>		
Voorzieningen	8.034	3.430
Personeelsverplichtingen		
<b>Kortlopende voorzieningen en personeelsverplichtingen</b>	<b>8.034</b>	<b>3.430</b>

### 20.1 Voorzieningen

De volgende tabel geeft een overzicht van het mutatieverloop van de voorzieningen sinds 1 januari 2024:

Mutatieschema voorzieningen, in KEUR	Herstructurering	Geschillen	Wederinstaatstelling	Andere	Totaal
<b>Per 1 januari 2024</b>	<b>6.919</b>	<b>12.615</b>	<b>2.192</b>	<b>3.991</b>	<b>25.716</b>
Bijkomende voorzieningen	10.107	50	11	7.761	17.929
Teruggenomen ongebruikte bedragen	-567	-60	-272		-899
Tijdens het boekjaar gebruikte bedragen	-11.304		-310	-882	-12.496
Overige mutaties	-1.725		-1.209		-2.935
<b>Per 31 december 2024</b>	<b>3.430</b>	<b>12.605</b>	<b>411</b>	<b>10.870</b>	<b>27.315</b>
Bijkomende voorzieningen	15.463	4.039		1.137	20.639
Teruggenomen ongebruikte bedragen	-1.116	-2.910	-29	-284	-4.339
Tijdens het boekjaar gebruikte bedragen	-9.702	-823		-2.555	-13.080
Overige mutaties	-41	2.500	426	17.359	20.244
<b>Per 31 december 2025</b>	<b>8.034</b>	<b>15.411</b>	<b>808</b>	<b>26.527</b>	<b>50.780</b>
Langlopende voorzieningen		12.605	411	10.870	23.885
Kortlopende voorzieningen	3.430				3.430
<b>Per 31 december 2024</b>	<b>3.430</b>	<b>12.605</b>	<b>411</b>	<b>10.870</b>	<b>27.315</b>
Langlopende voorzieningen		15.411	808	26.527	42.746
Kortlopende voorzieningen	8.034				8.034
<b>Per 31 december 2024</b>	<b>8.034</b>	<b>15.411</b>	<b>808</b>	<b>26.527</b>	<b>50.780</b>

De voorzieningen voor herstructurering heeft per 31 december 2025 en 31 december 2024 hebben voornamelijk betrekking op verdere optimalisatie in de verscheidene landen waar de Groep actief is.

DPG Media treft voorzieningen voor geschillen indien het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen nodig zal zijn en indien het bedrag betrouwbaar kan worden ingeschat.

De Groep heeft een aantal leasecontracten getekend voor filialen en hoofdkantoren waarin wederinstaatstellingsverplichtingen bestaan. Het opgebouwde bedrag vertegenwoordigt de netto contante waarde van de uitgaven die de Groep verwacht te moeten doen bij de beëindiging van het contract voor de ontmanteling van alle aanpassingen aan de gehuurde eigendommen.

Andere voorzieningen hebben voornamelijk betrekking op verlieslatende contracten voor kantoorpanden, niet zijnde de huur voor deze panden zelf, die leeg komen te staan, IT service contracten en programmarechten verplichtingen. De toename van de overige voorzieningen in 2024 heeft voornamelijk betrekking op voorzieningen opgenomen in het kader van de verkoop van de Deense activiteiten van de Groep.

Een voorziening wordt ingedeeld als kortlopend wanneer de verplichting binnen twaalf maanden na de rapportageperiode moet worden afgewikkeld. Anders wordt de voorziening ingedeeld als langlopend.

## 20.2 Personeelsverplichtingen

De volgende tabel geeft inzicht in de samenstelling van de personeelsverplichtingen van de Groep.

Personeelsverplichtingen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Pensioenverplichtingen	6.611	8.421
Andere langetermijnpersoneelsverplichtingen	206	402
<b>Personeelsverplichtingen</b>	<b>6.817</b>	<b>8.823</b>

### ***(i) Pensioenen***

De Groep biedt haar werknemers in België een aantal vaste prestatie en vaste bijdrage pensioenregelingen aan. Wegens de Belgische wetgeving die van toepassing is op de pensioenplannen van de tweede pijler (de zogenaamde "Wet Vandenbroucke"), worden alle Belgische pensioenplannen die gestructureerd zijn als vaste bijdrage regelingen onder IFRS beschouwd als vaste prestatie pensioenregelingen.

De Groep is van oordeel dat de op de laatste waarderingdatum vastgestelde bijdragepercentages volstaan om haar verplichtingen inzake pensioenen te dekken en dat de reguliere bijdragen, die gebaseerd zijn op de pensioenkosten, niet aanzienlijk zullen stijgen. De verwachte bijdragen aan de pensioenregelingen voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2026 bedragen KEUR 5.522, voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 bedragen ze KEUR 5.170.

De Groep heeft ook vaste bijdrage pensioenregelingen in landen buiten België, die vaste bijdragen ontvangen van de bedrijven van de Groep. De wettelijke of feitelijke verplichting van de Groep voor deze plannen is beperkt tot de bijdragen. De kost die in de huidige periode werd opgenomen met betrekking tot deze bijdragen bedroeg KEUR 34.524 en in 2024 KEUR 30.031.

De onderstaande tabellen geven de samenstelling van de verplichtingen met betrekking tot de vaste prestatie pensioenregelingen van de Groep weer:

Mutatieschema pensioenverplichtingen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Per 1 januari</b>		
Netto pensioenverplichting van het type vaste prestatie	-8.421	-10.565
Totale (lasten)/baten opgenomen in winst-en-verliesrekening	-3.030	-3.193
Totale waardeaanpassingen opgenomen in niet-gerealiseerd resultaat	-451	369
Werkgeversbijdragen	5.290	4.969
<b>Per 31 december</b>	<b>-6.611</b>	<b>-8.421</b>

Financiering van pensioenverplichtingen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Gefinancierde pensioenverplichtingen van het type vaste prestatie	-92.426	-93.271
Reële waarde van de plan assets	85.815	84.850
<b>Pensioenverplichtingen</b>	<b>-6.611</b>	<b>-8.421</b>

De belangrijkste actuariële veronderstellingen waren als volgt:

Veronderstellingen gebruikt bij de berekening van de pensioenverplichtingen	31 december 2025	31 december 2024
<b>Financiële veronderstellingen</b>		
Discontovoet en verwacht rendement op plan assets	3,35%-4%	2,95%-3,4%
Inflatie	2,00%	2,00%
Salarisverhoging (bovenop inflatie)	1,00%	1,00%
<b>Demografische aannames</b>		
Sterftetabellen	MR-5/FR-5	MR-5/FR-5
Omloopsnelheid		
Leeftijd < 50	9,00%	9,00%
50 <= Leeftijd < 60	4,50%	4,50%
Leeftijd >= 60	3,00%	3,00%
Pensioenleeftijd	65-67	65-67
Moment van uitbetaling	At 65 years	At 65 years
Betalingsvorm	Lump Sum	Lump Sum

De resultaten van de sensitiviteitsanalyse voor de in de actuariële berekeningen gebruikte discontovoet van +/- 0,5% staan in de onderstaande tabel:

Sensitiviteitsanalyse inzake discontovoet	31 december 2025	31 december 2024
<b>Basisscenario</b>		
Discontovoet	3,35%-4%	2,95%-3,4%
Gefinancierde pensioenverplichtingen van het type vaste prestatie	-92.426	-93.271
Reële waarde van de plan assets	85.815	84.850
<b>Pensioenverplichtingen</b>	<b>-6.611</b>	<b>-8.421</b>
<b>Sensitiviteit 1</b>		
Discontovoet	4,50%	3,90%
Gefinancierde pensioenverplichtingen van het type vaste prestatie	-88.254	-88.554
Reële waarde van de plan assets	82.119	80.774
<b>Pensioenverplichtingen</b>	<b>-6.135</b>	<b>-7.780</b>
<b>Sensitiviteit 2</b>		
Discontovoet	3,50%	2,90%
Gefinancierde pensioenverplichtingen van het type vaste prestatie	-96.961	-98.397
Reële waarde van de plan assets	89.807	89.270
<b>Pensioenverplichtingen</b>	<b>-7.153</b>	<b>-9.127</b>

### **(ii) Overige personeelsverplichtingen**

De als overige personeelsverplichtingen gerapporteerde bedragen houden volledig verband met door de Groep aangeboden jubileumpremies ter beloning van werknemers voor lange dienstjaren.

## 21 Handelsschulden en overige verplichtingen

Handelsschulden en overige verplichtingen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Handelsschulden en overige verplichtingen op lange termijn</b>		
Handelsschulden	0	0
Overige verplichtingen	46.006	16.288
<b>Handelsschulden en overige verplichtingen op lange termijn</b>	<b>46.006</b>	<b>16.288</b>
<b>Handelsschulden en overige verplichtingen op korte termijn</b>		
Handelsschulden	355.248	293.233
Overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale zekerheid	184.104	112.774
Overige kortlopende verplichtingen	2.724	2.560
<b>Handelsschulden en overige verplichtingen op korte termijn</b>	<b>542.076</b>	<b>408.567</b>

### 21.1 Handelsschulden

De volgende tabel toont de handelsschulden van de Groep op lange en korte termijn.

Handelsschulden	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Handelsschulden op lange termijn</b>		
Handelsschulden derden		
Handelsschulden verbonden partijen (toelichting 28)		
<b>Handelsschulden op lange termijn</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Handelsschulden op korte termijn</b>		
Handelsschulden derden	322.999	243.695
Handelsschulden verbonden partijen (toelichting 28)	32.249	49.538
<b>Handelsschulden op korte termijn</b>	<b>355.248</b>	<b>293.233</b>

Handelsschulden zijn ongedekt en worden gewoonlijk binnen 60 dagen na opname betaald.

Er zijn geen langlopende handelsschulden.

### 21.2 Overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale zekerheid

De volgende tabel geeft een uitsplitsing van de balanspost overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale zekerheid.

Overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale zekerheid	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
BTW	60.835	23.417
Bedrijfsvoorheffing	26.233	20.828
Sociale zekerheid	6.695	5.367
Bezoldigingen en andere personeelskosten	89.403	62.157
Overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale zekerheid	938	1.006
<b>Overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale zekerheid</b>	<b>184.104</b>	<b>112.774</b>

Het bedrag van de op de rapportagedatum uitstaande personeelsbeloningen op korte termijn heeft voornamelijk betrekking op te betalen salarissen en lonen en de daarmee verband houdende belastingen op deze bedragen.

### 21.3 Overige verplichtingen

De toename van de overige verplichtingen houdt verband met de uitgestelde betaling voor de acquisitie van RTL Nederland tegen een waarde per 31 december 2025 van EUR 35,7 mio.

Daarnaast hebben de overige verplichtingen betrekking op de schuld aan de Nederlandse stichtingen in verband met hun preferente aandelen in DPG Media BV voor een bedrag van KEUR 10.335.

In 2009 verwierf DPG Media Group NV een meerderheidsbelang van 58,5% in DPG Media BV (voorheen PCM) via een kapitaalverhoging van KEUR 130.000. De bestaande aandelen, die toebehoren aan drie stichtingen, werden voor deze kapitaalverhoging omgezet in preferent aandelenkapitaal met een totale nominale waarde van KEUR 92.222. Dit preferent aandelenkapitaal is tegen nominale waarde opgenomen in de IFRS-consolidatie van DPG Media Group NV als een achtergestelde lening voor preferente aandelen. Aangezien de betaling voor dit preferent aandelenkapitaal contractueel is vastgelegd, evolueren deze minderheidsbelangen niet naar boven of beneden met de resultaten van DPG Media BV. In de loop van 2014 werd een overeenkomst gesloten met Stichting Democratie en Media over de aankoop door DPG Media BV van een deel van hun preferent aandelenkapitaal voor een bedrag van KEUR 20.000.

Deze transactie werd effectief uitgevoerd op 3 februari 2015. Op 31 december 2015 heeft DPG Media BV ook een deel van het preferente aandelenkapitaal van Stichting De Volkskrant gekocht voor een bedrag van KEUR 3.578. Op dezelfde datum werd Stichting Het Nieuwe Parool aandeelhouder van DPG Media BV door de verwerving van preferente aandelen voor een bedrag van KEUR 825. Op 31 december 2015 heeft Stichting Democratie en Media ook ingeschreven op nieuwe preferente aandelen in DPG Media BV voor een bedrag van KEUR 6.950. Hiervoor werd een aparte categorie preferente aandelen B gecreëerd. Eind december 2018 werd een overeenkomst bereikt met Stichting Democratie en Media betreffende de aankoop door DPG Media BV van de rest van hun preferente aandelen A voor een bedrag van KEUR 33.136. Deze overeenkomst werd effectief uitgevoerd op 7 maart 2019.

Eind december 2021 werd nog een overeenkomst bereikt met Stichting Democratie en Media betreffende de aankoop door DPG Media BV van een deel van de preferente aandelen A voor een bedrag van KEUR 33.136.

In 2025 werden Stichting Nu.nl en Stichting RTL Nieuws aandeelhouder van DPG Media B.V. door de verwerving van 1 prioiteitsaandeel en 1 preferent aandeel.

De totale achtergestelde lening voor preferente aandelen bedroeg op 31 december 2025 KEUR 10.335 (op 31 december 2024 KEUR 10.266), bestaande uit KEUR 3.188 preferente aandelen A en KEUR 6.950 preferente aandelen B en een vergoeding over het jaar van KEUR 197 (KEUR 128 voor het voorgaande jaar).

## 22 Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten

De volgende tabel geeft een uitsplitsing van de balanspost toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten.

Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
<b>Toe te rekenen kosten</b>		
Interesten	3.956	3.254
Kortingen op advertentie omzet		
Marketing en evenementen	3	52
Overige	2.430	1.975
<b>Toe te rekenen kosten</b>	<b>6.390</b>	<b>5.282</b>
<b>Over te dragen opbrengsten</b>		
Abonnementen	126.530	120.642
Advertentie	7.260	2.350
Ruil	316	385
overige	7.467	9.779
<b>Over te dragen opbrengsten</b>	<b>141.572</b>	<b>133.157</b>
<b>Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten</b>	<b>147.962</b>	<b>138.439</b>

De toe te rekenen kosten betreffen kosten die worden gemaakt voordat zij worden betaald, zoals rente, advertentiekortingen, kosten in verband met marketing en evenementen, enz.

De over te dragen opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op de voorschotten die zijn ontvangen voor abonnementen. Zie toelichting 5.2.

## 23 Financiële instrumenten per categorie

De Groep bezit de volgende financiële instrumenten op 31 december 2025 en op 31 december 2024:

Financiële activa, per 31 december 2025 (in KEUR)	Financiële activa tegen reële waarde via niet-gerealiseerd resultaat (FVOCI)	Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening (FVPL)	Financiële activa tegen geamortiseerde waarde	Totaal
Financiële vaste activa	0	0	4.714	4.714
Handels- en overige vorderingen	0	0	431.440	431.440
Andere vlottende activa	1.702	0	0	1.702
Afgeleide financiële instrumenten	0	0	0	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	0	0	88.423	88.423
<b>Financiële activa</b>	<b>1.702</b>	<b>0</b>	<b>524.576</b>	<b>526.278</b>

Financiële passiva, per 31 december 2025 (in KEUR)	Financiële passiva tegen reële waarde via niet-gerealiseerd resultaat (FVOCI)	Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening (FVPL)	Financiële passiva tegen geamortiseerde waarde	Totaal
Obligaties	0	0	233.723	233.723
Bankleningen	0	0	586.875	586.875
Leaseverplichtingen	0	0	76.299	76.299
Afgeleide financiële instrumenten	1.960	0	0	1.960
Handelsschulden en overige schulden	0	0	401.254	401.254
Overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale zekerheid	0	0	184.104	184.104
Andere schulden op korte termijn	0	0	2.724	2.724
<b>Financiële verplichtingen</b>	<b>1.960</b>	<b>0</b>	<b>1.484.979</b>	<b>1.486.939</b>

Financiële activa, per 31 december 2024 (in KEUR)	Financiële activa tegen reële waarde via niet-gerealiseerd resultaat (FVOCI)	Financiële activa tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening (FVPL)	Financiële activa tegen geamortiseerde waarde	Totaal
Financiële vaste activa	0	0	4.218	4.218
Handels- en overige vorderingen	0	0	310.235	310.235
Andere vlottende activa	1.462	0	0	1.462
Afgeleide financiële instrumenten	177	0	0	177
Geldmiddelen en kasequivalenten	0	0	334.681	334.681
<b>Financiële activa</b>	<b>1.639</b>	<b>0</b>	<b>649.134</b>	<b>650.773</b>

Financiële passiva, per 31 december 2024 (in KEUR)	Financiële passiva tegen reële waarde via niet-gerealiseerd resultaat (FVOCI)	Financiële passiva tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening (FVPL)	Financiële passiva tegen geamortiseerde waarde	Totaal
Obligaties	0	0	233.568	233.568
Bankleningen	0	0	91.667	91.667
Leaseverplichtingen	0	0	66.884	66.884
Afgeleide financiële instrumenten	7.372	0	0	7.372
Handelsschulden en overige schulden	0	0	309.521	309.521
Overige belastingen, personeelsbeloningen en sociale zekerheid	0	0	112.774	112.774
Andere schulden op korte termijn	0	0	2.560	2.560
<b>Financiële verplichtingen</b>	<b>7.372</b>	<b>0</b>	<b>816.973</b>	<b>824.345</b>

De meeste financiële activa en passiva worden geclassificeerd als activa/passiva tegen geamortiseerde kostprijs, met uitzondering van:

- afgeleide financiële instrumenten die worden gewaardeerd tegen de reële waarde via gerealiseerde of niet-gerealiseerde resultaten, afhankelijk van hun effectiviteit (toelichting 15).
- aandelenbeleggingen waarvoor het management ervoor gekozen heeft de winsten en verliezen op reële waarde in de niet-gerealiseerde resultaten op te nemen.

Voor meer details over de voor elke categorie toegepaste waarderingsregels, zie toelichting 1.

## 24 Segmentrapportering

DPG Media Group NV definieert de 2 landen waarin zij actief is als segmenten. Voor details op segmentniveau wordt verwezen naar onderstaande tabellen voor het boekjaren 2025 en 2024 (aangepast voor de verkoop van de automotive activiteiten en zoals origineel gerapporteerd) afgesloten op 31 december:

Geconsolideerde winst- en verliesrekening				
31 december 2025 (in KEUR)				
	België	Nederland	Reconciliatie- posten	Totaal
Omzet	690.119	1.442.656	-127.957	2.004.819
Andere bedrijfsopbrengsten	49.902	22.070	-23.110	48.861
<b>Omzet en andere bedrijfsopbrengsten</b>	<b>740.021</b>	<b>1.464.727</b>	<b>-151.067</b>	<b>2.053.681</b>
Productie - en uitzendkosten	-135.184	-201.116	9.317	-326.983
Diensten en diverse goederen	-317.257	-522.890	141.715	-698.431
Personeelskosten	-157.139	-426.777	86	-583.830
Andere bedrijfskosten	-1.371	-3.140	-51	-4.563
<b>Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen</b>	<b>129.070</b>	<b>310.804</b>	<b>0</b>	<b>439.873</b>
Afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen op vaste activa	-37.322	-63.300	0	-100.622
Waardeverminderingen van vlottende activa	101	-1	0	100
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>91.849</b>	<b>247.503</b>	<b>0</b>	<b>339.351</b>
<b>Financieel resultaat</b>	<b>-3.261</b>	<b>-21.812</b>	<b>0</b>	<b>-25.073</b>
Aandeel in het resultaat van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode	-338	117	0	-221
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>88.249</b>	<b>225.809</b>	<b>0</b>	<b>314.057</b>
Uitgestelde belastingen	-1.914	6.248	0	4.334
Cash belastingen	-14.139	-66.222	0	-80.360
<b>Resultaat uit voortgezette activiteiten</b>	<b>72.196</b>	<b>165.835</b>	<b>0</b>	<b>238.031</b>
Resultaat van beëindigde activiteiten	0	150.960	0	150.960
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>72.196</b>	<b>316.794</b>	<b>0</b>	<b>388.990</b>
Resultaat toewijsbaar aan:				
De Groep	72.196	316.794	0	388.990
Minderheidsbelangen	0	0	0	0

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten				
	31 december 2025 (in KEUR)			
	België	Nederland	Reconciliatie-posten	Totaal
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>72.196</b>	<b>316.794</b>		<b>388.990</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten</b>				
<b>Posten die op een later tijdstip naar de winst- en verliesrekening kunnen worden overgeboekt, na aftrek van de uitgestelde winstbelasting</b>				
Valuta- en renteindexeringen	5.266	-32		5.234
Aandeel in niet-gerealiseerde resultaten van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode	845			845
Wisselkoersverschillen bij de omrekening van buitenlandse activiteiten	0	0		0
Reële waarde omrekeningsverschillen	240	0		240
Belasting met betrekking tot deze posten	-1.316	0		-1.316
<b>Posten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de winst- en verliesrekening</b>				
Herwaardering van toegezegde pensioenverplichtingen	-451	0		-451
Belasting met betrekking tot deze posten	113	0		113
<b>Netto niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar</b>	<b>4.696</b>	<b>-32</b>	<b>0</b>	<b>4.665</b>
<b>Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar</b>	<b>76.892</b>	<b>316.763</b>	<b>0</b>	<b>393.655</b>
Resultaat van het boekjaar toewijsbaar aan:				
	De Groep	76.892	316.763	393.655
	Minderheidsbelangen	0	0	0
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat toewijsbaar aan de Groep:				
	Voortgezette activiteiten	76.892	165.803	242.695
	Beëindigde activiteiten	0	150.960	150.960

Andere segment informatie	31 december 2025			
	België	Nederland	Reconciliatie-posten	Totaal
Investeringen (toevoegingen immateriële en materiële vaste activa) (in KEUR)	23.585	20.087		43.673
Gemiddeld aantal voltijdse equivalenten van werknemers	1.386	3.898		5.283

De reconciliatie-posten zijn intercompany-transacties tussen de verschillende landen.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening					
	31 december 2024 (in KEUR) aangepast				
	België	Nederland	Denemarken	Reconciliatie-posten	Totaal
Omzet	685.944	1.087.512		-120.317	1.653.138
Andere bedrijfsopbrengsten	51.294	25.659		-24.707	52.245
<b>Omzet en andere bedrijfsopbrengsten</b>	<b>737.237</b>	<b>1.113.171</b>	<b>0</b>	<b>-145.024</b>	<b>1.705.384</b>
Productie - en uitzendkosten	-140.868	-73.586		8.929	-205.525
Diensten en diverse goederen	-307.118	-479.701		136.143	-650.676
Personeelskosten	-154.420	-350.423		1	-504.843
Andere bedrijfskosten	-1.562	-1.573		-48	-3.183
<b>Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen</b>	<b>133.268</b>	<b>207.888</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>341.156</b>
Afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen op vaste activa	-38.205	-34.503		0	-72.708
Waardeverminderingen van vlottende activa	673	6		0	679
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>95.736</b>	<b>173.391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>269.127</b>
<b>Financieel resultaat</b>	<b>-1.545</b>	<b>-12.835</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14.380</b>
Aandeel in het resultaat van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode	-12.594	-51		0	-12.645
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>81.597</b>	<b>160.506</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>242.103</b>
Uitgestelde belastingen	223	-2.860		0	-2.637
Cash belastingen	-17.283	-40.480		0	-57.763
<b>Resultaat uit voortgezette activiteiten</b>	<b>64.537</b>	<b>117.166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>181.702</b>
Resultaat van beëindigde activiteiten	0	884		90.139	91.023
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>64.537</b>	<b>118.050</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>272.725</b>
Resultaat toewijsbaar aan:					
	De Groep	64.537	118.050	0	272.725
	Minderheidsbelangen	0	0	0	0

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					
	31 december 2024 (in KEUR) aangepast				Totaal
	België	Nederland	Denemarken	Reconciliatie-	
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>64.537</b>	<b>118.050</b>	<b>90.139</b>		<b>272.725</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten</b>					
Posten die op een later tijdstip naar de winst- en verliesrekening kunnen worden overgeboekt, na aftrek van de uitgestelde winstbelasting					
Valuta- en renteindekkingen	-3.607	0	0		-3.607
Aandeel in niet-gerealiseerde resultaten van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode	290	0	0		290
Wisselkoersverschillen bij de omrekening van buitenlandse activiteiten	0	0	0		0
Reële waarde omrekeningsverschillen	-731	0	0		-731
Belasting met betrekking tot deze posten	808	0	0		808
					0
Posten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de winst- en verliesrekening					
Herwaardering van toegezegde pensioenverplichtingen	369	0	0		369
Belasting met betrekking tot deze posten	-92	0	0		-92
<b>Netto niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar</b>	<b>-2.963</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.963</b>
<b>Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar</b>	<b>61.574</b>	<b>118.050</b>	<b>90.139</b>	<b>0</b>	<b>269.762</b>
Resultaat van het boekjaar toewijsbaar aan:					
	De Groep				
	Minderheidsbelangen				
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat toewijsbaar aan de Groep:					
	Voortgezette activiteiten				
	Beëindigde activiteiten				

Andere segment informatie	31 december 2024 aangepast				Totaal
	België	Nederland	Denemarken	Reconciliatie-	
Investerings (toevoegingen immateriële en materiële vaste activa) (in KEUR)	26.158	44.145			70.303
Gemiddeld aantal voltijdse equivalenten van werknemers	1.439	3.426			4.865

De reconciliatie-posten zijn intercompany-transacties tussen de verschillende landen.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening					
	31 december 2024 (in KEUR)				Totaal
	België	Nederland	Denemarken	Reconciliatie-	
Omzet	685.944	1.117.441		-120.317	1.683.068
Andere bedrijfsopbrengsten	51.294	22.926		-24.707	49.512
<b>Omzet en andere bedrijfsopbrengsten</b>	<b>737.237</b>	<b>1.140.367</b>	<b>0</b>	<b>-145.024</b>	<b>1.732.580</b>
Productie - en uitzendkosten	-140.868	-73.586		8.929	-205.525
Diensten en diverse goederen	-307.118	-493.057		136.143	-664.032
Personeelskosten	-154.420	-357.352		1	-511.771
Andere bedrijfskosten	-1.562	-1.502		-48	-3.112
<b>Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen</b>	<b>133.268</b>	<b>214.872</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>348.140</b>
Afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen op vaste activa	-38.205	-36.152		0	-74.358
Waardeverminderingen van vlottende activa	673			0	673
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>95.736</b>	<b>178.719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>274.455</b>
<b>Financieel resultaat</b>	<b>-1.545</b>	<b>-12.930</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14.475</b>
Aandeel in het resultaat van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode	-12.594	-51		0	-12.645
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>81.597</b>	<b>165.738</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>247.335</b>
Uitgestelde belastingen	223	-2.583		0	-2.360
Cash belastingen	-17.283	-42.604		0	-59.887
<b>Resultaat uit voortgezette activiteiten</b>	<b>64.537</b>	<b>120.551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>185.088</b>
Resultaat van beëindigde activiteiten	0		90.139	0	90.139
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>64.537</b>	<b>120.551</b>	<b>90.139</b>	<b>0</b>	<b>275.227</b>
Resultaat toewijsbaar aan:					
	De Groep				
	Minderheidsbelangen				

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					
31 december 2024 (in KEUR)					
	België	Nederland	Denemarken	Reconciliatie-posten	Totaal
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>64.537</b>	<b>120.551</b>	<b>90.139</b>		<b>275.227</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten</b>					
<b>Posten die op een later tijdstip naar de winst- en verliesrekening kunnen worden overgeboekt, na aftrek van de uitgestelde winstbelasting</b>					
Valuta- en renteindekkingen	-3.607	0	0		-3.607
Aandeel in niet-gerealiseerde resultaten van ondernemingen volgens vermogensmutatiemethode	290	0	0		290
Wisselkoersverschillen bij de omrekening van buitenlandse activiteiten	0	0	0		0
Reële waarde omrekeningsverschillen	-731	0	0		-731
Belasting met betrekking tot deze posten	808	0	0		808
<b>Posten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de winst- en verliesrekening</b>					
Herwaardering van toegezegde pensioenverplichtingen	369	0	0		369
Belasting met betrekking tot deze posten	-92	0	0		-92
<b>Netto niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar</b>	<b>-2.963</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.963</b>
<b>Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar</b>	<b>61.574</b>	<b>120.551</b>	<b>90.139</b>	<b>0</b>	<b>272.264</b>
Resultaat van het boekjaar toewijsbaar aan:					
	De Groep				
	Minderheidsbelangen				
	61.574	118.050	90.139		269.762
	0	2.502	0		2.502
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat toewijsbaar aan de Groep:					
	Voortgezette activiteiten				
	Beëindigde activiteiten				
	61.574	118.050	0		179.623
	0	0	90.139		90.139
<b>Andere segment informatie</b>					
31 december 2024					
	België	Nederland	Denemarken	Reconciliatie-posten	Totaal
Investerings (toevoegingen immateriële en materiële vaste activa) (in KEUR)	26.158	45.400			71.558
Gemiddeld aantal voltijdse equivalenten van werknemers	1.439	3.503			5.401

De reconciliatie-posten zijn intercompany-transacties tussen de verschillende landen.

## 25 Voorwaardelijke verplichtingen en activa

### 25.1 Voorwaardelijke verplichtingen

De Groep heeft geen aanzienlijke voorwaardelijke verplichtingen die voortvloeien uit haar normale bedrijfsvoering.

### 25.2 Voorwaardelijke activa

De Groep heeft geen aanzienlijke voorwaardelijke activa die voortvloeien uit haar gewone bedrijfsuitoefening.

## 26 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

DPG Media Group NV heeft de volgende niet uit de balans blijvende verplichtingen:

Niet in de balans opgenomen verplichtingen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Gecontracteerde uitzendrechten	174.676	84.773
Bankgaranties	767	3.541

## 27 Op aandelen gebaseerde remuneraties

Voor DPG Media Group NV is een op aandelen gebaseerde remuneratieplan opgezet op het niveau van Epifin NV.

Epifin NV is de belangrijkste aandeelhouder van DPG Media Group NV. Epifin NV biedt leden van het management en leidinggevenden van de Groep de mogelijkheid te investeren in het aandelenkapitaal van DPG Media Group NV door het aanbieden van aandelenopties. Deelname aan het plan staat ter beoordeling van het bestuur van Epifin NV, en geen enkel individu heeft een contractueel recht op deelname aan het plan of op gegarandeerde voordelen.

De opties worden toegekend en verworven in december van elk kalenderjaar. De looptijd van de in december 2024 toegekende opties loopt van de toekenningsdatum tot 20 december 2029 (laatste uitoefendatum). De looptijd van de in december 2025 toegekende opties loopt van de toekenningsdatum tot 20 december 2030 (laatste uitoefendatum).

De opties worden geregistreerd in het optiehoudersregister dat door Epifin NV wordt bijgehouden. De opties kunnen niet worden overgedragen aan iemand anders, enkel geërfd in geval van overlijden van de optiehouder. Bij uitoefening van de opties heeft Epifin NV een voorkeurrecht.

De aandelenopties worden toegekend zonder tegenprestatie op de toekenningsdatum en hebben geen dividend- of stemrecht. De waarde van de toegekende opties is bepaald op basis van het Black and Scholes model, waarbij de spotprijs gelijk is aan de uitoefenprijs, de tijd tot de vervaldatum gemiddeld 4 jaar bedraagt, de volatiliteit is vastgesteld op 31.0% voor 2025 en 27.4% voor 2024 (wat de algemene mediaan is van de peers van DPG Media Group NV voor de desbetreffende jaren), het dividendrendement is gebaseerd op het genormaliseerd dividend voor het komende boekjaar en een schatting werd gemaakt van het aantal opties dat zal worden aanvaard.

De op aandelen gebaseerde remuneratieregeling wordt op het niveau van DPG Media in eigen vermogen afgewikkeld. Als gevolg van de boekhoudkundige verwerking van de op aandelen gebaseerde betalingen die in 2025 zijn toegekend en onvoorwaardelijk zijn geworden, is voor de periode afgesloten op 31 december 2025 een kost opgenomen in de winst- en verliesrekening ten opzichte van het eigen vermogen van KEUR 8.051. Voor de periode afgesloten op 31 december 2024 bedroeg de gerelateerde kost in de resultatenrekening ten opzichte van het eigen vermogen KEUR 5.004.

Tijdschema opties	Gemiddelde uitoefenprijs per optie (in EUR)	Aantal opties
<b>Per 1 januari 2024</b>	<b>27,63</b>	<b>3.310.600</b>
Toegekend gedurende het boekjaar	31,64	947.750
Uitgeoeft gedurende het boekjaar	18,24	-692.000
Verbeurd gedurende het boekjaar	28,23	-194.000
Aditioneel geaccepteerd	31,74	152.000
<b>Per 31 december 2024</b>	<b>30,70</b>	<b>3.524.350</b>
Toegekend in de loop van het boekjaar	35,70	1.223.500
Uitgeoeft gedurende het boekjaar	26,03	-777.450
Verbeurd gedurende het boekjaar	32,92	-8.000
Aditioneel geaccepteerd	31,64	73.750
<b>Per 31 december 2025</b>	<b>33,13</b>	<b>4.036.150</b>
Verworven en uitoefenbaar per 31 december 2025		152.550

De aan het einde van het boekjaar uitstaande opties hebben de volgende vervaldatum en uitoefenprijzen:

Uitstaande opties per toekenningsdatum	Vervaldatum	Uitoefenprijs per optie na splijting (in EUR)	Aantal opties per 31 december 2025	Aantal opties per 31 december 2024	Aantal opties per 31 december 2023
December 2020	December 2025	18,24	0	84.000	816.000
December 2021	December 2026	26,98	152.550	846.000	910.000
December 2022	December 2027	34,09	673.600	677.600	747.600
December 2023	December 2028	31,74	965.000	969.000	837.000
December 2024	December 2029	31,64	1.021.500	947.750	
December 2025	December 2030	35,70	1.223.500		

## 28 Transacties met verbonden partijen

De volgende transacties werden verricht met verbonden partijen:

### (i) Verkoop en aankoop van goederen en diensten

De volgende verkopen en aankopen van goederen en diensten vonden plaats gedurende het boekjaar:

Verkoop van goederen en diensten	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Verkoop van goederen en diensten aan joint ventures	19.824	23.920
Verkoop van goederen en diensten aan de uiteindelijke moeder	0	0
<b>Verkoop van goederen en diensten</b>	<b>19.824</b>	<b>23.920</b>

Aankoop van goederen en diensten	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Aankoop van goederen en diensten bij joint ventures	-383	-2.049
Aankoop van goederen en diensten bij de uiteindelijke moeder	0	0
<b>Aankoop van goederen en diensten</b>	<b>-383</b>	<b>-2.049</b>

De transacties van de Groep met joint ventures betreffen voornamelijk de verkoop van uitzendrechtvoorraden aan Streamz BV en de verkoop en aankoop van diensten aan/van RTL Belgium (Audiopresse NV geconsolideerd), Streamz BV, House of Recruitment Solutions NV en Sportnieuws.nl BV.

Alle diensten worden gefactureerd op basis van marktconforme voorwaarden zoals deze toegepast worden voor derden.

Op het einde van het boekjaar staan de volgende saldi open:

Uitstaande posities met verbonden partijen	31 december 2025	31 december 2024
<b>Vorderingen op verbonden partijen voor goederen en diensten</b>		
- Joint ventures	15.312	10.771
- Uiteindelijke moeder	0	0
<b>Schulden van verbonden partijen voor goederen en diensten</b>		
- Joint ventures	34.236	50.292
- Uiteindelijke moeder	0	0
<b>Netto uitstaande posities met verbonden partijen</b>	<b>-18.924</b>	<b>-39.521</b>

**(ii) Vergoeding van het key management**

Het key management omvat de leden van het Exco met beslissingsbevoegdheid over de aangelegenheden van de Groep en de leden van de Raad van Bestuur. De aan het key management betaalde of te betalen vergoedingen voor de prestaties worden voorgesteld in onderstaande tabel.

Vergoeding voor het key management	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Salarissen en andere kortetermijn personeelskosten	14.787	10.357
Vergoedingen na uitdiensttreding	966	848
Op aandelen gebaseerde remuneraties	1.184	792
<b>Vergoeding voor het key management</b>	<b>16.937</b>	<b>11.997</b>

De totale vergoeding voor de Raad van Bestuur bedroeg KEUR 450 in 2025 en KEUR 510 in 2024.

**(iii) Dividenduitkeringen**

Dividenden aan verbonden partijen	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Dividenduitkering aan de aandeelhouders	40.000	40.000
<b>Dividenden aan verbonden partijen</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>

**29 Bezoldiging van de commissaris**

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de totale vergoeding van PwC Bedrijfsrevisoren BV en haar netwerk kantoren, zowel voor de wettelijke controle als voor andere diensten.

Bezoldiging van de commissaris	31 december 2025 (in KEUR)	31 december 2024 (in KEUR)
Statutaire audit	877	858
Andere auditdiensten	728	226
Andere diensten	371	529
<b>Bezoldiging van de commissaris</b>	<b>1.976</b>	<b>1.613</b>

**30 Gebeurtenissen na balansdatum**

De Groep heeft geen gebeurtenissen na balansdatum te vermelden.

**31 Pillar 2**

Pillar 2-wetgeving is van kracht of substantieel van kracht in alle rechtsgebieden waar de Groep actief is, inclusief in België, waar de Groep haar hoofdkantoor heeft. De wetgeving is van kracht voor het boekjaar van de Groep dat eindigt op 31 december 2025.

IAS 12 is aangepast en bevat nu een tijdelijke uitzondering op het opnemen en openbaar maken van informatie over uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen die verband houden met belastingwetgeving die is ingevoerd of inhoudelijk is vastgesteld ter implementatie van de Pillar 2-wetgeving. De Groep past deze tijdelijke uitzondering toe.

De Groep heeft een inschatting gemaakt van de potentiële blootstelling van de Groep aan Pillar 2-inkomstenbelastingen op basis van de meest recente belastingaangiften, de landenrapportering (Country-by-country reporting ) en financiële overzichten voor de samenstellende entiteiten van de Groep.

Uit de beoordeling van de Groep, gebaseerd op de cijfers van eind 2025 en 2024, blijkt dat:

- i) De Groep valt binnen de reikwijdte van de aangenomen of substantieel aangenomen wetgeving, gezien haar geconsolideerde inkomsten.

- ii) In alle rechtsgebieden ligt het effectieve belastingtarief van het vereenvoudigde Pillar 2-tarief boven de 15% en/of is aan ten minste één van de andere Transitional CbCR Safe Harbor-tests voldaan (Routine Profits-test en/of de Simplified De-Minimis-test).
- iii) Er zijn geen rechtsgebieden waar de Transitional CbCR Safe Harbor-vrijstelling niet van toepassing is. De Groep verwacht in geen enkel rechtsgebied een Pillar 2-belastingblootstelling.

Bovendien beschikt de Groep over de vereiste procedures en controles om te voldoen aan de lokale Pillar 2-vereisten.

De niet-erkende uitgestelde belastingenvorderingen per land kunnen worden samengevat als volgt:

	31 December 2025 (in KEUR)	31 December 2024 (in KEUR)
België	2.034	2.053
Nederland	7.084	7.238
<b>Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>9.118</b>	<b>9.291</b>

## **Verslag van de Raad van Bestuur over de Geconsolideerde Jaarrekening 2025**

---

Mevrouw, Mijne Heren,

Overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, artikel 3:32, hebben wij de eer U hierbij verslag uit te brengen over de geconsolideerde jaarrekening van DPG Media Group per 31 december 2025.

De geconsolideerde jaarrekening van DPG Media Group NV wordt gerapporteerd volgens de internationale verslaggevingsregels (IFRS).

De geconsolideerde cijfers worden sterk beïnvloed door de opname van RTL Nederland vanaf 1 juli 2025. De omzet en andere bedrijfsopbrengsten toonden in 2025 ten opzichte van 2024, aangepast voor de verkochte automotieve activiteiten, een stijging met 20% naar 2.054 mio €. Onze groep realiseerde een bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen, amortisaties en waardeverminderingen van 440 mio € (+29%) en een bedrijfswinst van 339 mio € (+26%). De groep draagt een belastinglast van 76 mio €.

Het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten van het boekjaar bedraagt 238 mio €, een stijging met 31%, terwijl het resultaat uit stopgezette activiteiten 151 mio € bedraagt. De uiteindelijke netto winst van het boekjaar bedraagt 389 mio €.

Overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen bevestigt de Raad dat ergeen belangrijke gebeurtenissen plaatsvonden na balansdatum en dat er geen bijkomende inlichtingen dienen verstrekt te worden met betrekking tot omstandigheden die de ontwikkeling van de groep aanmerkelijk zouden kunnen beïnvloeden.

De Raad meldt dat DPG Media Group NV en DPG Media NV hun interest- en wisselkoersrisico's hebben ingedekt middels interest rate swaps en termijncontracten.

De Raad van Bestuur heeft geen kennis van risico's of onzekerheden waarmee de groep wordt geconfronteerd en waarvoor geen provisies of toelichtingen zijn opgenomen in de jaarrekeningen over het boekjaar eindigend per 31 december 2025.

Wij verzoeken u derhalve de geconsolideerde rekeningen van DPG Media Group over het boekjaar 2025 goed te keuren.

Te Antwerpen, op 27 maart 2026,

Namens de Raad,



Ludwig Criel,  
Voorzitter



Christian Van Thillo,  
Gedelegeerd Bestuurder