

				9	EUR
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.

CONSO 1

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE VENNOOTSCHAP OF VAN HET CONSORTIUM ^{(1) (2)} :
 **STUDIO 100**

Rechtsvorm: **Naamloze vennootschap**

Adres: **Halfstraat** Nr.: **80** Bus:

Postnummer: **2627** Gemeente: **Schelle**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van **Antwerpen, afdeling Antwerpen**

Internetadres ⁽³⁾: http://www. **www.studio100.be**

Ondernemingsnummer BE 0457.622.640

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

Voorgelegd aan de algemene vergadering van 14 / 06 / 2021

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01 / 01 / 2020 tot 31 / 12 / 2020

Vorig boekjaar van 01 / 01 / 2019 tot 31 / 12 / 2019

De bedragen van het vorige boekjaar zijn ~~zijn~~ ⁽¹⁾ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: - het geconsolideerde jaarverslag
 - het controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN EEN BUITENLANDSE VENNOOTSCHAP DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER WORDT NEERGELEGD

Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht (artikel 113, § 2, 4^a van het Wetboek van vennootschappen)

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht BE 0457.622.640

Totaal aantal neergelegde bladen: **14** Secties van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet
 dienstig zijn: **5.2. 5.3. 5.4. 5.8.1. 5.8.2. 5.16. 7. 8. 9**



Hans Bourlon **Gert Verhulst**
 veretegenwoordiger Romulus BV veretegenwoordiger Remus BV bestuurder
 bestuurder

✓

- (1) Schrappen wat niet van toepassing is.
 (2) Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.
 (3) Facultatieve vermelding.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE
CONSOLIDERENDE ONDERNEMING EN VAN DE
COMMISSARISSEN DIE DE GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING HEBBEN GECONTROLEERD****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie

Remus BV
Nr.: BE 0748.760.321
Halfstraat 80, 2627 Schelle, België

Bestuurder
01/01/2021 - 09/06/2025

Vertegenwoordigd door:

Gert Verhulst

Romulus BV
Nr.: BE 0748.760.321
Halfstraat 80, 2627 Schelle, België

Bestuurder
01/01/2021 - 09/06/2025

Vertegenwoordigd door:

Hans Bourlon

BNP PARIBAS FORTIS PRIVATE EQUITY BELGIUM NV
Nr.: BE 0421.883.286
Warandeberg 3, 1000 Brussel, België

Bestuurder
16/03/2020 - 10/06/2024

Vertegenwoordigd door:

Raf Moons

-Koen Peeters Comm.V
Nr.: BE 0897.409.158
Kruisweg 28, 2990 Wuustwezel, België

Bestuurder
16/03/2020 - 10/06/2024

Vertegenwoordigd door:

Koen Peeters

Lut Vercruysse
(bestuurder)
Drinkwaterstraat 32 bus 0301, 3000 Leuven, België

Bestuurder
16/03/2020 - 10/06/2024

Clement & Co Comm V.
Nr.: BE 0667.707.121
Jozef Mertensstraat 12, 1700 Dilbeek, België

Bestuurder
16/03/2020 - 10/06/2024

Vertegenwoordigd door:

Koen Clement

Vic Swerts
Corsendonk 6, 2360 Oud-Turnhout, België

Bestuurder
16/03/2020 - 10/06/2024

EY Bedrijfsrevisoren BV
Nr.: BE 0446.334.711
De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, België
Lidmaatschapsnr.: B00160

Commissaris
08/06/2020 - 12/06/2023

Nr.	BE 0457.622.640	CONSO 2
-----	-----------------	---------

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (VERVOLG)

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie

Vertegenwoordigd door:

*Han Wevers
(Bedrijfsrevisor)
De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, België
Lidmaatschapsnr.: A01843*

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE BALANS NA WINSTVERDELING*

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	5.7	20	151.180,00	295.780,00
VASTE ACTIVA		21/28	221.036.976,00	190.908.661,00
Immateriële vaste activa	5.8	21	54.244.020,00	61.830.968,00
Positieve consolidatieverschillen	5.12	9920	5.847.873,00	8.178.436,00
Materiële vaste activa	5.9	22/27	159.532.376,00	119.352.828,00
Terreinen en gebouwen		22	48.200.639,00	51.135.979,00
Installaties, machines en uitrusting		23	34.176.767,00	33.304.750,00
Meubilair en rollend materieel		24	4.010.729,00	3.835.376,00
Leasing en soortgelijke rechten		25	872.203,00	1.147.203,00
Overige materiële vaste activa		26	4.262.308,00	4.991.367,00
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	68.009.730,00	24.938.153,00
Financiële vaste activa	5.1 - 5.4/5.10	28	1.412.707,00	1.546.429,00
Vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast ..	5.10	9921	1.152.016,00	1.101.402,00
Deelnemingen		99211	1.152.016,00	1.101.402,00
Vorderingen		99212	.....	.....
Andere ondernemingen	5.10	284/8	260.691,00	445.027,00
Deelnemingen, aandelen en deelbewijzen		284	.....	.....
Vorderingen		285/8	260.691,00	445.027,00

* Artikel 124 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen.

Nr. BE 0457.622.640		CONSO 3.1		
	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	81.900.602,00	105.800.612,00
Vorderingen op meer dan één jaar		29	6.503.672,00	2.745.435,00
Handelsvorderingen		290	2.748.795,00	.....
Overige vorderingen		291	1.591.093,00	1.575.681,00
Actieve belastingslatenties		292	2.163.784,00	1.169.754,00
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	13.913.374,00	9.666.713,00
Vorraden		30/36	7.655.214,00	8.443.289,00
Grond- en hulpstoffen		30/31	475.198,00	672.202,00
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	7.180.016,00	7.771.087,00
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	6.258.160,00	1.223.424,00
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	44.738.927,00	53.162.493,00
Handelsvorderingen		40	26.809.325,00	35.274.014,00
Overige vorderingen		41	17.929.602,00	17.888.479,00
Geldbeleggingen		50/53	7.144,00	416.650,00
Eigen aandelen		50	.....	366.515,00
Overige beleggingen		51/53	7.144,00	50.135,00
Liquide middelen		54/58	14.964.752,00	37.916.296,00
Overlopende rekeningen		490/1	1.772.733,00	1.893.025,00
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	303.088.758,00	297.005.053,00

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	27.474.551,00	57.530.345,00
Kapitaal		10	30.000.000,00	30.000.000,00
Geplaatst kapitaal		100	30.000.000,00	30.000.000,00
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	.....	.....
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Geconsolideerde reserves(+)/(-)	5.11	9910	-2.519.527,00	27.911.479,00
Negatieve consolidatieverschillen	5.12	9911	2.002.835,00	2.002.835,00
Omrekeningsverschillen(+)/(-)		9912	-2.225.574,00	-2.793.390,00
Kapitaalsubsidies		15	216.817,00	409.421,00
BELANGEN VAN DERDEN				
Belangen van derden		9913	12.256,00	12.193,00
VOORZIENINGEN, UITGESTELDE BELASTINGEN EN BELASTINGLATENTIES				
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	5.700.493,00	4.718.705,00
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	16.887,00	19.645,00
Fiscale lasten		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	2.545.072,00	2.651.284,00
Milieuverplichtingen		163	35.000,00	.....
Overige risico's en kosten		164/5	3.103.534,00	2.047.776,00
Uitgestelde belastingen en belastingslatenties	5.6	168	3.270.142,00	3.928.904,00

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	266.631.316,00	230.814.906,00
Schulden op meer dan één jaar	5.13	17	144.264.356,00	144.383.690,00
Financiële schulden		170/4	143.350.636,00	143.558.690,00
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	90.000.000,00	90.000.000,00
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	802.106,00	1.033.970,00
Kredietinstellingen		173	52.500.000,00	52.500.000,00
Overige leningen		174	48.530,00	24.720,00
Handelsschulden		175	161.680,00	.....
Leveranciers		1750	161.680,00	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	752.040,00	825.000,00
Schulden op ten hoogste één jaar	5.13	42/48	104.665.515,00	68.231.465,00
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	32.751.257,00	7.727.970,00
Financiële schulden		43	.....	14.579,00
Kredietinstellingen		430/8	.....	14.579,00
Overige leningen		439	.....	.....
Handelsschulden		44	38.770.059,00	36.656.345,00
Leveranciers		440/4	38.770.059,00	36.656.345,00
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	23.614.187,00	13.432.722,00
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45	8.501.420,00	9.641.829,00
Belastingen		450/3	2.483.486,00	2.254.213,00
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	6.017.934,00	7.387.616,00
Overige schulden		47/48	1.028.592,00	758.020,00
Overlopende rekeningen		492/3	17.701.445,00	18.199.751,00
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	303.088.758,00	297.005.053,00

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

(Uitsplitsing van de bedrijfsresultaten naar hun aard)*

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	140.833.606,00	216.298.666,00
Omzet	5.14	70	119.522.504,00	188.492.920,00
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71	-1.218.254,00	2.657.075,00
Geproduceerde vaste activa		72	17.355.615,00	17.054.722,00
Andere bedrijfsopbrengsten		74	4.669.034,00	7.145.282,00
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	5.14	76A	504.707,00	948.667,00
Bedrijfskosten		60/66A	166.346.664,00	205.756.129,00
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	38.173.876,00	53.364.079,00
Aankopen		600/8	38.450.749,00	52.912.959,00
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609	-276.873,00	451.120,00
Diensten en diverse goederen		61	33.468.688,00	45.416.401,00
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.14	62	33.162.259,00	43.447.400,00
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	46.715.549,00	48.196.491,00
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4	1.618.349,00	618.873,00
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)		635/8	995.964,00	1.121.894,00
Andere bedrijfskosten		640/8	1.203.676,00	1.775.757,00
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9960	1.540.438,00	1.364.463,00
Niet-recurrente bedrijfskosten	5.14	66A	9.467.865,00	10.450.771,00
Bedrijfswinst (Verlies)(+)/(-)		9901	-25.513.058,00	10.542.537,00

* De bedrijfsresultaten kunnen ook worden gerangschikt naar hun bestemming (in toepassing van artikel 158, paragraaf 2 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen).

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	798.761,00	968.762,00
Recurrente financiële opbrengsten		75	798.761,00	968.762,00
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	.....	.....
Opbrengsten uit vlottende activa		751	115.656,00	91.746,00
Andere financiële opbrengsten		752/9	683.105,00	877.016,00
Niet-recurrente financiële opbrengsten	5.14	76B	.....	.....
Financiële kosten		65/66B	6.430.054,00	6.309.945,00
Recurrente financiële kosten		65	6.430.054,00	6.309.945,00
Kosten van schulden		650	5.213.217,00	5.100.594,00
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9961	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	.....	-39.614,00
Andere financiële kosten		652/9	1.216.837,00	1.248.965,00
Niet-recurrente financiële kosten	5.14	66B	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	-31.144.351,00	5.201.354,00
Ottrekking aan de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties		780	2.384,00	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties		680	.....	155.090,00
Belastingen op het resultaat		67/77	-991.782,00	4.330.157,00
Belastingen	5.14	670/3	-213.677,00	4.330.157,00
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	778.105,00	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	-30.150.185,00	716.107,00
Aandeel in de winst (het verlies) van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast		9975	50.614,00	4.006,00
Winstresultaten		99751	50.614,00	4.006,00
Verliesresultaten		99651	.....	.....
Geconsolideerde winst (verlies)		9976	-30.099.571,00	720.113,00
Aandeel van derden		99761	.....	.....
Aandeel van de groep		99762	-30.099.571,00	720.113,00

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

LIJST VAN DE GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN EN VAN DE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (I/E/V1/V2/V3/V4) ^{1 2}	Gehouden deel van het kapitaal (in %) ³	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar) ⁴
<i>Majaland Poland BV</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Cruquiusweg 111 R, , Nederland</i>	V1*	21,0	0,0
<i>Ded's It BV</i> <i>BE 0474.271.503</i> <i>Naamloze vennootschap</i> <i>Halfstraat 80, 2627 Schelle, België</i>	I*	68,0	0,0
<i>Njam! NV</i> <i>BE 0830.498.855</i> <i>Naamloze vennootschap</i> <i>Halfstraat 80, 2627 Schelle, België</i>	I	100,0	0,0
<i>Studio 100 International BV</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Haagsemarkt 6 bus B1, 4814 DC Breda, Nederland</i>	I	100,0	0,0
<i>Wanagogo NV</i> <i>BE 0562.782.122</i> <i>Naamloze vennootschap</i> <i>Halfstraat 80, 2627 Schelle, België</i>	I	0,0	-100,0
<i>Studio 100 TV</i> <i>BE 0540.814.788</i> <i>Naamloze vennootschap</i> <i>Halfstraat 80, 2627 Schelle, België</i>	I	100,0	0,0
<i>Studio Entertainment 2</i> <i>BE 0474.793.026</i> <i>Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> <i>Halfstraat 80, 2627 Schelle, België</i>	I	100,0	0,0
<i>Studio Entertainment</i> <i>BE 0875.758.758</i> <i>Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> <i>Halfstraat 80, 2627 Schelle, België</i>	I	100,0	0,0

1 I. Integrale consolidatie

E. Evenredige consolidatie (met opgave, in de eerste kolom, van de gegevens waaruit het gezamenlijke bestuur blijkt).

V1. Vermogensmutatiemethode toegepast op een geassocieerde vennootschap (artikel 134, eerste lid, 3° van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)

V2. Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming waarover de consoliderende vennootschap een controle in feite bezit indien de consolidatie zou indruisen tegen het beginsel van het getrouwe beeld (artikel 108 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit)

V3. Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming in vereffening of die heeft besloten haar bedrijf stop te zetten of waarvoor er niet meer kan van worden uitgegaan dat zij haar bedrijf zal voortzetten (artikel 109 jo. 110 van voormeld koninklijk besluit)

V4. Vermogensmutatiemethode toegepast op een gemeenschappelijke dochteronderneming waarvan het bedrijf niet nauw geïntegreerd is in het bedrijf van de vennootschap die over de gezamenlijke controle beschikt (artikel 134, tweede lid van voormeld koninklijk besluit).

2 Indien een wijziging in het percentage van het gehouden deel van het kapitaal een wijziging met zich meebrengt van de toegepaste methode, wordt de aanduiding van de nieuwe methode gevolgd door een sterretje.

3 Deel van het kapitaal van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.

4 Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan door wijzigingen in dit percentage, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5 (artikel 112 van voormeld koninklijk besluit).

LIJST VAN DE GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN EN VAN DE VENNOOTSCHAPPEN WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST (vervolg)

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (I/E/V1/V2/V3/V4) ^{1 2}	Gehouden deel van het kapitaal (in %) ³	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar) ⁴
<i>Babalta BV</i> <i>BE 0679.566.162</i> <i>Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> <i>De Pannelaan 68, 8660 De Panne, België</i>	I*	100,0	0,0
<i>Studio 100 Animation SAS</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Rue du Chateau d' Eau 48, 75010 Paris, Frankrijk</i>	I	100,0	0,0
<i>Studio 100 Media GmbH</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Neumarkterstrasse 18, D-80636 Munchen, Duitsland</i>	I	100,0	0,0
<i>Studio 100 Verwaltungs GmbH</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Neumarkterstrasse 18, D-80636 Munchen, Duitsland</i>	I	100,0	0,0
<i>Studio 100 Film GmbH</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Neumarkterstrasse 18, D-80636 Munchen, Duitsland</i>	I	100,0	0,0
<i>Studio 100 Entertainment GmbH</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Neumarkterstrasse 18, D-80636 Munchen, Duitsland</i>	I*	100,0	0,0
<i>Studio Isar Animation GmbH</i> <i>HRB 241847</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Neumarkterstrasse 18, D-80636 Munchen, Duitsland</i>	I*	100,0	0,0
<i>Flying Bark Productions Pty. Ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Doody Street 23, 2050 Camperdown, Australië</i>	I	100,0	0,0
<i>Flying Bark Distribution Pty. Ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië</i>	I	100,0	0,0
<i>Flying Bark Interactive Pty. Ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië</i>	I	100,0	0,0
<i>Greenpatch Productions Pty. Ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Doody Street 23, 2050 Camperdown, Australië</i>	I	100,0	0,0
<i>Yoram Gross Productions Pty. Ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië</i>	I	100,0	0,0
<i>Flying Bark Services Pty. Ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië</i>	I	100,0	0,0
<i>The Woodlies Pty. Ltd.</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië</i>	I	100,0	0,0
<i>Buzz Studios Pty. Ltd.</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië</i>	I	35,0	0,0
<i>Tashi Production Pty Ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië</i>	I	35,0	0,0

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (I/E/V1/V2/V3/V4) ^{1,2}	Gehouden deel van het kapitaal (in %) ³	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar) ⁴
Heidi Productions Pty. Ltd. Buitenlandse onderneming Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië	I	35,0	0,0
Blinky Bill Movie Productions Pty. Ltd. Buitenlandse onderneming Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië	I	90,0	0,0
Blinky Bill TV Series 4 Prod. Pty. Ltd. Buitenlandse onderneming Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië	I	100,0	0,0
Oh Yuck! Production Pty. Ltd. Buitenlandse onderneming Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië	I	90,0	0,0
100% Wolf Movie Pty Ltd Buitenlandse onderneming Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië	I	100,0	0,0
100% Wolf TV Pty Ltd Buitenlandse onderneming Doodystreet 23, 2050 Camperdown, Australië	I*	100,0	0,0
Plopsa Station Antwerpen BE 0505.747.508 Naamloze vennootschap De Pannelaan 68 bus 1720, 8660 Adinkerke, België	I	100,0	0,0
Studio Plopsa NV BE 0463.938.924 Naamloze vennootschap De Pannelaan 68, 8660 Adinkerke, België	I	100,0	0,0
Plopsa BV Buitenlandse onderneming Reinersdijk 57, 1217GN Hilversum, Nederland	I	100,0	0,0
Plopsa NV BE 0466.400.051 Naamloze vennootschap De Pannelaan 68, 8660 Adinkerke, België	I	100,0	0,0
Plopsa Hotel NV BE 0691.787.865 Naamloze vennootschap De Pannelaan 68, 8660 Adinkerke, België	I*	100,0	0,0
Plopsaqua Hannuit-Landen SRL BE 0732.726.617 Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Coo 1, 4970 Stavelot, België	I	100,0	0,0
Ter Hoeve NV BE 0446.258.396 Naamloze vennootschap De Pannelaan 59, 8660 Adinkerke, België	I	100,0	0,0
Plopsa SRL BE 0405.853.542 Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Cascade de Coo 4, 4970 Stavelot, België	I	100,0	0,0
Cookayak NV BE 0437.665.681 Naamloze vennootschap Cascade de Coo 4, 4970 Stavelot, België	I	100,0	0,0
B.f.F Betrieb für Freizeitgestaltung GmbH & CoKG Buitenlandse onderneming Holiday-Park-Strasse, 67454 Hassloch 1-5, , Duitsland	I	100,0	0,0

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (I/E/V1/V2/V3/V4) ^{1 2}	Gehouden deel van het kapitaal (in %) ³	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal (t.o.v. het vorige boekjaar) ⁴
<i>B.f.F Betrieb für Freizeitgestaltung Beteiligungs GmbH</i> Buitenlandse onderneming Holiday-Park-Strasse, 67454 Hassloch 1-5, , Duitsland	I	100,0	0,0
<i>Holiday Park GmbH</i> Buitenlandse onderneming Holiday-Park-Strasse, 67454 Hassloch 1-5, , Duitsland	I	100,0	0,0
<i>Schneiders Souvenir-Betriebe GmbH</i> Buitenlandse onderneming Holiday-Park-Strasse, 67454 Hassloch 1-5, , Duitsland	I	100,0	0,0
<i>Schneiders Gastro-Betriebe GmbH</i> Buitenlandse onderneming Holiday-Park-Strasse, 67454 Hassloch 1-5, , Duitsland	I	100,0	0,0
<i>Erich Schneider GmbH</i> Buitenlandse onderneming Holiday-Park-Strasse, 67454 Hassloch 1-5, , Duitsland	I	100,0	0,0
<i>I + FW Industrie –und Freizeitwerbung GmbH</i> Buitenlandse onderneming Holiday-Park-Strasse, 67454 Hassloch 1-5, , Duitsland	I	100,0	0,0
<i>Go Connect BV</i> BE 0653.775.248 Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Beiaardlaan 3-5, 1850 Grimbergen, België	E	37,5	0,0
<i>Little Airplane Productions Inc.</i> Buitenlandse onderneming Front Street 207, , Verenigde Staten	I	100,0	0,0
<i>M4e GmbH</i> Buitenlandse onderneming Neumarkterstrasse 18, D-80636 München, Duitsland	I	100,0	0,0
<i>Yep! TV Betriebs GmbH & Co. KG</i> Buitenlandse onderneming Betastrasse Unterföhring 9, , Duitsland	V1	46,0	0,0
<i>Yep! TV Geschäftsführung GmbH</i> Buitenlandse onderneming Betastrasse, Unterföhring 9, , Duitsland	V1	48,0	0,0
<i>Déjà Vu Entertainment BV</i> Buitenlandse onderneming Haagsemarkt 6B1, 4814 DC Breda, Duitsland	V1	50,0	0,0
<i>Telescreen BV</i> Buitenlandse onderneming Haagsemarkt 6B1, 4814 DC Breda, Nederland	I	0,0	-100,0
<i>Studio 100 USA LLC</i> Buitenlandse onderneming 251 Little Falls Drive, DE 1981 Wilmington, Verenigde Staten	I	100,0	0,0

CONSOLIDATIECRITERIA EN WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

Indien van materieel belang, aanduiding van de criteria die worden gehanteerd voor de toepassing van de integrale consolidatie, de evenredige consolidatie en de vermogensmutatiemethode en van de gevallen, met motivering ervan, waarin van deze criteria wordt afgeweken (*in toepassing van artikel 165, I. van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*).

De criteria die worden gehanteerd voor de toepassing van de integrale consolidatie, de evenredige consolidatie en de vermogensmutatiemethode zijn in overeenstemming met de bepaling van het wetboek van vennootschappen en het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het wetboek van vennootschappen, indien van toepassing vervangen door het KB van 29 april 2019 tot uitvoering van het wetboek van vennootschappen en verenigingen. Uitgezonderd voor wat betreft de entiteiten die werden opgenomen en gemotiveerd onder pagina 5.1 werden hierop geen uitzonderingen gemaakt.

Inlichtingen die een zinvolle vergelijking mogelijk maken met de geconsolideerde jaarrekening over het vorige boekjaar, indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan (*in toepassing van artikel 112 van voormeld koninklijk besluit*).

Ten opzichte van vorig boekjaar hebben in de consolidatiekring de volgende wijzigingen plaatsgevonden:

- Wanagogo NV werd gefusioneerd met de moederentiteit Studio 100 NV
- Telescreen BV werd geliquideerd en de operationele activiteiten werden overgedragen aan M4e GmbH (voormalige moederentiteit)

WAARDERINGSREGELS

Opgave van de gehanteerde criteria van materieel belang voor waardering van de verschillende posten van de geconsolideerde jaarrekening, inzonderheid:

- voor de vorming en aanpassing van afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten, alsmede voor de herwaarderingen (in toepassing van artikel 165, VI.a. van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)

- voor de omrekeningsgrondslagen van de bedragen die in een andere munt zijn of oorspronkelijk waren uitgedrukt dan de munt waarin de geconsolideerde jaarrekening is opgesteld en van de boekhoudstaten van dochterondernemingen en van geassocieerde vennootschappen naar buitenlands recht (in toepassing van artikel 165, VI.b. van voormeld koninklijk besluit).

A. ACTIEF

De gehanteerde waarderingsregels zijn in overeenstemming met het wetboek van vennootschappen en verenigingen en het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het wetboek van vennootschappen en verenigingen

1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten betreffen kosten voor uitgifte van leningen en worden afgeschreven over de looptijd van de desbetreffende lening.

2. Immateriële Vaste Activa

Immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde of vervaardigingsprijs behalve de immateriële vaste activa welke verworven worden n.a.v. de acquisitie van de vennootschap, deze worden gewaardeerd op het moment van de acquisitie. Teneinde ervoor te zorgen dat jaarrekening een getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de vennootschap worden de animatieprojecten die de vennootschap aankoopt en intern ontwikkelt onder de rubriek concessies, octrooien, licenties, knowhow, merken, enz. opgenomen. Intern geproduceerde immateriële vaste activa worden gewaardeerd aan direct cost cfr. Bepalingen opgenomen in IAS 38. Zelfgeproduceerde immateriële vaste activa, alsmede aangekochte intellectuele rechten worden opgenomen onder de rubriek concessies, octrooien, licenties, knowhow, merken, enz....

Intellectuele rechten van intern geproduceerde immateriële vaste activa worden afgeschreven vanaf het ogenblik dat de rechten kunnen geëxploiteerd worden, of vanaf het ogenblik dat het project afgewerkt is of klaar is voor release. De jaarlijkse afschrijvingen op zelf geproduceerde immateriële vaste activa en intellectuele rechten worden bepaald in functie van de toekomstige verwachte inkomsten (zogenaamde individual - film - forecast - computation method; afschrijving in overeenstemming met de gebruiksintentie van het goed). Andere immateriële vaste activa, zoals software, worden afgeschreven volgens lineaire methode. Aanvullende afschrijvingen worden geboekt conform het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het wetboek van vennootschappen en verenigingen.

3. Consolidatieverschillen

De consolidatiegoodwill, welke bepaald is na toewijzing van de meerprijs aan de activa en waarbij rekening gehouden is met het latent belastingeffect, wordt als volgt afgeschreven:

Consolidatiegoodwill Studio 100 Media/M4e: 10 % lineair

Consolidatiegoodwill Babalta : 20 % lineair

Consolidatiegoodwill Comics Station: afschrijving 20% lineair

De afschrijving van de goodwill op Studio 100 Media en M4e over 10 jaar wordt verantwoord door de aanwezigheid van een aantal winstgevendende contracten op het moment van overname die een looptijd hebben om en bij deze 10 jaar.

4. Materiële Vaste Activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde behalve de materiele vaste activa welke verworven zijn naar aanleiding van de acquisitie van een vennootschap, worden gewaardeerd aan de werkelijke waarde op het moment van de acquisitie.

volgende afschrijvingspercentages worden toegepast:

- terreinen : 0%
- grondwerken en bebouwde terreinen : 10% per jaar, lineair
- gebouwen : 5 - 6,67% per jaar, lineair

- inrichting gehuurde gebouwen en verbouwingen : 5 - 10 - 20% per jaar, lineair / 20% per jaar, degressief
- studie- en architectkosten : 20% per jaar, lineair
- installaties, machines en uitrusting : 20% per jaar, lineair of werkelijke gebruiksduur
- computerhardware : 20 - 33% per jaar lineair
- rollend materieel : 14% per jaar, lineair
- kantoormeubilair en -materieel : 20% per jaar lineair
- Leasing en soortgelijke rechten : een vruchtgebruik overeenkomst wordt lineair afgeschreven over de termijn van de overeenkomst, zijnde 20 jaar.
- dieren worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, bij geboorte/sterfte worden waarde correcties toegepast
- activa in aanbouw en vooruitbetalingen worden niet afgeschreven

De fiscaal toegelaten versnelde statutaire afschrijvingen gerelateerd tot de parkattracties werden in de consolidaties herwerkt naar 10 jaar. Deze herwerking heeft een negatieve effect op de geconsolideerde afschrijvingen ten belope van 172 KEUR.

5. Financiële Vaste Activa

Financieel Vaste Activa, andere dan aandelen en deelbewijzen in ondernemingen die geconsolideerd worden, worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde.

6. Voorraden

Voorraden van grond- en hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs volgens het principe FIFO eventueel gecorrigeerd tot de marktwaarde indien deze lager is. De voorraden goederen in bewerking en gereed product worden tegen vervaardigingsprijs gewaardeerd volgens het principe van de individualisering van de prijs van elk bestanddeel. De bestellingen in uitvoering worden eveneens tegen vervaardigingsprijs gewaardeerd (direct costing) en betreffen het onderhanden werk dat wordt uitgevoerd en dat op jaareinde nog niet (volledig) afgewerkt is. De "percentage of completion" methode wordt toegepast indien een betrouwbare inschatting kan gemaakt worden omtrent de effectieve voortschrijdingsgraad, voldoende zekerheid bestaat over de te leveren diensten en goederen en te ontvangen / te betalen vergoedingen. Indien deze factoren niet aanwezig zijn wordt de "completed contract" methode toegepast. Ten behoeve van het getrouw beeld en gezien een groot gedeelte van de activiteiten (theater, audio, video en dergelijke meer) op projectbasis worden opgevolgd en verwerkt volgens het bestellingen in uitvoering principe worden deze via deze balansrubriek verwerkt.

7. Vorderingen

Vorderingen worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde. Er worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte van een vordering onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

8. Geldbeleggingen en liquide middelen

De geldbeleggingen en de beschikbare waarden worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

B. PASSIEF

1. Kapitaal

Kapitaal wordt opgenomen aan nominale waarde.

2. Negatieve consolidatieverschillen

De consolidatiebadwill wordt in de balans opgenomen en wordt niet in resultaat genomen.

3. Omrekeningsverschillen

De actief- en passiefbestanddelen, de rechten en verplichtingen alsmede de opbrengsten en kosten van geconsolideerde buitenlandse dochterondernemingen worden, vooraleer in de geconsolideerde jaarrekening te worden opgenomen, omgerekend in euro volgens de slotkoersmethode. Opbrengsten en kosten worden omgerekend tegen een gemiddelde koers voor het boekjaar.

In het belang van het getrouwe beeld heeft de vennootschap vanaf boekjaar 2013 ervoor geopteerd om het wisselkoersverschil op de permanente financiering van de Flying Bark activiteiten vanuit Studio 100 NV niet via de resultatenrekening maar rechtstreeks op de omrekeningsverschillen te verwerken. Deze wijziging heeft een negatieve impact op het resultaat van het boekjaar gehad van 287 KEUR.

4. Kapitaalsubsidies

De kapitaalsubsidies worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde bij de toekenning door de bevoegde instantie. Zij worden geleidelijk in het resultaat opgenomen als financiële opbrengst volgens hetzelfde ritme als de afschrijvingen op de materiële vaste activa waarop ze betrekking hebben.

5. Voorzieningen voor risico's en kosten

Voorzieningen voor risico's en kosten worden gevormd om duidelijk omschreven verliezen of kosten te dekken die op de balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, doch waarvan het bedrag niet vaststaat (i.e. waarvan de omvang onzeker is en slechts door schatting bepaalbaar is). De onderneming houdt hierbij rekening met alle voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen, ontstaan tijdens het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft of tijdens voorgaande boekjaren, zelfs indien deze risico's, verliezen of ontwaardingen slechts gekend zijn tussen de balansdatum en het ogenblik waarop de jaarrekening door het beheersorgaan van de ondernemingen wordt opgesteld.

6. Schulden

De schulden worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde.

C. OVERIGE

Toelichting conform CBN 2013/16:

Omschrijving instrument: Forex exchange swaps
 Soort instrument: Indekkingsinstrument
 Ingedekte risico: Fluctuatie wisselkoers bij aankopen in vreemde valuta
 Boekwaarde 31/12/2019: 0 EUR
 Marktwaaarde 31/12/2019: 127 KEUR negatief
 Boekwaarde 31/12/2020: 0 EUR
 Marktwaaarde 31/12/2020: 3 KEUR positief

Omschrijving instrument: Interest rate swaps
 Soort instrument: Indekkingsinstrument
 Ingedekte risico: Fluctuatie variabele interestvoet op uitstaande leningen
 Boekwaarde 31/12/2019: 0 EUR
 Marktwaaarde 31/12/2019: 1.392 KEUR negatief
 Boekwaarde 31/12/2020: 0 EUR
 Marktwaaarde 31/12/2020: 865 KEUR negatief

Vanaf boekjaar 2016 wordt conform CBN 2016/14 de compensatiemethode toegepast voor bestellingen in uitvoering en de ontvangen vooruitbetalingen. De bedragen voor saldering zijn 10.789.201 EUR voor de bestellingen in uitvoering en 28.145.228 EUR voor de ontvangen vooruitbetalingen.

Ten behoeve van het getrouwe beeld van de jaarrekening en naar conformiteit met de andere buitenlandse groepsvennootschappen werd er voor gekozen om de verschillende tax shelterbedragen die in de verschillende groepsvennootschappen in de resultatenrekening werden opgenomen onder de rubriek omzet op te nemen als financiering van de verschillende werken waarom deze betrekking hebben. Dit heeft een impact van 1.255 KEUR op de andere bedrijfsopbrengsten (voor wat betreft de podiumkunsten) en 1.911 KEUR op de financiële opbrengsten (voor wat betreft de audiovisuele werken). Op de balans worden eventuele uitstaande bedragen opgenomen onder het overlopend passief.

Gelet op de voormelde impact van de COVID19-pandemie op de resultaten van de Groep werd er proactief voor de gesyndiceerde bankfinanciering van de Groep (i.e. de "Club Deal") een waiver bekomen inzake de financiële covenant m.b.t. de schuldgraad. Deze waiver heeft betrekking op de toetsing van deze financiële covenant op de cijfers per 31 december 2020 en 30 juni 2021. Tevens worden de banken periodiek op de hoogte gehouden van de tussentijdse cijfers, en in het bijzonder van de impact van de COVID19-pandemie op de toekomstige budgettering in aanloop naar de herfinanciering van de Club Deal, de bilaterale bankfinanciering en de uitgegeven obligaties, uiterlijk gepland voor tweede kwartaal van boekjaar 2022. De voorbereidende gesprekken omtrent de timing, omvang en modaliteiten van dit herfinancieringsproces zijn reeds opgestart.

Wegens de significante impact die de COVID-19 pandemie heeft gehad op de cijfers van 2020, zijn er op jaareinde 2020 negatieve geconsolideerde overgedragen reserves ten belope van 2.519.527€ (met een eigen vermogen van 27.474.551€). Ondanks het verlies van het huidig boekjaar en de negatieve geconsolideerde overgedragen reserves wordt de jaarrekening opgesteld onder continuïteitsassumptie.

De raad van bestuur bekijkt op regelmatige basis de evoluties van de COVID19-pandemie en stemt haar interne projecties en beslissingen hierop af. Zoals gesteld, wordt de impact van de pandemie niet verwacht een structurele en permanente impact te hebben op de verschillende operationele

activiteiten. Als gevolg hiervan werd onder meer beslist om het ambitieuze investeringsplan, met grote investeringen in de themaparken tijdens het boekjaar 2020 verder te zetten. Bij een volledige heropstart wil de Groep klaar staan met een uitgebreid en vernieuwend aanbod aan theater- & pretparkexploitaties. De raad van bestuur is dan ook sterk overtuigd dat de pandemie de vraag naar leisure-activiteiten niet structureel zal treffen. De raad van bestuur zal de geplande toekomstige investeringen echter kritisch blijven herevalueren in functie van het verdere verloop van de COVID19-pandemie.

De huidige financieringsinstrumenten bestaan uit (i) de gesyndiceerde bankfinanciering (i.e. "Club Deal"), (ii) een bilaterale bankfinanciering en (iii) uitgegeven obligaties. De beschikbaarheid onder de Club Deal en de bilaterale bankfinanciering (waarvan nog € 60 mio niet opgenomen werd per 31 december 2020) tezamen met kostenbesparingsmaatregelen worden op dit moment voldoende geacht om de verwachte cashnoden op basis van de meest recente budgettering op te vangen.

Bij aanvang van 2021 beschikte de Studio 100-groep over € 75 mio aan liquiditeiten (i.e. cash op balans en de niet gebruikte ruimte onder de gesyndiceerde en bilaterale bankfinanciering). De financiële covenant m.b.t. de schuldgraad (cfr. vorige paragraaf) werd onder meer tijdelijk vervangen door een financiële covenant m.b.t. liquiditeit, die inhoudt dat de liquiditeiten (zoals hierboven omschreven) minimaal € 25 mio moeten bedragen tijdens de periode van voormelde waiver.

METHODES VOOR DE BEREKENING VAN DE FISCALE LATENTIES

Gedetailleerde beschrijving van de toegepaste methodes ter bepaling van de belastinglatenties

Zowel actieve als passieve latenties worden enkel in de volgende gevallen erkend:

- Voor vennootschappen met een verschillende afsluitdatum dan de moedervernootschap
- In het kader van een prijsallocatie bij acquisities
- Bij eventuele aanpassingen van de waardering van de balansposten volgens de lokale waarderingsregels naar de groepswaarderingsregels
- Voor tijdelijke verschillen die ontstaan tussen de fiscale balans en resultatenrekening en de balans en resultatenrekening volgens de groepswaarderingsregels zoals deze in de consolidatie wordt opgenomen.

De variabele overdrachtsmethode wordt hierbij toegepast, hetgeen wil zeggen dat de uitgestelde belastingen worden berekend op basis van de laatst gekende aanslagvoet, rekening houdende met toekomstige wijzigingen.

Uitgestelde belastingen en belastinglatenties

Uitsplitsing van de post 168 van het passief

Uitgestelde belastingen (in toepassing van artikel 76 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)

Belastinglatenties (in toepassing van artikel 129 van voormeld koninklijk besluit)

Codes	Boekjaar
(168)	3.270.142,00
1681	113.242,00
1682	3.156.900,00

STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	20P	xxxxxxxxxxxxxxxx	295.780,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Nieuwe kosten van het boekjaar	8002	.....	
Afschrijvingen	8003	144.600,00	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	9980	.....	
Andere(+)/(-)	8004	.....	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(20)	151.180,00	
Waarvan			
Kosten van oprichting en kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen, disagio en andere oprichtingskosten	200/2	151.180,00	
Herstructureringskosten	204	.....	

**CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN
SOORTGELIJKE RECHTEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	342.270.969,43
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	23.350.338,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032	692.553,00	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8042	3.972.782,00	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99812	772.348,00	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99822	-54.756,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	369.619.128,43	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	284.382.265,43
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	30.609.123,00	
Teruggenomen want overtollig	8082	.....	
Verworven van derden	8092	.....	
Afgeboekt	8102	549.413,00	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8112	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99832	940.614,00	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99842	165,00	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	315.382.754,43	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	54.236.374,00	

GOODWILL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.075.711,02
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8023	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8033	.....	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8043	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99813	.....	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99823	.....	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053	2.075.711,02	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.075.711,02
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8073	.....	
Teruggenomen want overtollig	8083	.....	
Verworven van derden	8093	.....	
Afgeboekt	8103	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8113	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99833	.....	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99843	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123	2.075.711,02	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	212	.....	

VOORUITBETALINGEN
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8054P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.942.264,00

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
 Overdrachten en buitengebruikstellingen
 Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)
 Omrekeningsverschillen(+)/(-)
 Andere wijzigingen(+)/(-)

8024	66.830,00
8034	28.000,00
8044	-3.972.782,00
99814	.....
99824	-666,00

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8054	7.646,00
------	----------

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8124P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
-------	------------------	-------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt
 Teruggenomen want overtollig
 Verworven van derden
 Afgeboekt
 Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)
 Omrekeningsverschillen(+)/(-)
 Andere wijzigingen(+)/(-)

8074	162,00
8084	.....
8094	.....
8104	.....
8114	.....
99834	.....
99844	-162,00

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8124	
------	-------

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

213	7.646,00
-----	----------

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxx	95.744.824,60
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	1.046.249,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	921,00	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8181	395.657,00	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99851		
Andere wijzigingen(+)/(-)	99861	-36,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	97.185.773,60	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxx	16.225.506,96
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211		
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241		
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99871		
Andere wijzigingen(+)/(-)	99881		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	16.225.506,96	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxx	60.834.352,56
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	4.376.289,00	
Teruggenomen want overtollig	8281		
Verworven van derden	8291		
Afgeboekt	8301		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311		
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99891		
Andere wijzigingen(+)/(-)	99901		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	65.210.641,56	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	48.200.639,00	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	164.053.063,19
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	6.132.113,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	208.708,00	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8182	5.762.713,00	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99852	25.447,00	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99862	-12.154,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	175.752.474,19	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	24.289.970,96
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212	.....	
Verworven van derden	8222	.....	
Afgeboekt	8232	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99872	.....	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99882	.....	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252	24.289.970,96	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	155.038.284,15
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	10.812.389,00	
Teruggenomen want overtollig	8282	.....	
Verworven van derden	8292	.....	
Afgeboekt	8302	18.134,00	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99892	33.139,00	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99902	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	165.865.678,15	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	34.176.767,00	

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	14.382.855,30
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	1.697.430,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	1.296.049,00	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8183	105.811,00	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99853	1.062,00	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99863	-1.765,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	14.889.344,30	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213	.....	
Verworven van derden	8223	.....	
Afgeboekt	8233	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99873	.....	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99883	.....	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	10.547.479,30
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	1.556.176,00	
Teruggenomen want overtollig	8283	.....	
Verworven van derden	8293	.....	
Afgeboekt	8303	1.227.716,00	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99893	2.676,00	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99903	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	10.878.615,30	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	4.010.729,00	

LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.599.999,81
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8164	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8174	.....	
Overboekingen van een post naar een andere	8184	-100.000,00	
Omrekeningsverschillen	99854	.....	
Andere wijzigingen	99864	.....	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194	3.499.999,81	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8254P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8214	.....	
Verworven van derden	8224	.....	
Afgeboekt	8234	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere	8244	.....	
Omrekeningsverschillen	99874	.....	
Andere wijzigingen	99884	.....	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8254	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.452.796,81
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8274	175.000,00	
Teruggenomen want overtoellig	8284	.....	
Verworven van derden	8294	.....	
Afgeboekt	8304	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere	8314	.....	
Omrekeningsverschillen	99894	.....	
Andere wijzigingen	99904	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324	2.627.796,81	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(25)	872.203,00	
WAARVAN			
Terreinen en gebouwen	250	872.203,00	
Installaties, machines en uitrusting	251	.....	
Meubilair en rollend materieel	252	.....	

OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxxx	7.284.809,30
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165	1.097.184,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175	268.198,00	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8185	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99855	.....	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99865	396,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	8.114.191,30	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8215	.....	
Verworven van derden	8225	.....	
Afgeboekt	8235	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8245	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99875	.....	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99885	.....	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxxx	2.293.442,30
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	1.812.325,00	
Teruggenomen want overtollig	8285	.....	
Verworven van derden	8295	.....	
Afgeboekt	8305	253.884,00	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8315	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99895	.....	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99905	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	3.851.883,30	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	4.262.308,00	

ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	xxxxxxxxxxxxxxxx	24.938.153,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	49.740.063,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176	49.853,00	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8186	-6.164.181,00	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99856	.....	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99866	1,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	68.464.183,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8216	.....	
Verworven van derden	8226	.....	
Afgeboekt	8236	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8246	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99876	.....	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99886	.....	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8276	454.453,00	
Teruggenomen want overtollig	8286	.....	
Verworven van derden	8296	.....	
Afgeboekt	8306	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8316	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99896	.....	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99906	.....	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326	454.453,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	68.009.730,00	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VENNOOTSCHAPPEN WAAROP VERMOGENSMUTATIEMETHODE IS TOEGEPAST - DEELNEMINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.162.740,85
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99911	.....	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	1.162.740,85	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....	
Verworven van derden	8421	.....	
Afgeboekt	8431	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99921	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441	.....	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	.....	
Teruggenomen want overtollig	8481	.....	
Verworven van derden	8491	.....	
Afgeboekt	8501	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99931	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511	.....	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	.....	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	.....	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....	
Wijzigingen in het eigen vermogen van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast per einde van het boekjaar	99941P	xxxxxxxxxxxxxxxx	-61.338,85
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aandeel in het resultaat van het boekjaar(+)/(-)	999411	50.614,00	
Eliminatie van de dividenden m.b.t. deze deelnemingen(+)/(-)	999421	.....	
Andere wijzigingen in het eigen vermogen(+)/(-)	999431	.....	
Wijzigingen in het eigen vermogen van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast per einde van het boekjaar (+)/(-)	99941	-10.724,85	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(99211)	1.152.016,00	

**VENNOOTSCHAPPEN WAAROP VERMOGENSMUTATIEMETHODE IS TOEGEPAST
- VORDERINGEN**
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar
Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

Terugbetalingen

Geboekte waardeverminderingen

Teruggenomen waardeverminderingen

Omrekeningsverschillen(+)/(-)

Overige(+)/(-)

Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE
BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
99212P	XXXXXXXXXXXXXXX	.....
8581		
8591		
8601		
8611		
99951		
8631		
(99212)		
8651		

ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	.....	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8382	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99912	.....	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	.....	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412	.....	
Verworven van derden	8422	.....	
Afgeboekt	8432	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99922	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8442	.....	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452	.....	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472	.....	
Teruggenomen want overtollig	8482	.....	
Verworven van derden	8492	.....	
Afgeboekt	8502	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99932	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8512	.....	
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	.....	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8542	.....	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552	.....	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	.....	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXX	445.027,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582	.....	
Terugbetalingen	8592	184.336,00	
Geboekte waardeverminderingen	8602	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen	8612	.....	
Omrekeningsverschillen(+)/(-)	99952	.....	
Overige(+)/(-)	8632	.....	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	260.691,00	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652	.....	

STAAT VAN DE GECONSOLIDEERDE RESERVES

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Geconsolideerde reserves per einde van het boekjaar(+)/(-)	9910P	xxxxxxxxxxxxxxxx	27.911.479,00
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat(+)/(-)	99002	-30.099.571,00	
Andere wijzigingen(+)/(-)	99003	-331.435,00	
(uit te splitsen voor de betekenisvolle bedragen die niet zijn toegewezen aan het aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat)			
<i>inkoop eigen aandelen</i>		-366.495,00	
<i>mutatie taksvrije reserves</i>		35.060,00	
.....			
.....			
Geconsolideerde reserves per einde van het boekjaar(+)/(-)	(9910)	-2.519.527,00	

STAAT VAN DE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN EN DE VERSCHILLEN NA TOEPASSING VAN DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
POSITIEVE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99201P	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.178.436,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage	99021	.....	
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage	99031	.....	
Afschrijvingen	99041	-2.602.582,00	
In resultaat genomen verschillen	99051	.....	
Andere wijzigingen	99061	272.019,00	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99201	5.847.873,00	
NEGATIEVE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99111P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.002.835,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage	99022	.....	
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage	99032	.....	
Afschrijvingen	99042	.....	
In resultaat genomen verschillen	99052	.....	
Andere wijzigingen	99062	.....	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99111	2.002.835,00	
POSITIEVE VERSCHILLEN NA TOEPASSING VAN DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99202P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage	99023	.....	
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage	99033	.....	
Afschrijvingen	99043	.....	
In resultaat genomen verschillen	99053	.....	
Andere wijzigingen	99063	.....	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99202	.....	
NEGATIEVE VERSCHILLEN NA TOEPASSING VAN DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99112P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Ingevolge een stijging van het deelnemingspercentage	99024	.....	
Ingevolge een daling van het deelnemingspercentage	99034	.....	
Afschrijvingen	99044	.....	
In resultaat genomen verschillen	99054	.....	
Andere wijzigingen	99064	.....	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	99112	.....	

STAAT VAN DE SCHULDEN**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801 32.751.257,00
Achtergestelde leningen	8811
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831 231.864,00
Kredietinstellingen	8841 32.519.393,00
Overige leningen	8851
Handelsschulden	8861
Leveranciers	8871
Te betalen wissels	8881
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891
Overige schulden	8901
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42) 32.751.257,00

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802 143.350.636,00
Achtergestelde leningen	8812
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822 90.000.000,00
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832 802.106,00
Kredietinstellingen	8842 52.500.000,00
Overige leningen	8852 48.530,00
Handelsschulden	8862 161.680,00
Leveranciers	8872 161.680,00
Te betalen wissels	8882
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892
Overige schulden	8902 375.000,00
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .	8912 143.887.316,00

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803
Achtergestelde leningen	8813
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833
Kredietinstellingen	8843
Overige leningen	8853
Handelsschulden	8863
Leveranciers	8873
Te betalen wissels	8883
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893
Overige schulden	8903 377.040,00
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913 377.040,00

**SCHULDEN (OF EEN GEDEELTE VAN DE SCHULDEN) GEWAARBORGD DOOR ZAKELIJKE ZEKERHEDEN
GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD OP ACTIVA VAN DE IN DE CONSOLIDATIE OPGENOMEN
ONDERNEMINGEN**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8922	.....
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	.....
Overige leningen	8972	.....
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	.....
Totaal van de schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen	9062	.....

RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NETTO-OMZET			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....		0,00	0,00
.....		0,00	0,00
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
Totale omzet buiten België		59.020.764,00	67.727.572,00
.....			
.....			
Totale omzet van de groep in België	99083	60.501.740,00	120.765.347,00
GEMIDDELD PERSONEELSBESTAND (IN EENHEDEN) EN PERSONEELSKOSTEN			
Consoliderende onderneming en integraal geconsolideerde dochterondernemingen			
Gemiddeld personeelsbestand	90901	856	956
Arbeiders	90911	120	107
Bedienden	90921	736	849
Directiepersoneel	90931	.....	.....
Anderen	90941	.....	.....
Personeelskosten			
Bezoldigingen en sociale lasten	99621	33.038.567,00	43.400.440,00
Pensioenen	99622	.....	.....
Gemiddeld aantal personeelsleden tewerkgesteld in België door de betrokken ondernemingen	99081	420	489
Evenredig geconsolideerde dochterondernemingen			
Gemiddeld personeelsbestand	90902	6	4
Arbeiders	90912	.....	.....
Bedienden	90922	6	4
Directiepersoneel	90932	.....	.....
Anderen	90942	.....	.....
Personeelskosten			
Bezoldigingen en sociale lasten	99623	123.692,00	56.960,00
Pensioenen	99624	.....	.....
Gemiddeld aantal personeelsleden tewerkgesteld in België door de betrokken ondernemingen	99082	.....	.....

NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN**Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten**

Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760	.....	427,00
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	9970	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	185.532,00	743.569,00
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	319.175,00	204.671,00
Waaronder:			
Recuperatie claim Benelux		219.937,00	203.184,00
Overige		99.238,00	1.487,00

Niet-recurrente financiële opbrengsten

Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	.....	.....
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769	.....	.....
Waaronder:			

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
76	504.707,00	948.667,00
76A	504.707,00	948.667,00
760	.....	427,00
9970	.....	.....
7620	.....	.....
7630	185.532,00	743.569,00
764/8	319.175,00	204.671,00
	219.937,00	203.184,00
	99.238,00	1.487,00
76B	.....	.....
761	.....	.....
7621	.....	.....
7631	.....	.....
769	.....	.....

NIET-RECURRENTE KOSTEN**Niet-recurrente bedrijfskosten**

Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660	3.225.437,00	6.293.206,00
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen	9962	1.062.143,00	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630	138.017,00	567.284,00
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	5.042.268,00	3.590.281,00
Waaronder:			
herstructureringskosten -personeel		3.207.208,00	1.329.094,00
legal fees		601.981,00	819.981,00
verhuiskosten & afbraakkosten		148.351,00	288.193,00
afwaardering overige vorderingen		165.000,00	999.086,00
dading afgesloten legal geschillen		333.131,00	0,00
Overige		586.597,00	153.927,00
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690	.....	.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
66	9.467.865,00	10.450.771,00
66A	9.467.865,00	10.450.771,00
660	3.225.437,00	6.293.206,00
9962	1.062.143,00	.....
6620	.....	.....
6630	138.017,00	567.284,00
664/7	5.042.268,00	3.590.281,00
	3.207.208,00	1.329.094,00
	601.981,00	819.981,00
	148.351,00	288.193,00
	165.000,00	999.086,00
	333.131,00	0,00
	586.597,00	153.927,00
6690	.....	.....

Niet-recurrente financiële kosten

Waardeverminderingen op financiële vaste activa

Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen
(bestedingen)(+)/(-)

Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa

Andere niet-recurrente financiële kosten

Waaronder:

.....

.....

.....

.....

Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)

In het resultaat opgenomen negatieve consolidatieverschillen(-)

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
66B		
661		
6621		
6631		
668		
		
		
		
		
6691		
9963		

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Verschil tussen de aan de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar en de vorige boekjaren toegerekende belastingen en de voor die boekjaren reeds betaalde of nog te betalen belastingen, voor zover dit verschil van belang is met het oog op de in de toekomst te betalen belastingen

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
99084		
99085		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN die door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van derden

Zakelijke zekerheden die door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen werden gesteld of onherroepelijk beloofd op de eigen activa, als waarborg voor schulden en verplichtingen:

van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen

van derden

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE IN DE CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

RECHTEN UIT VERRICHTINGEN:

op rentestanden

op wisselkoersen

op prijzen van grondstoffen of handelsgoederen

op andere gelijkaardige verrichtingen

VERPLICHTINGEN UIT VERRICHTINGEN:

op rentestanden

op wisselkoersen

op prijzen van grondstoffen of handelsgoederen

op andere gelijkaardige verrichtingen

Codes	Boekjaar
9149	.....
99086	.....
99087	.....
9217	.....
9218	14.267.400,00
9219	.....
99088	.....
99089	472.303,00
99090	.....
99091	.....
99092	.....
99093	470.037,00
99094	.....
99095	.....

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

.....

.....

.....

.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN
A. Gegeven Zekerheden en waarborgen leningsovereenkomst

- De volgende vennootschappen zijn hoofdelijk en onvoorwaardelijk aansprakelijk voor de schulden van Studio 100 NV als ontlener in het kader van de leningsovereenkomst :

- Plopsa NV
- Studio Plopsa NV
- Plopsa SPRL
- Studio 100 Media GmbH
- B.f.F. Betrieb für Freizeitgestaltung GmbH & Co KG
- Holiday-Park GmbH
- Studio 100 Animation SAS
- Plopsa B.V.
- Flying Bark Productions Pty Ltd
- Studio 100 International B.V

B. Obligatielening 90 mio EUR

De volgende vennootschappen zijn hoofdelijk en onvoorwaardelijk aansprakelijk voor de schulden van Studio 100 NV als issuer van de obligatielening van 90 MIO EUR

- Plopsa NV
- Studio Plopsa NV
- Plopsa SPRL
- Studio 100 Media GmbH
- B.f.F. Betrieb für Freizeitgestaltung GmbH & Co KG
- Holiday-Park GmbH
- Studio 100 Animation SAS
- Plopsa B.V.
- Flying Bark Productions Pty Ltd
- Studio 100 International B.V

C. Bankgaranties

In het kader van contractuele verplichtingen in het kader van huur-en productieovereenkomsten werden er bankgaranties afgesloten ten bedrage van 1.052.370 EUR op jaareinde.

0,00

RUST- EN OVERLEVINGSPENSIOENVERPLICHTINGEN TEN GUNSTE VAN PERSONEELSLEDEN OF ONDERNEMINGSLEIDERS, TEN LASTE VAN DE IN DE CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN

Er is een pensioenregeling afgesloten voor de directie/personeelsleden. Ter uitvoering van deze pensioenregeling worden door de vennootschap bij een verzekeringsmaatschappij "defined contribution" verzekeringen afgesloten. Deze verzekeringen worden beschouwd als een aanvulling op de reeds voorziene wettelijke pensioenen. Het verschil tussen de in totaal verschuldigde premies en de bijdragen van de deelnemers, is voor rekening van de vennootschap.

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN, DIE NIET WEERGEGEVEN ZIJN IN DE RESULTATENREKENING OF BALANS

Boekjaar

0,00

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk zijn voor de beoordeling van de financiële positie van de ondernemingen die in de consolidatie zijn opgenomen

Boekjaar

Boekjaar
.....
.....
.....

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE CONSOLIDERENDE ONDERNEMING**

Totaal bedrag van de toegekende bezoldigingen uit hoofde van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochterondernemingen en geassocieerde vennootschappen, inclusief het bedrag van de aan de gewezen bestuurders of zaakvoerders uit dien hoofde toegekende rustpensioenen

Totaal bedrag van de voorschotten en kredieten toegekend door de consoliderende onderneming, door een dochteronderneming of een geassocieerde vennootschap

Codes	Boekjaar
99097	1.493.093,00
99098	.....

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij de betrokken vennootschap en haar filialen door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij de vennootschap en haar filialen door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9507	232.850,00
95071	.....
95072	.....
95073	.....
9509	12.000,00
95091	.....
95092	10.160,00
95093	.....

Vermeldingen in toepassing van het artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE**AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE**

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie / dekking	Omvang	Boekjaar: Boekwaarde	Boekjaar: Reële waarde	Vorig Boekjaar: Boekwaarde	Vorig Boekjaar: Reële waarde
Forex exchange swaps	Wisselkoersrisico USD/AUD/ CNY	Dekking	0	0,00	2.590,74	0,00	-127.899,02
Interest rate swaps	Indekking notioneel bedrag van 60 mio EUR bancaire krediet clubdeal	Dekking	0	0,00	855.337,32	0,00	-1.392.258,01
			0	0,00	0,00	0,00	0,00

FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE**Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan**

Boekwaarde	Reële waarde

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN
--

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG

STUDIO 100
NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
Halfstraat 80
2627 SCHELLE

RPR Antwerpen
B.T.W. BE 0457.622.640

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 2020

In uitvoering van artikel 3:32 WvV hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de geconsolideerde jaarrekening van Studio 100 NV per 31 december 2020.

1. Commentaar bij de jaarrekening

Wettelijk kader

De geconsolideerde jaarrekening, zijnde de geconsolideerde balans, de geconsolideerde resultatenrekening en de toelichting, werd opgesteld volgens de voorschriften van het KB van 29 april 2019 en het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het boekjaar loopt van 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020.

Inleiding

Het boekjaar begon veelbelovend voor de Studio 100-groep (de **Groep**), met onder meer de lancering van de nieuwe musical "Daens" in het Pop-Up Theater. Echter werd de Groep reeds in het eerste kwartaal midscheeps getroffen door de uitbraak van de COVID19-pandemie en de overheidsmaatregelen die hier aan gekoppeld werden.

Alle theateractiviteiten werden stopgezet vanaf midden maart 2020 en zijn tot op heden niet opnieuw kunnen opstarten. De themaparken werden tevens gesloten tijdens de eerste lockdown en kenden een matig zomerseizoen door de toen geldende capaciteitsbeperkingen. In het najaar werden deze opnieuw gesloten tijdens de tweede lockdown. Om de impact van de COVID19-pandemie zowel op korte als lange termijn te mitigeren heeft het management van de Groep ingrijpende kostenbesparingsmaatregelen genomen om de lopende kosten te beperken maar tegelijkertijd verdere stappen gezet in het ambitieuze investeringsplan, in het bijzonder m.b.t. de uitbouw van de themaparken, met het oog op de toekomstige groei.

Commentaar bij de verschillende business units

De divisie **themaparken** exploiteerde vanaf het begin van het boekjaar (i) drie outdoor parken, nl. Plopsaland De Panne en PlopsaCoo in België alsook Holiday Park in Duitsland, (ii) twee indoor parken, nl. Plopsa Indoor Hasselt in België en Plopsa Indoor Coevoorden in Nederland en (iii) één aquapark, nl. Plopsaqua in België. Verder wordt er een minderheidsparticipatie aangehouden in een Pools outdoor park, nl. Majaland Kownaty. Op het einde van het boekjaar werden ook twee nieuwe Belgische investeringen opgeleverd, nl. het aquapark Plopsaqua Landen-Hannuit en het Plopsa Hotel in de Panne. Aangezien overheidsmaatregelen beletten dat beide op hun

opleveringsdatum volledig geëxploiteerd werden, zal de volledige opening plaatsvinden in boekjaar 2021.

Er werd verder ook geïnvesteerd in nieuwe projecten en attracties in aanbouw, zoals het indoorpark Plopsa Station Antwerpen en de Tomorrowland-coasterzone in Plopsaland De Panne.

Omwille van de verplichte sluitingen en de capaciteitsbeperkingen vanaf midden maart 2020, ontving deze divisie dit boekjaar slechts 1.2 mio bezoekers, in vergelijking met meer dan 2,8 mio bezoekers in 2019. De divisie realiseerde een omzet van € 35,5 mio in 2020, hetgeen een daling betekent van 52% ten opzichte van vorig jaar.

Studio 100 Benelux produceert TV series, films en theatershows en exploiteert deze in België en Nederland. Met de door haar gecreëerde figuren worden inkomsten gerealiseerd in boeken, audio, video, games & apps, licenties en merchandising producten. Daarnaast is de divisie eigenaar van 2 TV-zenders, zijnde Studio100 TV (actief in Vlaanderen en Wallonië) en Njam! (actief in Vlaanderen). Deze divisie realiseerde een omzet van € 35,9 mio, hetgeen een daling betekent van 51% ten opzichte van vorig jaar. Deze daling is quasi volledig veroorzaakt door de verplichte sluiting van het Pop-Up theater in Puurs en de andere theatershows voor kinderen en families.

Studio 100 Media/M4E/International exploiteert de Studio 100-catalogus in Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland. Verder exploiteert deze divisie de beeldrechten en de *merchandising & licensing*-rechten van de catalogus op de internationale markt. De divisie realiseerde een omzet van € 18,9 mio, hetgeen een daling van 16% betekent ten opzichte van vorig jaar. Deze omzetsdaling is voornamelijk te wijten aan een terugval van de licentie-inkomsten door verplichte sluitingen in de retailmarkt en de lopende hernieuwingen van een aantal grote contentdeals die op 31 december 2020 nog niet volledig werden afgerond.

De **animatie business unit** produceert vanuit de Franse animatiestudio Studio 100 Animation en de Australische animatiestudio Flying Bark animatiereeksen voor TV en animatie langspeelfilms. In november 2017 werd bijkomend een animatiestudio overgenomen in New York, Little Airplane Productions.

De drie animatiestudio's maken telkens reeksen en films die door de Groep worden geëxploiteerd in eigen beheer, maar de Australische animatiestudio maakt ook animatie-content in opdracht van heel wat gereputeerde partijen zoals Nickelodeon US, LEGO en Disney. De belangrijkste opdrachten voor dit type content zijn onder meer Teenage Mutant Ninja Turtles voor Nickelodeon, Monkie Kid Series voor Lego en Marvel Series voor Disney.

Conform de waarderingsregels wordt de omzet op deze lopende projecten slechts geboekt na volledige oplevering van een aflevering. De omzet van deze divisie is in 2020 gestegen met 21% tot € 24,7 mio. Deze stijging is te danken aan het bijkomende volume aan content dat werd opgeleverd in 2020. In de Australische studio werden onder meer 18 episodes van de TV-serie rond het karakter 100% Wolf opgeleverd en werden tevens de eerste episodes van de nieuwe creatie "Friendzspace" gefinaliseerd. De derde film rond Maya De Bij werd opgeleverd in coproductie met de Duitse divisie.

Geconsolideerde resultatenrekening

Op geconsolideerd niveau bedraagt de omzet van het afgelopen boekjaar aldus € 119.522.504, hetgeen een daling van 37% betekent ten opzichte van vorig boekjaar.

Het bruto bedrijfsresultaat (EBITDA) van de Groep bedraagt voor het afgelopen boekjaar € 34.320.399, hetgeen een daling van 52% betekent ten opzichte van vorig boekjaar. Hiermee vertegenwoordigt de EBITDA 29% ten opzichte van de gerealiseerde omzet.

De geboekte afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa in de bedrijfskosten bedragen € 46.715.549. Deze hebben enerzijds betrekking op de afschrijvingen bij de themaparken en anderzijds op de afschrijvingen van de zelf geproduceerde animatie- en live action-content. Daarnaast werden er ten belope van € 3.225.437 bijkomende uitzonderlijke afschrijvingen geboekt, in vergelijking met € 6.293.206 tijdens het vorig boekjaar. Deze bijkomende afschrijvingen zijn gerelateerd aan (i) uitzonderlijke bijkomende kosten naar aanleiding van COVID-19-gerelateerde vertragingen door onderaannemers bij productie van digitale animatiereeksen en -films, en (ii) bijkomende waardeverminderingen met betrekking tot bestaande merken en figuren waarvan de toekomstige verkoopprojecties minder gunstig worden ingeschat.

De afschrijving van de consolidatiegoodwill bedraagt € 1.540.438.

De EBIT bedraagt € -16.549.901 voor het boekjaar 2020, hetgeen een sterke daling van -183% impliceert in vergelijking met vorig boekjaar (i.e. € 20.044.641).

Het geconsolideerde verlies van het boekjaar bedraagt € 30.099.571, in vergelijking met een geconsolideerde winst van € 720.114 voor boekjaar 2019. Deze significante daling werd grotendeels veroorzaakt door de opgelegde verplichte sluitingen ter bestrijding van de COVID19-pandemie. Bijkomend werd een grondige herstructureringsoperatie doorgevoerd in Studio 100 Benelux & Studio 100 Media in Duitsland. Hiervoor werd in totaliteit een uitzonderlijke kost geboekt ten belope van € 3.207.208.

Geconsolideerde balans

Het balanstotaal bedraagt € 303.088.758 en het eigen vermogen € 27.474.551.

De netto financiële schulden (exclusief leasingschulden) bedragen per 31 december 2020 € 160.096.489 mio in vergelijking tot € 112.161.639 mio vorig jaar, hetgeen een stijging vertegenwoordigt van € 47,9 mio over het boekjaar 2020. Deze stijging is in hoofdzaak veroorzaakt door het ambitieuze investeringsplan van de Groep waarbij er tijdens het boekjaar 2020 ten belope van € 59,7 mio werd geïnvesteerd in materieel vaste activa, waarvan het merendeel betrekking op expansie-investeringen in de pretparkdivisie.

De schuldgraad (netto financiële schulden ten opzichte van het bruto bedrijfsresultaat (EBITDA)) op 31 december 2020 bedraagt 4,66, ten opzichte van een schuldgraad van 1,57 op 31 december 2019. De significante stijging is te verklaren door de verderzetting van het investeringsplan en het tijdelijke verlies aan operationele cashflow door uitval van de theater & themaparkexploitaties.

Gelet op de voormelde impact van de COVID19-pandemie op de resultaten van de Groep werd er proactief voor de gesyndiceerde bankfinanciering van de Groep (i.e. de "Club Deal") een waiver bekomen inzake de financiële covenant m.b.t. de schuldgraad. Deze waiver heeft betrekking op de toetsing van deze financiële covenant op de cijfers per 31 december 2020 en 30 juni 2021. Tevens worden de banken periodiek op de hoogte gehouden van de tussentijdse cijfers, en in het bijzonder van de impact van de COVID19-pandemie op de toekomstige budgettering in aanloop naar de herfinanciering van de Club Deal, de bilaterale bankfinanciering en de uitgegeven obligaties, uiterlijk gepland voor tweede kwartaal van boekjaar 2022.

De voorbereidende gesprekken omtrent de timing, omvang en modaliteiten van dit herfinancieringsproces zijn reeds opgestart.

Wegens de significante impact die de COVID-19 pandemie heeft gehad op de cijfers van 2020, zijn er op jaareinde 2020 negatieve geconsolideerde overgedragen reserves ten belope van 2.519.527€ (met een eigen vermogen van 27.474.551€). Ondanks het verlies van het huidig boekjaar en de negatieve geconsolideerde overgedragen reserves wordt de jaarrekening opgesteld onder continuïteitsassumptie.

De raad van bestuur bekijkt op regelmatige basis de evoluties van de COVID19-pandemie en stemt haar interne projecties en beslissingen hierop af. Zoals gesteld, wordt de impact van de pandemie niet verwacht een structurele en permanente impact te hebben op de verschillende operationele activiteiten. Als gevolg hiervan werd onder meer beslist om het ambitieuze investeringsplan, met grote investeringen in de themaparken tijdens het boekjaar 2020 verder te zetten. Bij een volledige heropstart wil de Groep klaar staan met een uitgebreid en vernieuwend aanbod aan theater- & pretparkexploitaties. De raad van bestuur is dan ook sterk overtuigd dat de pandemie de vraag naar *leisure*-activiteiten niet structureel zal treffen. De raad van bestuur zal de geplande toekomstige investeringen echter kritisch blijven herevalueren in functie van het verdere verloop van de COVID19-pandemie.

De huidige financieringsinstrumenten bestaan uit (i) de gesyndiceerde bankfinanciering (i.e. "Club Deal"), (ii) een bilaterale bankfinanciering en (iii) uitgegeven obligaties. De beschikbaarheid onder de Club Deal en de bilaterale bankfinanciering (waarvan nog € 60 mio niet opgenomen werd per 31 december 2020) tezamen met kostenbesparingsmaatregelen worden op dit moment voldoende geacht om de verwachte cashnoden op basis van de meest recente budgetteringen op te vangen.

Bij aanvang van 2021 beschikte de Studio 100-groep over € 75 mio aan liquiditeiten (i.e. cash op balans en de niet gebruikte ruimte onder de gesyndiceerde en bilaterale bankfinanciering). De financiële conventant m.b.t. de schuldgraad (cfr. vorige paragraaf) werd onder meer tijdelijk vervangen door een financiële conventant m.b.t. liquiditeit, die inhoudt dat de liquiditeiten (zoals hierboven omschreven) minimaal € 25 mio moeten bedragen tijdens de periode van voormelde waiver.

2. Beleid van risicobeheersing

De media-industrie staat door technologische innovaties en digitalisering zwaar onder druk. Door het leggen van meer klemtonen op bredere *leisure*-activiteiten zoals theatershows, musicals en themaparken, zorgt de Groep voor een optimale risicospreiding.

Verder is de Groep afhankelijk van het succes van de gecreëerde figuren. Om deze risico's en onzekerheden te minimaliseren wordt het beleid afgestemd op een verbreding van activiteiten en het creëren van nieuwe figuren. Een verdere geografische spreiding van de activiteiten draagt tevens bij tot risicospreiding.

Zoals vorige jaren ook reeds gemeld, werd in april 2016 vastgesteld dat een personeelslid met een verantwoordelijke functie binnen Studio 100 heeft gefraudeerd en misbruik heeft gemaakt van zijn functie om de bestaande veiligheidsprocedures te omzeilen. De raad van bestuur heeft in de loop van het boekjaar verdere maatregelen genomen om het interne controlesysteem te versterken.

Bij vonnis van 7 januari 2021 werd dit personeelslid en zijn managementvennootschap veroordeeld voor o.a. oplichting en valsheid in geschriften door de Correctionele Rechtbank van Antwerpen. De burgerlijke vordering van Studio 100 en de andere

verzoeksters werd in grote mate toegekend, en de rechtbank legde een verbeurdverklaring op voor een bedrag van meer dan 4 miljoen euro. Er werd geen hoger beroep aangetekend door voormelde tegenpartijen zodat het vonnis in kracht van gewijsde is getreden ten aanzien van hen. Studio 100 onderzoekt nu de mogelijkheden om zo snel als mogelijk haar burgerlijke vordering ten opzichte van deze partijen uit te voeren.

3. Informatie over de belangrijke gebeurtenissen na de jaarafsluiting

Buiten de impact van de COVID19-pandemie en de daaraan gekoppelde overheidsmaatregelen (waarvoor verwezen wordt naar gerelateerde sectie hierboven), zijn er ons geen belangrijke gebeurtenissen na de jaarafsluiting bekend.

4. Buiten de impact van de COVID19-pandemie heeft de raad van bestuur heeft geen weet van andere omstandigheden die de ontwikkeling van het geconsolideerde geheel aanmerkelijk kunnen beïnvloeden in de zin van artikel 3:32, 3° WVV.

5. De vennootschap heeft geen werkzaamheden van onderzoek en ontwikkeling in de zin van art. 3:32, 4° WVV.

6. Informatie omtrent het gebruik van financiële instrumenten van belang voor de beoordeling van de activa, passiva, financiële positie en resultaat

Aangezien de Groep een aantal transacties in vreemde valuta (voornamelijk USD, AUD, GBP en CNY) doet, maakt de Groep gebruik van wisseltermijncontracten teneinde het wisselkoersrisico te beperken.

De Groep heeft een aantal leningen lopen die onderhevig zijn aan een variabele interestvoet. Teneinde dit interestrisico te beperken heeft de Groep een aantal "interest rate swap" overeenkomsten aangegaan. Deze afgeleide financiële instrumenten zijn indekkingsinstrumenten (*hedging*). Er dient te worden opgemerkt dat de Groep niet toestaat dat financiële instrumenten met speculatieve doeleinden worden verhandeld.

Dit jaarverslag is opgesteld door de Raad van Bestuur op 28 april 2021.



Romulus BV

vertegenwoordigd door Gert Verhulst
Gedelegeerd bestuurder



Romulus BV

vertegenwoordigd door Hans Bourlon
Gedelegeerd bestuurder



Koen Peeters Comm. V.

vertegenwoordigd door Koen Peeters
Bestuurder



Lut Vercruysse

Bestuurder



BNP Paribas Fortis Private Equity
Belgium NV

Vertegenwoordigd door Raf Moons
Bestuurder



Clement & Co Comm. V.

Vertegenwoordigd door Koen Clement
Bestuurder



Vic Smeets

Bestuurder

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Studio 100 NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Studio 100 NV (de "Vennootschap") en van de dochterondernemingen (samen de "Groep"). Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2020, de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Geconsolideerde Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 8 juni 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Geconsolideerde Jaarrekening afgesloten op 31 december 2022. We hebben de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende 16 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Studio 100 NV, die de geconsolideerde balans op 31 december 2020 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een geconsolideerd balanstotaal van € 303.088.758 en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van € 30.099.571.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2020, alsook van de geconsolideerde resultaten voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISAs"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening" van ons verslag.

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

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundige referentiestelsel en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Geconsolideerde Jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over 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 ISAs 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 de Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

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

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISAs, 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 fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;
- ▶ het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat 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 het systeem van interne beheersing van de Vennootschap en van de Groep;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- ▶ het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen 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 Vennootschap en de Groep om de continuïteit te handhaven.

Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, 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 op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;

- ▶ het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze Geconsolideerde

Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

Omdat we de eindverantwoordelijkheid voor ons oordeel dragen, zijn we ook verantwoordelijk voor het organiseren, het toezicht en het uitvoeren van de controle van de dochterondernemingen van de Groep. In die zin hebben wij de aard en omvang van de controleprocedures voor deze entiteiten van de Groep bepaald.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISAs, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, stemt dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in 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, hebben wij 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 zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

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, 20 mei 2021

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Han Wevers *
Partner
* Handelend in naam van een BV

21HW0154