

# 2020

North Media A/S · Delårsrapport 3. kvartal

BEKEY ÅBNER  
DØREN VIA  
SMARTPHONE

★ **NORTH MEDIA**<sub>A/S</sub>



# Markant resultatfremgang

Resultatfremgangen fortsætter inden for alle forretningsområder. Fremgangen skyldes en betydelig effektivisering i FK Distribution samt markant omsætningsvækst i North Media Online og Bekey.

Den samlede omsætning i koncernen var med 770,9 mio. kr. i 3. kv. ÅTD 2020 2% højere end sidste år. FK Distribution havde en omdelingsuge mere i 3. kv. 2020, og North Media Online og Bekey realiserede henholdsvis 18% og 22% vækst i omsætningen.

Koncernens primære driftsresultat (EBIT) før særlige poster udgjorde 182,3 mio. kr. i 3. kv. ÅTD 2020, hvilket er en fremgang på 80,9 mio. kr. sammenlignet med sidste år. Alle aktiviteter har resultatfremgang, men FK Distribution leverer hovedparten af forbedringen gennem markante omkostningsreduktioner efter overgangen fra to til én ugentlig omdeling. Også udviklingen i North Media Online er meget positiv med en tredobling af driftsresultatet ÅTD, og Bekeys p.t. største kundesegment "Homecare" er i 2020 blevet overskudsgivende.

## Positivt afkast på koncernens værdipapirbeholdning

Afkastet på koncernens værdipapirer udgjorde ÅTD 98,4 mio. kr. (78,8 mio. kr.) svarende til et afkast på 24,6% for perioden (30,6%).

## Kapitalberedskab styrket yderligere

Koncernens kapitalberedskab udgjorde 696 mio. kr. pr. 30. september 2020, mens det udgjorde 485 mio. kr. den 31. december 2019. Der er i år tilbagekøbt egne aktier og udbetalt udbytte for i alt 101 mio. kr.

## Forventninger til 2020 præciseres

Koncernens omsætning forventes nu at blive 1.020-1.045 mio. kr., og EBIT før særlige poster forventes at udgøre 230-245 mio. kr. De tidligere forventninger var en omsætning på 1.005-1.045 mio. kr. og et driftsresultat på 215-245 mio. kr. Der er fortsat usikkerhed forbundet med udviklingen i og konsekvenserne af COVID-19.

### Finansielle hovedtal for koncernen for 3. kv. ÅTD 2020 (3. kv. 2019), mio. kr.

Omsætning	EBIT før særlige poster*	EBIT
<b>770,9</b>	<b>182,3</b>	<b>182,3</b>
(754,1)	(101,4)	(105,5)

#### Bedre end forventet

- Omstillingen fra to ugentlige til én ugentlig omdeling er gået hurtigere end forventet i FK Distribution.
- BoligPortal (North Media Online) har i både Danmark og Sverige haft højere end ventet omsætning fra salg af produkter og annoncering til udlejere og lejere.
- I Bekey er kundesegmentet "Homecare" (hjemmeplejen i danske kommuner) overskudsgivende. "Homecare" står p.t. for ca. 80% af Bekeys omsætning og Bekey har nu aftaler med 28 danske kommuner.

#### Som forventet

- BoligPortal (North Media Online) følger planen med udvikling af nye produkter til udlejere og forbedring af platform og data.
- Ofir (North Media Online) følger planen om at levere overskud i 2021 og øger fortsat både volumen og priser på jobannoncer.

#### Ikke som forventet

- For Bekey har COVID-19 har i nogen grad forsinket implementering af nye kunder i kundesegmentet "Homecare".
- COVID-19 har besværliggjort indhentning af nye tilladelser til montering af Bekey SmartRelays på aflåste opgange i Storkøbenhavn. Monteringens går langsommere end ventet, og målet om at øge dækningen til min. 70% dækning i Storkøbenhavn ultimo 2020 kan ikke opfyldes.

\*) For en definition af "EBIT før særlige poster", se note 3 i Årsrapport for 2019.

Kontakt ordf. koncerndirektør & CFO Kåre Wiqh mobil 25 65 21 45 for yderligere oplysninger.

# Udvikling i koncernens forretninger og koncernresultat i 3. kvartal

## FK Distribution

- Omsætningen i 3. kv. 2020 blev 6% højere end samme periode sidste år. Fremgangen skyldes, at der er 14 omdelingsuger i 3. kv. mod 13 sidste år.
- Markedet normaliseredes i 3. kv., efter COVID-19 i 2. kv. medførte en større nedgang i tryksagsvolumen.
- Der er indgået aftale med Deutsche Post om pakning af tryksager til 143.000 husstande i Flensborg.
- EBIT blev forbedret med 76% til 59,0 mio. kr. i 3. kv. Resultatfremgangen skyldes primært effektiviseringer, især overgangen fra to til én ugentlig omdeling samt den ekstra omdelingsuge.

3. kv. 2020 (3. kv. 2019)  
mio. kr.

Omsætning
228
(216)
EBIT før særlige poster
59
(34)

## North Media Online

- North Media Online øgede omsætningen med 19% og mere end fordoblede driftsresultatet fra 2,7 mio. kr. i 3. kv. 2019 til 6,0 mio. kr. i 3. kv. 2020.
- BoligPortal havde 16% omsætningsvækst og forbedrede EBIT i 3. kv. 2020 med 42% sammenlignet med samme periode i 2019.
- Ofir øgede omsætningen med 33% i kvartalet og reducerede driftsunderskuddet til -0,5 mio. kr.

Omsætning
27
(23)
EBIT før særlige poster
6
(3)

## Bekey

- Bekey øgede omsætningen med 14% og forbedrede driftsresultatet fra -2,7 mio. kr. i 3. kv. 2019 til -2,0 mio. kr. i 3. kv. 2020.
- Fortsatte investeringer i opgangsmarkedet og positiv dialog med kundeemner.
- Pilotprojekter med fire større ejendomsadministratorer med henblik på at sikre forståelse af ejendommens brugsbehov, fordele og nytteværdi af Bekey-løsningen.

Omsætning
6
(5)
EBIT før særlige poster
-2
(-3)

## Afkast på værdipapirer

- Afkastet på værdipapirbeholdningen i 3. kv. 2020 udgjorde 41,5 mio. kr. (3. kv. 2019: 2,1 mio. kr.).

## Periodens resultat efter skat

- Periodens resultat efter skat for 3. kv. 2020 blev 80,5 mio. kr. (3. kv. 2019: 18,6 mio. kr.).

## Resultat pr. aktie

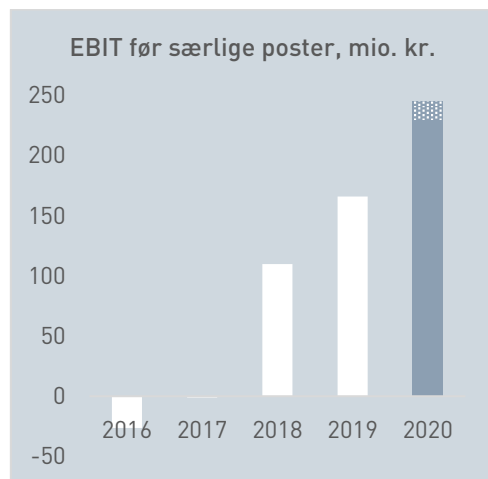
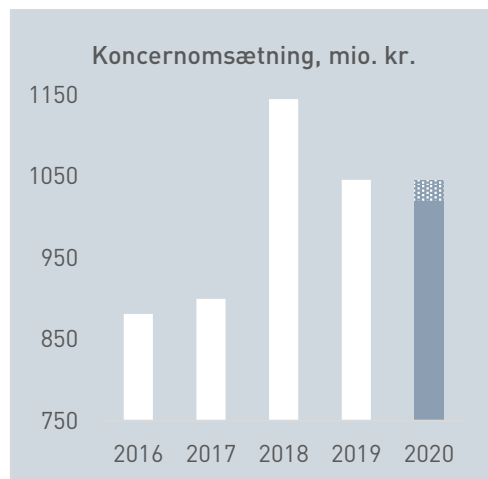
- Resultat pr. aktie (udvandet) var 4,4 kr. i 3. kv. 2020 (1,0 kr. i 3. kv. 2019).

## Øvrige forhold

- Der er udbetalt udbytte på 4 kr. pr. aktie i 3. kv., svarende til 71,8 mio. kr.
- Konkurrencerådet traf den 30. juni 2020 afgørelse om, at FK Distribution har overtrådt konkurrencelovgivningen ved at sammenkoble salget af fysisk og digital formidling af tilbudsaviser. FK Distribution er uenig i Konkurrencerådets afgørelse og har anket afgørelsen til Konkurrenceankenævnet. Sagen er principiel for FK Distribution og andre danske formidlers muligheder for at kunne konkurrere effektivt mod globale online-giganter, til gavn for kunder og ultimativt for forbrugerne. Afgørelsen påvirker ikke FK Distributions distribution af tryksager, og omfatter alene FK's digitale formidling af tilbud. Selvom de digitale aktiviteter er i vækst, udgør de fortsat en meget lille andel af den samlede omsætning. Et fåtal af FK Distributions kunder på minetilbud.dk har valgt at opsiges aftalen om digital formidling som følge af afgørelsen.

# Koncernen præciserer forventningerne til 2020

EBIT før særlige poster ventes nu at blive 230-245 mio. kr. i 2020 mod 166 mio. kr. i 2019. Den senest udmeldte forventning (selskabsmeddelelse nr. 22-20 den 19. august 2020) var et EBIT før særlige poster på 215-245 mio. kr.



Omsætning og EBIT er alene tilpasset for ophørte aktiviteter for 2019 og 2020

## Forventede finansielle hovedtal for koncernen for 2020, mio. kr.

Omsætning  
**1.020-1.045**

Forventninger den 19. aug. 2020: 1.005-1.045  
Realiseret i 2019: 1.045,6

EBIT før særlige poster  
**230-245**

Forventninger den 19. aug. 2020: 215-245  
Realiseret i 2019: 165,9

### FK Distribution

- FK Distribution forventer en omsætningsreduktion i niveauet 3% i forhold til 2019.
- Driftsresultatet i 4. kvrt. 2020 forventes at blive lavere end i 4. kvrt. 2019 på grund af periodeforskydninger, herunder at der er en distributionsuge mindre i 4. kvrt. 2020 sammenlignet med 4. kvrt. 2019.
- Reduktion fra to til én ugentlig omdeling forbedrer årets indtjening væsentligt.
- Der allokeres fortsat ressourcer til udvikling af digital tilbudsformidling, herunder rabatplatformen dayli.dk.
- Forventninger til 2020 i:
  - Delårsrapport 3. kvrt.: Omsætning: 895-910 mio. kr. EBIT\*: 225 til 235 mio. kr.
  - Delårsrapport 2. kvrt.: Omsætning: 880-910 mio. kr. EBIT\*: 210 til 235 mio. kr.
- Realiseret 2019 Omsætning: 934,8 mio. kr. EBIT\*: 172,4 mio. kr.

### North Media Online

- Høj omsætningsvækst i BoligPortal og tocifret vækst i Ofir. Stor resultatfremgang i både BoligPortal og Ofir.
- Forventninger til 2020 i:
  - Delårsrapport 3. kvrt.: Omsætning: 98-102 mio. kr. EBIT\*: 19 til 22 mio. kr.
  - Delårsrapport 2. kvrt.: Omsætning: 98-102 mio. kr. EBIT\*: 19 til 22 mio. kr.
- Realiseret 2019 Omsætning: 86,2 mio. kr. EBIT\*: 6,8 mio. kr.

### Bekey

- Omsætningsvækst fra 2019 til 2020 som følge af vækst inden for segmentet "Homecare" i såvel Danmark som Norge.
- Forventninger til 2020 i:
  - Delårsrapport 3. kvrt.: Omsætning: 25-30 mio. kr. EBIT\*: -8 til -6 mio. kr.
  - Delårsrapport 2. kvrt.: Omsætning: 25-30 mio. kr. EBIT\*: -8 til -6 mio. kr.
- Realiseret 2019 Omsætning: 24,5 mio. kr. EBIT\*: -10,4 mio. kr.

\* EBIT før særlige poster

# Koncernens hoved- og nøgletal (mio. kr.)

Resultatopgørelse	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Omsætning	260,6	243,4	770,9	754,1	1.045,6
Dækningsbidrag	154,4	118,0	459,5	367,1	522,7
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	67,5	39,4	205,4	121,9	193,2
Afskrivninger	7,1	6,7	23,1	20,5	27,3
EBIT, før særlige poster	60,4	32,7	182,3	101,4	165,9
Særlige poster, netto	0,0	0,0	0,0	4,1	4,1
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	60,4	32,7	182,3	105,5	170,0
Afkast værdipapirer	41,5	2,1	98,4	78,8	122,1
Finansielle poster, netto	-1,0	-8,0	-4,1	-9,0	-11,6
Resultat før skat (EBT)	101,2	27,1	276,5	175,5	275,6
Skat af periodens resultat	20,7	6,0	61,5	38,8	64,1
Periodens resultat, fortsættende aktiviteter	80,5	21,1	215,0	136,7	211,5
Periodens resultat, ophørte aktiviteter	0,0	-2,5	3,5	-6,0	-6,2
Periodens resultat	80,5	18,6	218,5	130,7	205,3
Totalindkomst	80,5	18,6	218,8	130,7	205,1
<b>Balance, ultimo</b>					
Aktiver i alt	-	-	1.172,5	920,6	967,8
Egenkapital	-	-	790,7	596,0	671,2
Nettorentebærende indestående	-	-	561,5	281,0	341,6
Ejendomme	-	-	250,5	259,2	257,1
Realkreditgæld	-	-	-124,0	-127,7	-127,5
Kapitalberedskab	-	-	696,2	425,1	484,7
Netto arbejdskapital (NWC)	-	-	-63,4	-29,6	-41,3
Investeret kapital	-	-	229,2	315,0	329,6
Periodens investering i immaterielle og materielle aktiver	-	-	11,9	8,4	35,2
Frit cash flow, før særlige poster	-	-	216,2	104,6	179,5

Pengestrømsopgørelse	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Pengestrøm fra driftsaktivitet	40,8	36,3	222,8	107,9	125,9
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-23,3	-41,2	-33,7	-66,3	-31,3
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-73,9	-1,6	-107,2	-80,3	-83,0
Pengestrømme i alt, fortsættende aktiviteter	-56,4	-6,5	81,9	-38,7	11,6
<b>Øvrige oplysninger</b>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere, fortsættende aktiviteter	-	-	433	454	461
Antal aktier ultimo, t. stk. a 5 kr.	-	-	20.055	20.055	20.055
Beholdning af egne aktier, t. stk.	-	-	2.100	1.600	1.600
Kurs ultimo, kr.	-	-	68,4	39,0	44,5
<b>Nøgletal</b>					
Dækningsgrad (%)	59,2%	48,5%	59,6%	48,7%	50,0%
Overskudsgrad (EBIT før særlige poster) (%)	23,2%	13,4%	23,6%	13,4%	15,9%
Egenkapitalandel (%)	-	-	67,4%	64,7%	69,4%
Egenkapitalforrentning (ROE) (%)	-	-	29,9%	23,0%	33,9%
Forrentning af kapitalgrundlag før særlige poster (ROIC) (%)	-	-	57,6%	28,5%	48,4%
Resultat pr. aktie (EPS)	4,5	1,0	12,1	7,0	11,0
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	4,4	1,0	11,9	7,0	11,0
Pris/indtjening (P/E)	-	-	5,7	5,6	4,0
Kurs indre værdi (K/I)	-	-	1,7	1,3	1,3
Pengestrøm pr. aktie (CFPS)	2,3	2,1	12,3	5,8	6,8

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens Nøgletalsvejledning med følgende undtagelser:

- Frit cash flow beregnes før særlige poster og skat.
- Hovedtal er anført for fortsættende aktiviteter, medmindre andet er anført.

# Udvalgte hovedtal og specifikationer

## Betydelig resultatfremgang i North Media Online

North Media Online har i 3. kv. ÅTD fortsat sin positive udvikling.

Omsætning (mio. kr.)	3. kv. ÅTD 20	3. kv. ÅTD 19	3. kv. ÅTD 18
BoligPortal	62,2	52,3	47,8
Ofir	14,4	12,7	12,8
Øvrige	0,0	0,0	0,7
<b>Total Omsætning</b>	<b>76,6</b>	<b>65,0</b>	<b>61,3</b>

EBIT før særlige poster (mio. kr.)	3. kv. ÅTD 20	3. kv. ÅTD 19	3. kv. ÅTD 18
BoligPortal	21,2	11,8	7,2
Ofir	-2,4	-5,1	-8,8
Øvrige	-1,5	-1,5	-2,1
<b>Total EBIT</b>	<b>17,3</b>	<b>5,2</b>	<b>-3,7</b>

North Media Onlines omsætning er siden 3. kv. ÅTD 2018 steget med 25% til 76,6 mio. kr. i 3. kv. ÅTD 2020. I samme periode er driftsresultatet forbedret markant fra -3,7 mio. kr. til 17,3 mio. kr.

BoligPortal udgør p.t. 81% af den samlede omsætning i North Media Online. Fra 3. kv. ÅTD 2018 til 3. kv. ÅTD 2020 er BoligPortals omsætning øget med 30%, mens overskudsgraden er øget fra 15% til 34%.

Ofir er ved at afslutte en flerårig turn-around, hvor omkostningerne er nedbragt, og det strategiske fokus er ændret. Fokus er nu på at udvikle Ofir's kerneydelser inden for stillingsannoncering og levering af kandidater via Ofir jobunivers, som har Danmarks bredeste udvalg af medier med både portaler og sociale medier.

Ofir har de seneste 2 år reduceret driftsunderskuddet markant til -2,4 mio. kr. i 3. kv. ÅTD 2020. Ofir forventes uændret at levere overskud i 2021.

## Tilbudsavisen er detailhandelens vigtigste reklamemedie

I 2020 forventes den samlede volumen af tryksager til omdeling at være i niveauet 1,3 mia. stk. Det er et fald på ca. 10% i forhold til 2019. Som følge af COVID-19 forventes volumenfaldet at blive lidt større i 2020 end i de forgange år.

Baseret på de indledende dialoger med kunder i detailhandlen synes tryksagsvolumen at være ved at finde et mere stabilt niveau. Omsætningen fra FK Distributions omdeling af tryksager forventes derfor i de kommende år at være svagt faldende, hvor aftagende volumenfald delvist vil blive kompenseret af prisstigninger.

Tilbudsavisen er detailhandelens stærkeste medie, når der skal tiltrækkes kunder til de fysiske butikker. Analyser af salgseffekt dokumenterer, at tilbudsavisens effektivitet er øget i forhold til andre medier.

Onlineannoncering udgør fortsat en relativt lille andel af det budget der anvendes til at sikre kundestrømmen i butikken.

Den samlede volumen af tryksager til omdeling følger strukturen i den fysiske detailhandel. Konsolidering af kæder, lukning af fysiske butikker og udviklingen i NejTak til reklamer har de seneste 10 år medført et fald i den samlede volumen til omdeling på gennemsnitligt omkring 8% om året.

Der er imidlertid ikke noget, der tyder på, at den del af detailhandelen, der har fysiske butikker, i væsentlig grad vil reducere anvendelsen af tilbudsaviser. For det første kan andre medier ikke erstatte den effektivitet og salgsvolumen, tilbudsavisen bidrager med. For det andet er tilbudsavisen en integreret del af detailhande-

lens infrastruktur. Endelig styrker tilbudsavisen de fysiske butikker konkurrencemæssigt i forhold til onlinehandelen.

Sammenlægning og fusioner af flere lokalaviser medfører, at den samlede volumen af lokalaviser forventes at falde med ca. 13% fra 2019 til 2020. Det forventes dog, at der på lang sigt vil være et blivende marked for mindst 1 lokal ugeavis pr. husstand pr. uge.

## Tilbudsavisen leverer værdi til samfundet

Erhvervsministeriet undersøger p.t. fordele og ulemper ved at ændre den eksisterende ordning for husstands-omdelte tryksager, hvor husstandene enten kan fravælge tryksager helt (NejTak) eller selv sammensætte tryksags-pakken (NejTak+) eller modtage alle tryksager. Ordningen har fungeret i 30 år og kendes af 99% af danskerne.

Både Dansk Erhverv på vegne af detailhandlen, Grakom, Danske Medier på vegne af de lokale ugeaviser, Brancheforeningen af Danske Distributionsvirksomheder, Dansk Skovforening og flere andre har leveret fakta og input til de igangværende undersøgelser.

Der er mange gode grunde til at bevare den frie omdeling af tilbudsavisen:

1. Tilbudsaviserne skaber de økonomiske forudsætninger for distribution af lokalaviserne. Uden tilbudsaviser forsvinder lokalavisernes distributionskanal og efterlader lokalsamfundet uden et talerør og et omdrejningspunkt.
2. Forbrugerne kan selv vælge hvilke tilbudsaviser, de ønsker at modtage. Det har markant reduceret mængden af omdelte tilbudsaviser – og sikrer, at de omdelte tilbudsaviser bliver læst.
3. Tilbudsaviserne er ofte det eneste tilgængelige

markedsføringsværktøj sammen med lokalaviserne for den lille lokale detailhandler, der bliver presset af stigende internethandel.

4. Tilbudsaviserne styrker konkurrencen på dagligvarer og sikrer lavere priser til gavn for forbrugerne.
5. Logistik og distribution af tilbudsaviser skaber jobs – også til dem, der ellers ikke har fået fodfæste på arbejdsmarkedet.
6. Omdeling af tilbudsaviser er mange unges første job.
7. Intet land i verden har en mere miljøvenlig omdeling af tilbudsaviser end i Danmark – og langt hovedparten af papiraffaldet genanvendes.

Tilbudsaviser bliver ofte kritiseret for en negativ påvirkning af miljøet, men debatten præges af fejlagtige forestillinger om tilbudsavisernes miljøpåvirkning.

Brancheorganisationen af Danske Distributionsvirksomheder vedkender sig et samfundsansvar i forhold til bæredygtighed, miljø og klima. Brancheorganisationen har derfor igangsat en komplet livscyklusvurdering af tilbudsavisers samlede påvirkning af miljøet. Analysen forventes færdig 2. kv. 2021.

### Strategiske prioriteter og økonomisk udvikling

North Media vil i årsrapporten for 2020 beskrive koncernens strategiske prioriteter 2021-2023 og hovedlinjer i den forventede økonomiske udvikling i perioden.

### Stærkt kapitalberedskab i koncernen

Pr. 30. september 2020 var koncernens kapitalberedskab 696 mio. kr. (heraf 174 mio. kr. i kontanter og 522 mio. kr. i værdipapirer).

Koncernens kapitalberedskab er øget med 211 mio. kr. i 3. kv. ÅTD 2020. Heraf skyldes ca. 45 mio. kr. de COVID-19 relaterede forlængelser af frister for betaling af moms, som er forlænget og skal betales i efteråret 2020, samt at betalingen af A-skat for månederne april, maj og juni er skubbet til 2021. Dette er den primære grund til, at balanceposten anden gæld er steget med ca. 38 mio. kr. siden 31. december 2019.

Selskabsskat for 3. kv. ÅTD på ca. 61 mio. kr. forventes endvidere betalt i november 2020.

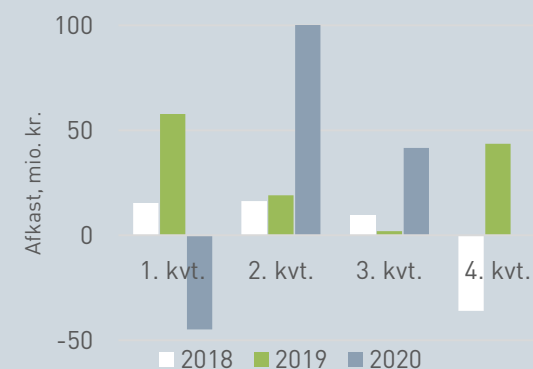
I perioden 1. januar 2016 – 30. september 2020 har koncernen netto købt aktier for ca. 72 mio. kr., som sammen med kursstigninger på ca. 254 mio. kr. samlet set har øget værdien af værdipapirbeholdningen fra 196 mio. kr. pr. 1. januar 2016 til 522 mio. kr. pr. 30. september 2020. I perioden er 78% af værditilvæksten således skabt af kursstigninger.

Det stærke kapitalberedskab giver North Media fleksibilitet til at udnytte markedsmuligheder og nå sine strategiske mål. Kapitalberedskabet understøtter også målet om at betale et konstant, attraktivt udbytte til aktionærene, suppleret af lejlighedsvis tilbagekøb af egne aktier. Siden 1. januar 2016 har North Media udbetalt 155,6 mio. kr. i udbytter og tilbagekøbt egne aktier for i alt 40,4 mio. kr. North Media har således siden 2016 samlet sendt 196 mio. kr. tilbage til aktionærene.

### Positivt afkast på værdipapirbeholdningen

Koncernen havde i 3. kv. ÅTD 2020 et positivt afkast på værdipapirerne på 98,4 mio. kr. svarende til 24,6%, mens afkastet i samme periode sidste år udgjorde 78,8 mio. kr. eller 30,6%.

Kvartalsmæssigt afkast, værdipapirer



### Specifikation af værdipapirbeholdning

Værdipapirbeholdningen består af ultralikvide danske og amerikanske aktier samt investeringsforeninger:

Mio. kr.	31/12-19	30/9-20	31/10-20
Amazon	49,1	79,7	76,9
Genmab	37,2	57,7	53,5
SimCorp	45,5	50,1	45,7
Ørsted	34,5	43,8	50,7
MasterCard	37,6	40,6	34,7
DSV	38,4	51,9	51,8
Visa	31,4	31,8	28,9
Vestas	31,6	-	-
Novo Nordisk	23,2	26,4	24,6
Teradyne	27,3	30,3	33,6
Facebook	24,9	30,3	-
Microsoft	-	33,5	32,2
Sea	-	14,7	30,1
Mercadolibre	-	10,3	23,2
NVIDIA Corp	-	-	9,6
Fundamental Invest ABD	9,8	10,4	10,0
Fundamental Invest ABC	9,5	10,4	10,0
<b>Total</b>	<b>400,0</b>	<b>521,9</b>	<b>515,5</b>

Pr. 30. september 2020 er risikoen på porteføljen beregnet til 19,6%. Risikoen er beregnet som den årlige (annualiserede) standardafvigelse målt over de seneste 90 handelsdage. "Value at risk", som angiver det maksimale tab i løbet af tre måneder med 95% sandsynlighed, udgør 84,1 mio. kr.

Pr. 31. oktober 2020 er værdien af aktiebeholdningen 515,5 mio. kr., og afkastet i oktober måned har udgjort -14,0 mio. kr.

### **Koncernens ejendomme**

Koncernen ejer en række ejendomme, primært domicilejendommene i Søborg, Taastrup og Tilst. Ejendommene har en samlet bogført værdi på 250,5 mio. kr. og er belånt med langfristede og fastforrentede lån for i alt 124,0 mio. kr.

Koncernens forretningsområder betaler en markedskonform leje for brugen af ejendommene. Koncernens driftsoverskud fra ejendomsporteføljen indgår i posten "ikke fordelte indtægter/omkostninger". I posten indgår også koncernrelaterede funktioner, der ikke viderefaktureres til driftsselskaberne, såsom koncernbestyrelsesshonorar og dele af koncernfunktionerne.

### **Koncernens egenkapital og beholdning af egne aktier**

Den 30. september 2020 udgør egenkapitalen 790,7 mio. kr., hvilket er 119,5 mio. kr. mere end ved udgangen af 2019. Stigningen skyldes primært periodens resultat efter skat på 218,5 mio. kr., fratrukket udbytte på 71,8 mio. kr. og køb af egne aktier for i alt 29,2 mio. kr.

Pr. 30. september 2020 er koncernens beholdning af egne aktier uændret 2.100 t. stk. svarende til 10,47% af aktiekapitalen i North Media A/S.



**KVARTALSSKEMA**

mio. kr.	Omsætning												
	3. kvartal ÅTD		3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
	2020	2019	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018
<b>FK Distribution</b>	<b>674,6</b>	<b>672,9</b>	<b>228,1</b>	<b>221,4</b>	<b>225,1</b>	<b>261,9</b>	<b>215,8</b>	<b>240,4</b>	<b>216,7</b>	<b>253,8</b>	<b>212,7</b>	<b>234,3</b>	<b>223,2</b>
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>100,3</i>	<i>100,4</i>	<i>105,7</i>	<i>92,1</i>	<i>103,9</i>	<i>103,2</i>	<i>101,5</i>	<i>102,6</i>	<i>97,1</i>	<i>122,6</i>	<i>138,6</i>	<i>142,8</i>	<i>153,0</i>
<b>North Media Online</b>	<b>76,6</b>	<b>65,0</b>	<b>26,8</b>	<b>26,0</b>	<b>23,8</b>	<b>21,2</b>	<b>22,6</b>	<b>21,6</b>	<b>20,8</b>	<b>19,8</b>	<b>21,5</b>	<b>20,7</b>	<b>19,1</b>
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>117,8</i>	<i>106,0</i>	<i>118,6</i>	<i>120,4</i>	<i>114,4</i>	<i>107,1</i>	<i>105,1</i>	<i>104,3</i>	<i>108,9</i>	<i>110,6</i>	<i>91,1</i>	<i>92,8</i>	<i>90,1</i>
<b>BEKEY</b>	<b>19,7</b>	<b>16,2</b>	<b>5,7</b>	<b>6,2</b>	<b>7,8</b>	<b>8,3</b>	<b>5,0</b>	<b>4,6</b>	<b>6,6</b>	<b>5,2</b>	<b>8,2</b>	<b>4,9</b>	<b>5,4</b>
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>121,6</i>	<i>87,6</i>	<i>114,0</i>	<i>134,8</i>	<i>118,2</i>	<i>159,6</i>	<i>61,0</i>	<i>93,9</i>	<i>122,2</i>	<i>118,2</i>	<i>174,5</i>	<i>116,7</i>	<i>93,1</i>
<b>Omsætning, fortsættende aktiviteter</b>	<b>770,9</b>	<b>754,1</b>	<b>260,6</b>	<b>253,6</b>	<b>256,7</b>	<b>291,4</b>	<b>243,4</b>	<b>266,6</b>	<b>244,1</b>	<b>278,8</b>	<b>242,4</b>	<b>259,9</b>	<b>247,7</b>
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>102,2</i>	<i>100,5</i>	<i>107,1</i>	<i>95,1</i>	<i>105,2</i>	<i>104,5</i>	<i>100,4</i>	<i>102,6</i>	<i>98,5</i>	<i>121,6</i>	<i>133,3</i>	<i>136,4</i>	<i>143,3</i>
	EBIT												
<b>FK Distribution</b>	<b>176,9</b>	<b>107,2</b>	<b>59,0</b>	<b>53,9</b>	<b>64,0</b>	<b>65,2</b>	<b>33,6</b>	<b>43,8</b>	<b>29,8</b>	<b>50,3</b>	<b>20,8</b>	<b>29,1</b>	<b>38,5</b>
<i>Overskudsgrad</i>	<i>26,2%</i>	<i>15,9%</i>	<i>25,9%</i>	<i>24,3%</i>	<i>28,4%</i>	<i>24,9%</i>	<i>15,6%</i>	<i>18,2%</i>	<i>13,8%</i>	<i>19,8%</i>	<i>9,8%</i>	<i>12,4%</i>	<i>17,2%</i>
<b>North Media Online</b>	<b>17,3</b>	<b>5,2</b>	<b>6,0</b>	<b>7,0</b>	<b>4,3</b>	<b>1,6</b>	<b>2,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,9</b>
<i>Overskudsgrad</i>	<i>22,6%</i>	<i>8,0%</i>	<i>22,4%</i>	<i>26,9%</i>	<i>18,1%</i>	<i>7,5%</i>	<i>11,9%</i>	<i>6,0%</i>	<i>5,8%</i>	<i>-2,0%</i>	<i>0,9%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-15,2%</i>
<b>BEKEY</b>	<b>-5,3</b>	<b>-8,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,7</b>	<b>-3,6</b>	<b>-1,8</b>	<b>-3,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>-3,6</b>	<b>-2,0</b>
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-26,9%</i>	<i>-50,0%</i>	<i>-35,1%</i>	<i>-30,6%</i>	<i>-17,9%</i>	<i>-27,7%</i>	<i>-54,0%</i>	<i>-78,3%</i>	<i>-27,3%</i>	<i>-67,3%</i>	<i>-13,4%</i>	<i>-73,5%</i>	<i>-37,0%</i>
<b>Ikke fordelte indtægter / omk.</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,2</b>
<b>EBIT før særlige poster, fortsættende aktiviteter</b>	<b>182,3</b>	<b>101,4</b>	<b>60,4</b>	<b>56,1</b>	<b>65,8</b>	<b>64,5</b>	<b>32,7</b>	<b>40,6</b>	<b>28,1</b>	<b>43,7</b>	<b>17,4</b>	<b>23,9</b>	<b>33,4</b>
<i>Overskudsgrad</i>	<i>23,6%</i>	<i>13,4%</i>	<i>23,2%</i>	<i>22,1%</i>	<i>25,6%</i>	<i>22,1%</i>	<i>13,4%</i>	<i>15,2%</i>	<i>11,5%</i>	<i>15,7%</i>	<i>7,2%</i>	<i>9,2%</i>	<i>13,5%</i>

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt koncern delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2020 for North Media A/S.

Koncern delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncern delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling. Bortset fra hvad der er beskrevet i ledelsesberetningen i delårsrapporten, er der ikke sket væsentlige ændringer i koncernens risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til beskrivelsen i årsrapporten for 2019.

Søborg, den 5. november 2020

## Direktion

Kåre Stausø Wigh  
Ordførende koncerndirektør & CFO

Lasse Ingemann Brodt  
Adm. dir. Forbruger-Kontakt A/S

Henrik Løvig Jensen  
Adm. dir. North Media Online A/S

Jannik Bray Christensen  
Adm. dir. Bekey A/S

Lasse Brunnenberger Wulff Hansen  
Koncerndirektør for forretningsudvikling

## Bestyrelse

Mads Dahl Møberg Andersen  
Formand

Richard Bunck  
Næstformand

Ulrik Falkner Thagesen

Ulrik Holsted-Sandgreen

Thomas Weikop

Ole Elverdam Borch

# Totalindkomstopgørelse for koncernen

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2020	2019	2020	2019	2019
<b>Omsætning</b>	<b>260,6</b>	<b>243,4</b>	<b>770,9</b>	<b>754,1</b>	<b>1.045,6</b>
Direkte omkostninger	61,1	68,3	177,1	209,6	285,5
Direkte personaleomkostninger	45,1	57,1	134,3	177,4	237,4
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>154,4</b>	<b>118,0</b>	<b>459,5</b>	<b>367,1</b>	<b>522,7</b>
Personaleomkostninger	56,2	55,2	167,9	165,5	223,2
Øvrige omkostninger	32,0	26,8	93,0	89,7	119,7
Afskrivninger	7,1	6,7	23,1	20,5	27,3
Andre driftsindtægter	1,3	3,4	6,8	10,0	13,4
<b>EBIT, før særlige poster</b>	<b>60,4</b>	<b>32,7</b>	<b>182,3</b>	<b>101,4</b>	<b>165,9</b>
Særlige poster, netto	0,0	0,0	0,0	4,1	4,1
<b>EBIT, fortsættende aktivitet</b>	<b>60,4</b>	<b>32,7</b>	<b>182,3</b>	<b>105,5</b>	<b>170,0</b>
Andel af resultat i ass. virk	0,3	0,3	-0,1	0,2	-4,9
Afkast værdipapirer	41,5	2,1	98,4	78,8	122,1
Finansielle indtægter	0,0	0,1	0,1	0,3	0,6
Finansielle omkostninger	-1,0	-8,1	-4,2	-9,3	-12,2
<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>101,2</b>	<b>27,1</b>	<b>276,5</b>	<b>175,5</b>	<b>275,6</b>
Skat af periodens resultat, fortsættende aktiviteter	20,7	6,0	61,5	38,8	64,1
Resultat, ophørte aktiviteter	0,0	-2,5	3,5	-6,0	-6,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>80,5</b>	<b>18,6</b>	<b>218,5</b>	<b>130,7</b>	<b>205,3</b>
<b>Fordeling af periodens resultat</b>					
Aktionærer i North Media A/S	80,5	18,6	218,5	130,7	205,3
	<b>80,5</b>	<b>18,6</b>	<b>218,5</b>	<b>130,7</b>	<b>205,3</b>
<b>Resultat pr. aktie, kroner</b>					
Resultat pr. aktie (EPS) - i alt	4,5	1,0	12,1	7,0	11,0
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) - i alt	4,4	1,0	11,9	7,0	11,0

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2020	2019	2020	2019	2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>80,5</b>	<b>18,6</b>	<b>218,5</b>	<b>130,7</b>	<b>205,3</b>
<i>Poster der senere kan omklassificeres til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	0,0	0,3	0,0	-0,2
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>80,5</b>	<b>18,6</b>	<b>218,8</b>	<b>130,7</b>	<b>205,1</b>
<b>Fordeling af totalindkomst</b>					
Aktionærer i North Media A/S	80,5	18,6	218,8	130,7	205,1
	<b>80,5</b>	<b>18,6</b>	<b>218,8</b>	<b>130,7</b>	<b>205,1</b>

# Balance for koncernen

## Aktiver

mio. kr.	30. sep. 2020	30. sep. 2019	31. dec. 2019
Goodwill	39,1	39,1	39,1
Øvrige immaterielle aktiver	10,4	11,6	11,2
Færdiggjorte udviklingsprojekter, software	5,5	1,9	3,1
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>55,0</b>	<b>52,6</b>	<b>53,4</b>
Grunde og bygninger	239,1	253,1	250,0
Investeringsejendom	17,6	17,9	17,9
Tekniske anlæg	41,7	45,7	45,3
Driftsmidler og inventar	10,9	11,2	12,1
<b>Materielle aktiver</b>	<b>309,3</b>	<b>327,9</b>	<b>325,3</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7,0	12,7	7,0
Andre kapitalandele	0,0	2,3	1,4
Andre tilgodehavender	1,2	1,9	1,9
<b>Andre langfristede aktiver</b>	<b>8,2</b>	<b>16,9</b>	<b>10,3</b>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>372,5</b>	<b>397,4</b>	<b>389,0</b>
Varebeholdninger	4,7	6,4	5,2
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	80,7	72,6	71,2
Andre tilgodehavender	0,6	1,1	1,1
Periodeafgrænsningsposter	17,8	18,0	16,6
Værdipapirer	521,9	396,4	400,0
Likvide beholdninger	174,3	28,7	84,7
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>800,0</b>	<b>523,2</b>	<b>578,8</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.172,5</b>	<b>920,6</b>	<b>967,8</b>

## Passiver

mio. kr.	30. sep. 2020	30. sep. 2019	31. dec. 2019
Aktiekapital	100,3	100,3	100,3
Reserve for valutakursreguleringer	-2,6	-2,8	-2,9
Overført resultat	693,0	498,5	573,8
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>790,7</b>	<b>596,0</b>	<b>671,2</b>
Udskudt skat	11,1	4,7	9,5
Kreditinstitutter	119,3	123,2	122,8
Leasinggæld	7,1	10,4	9,4
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>137,5</b>	<b>138,3</b>	<b>141,7</b>
Kreditinstitutter	4,7	4,5	4,7
Leasinggæld	3,6	6,0	6,2
Leverandører af varer og tjenesteydelser	27,2	25,2	35,2
Skyldig selskabsskat	67,6	46,2	6,7
Kontraktsforpligtelser	11,5	14,1	10,1
Anden gæld	129,7	90,3	92,0
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>244,3</b>	<b>186,3</b>	<b>154,9</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>381,8</b>	<b>324,6</b>	<b>296,6</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.172,5</b>	<b>920,6</b>	<b>967,8</b>

# Egenkapitalopgørelse for koncernen

mio. kr.	Aktiekapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 1. januar 2019</b>	<b>100,3</b>	<b>-2,7</b>	<b>441,1</b>	<b>538,7</b>
<b>Periodens egenkapitalbevægelser</b>				
Periodens resultat	0,0	0,0	130,7	130,7
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	-0,1	0,0	-0,1
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>130,7</b>	<b>130,6</b>
Køb af egne aktier	0,0	0,0	-19,4	-19,4
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	1,6	1,6
Udloddet udbytte	0,0	0,0	-60,2	-60,2
Udbytte af egne aktier	0,0	0,0	4,7	4,7
<b>Periodens egenkapitalbevægelser</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>57,4</b>	<b>57,3</b>
<b>Egenkapital 30. sep. 2019</b>	<b>100,3</b>	<b>-2,8</b>	<b>498,5</b>	<b>596,0</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2020</b>	<b>100,3</b>	<b>-2,9</b>	<b>573,8</b>	<b>671,2</b>
<b>Periodens egenkapitalbevægelser</b>				
Periodens resultat	0,0	0,0	218,5	218,5
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	0,3	0,0	0,3
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>218,5</b>	<b>218,8</b>
Køb af egne aktier	0,0	0,0	-29,2	-29,2
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	1,7	1,7
Udloddet udbytte	0,0	0,0	-80,2	-80,2
Udbytte af egne aktier	0,0	0,0	8,4	8,4
<b>Periodens egenkapitalbevægelser</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>119,2</b>	<b>119,5</b>
<b>Egenkapital 30. sep. 2020</b>	<b>100,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>693,0</b>	<b>790,7</b>

# Pengestrømsopgørelse for koncernen

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2020	2019	2020	2019	2019
<b>Periodens resultat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>80,5</b>	<b>21,0</b>	<b>215,0</b>	<b>136,7</b>	<b>211,5</b>
Reguleringer for ikke-likvide poster	-12,4	18,9	-8,1	-13,4	-16,2
Ændringer i driftskapital	-26,1	-2,4	19,8	-14,1	2,5
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>42,0</b>	<b>37,5</b>	<b>226,7</b>	<b>109,2</b>	<b>191,6</b>
Renteindbetalinger	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2
Renteudbetalinger	-1,1	-1,1	-3,5	-3,5	-4,6
<b>Pengestrømme fra resultat før skat</b>	<b>40,9</b>	<b>36,4</b>	<b>223,3</b>	<b>105,8</b>	<b>187,2</b>
Betalt selskabsskat	-0,1	-0,1	-0,5	2,1	-61,3
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter, fortsættende aktiviteter</b>	<b>40,8</b>	<b>36,3</b>	<b>222,8</b>	<b>107,9</b>	<b>125,9</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, ophørte aktiviteter	0,0	-1,9	-2,1	-0,9	4,4
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter, i alt</b>	<b>40,8</b>	<b>34,4</b>	<b>220,7</b>	<b>107,0</b>	<b>130,3</b>
Investeringer i immaterielle og materielle aktiver	-3,4	-1,8	-12,0	-7,5	-13,9
Salg af materielle aktiver	1,4	0,2	1,8	0,7	1,7
Køb af værdipapirer	-21,7	-39,8	-53,5	-95,6	-95,9
Salg af værdipapirer	0,0	0,0	27,2	32,2	72,1
Udbytte af værdipapirer	0,4	0,2	2,8	2,2	2,4
Investering i ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Investering i øvrige langfristede aktiver	0,0	0,0	0,0	-2,4	-2,4
Salg af øvrige langfristede aktiver	0,0	0,0	0,0	4,1	4,1
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter, fortsættende aktiviteter</b>	<b>-23,3</b>	<b>-41,2</b>	<b>-33,7</b>	<b>-66,3</b>	<b>-31,3</b>
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter, ophørte aktiviteter	0,0	-0,1	10,9	-0,4	0,0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter, i alt</b>	<b>-23,3</b>	<b>-41,3</b>	<b>-22,8</b>	<b>-66,7</b>	<b>-31,3</b>

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Afdrag på langfristede forpligtelser	-2,1	-1,6	-6,2	-5,5	-8,2
Køb/salg af egne aktier	0,0	0,0	-29,2	-19,4	-19,4
Udbetalt udbytte	-71,8	0,0	-71,8	-55,4	-55,4
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, fortsættende aktiviteter</b>	<b>-73,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>-107,2</b>	<b>-80,3</b>	<b>-83,0</b>
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, ophørte aktiviteter	0,0	-1,0	-1,0	-2,0	-2,0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, i alt</b>	<b>-73,9</b>	<b>-2,6</b>	<b>-108,2</b>	<b>-82,3</b>	<b>-85,0</b>
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>-56,4</b>	<b>-9,5</b>	<b>89,7</b>	<b>-42,0</b>	<b>14,0</b>
Likvider, primo	230,8	38,2	84,7	70,7	70,7
Likvider, ultimo	174,4	28,7	174,4	28,7	84,7

# Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

Koncern delårsregnskabet omfatter et sammendrag af koncernregnskabet for North Media A/S for perioden 1. januar - 30. september 2020. Koncern delårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Der er ingen nye standarder eller fortolkningsbidrag der vurderes relevante for regnskabet.

I koncern delårsregnskabet beregnes selskabsskat summarisk med 22% af resultat før skat, justeret for større permanente differencer.

I forbindelse med salget af North Media Aviser A/S er aktiviteten præsenteret som ophørt aktivitet i såvel 2020 som 2019. I den forbindelse er aktiviteten udeholdt fra konsolideringen, og præsenteres i stedet i en særskilt linie i totalindkomstopgørelsen "Resultat, ophørte aktiviteter". Sammenligningstal i totalindkomstopgørelsen er tilpasset, mens balancetal er uændret. Årets resultat og egenkapital er således ikke påvirket af den ændrede præsentation af ophørte aktiviteter. I pengestrømsopgørelsen er likviditet fra ophørte aktiviteter tilsvarende præsenteret særskilt for både 2020 og 2019.

Koncern delårsregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2019.

## 2 Særlige poster

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår 2019
	2020	2019	2020	2019	
<b>Særlige poster, indtægt</b>					
Avance ved salg af aktier i Empty ApS	0,0	0,0	0,0	4,1	4,1
<b>Total</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>

## 3 Afkast værdipapirer

	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår 2019
	2020	2019	2020	2019	
Aktieudbytte	0,4	0,2	2,8	2,2	2,4
Kursgevinster på aktier, netto	41,1	1,9	95,6	76,6	119,7
<b>Afkast værdipapirer i alt</b>	<b>41,5</b>	<b>2,1</b>	<b>98,4</b>	<b>78,8</b>	<b>122,1</b>

Samtlige værdipapirer er opgjort til børsværdi ved udgangen af kvartalet (niveau 1).

## 4 Ophørte aktiviteter

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår 2019
	2020	2019	2020	2019	
Omsætning og andre driftsindtægter	0,0	21,2	25,4	68,9	96,1
Omkostninger	0,0	24,4	32,0	76,6	104,1
Periodens resultat før skat	0,0	-3,2	-6,6	-7,7	-8,0
Skat af periodens resultat	0,0	0,7	1,5	1,7	1,8
<b>Periodens driftsresultat af ophørte aktiviteter</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>-5,1</b>	<b>-6,0</b>	<b>-6,2</b>
Avance ved salg af aktivitet	0,0	0,0	8,6	0,0	0,0
<b>Periodens resultat af ophørte aktiviteter</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>3,5</b>	<b>-6,0</b>	<b>-6,2</b>

Salget af North Media Aviser har medført at ovenstående poster er udgået af konsolideringen.

Der er ikke nogen ikke-afregnede aktiver og forpligtelser fra de ophørte aktiviteter i balancen pr. 30. september 2020.

## 5 Segmentoplysninger

3. kvartal

mio. kr.	FK Distribution		North Media Online		Bekey		Ikke fordelte omk/elim*)		I alt	
	3. kv. 20	3. kv. 19	3. kv. 20	3. kv. 19	3. kv. 20	3. kv. 19	3. kv. 20	3. kv. 19	3. kv. 20	3. kv. 19
Segment omsætning	228,1	215,8	26,8	22,7	6,8	5,6	0,0	0,0	261,7	244,1
Intern omsætning	0,0	0,0	0,0	-0,1	-1,1	-0,6	-	-	-1,1	-0,7
<b>Ekstern omsætning</b>	<b>228,1</b>	<b>215,8</b>	<b>26,8</b>	<b>22,6</b>	<b>5,7</b>	<b>5,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>260,6</b>	<b>243,4</b>
<b>Indtægtsførsel af omsætning</b>										
straks	228,1	215,8	26,8	22,6	5,7	5,0	-	-	260,6	243,4
over tid	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0
<b>Ekstern omsætning</b>	<b>228,1</b>	<b>215,8</b>	<b>26,8</b>	<b>22,6</b>	<b>5,7</b>	<b>5,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>260,6</b>	<b>243,4</b>
Direkte omkostninger	102,5	122,3	1,0	0,5	0,1	0,5	2,6	2,1	106,2	125,4
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>125,6</b>	<b>93,5</b>	<b>25,8</b>	<b>22,1</b>	<b>5,6</b>	<b>4,5</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,1</b>	<b>154,4</b>	<b>118,0</b>
Øvrige omkostninger	63,2	59,1	19,3	18,9	7,5	7,1	-1,8	-3,1	88,2	82,0
EBITDA	63,0	37,2	6,7	3,4	-1,9	-2,6	-0,3	1,4	67,5	39,4
Afskrivninger	4,0	3,6	0,7	0,7	0,1	0,1	2,3	2,3	7,1	6,7
<b>EBIT, før særlige poster</b>	<b>59,0</b>	<b>33,6</b>	<b>6,0</b>	<b>2,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>60,4</b>	<b>32,7</b>
Særlige poster, netto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBIT</b>	<b>59,0</b>	<b>33,6</b>	<b>6,0</b>	<b>2,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>60,4</b>	<b>32,7</b>
Andel af resultat i assoc. virk	0,0	0,0	0,3	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
Afkast værdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	-	41,5	2,1
Finansielle poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,0	-8,0
<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101,2</b>	<b>27,1</b>
Dækningsgrad	55,1%	43,3%	96,3%	97,8%	98,2%	90,0%	-	-	59,2%	48,5%
EBITDA margin	27,6%	17,2%	25,0%	15,0%	-33,3%	-52,0%	-	-	25,9%	16,2%
Overskudsgrad (EBIT)	25,9%	15,6%	22,4%	11,9%	-35,1%	-54,0%	-	-	23,2%	13,4%



## 5 Segmentoplysninger, fortsat

3. kvartal ÅTD

mio. kr.	FK Distribution		North Media Online		Bekey		Ikke fordelte omk/elim*)		I alt	
	3. kv. ÅTD 20	3. kv. ÅTD 19	3. kv. ÅTD 20	3. kv. ÅTD 19	3. kv. ÅTD 20	3. kv. ÅTD 19	3. kv. ÅTD 20	3. kv. ÅTD 19	3. kv. ÅTD 20	3. kv. ÅTD 19
Segment omsætning	674,6	672,9	76,7	65,2	24,9	18,3	0,0	0,0	776,2	756,4
Intern omsætning	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-5,2	-2,1	-	-	-5,3	-2,3
<b>Ekstern omsætning</b>	<b>674,6</b>	<b>672,9</b>	<b>76,6</b>	<b>65,0</b>	<b>19,7</b>	<b>16,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>770,9</b>	<b>754,1</b>
<b>Indtægtsførsel af omsætning</b>										
straks	674,6	672,9	76,6	65,0	19,7	16,2	-	-	770,9	754,1
over tid	-	-	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0
<b>Ekstern omsætning</b>	<b>674,6</b>	<b>672,9</b>	<b>76,6</b>	<b>65,0</b>	<b>19,7</b>	<b>16,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>770,9</b>	<b>754,1</b>
Direkte omkostninger	302,5	376,2	2,6	1,9	-0,1	2,8	6,4	6,1	311,4	387,0
<b>Dækningsbidrag</b>	<b>372,1</b>	<b>296,7</b>	<b>74,0</b>	<b>63,1</b>	<b>19,8</b>	<b>13,4</b>	<b>-6,4</b>	<b>-6,1</b>	<b>459,5</b>	<b>367,1</b>
Øvrige omkostninger	188,4	186,1	54,9	56,4	22,7	21,2	-5,1	-8,5	260,9	255,2
EBITDA	188,5	118,5	19,5	7,4	-2,9	-7,8	0,3	3,8	205,4	121,9
Afskrivninger	11,6	11,3	2,2	2,2	2,4	0,3	6,9	6,7	23,1	20,5
<b>EBIT, før særlige poster</b>	<b>176,9</b>	<b>107,2</b>	<b>17,3</b>	<b>5,2</b>	<b>-5,3</b>	<b>-8,1</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>182,3</b>	<b>101,4</b>
Særlige poster, netto	0,0	0,0	0,0	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,1
<b>EBIT</b>	<b>176,9</b>	<b>107,2</b>	<b>17,3</b>	<b>9,3</b>	<b>-5,3</b>	<b>-8,1</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,9</b>	<b>182,3</b>	<b>105,5</b>
Andel af resultat i assoc. virk	0,0	0,0	-0,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,2
Afkast værdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	-	98,4	78,8
Finansielle poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,1	-9,0
<b>Resultat før skat, fortsættende aktiviteter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>276,5</b>	<b>175,5</b>
Dækningsgrad	55,2%	44,1%	96,6%	97,1%	100,5%	82,7%	-	-	59,6%	48,7%
EBITDA margin	27,9%	17,6%	25,5%	11,4%	-14,7%	-48,1%	-	-	26,6%	16,2%
Overskudsgrad (EBIT)	26,2%	15,9%	22,6%	8,0%	-26,9%	-50,0%	-	-	23,6%	13,4%

## 6 Reguleringer for ikke-likvide driftsposter

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2020	2019	2020	2019	2019
Andel af resultat i associerede virksomheder	-0,3	-0,2	0,1	-0,2	4,9
Skat af årets resultat	20,7	6,0	61,4	38,8	64,1
Afskrivninger på aktiver	7,1	6,7	21,4	20,4	27,3
Tab/gevinst ved salg af aktiver	0,0	0,0	1,7	0,1	0,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,6	0,5	1,7	1,6	2,3
Avance ved salg tilbageføres	0,0	0,0	0,0	-4,1	-4,1
Særlige poster med likviditets-effekt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansielle poster, netto	1,0	7,9	4,0	8,7	11,4
Kursregulering værdipapirer	-41,5	-2,0	-98,4	-78,7	-122,1
<b>Reguleringer for ikke-likvide poster i alt</b>	<b>-12,4</b>	<b>18,9</b>	<b>-8,1</b>	<b>-13,4</b>	<b>-16,2</b>

## 7 Anden gæld

I posten anden gæld er indeholdt feriepenge for indfrysningsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020 på 18,5 mio. kr.

## 8 Særlige risici og usikkerhedsmomenter for resten af 2020

Koncernens forretninger er i udpræget grad volumenvirksomheder med høje initialomkostninger og efterfølgende lave stykomkostninger, hvorfor en stigning i omsætningen vil understøtte en positiv udvikling i overskudsgraden. Omvendt vil et fald i omsætningen tilsvarende påvirke overskudsgraden negativt, idet det kun i begrænset omfang er muligt at tilpasse omkostningerne på kort sigt. Samtidig opereres på markeder, der er præget af kraftige strukturelle forandringer, hvilket er med til at øge usikkerheden.

Samtidig har udbredelsen af COVID-19 forøget usikkerheden til resultatforventningerne for resten af året. Resultatforventningerne for året forudsætter et aktivitetsniveau i det danske samfund på niveau med det, vi har set frem til primo november 2020.

## 9 Eventualforpligtelser og -aktiver

Konkurrence- og forbrugerstyrelsen har med afgørelse af 30. juni 2020 afgjort at Forbruger-Kontakt A/S har overtrådt forbuddet mod misbrug af dominerende stilling ved at anvende vilkår om koblingssalg i sine formidlingskontrakter med kunder siden 2018. FK Distribution er uenig i styrelsens afgørelse og har anket sagen. På det foreliggende grundlag er det ikke muligt pålideligt at opgøre en eventuel forpligtelse.

Der har ikke været væsentlige ændringer i koncernens eventualforpligtelser og -aktiver pr. 30. september 2020.

## 10 Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med, at der siden 30. september 2020 er indtruffet yderligere begivenheder, som har væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.

Gladsaxe Møllevvej 28  
DK – 2860 Søborg  
Telefon: +45 39 57 70 00  
E-mail: [investor@northmedia.dk](mailto:investor@northmedia.dk)  
[www.northmedia.dk](http://www.northmedia.dk)  
CVR-nr. 66 59 01 19



★ **NORTH MEDIA**<sub>AVIS</sub>