

2019

North Media A/S · Delårsrapport 1. kvartal

VI LEVERER
KUNDER
TIL VORES
KUNDER

★ **NORTH MEDIA**_{A/S}

Udviklingen i 1. kv. 2019

Resultat

Den samlede omsætning i North Media koncernen var 263,9 mio. kr. i 1. kv. 2019. Det er 5% lavere end i 1. kv. 2018. Som forventet skyldes tilbagegangen primært omsætningsfald i FK Distribution og North Media Aviser på grund af markedsfald og at påskeomsætningen ligger i 1. kv. i 2018 og i 2. kv. i 2019.

Koncernens EBIT før særlige poster blev på 25,3 mio. kr. i 1. kv. 2019. Det er 4,3 mio. kr. lavere end samme kvartal sidste år, og på niveau med forventningerne. North Media Online realiserede et overskud på 1,2 mio. kr. i kvartalet hvilket er en fremgang på 4,1 mio. kr. sammenlignet med 1. kv. sidste år.

Værdipapirafkast

Afkastet på koncernens værdipapirer har været højt i 1. kvartal 2019. Afkastet har udgjort 57,7 mio. kr. svarende til et afkast på 22,4%.

Kapitalberedskab

Koncernens nettorentebærende indestående udgør 256 mio. kr. pr. 31. marts 2019, hvilket er en stigning på 60 mio. kr. i forhold til 31. december 2018 på trods af implementering af IFRS16 der har øget den rentebærende gæld med 18 mio. kr.

Koncernen har 3. april 2019 afsluttet tilbagekøbsprogram på i alt 500.000 stk. egne aktier til en samlet pris på 19,4 mio. kr.

Forventninger til 2019

Forventningerne til årets omsætning og EBIT før særlige poster præciseres, således at koncernomsætningen nu forventes at udgøre 1.110-1.160 mio. kr. (tidligere: 1.100-1.160 mio. kr.) og EBIT før særlige poster 105-125 mio. kr. (tidligere: 95-125 mio. kr.)

Kontakt

Yderligere oplysninger kan fås hos Ordførende koncerndirektør & CFO Kåre Wigh, mobil 25 65 21 45.

Finansielle hovedtal for koncernen for 1. kv. 2019 (1. kv. 2018), mio. kr.

Omsætning
263,9
(278,1)

EBIT før særlige poster*
25,3
(29,6)

EBIT
28,1
(25,4)

Bedre end forventet

- Bedre resultat end forventet i North Media Online som følge af omsætningsfremgang i Lejebolig og reduktion af omkostninger i Job.

Som forventet

- Tilbagegang i resultatet for FK Distribution, hovedsageligt som følge af sæsonudsving og periodeforskydninger.
- Videreudvikling af minetilbud.dk har medført øget antal brugere.
- Omsætnings- og resultatvækst for Lejebolig og udvikling af digitale produkter til servicering af udlejere.
- Implementering af fase 1 i BEKEY's aftale om leverance til hjemmeplejen i Københavns Kommune.

Ikke som forventet

- Optimering og udvikling af kommercielle salgsaktiviteter i North Media Aviser.

Definition af "EBIT før særlige poster" ses i Årsrapporten for 2018, note 3

Udvikling i koncernens forretninger og koncernresultat

FK Distribution

- Fortsat optimering af distributionsforretningen.
- Optimering af brugeroplevelse på minetilbud.dk.
- Omsætningsfaldet skyldes hovedsageligt sæson- og periodeforskydninger mellem 1. kv. og 2. kv., herunder distributionen i påsken.
- Resultattilbagegang skyldes periodeforskydning og øgede omkostninger til udvikling af digitale platforme.

1. kv. 2019 (1. kv. 2018)
mio. kr.

Omsætning
215
(227)
EBIT før særlige poster
30
(39)

North Media Aviser

- Gorm Wesing Flyvholm fratrådte som adm. direktør 28. februar, og er 1. maj afløst af Steen Gede.
- Omsætningsudvikling er negativt påvirket af, at der i 1. kv. 2018 blev udgivet både weekend- og midtugeaviser, mens der i 1. kv. 2019 alene udgives aviser på midtuge.

Omsætning
22
(27)
EBIT før særlige poster
-3
(-4)

North Media Online

- Lejebolig har omsætnings- og resultatvækst på grund af øget omsætning fra udlejere og lejere.
- Job har udvidet salgsindsatsen over for potentielle Brandero-kunder og reduceret omkostningerne yderligere.
- Markant resultatfremgang i 1. kv. 2019, og overskud på 1,2 mio. kr. (1. kv. 2018 var dog påvirket af flytteomkostninger på 1,5 mio. kr.)

Omsætning
21
(19)
EBIT før særlige poster
1
(-3)

BEKEY

- Implementeringen af fase 1 i aftalen med hjemmeplejen i Københavns Kommune er afsluttet som planlagt. Fase 2 forventes implementeret i 3. kv.
- En række nye udbud er vundet og implementeret i Norge.

Omsætning
7
(5)
EBIT før særlige poster
-2
(-2)

Afkast værdipapirer

- Afkastet af værdipapirbeholdningen udgør 57,7 mio. kr. (1. kv. 2018: 15,3 mio. kr.). Afkastet udgør 22,4% (1. kv. 2018: 6,5%)
- Risikoen på værdipapirbeholdningen er beregnet til 15,6%, mens "Value at Risk" udgør 42,4 mio. kr. (ultimo 1. kv. 2018: 35,5 mio. kr.). Se definition på side 6.
- Afkastet i april måned udgør 19,9 mio. kr. svarende til 6,3%.

Periodens resultat efter skat

- Resultatet for 1. kv. 2019 udgør 67,3 mio. kr. (1. kv. 2018: 30,2 mio. kr.)

Resultat pr. aktie

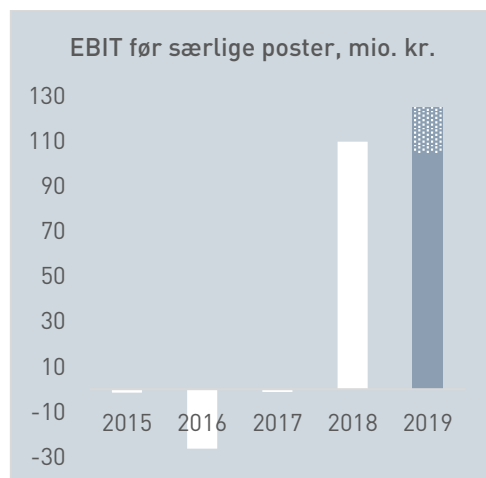
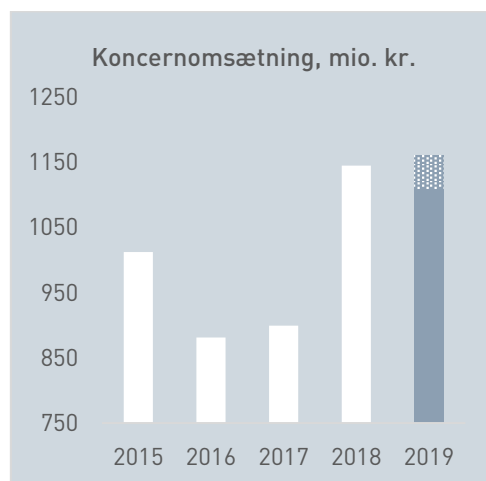
- Resultat pr. aktie (udvandet) udgør 3,5 kr. for 1. kv. 2019 (1. kv. 2018: 1,6 kr.)
- For hele 2018 udgjorde resultat pr. aktie 3,0 kr.

Øvrige forhold

- Aktietilbagekøbsprogram er afsluttet 3. april 2019, og beholdningen af egne aktier udgør pr. denne dato 1.600.000 stk.
- Likvid beredskab pr. 31. marts udgør 403,8 mio. kr. (31. marts 2018; 300,8 mio. kr.).
- Primo april 2019 er udbetalt 55,4 mio. kr. i udbytte til aktionærer (netto).
- 29. marts 2019 er Thomas Weikop indtrådt som bestyrelsesmedlem i koncernens datterselskaber.
- Pr. 1. maj 2019 er Steen Gede fratrådt bestyrelsen i North Media A/S og tiltrådt som medlem af direktionen i North Media A/S.

Koncernens forventninger til 2019

I 2019 forventes en flad omsætnings- og resultatudvikling for North Media koncernen. FK Distribution vil fortsat levere hovedparten af overskuddet. I 2019 forventes også North Media Online at få positiv driftsindtjening.



Forventede finansielle hovedtal for koncernen for 2019, mio. kr.

Omsætning
1.110-1.160

Hidtidige forventninger 1.100-1.160

EBIT før særlige poster
105-125

Hidtidige forventninger 95-15

FK Distribution

- FK Distribution forventes at have stort set uændret omsætning fra 2018 til 2019, hvor prisstigninger forventes at kompensere for volumenfald.
- Der allokeres fortsat ressourcer til udvikling af digitale tjenester.
- Omsætning forventes at udgøre 910-940 mio. kr. og EBIT før særlige poster 115 til 125 mio. kr. Tidligere forventedes omsætningen at udgøre 900-940 mio. kr. og EBIT før særlige poster 110 til 125 mio. kr.

North Media Aviser

- Der forventes fortsat omsætningsfald. En mere effektiv drift og højere priser forventes at resultere i et uændret resultatniveau.
- Omsætning forventes uændret at udgøre 90-100 mio. kr. og EBIT før særlige poster -6 til -3 mio. kr. Tidligere forventedes EBIT før særlige poster at udgøre -8 til -3 mio. kr.

North Media Online

- Omsætnings- og resultatfremgang på både Lejebolig og Job.
- Omsætning forventes uændret at udgøre 85-90 mio. kr. og EBIT før særlige poster 2 til 5 mio. kr. Tidligere forventedes EBIT før særlige poster at udgøre 0 til 5 mio. kr.

BEKEY

- BEKEYs omsætning forventes uændret at stige med 38 % for de fortsættende aktiviteter. Salg til kundesegmentet "Nødkald" er lukket i 1. kv. 2019, og derfor forventes nettoomsætningsvæksten uændret at blive på cirka 11 %. Der er lagt en plan for afviklingen af Construction segmentet, som er meddelt og accepteret af samtlige af vores Construction kunder.
- Omsætning forventes uændret at udgøre 25-30 mio. kr. og EBIT før særlige poster forventes uændret at udgøre -10 til -6 mio. kr.

Koncernens hoved- og nøgletal (mio. kr.)

Resultatopgørelse	1. kvartal		helår
	2019	2018	
Omsætning	263,9	278,1	1.144,9
Dækningsbidrag	131,2	134,3	552,5
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	32,9	36,2	137,2
Afskrivninger	7,6	6,6	27,5
EBIT, før særlige poster	25,3	29,6	109,7
Særlige poster, netto	2,8	-4,2	-15,7
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	28,1	25,4	94,0
Afkast værdipapirer	57,7	15,3	5,2
Finansielle poster, netto	0,5	-1,6	-27,0
Resultat før skat (EBT)	86,4	39,0	73,1
Skat af periodens resultat	19,1	8,8	17,3
Periodens resultat	67,3	30,2	55,8
Totalindkomst	67,3	31,0	66,1
Balance, ultimo			
Aktiver i alt	921,2	850,1	825,4
Egenkapital (inkl. minoritetsinteresser)	587,8	530,8	538,7
Nettorentebærende indestående	256,4	158,1	196,1
Netto arbejdskapital (NWC)	-46,7	-26,7	-39,3
Investeret kapital	331,4	372,7	342,6
Periodens investering i materielle aktiver	3,5	9,4	26,1
Frit cash flow, før særlige poster	36,7	15,4	108,3

Pengestrømsopgørelse	1. kvartal		helår
	2019	2018	
Pengestrøm fra driftsaktivitet	42,2	22,0	104,7
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-1,7	-6,4	-44,1
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-20,2	0,5	-30,2
Pengestrømme i alt	20,3	16,1	30,4
Øvrige oplysninger			
Gennemsnitligt antal medarbejdere	528	572	575
Antal aktier ultimo, t. stk. a 5 kr.	20.055	20.055	20.055
Beholdning af egne aktier, t. stk.	1.576	1.100	1.100
Kurs ultimo, kr.	39,0	41,9	33,5
Nøgletal			
Dækningsgrad (%)	49,7%	48,3%	48,3%
Overskudsgrad (EBIT før særlige poster) (%)	9,6%	10,6%	9,6%
Egenkapitalandel (%)	63,8%	62,4%	65,3%
Egenkapitalforrentning (ROE) (%)	11,9%	5,9%	10,8%
Forrentning af kapitalgrundlag før særlige poster (ROIC) (%)	7,5%	8,0%	30,8%
Resultat pr. aktie (EPS)	3,6	1,6	3,0
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	3,5	1,6	3,0
Pris/indtjening (P/E)	10,8	26,2	11,2
Kurs indre værdi (K/I)	1,3	1,6	1,2
Pengestrøm pr. aktie (CFPS)	2,2	1,2	5,5

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings online version af "Anbefalinger & Nøgletal" med følgende undtagelser:

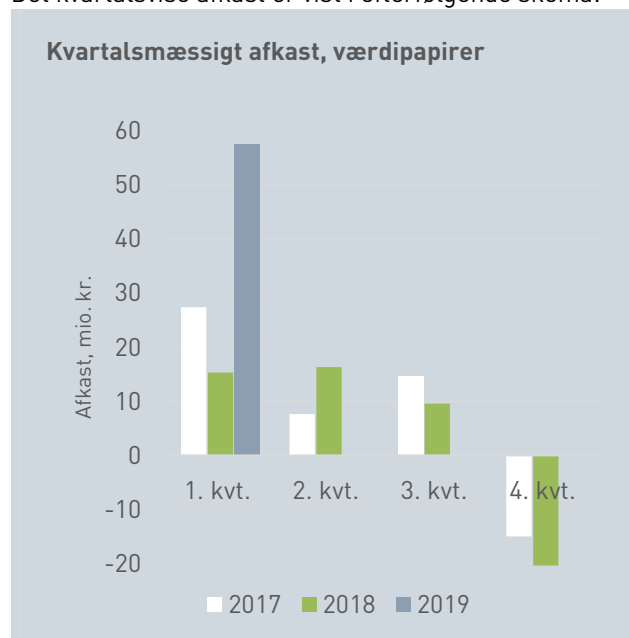
- Frit cashflow beregnes før særlige poster og skat
- Nøgletal, hvor egenkapital indgår, beregnes alle inklusive minoriteter.

Udvalgte balanceposter og kapitalberedskab

Afkast værdipapirer

Koncernen havde i 1. kv. 2019 et positivt afkast af værdipapirer på netto 57,7 mio. kr. svarende til 22,4 %, mens afkastet i 1. kv. 2018 udgjorde 15,3 mio. kr. eller 6,5 %.

Det kvartalsvise afkast er vist i efterfølgende skema:



Kapitalberedskab

Koncernens kapitalberedskab er fortsat stærkt. Pr. 31. marts 2019 var koncernens nettorentebærende indestående på 256,4 mio. kr. Det er 60 mio. kr. mere end pr. 31. december 2018, på trods af implementering af IFRS 16 der har øget gælden primo 2019 med 18,1 mio. kr. Det nettorentebærende indestående består af en kontant beholdning på 91,0 mio. kr., likvide aktier og investeringsforeninger for 312,8 mio. kr. samt gæld til realkreditinstitutter og leasingsselskaber på i alt 147,4 mio. kr.

Koncernens likvide beredskab udgør pr. 31. marts 2019 403,8 mio. kr. og er øget med 77 mio. kr. siden december 2018, hvor det var 327,2 mio. kr.

Koncernen har investeret en væsentlig del af det likvide beredskab i 17 forskellige aktier og aktiebaserede investeringsforeninger pr. ultimo marts 2019. Porteføljen består af børsnoterede aktier og investeringsforeninger med høj omsættelighed, såsom C25-aktier eller aktier i lignende internationale indeks. Pr. 31. marts 2019 bestod porteføljen af følgende aktier med tilhørende kursværdier (mio. kr.):

Amazon	47,1
SimCorp	32,1
MasterCard	29,6
Vestas	26,3
Ørsted	25,2
Netflix	23,7
Genmab	23,7
Facebook	20,2
9 øvrige aktier	84,9
Total	312,8

Pr. 31. december 2018 havde koncernen en beholdning af aktier på 256,5 mio. kr.

Pr. 31. marts 2019 er risikoen beregnet til 15,6 %. 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, udgjorde 42,4 mio. kr.

Pr. 30. april 2019 var værdien af aktiebeholdningen på 348,3 mio. kr., og afkastet i april måned har udgjort 19,9 mio. kr. svarende til 6,3 %.

Ejendomme og belåning

Koncernen ejer en række ejendomme der udlejes på markedsvilkår til koncernselskaber og/eller eksterne lejere. Driftsoverskuddet fra ejendomsporteføljen indgår i posten "ikke fordelte indtægter/omkostninger". I denne post indgår også koncernrelaterede funktioner der ikke viderefaktureres til driftsselskaberne, som fx koncernbestyrelseshonorar, og dele af koncernfunktionerne. Koncernens ejendomme pr. 31/3 2019 (mio. kr.):

	Bogført værdi	Belåning
Gladsaxe Møllevej, Gladsaxe	99,5	64,8
Bredbjergvej, Taastrup	83,5	36,2
Blomstervej, Tilst	59,5	28,9
Klostermosevej, Helsingør	16,4	0,0
Energivej, Esbjerg	2,7	0,0
Total	261,6	129,9

Egenkapital og beholdning af egne aktier

Den 31. marts 2019 udgjorde egenkapitalen 587,8 mio. kr., hvilket er 49,1 mio. kr. højere end ved udgangen af 2018. Forøgelsen i egenkapital skyldes det positive resultat for perioden, der reduceres med købet af egne aktier.

Der er i 1. kv. 2019 købt 476 t. stk. egne aktier i forbindelse med det annoncerede aktietilbagekøbsprogram. (2018: solgt 105 t. stk.).

Pr. 31. marts 2019 er koncernens beholdning af egne aktier 1.576 t. stk. svarende til 7,85 % af aktiekapitalen i North Media A/S. Pr. 3. april 2019 er koncernens beholdning af egne aktier 1.600 t. stk. svarende til 7,98 % af aktiekapitalen.

KVARTALSSKEMA

mio. kr.	Omsætning										
	1. kvartal 2019	2018	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017
FK Distribution	214,5	227,0	214,5	253,8	214,7	237,9	227,0	207,0	153,5	164,1	145,9
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>94,5</i>	<i>155,6</i>	<i>94,5</i>	<i>122,6</i>	<i>139,9</i>	<i>145,0</i>	<i>155,6</i>	<i>118,7</i>	<i>108,3</i>	<i>119,6</i>	<i>106,3</i>
North Media Aviser	22,0	26,6	22,0	29,0	23,2	27,9	26,6	34,2	26,8	31,5	32,3
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>82,7</i>	<i>82,4</i>	<i>82,7</i>	<i>84,8</i>	<i>86,6</i>	<i>88,6</i>	<i>82,4</i>	<i>84,9</i>	<i>73,0</i>	<i>65,5</i>	<i>65,3</i>
North Media Online	20,8	19,1	20,8	19,8	21,5	20,7	19,1	17,9	23,6	22,3	21,2
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>108,9</i>	<i>90,1</i>	<i>108,9</i>	<i>110,6</i>	<i>91,1</i>	<i>92,8</i>	<i>90,1</i>	<i>79,9</i>	<i>92,9</i>	<i>92,9</i>	<i>87,6</i>
BEKEY	6,6	5,4	6,6	5,2	8,2	4,9	5,4	4,4	4,7	4,2	5,8
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>122,2</i>	<i>93,1</i>	<i>122,2</i>	<i>118,2</i>	<i>174,5</i>	<i>116,7</i>	<i>93,1</i>	<i>86,3</i>	<i>111,9</i>	<i>79,2</i>	<i>109,4</i>
Koncernens omsætning	263,9	278,1	263,9	307,8	267,6	291,4	278,1	263,5	208,6	222,1	205,2
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>94,9</i>	<i>135,5</i>	<i>94,9</i>	<i>116,8</i>	<i>128,3</i>	<i>131,2</i>	<i>135,5</i>	<i>108,8</i>	<i>100,3</i>	<i>103,5</i>	<i>94,9</i>
EBIT											
FK Distribution	29,8	38,5	29,8	50,3	20,8	29,1	38,5	24,3	-1,5	8,9	5,0
<i>Overskudsgrad</i>	<i>13,9%</i>	<i>17,0%</i>	<i>13,9%</i>	<i>19,8%</i>	<i>9,7%</i>	<i>12,2%</i>	<i>17,0%</i>	<i>11,7%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>5,4%</i>	<i>3,4%</i>
North Media Aviser	-2,8	-3,8	-2,8	-0,3	-1,5	-3,1	-3,8	0,8	-4,3	-3,2	-2,2
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-12,7%</i>	<i>-14,3%</i>	<i>-12,7%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>-6,5%</i>	<i>-11,1%</i>	<i>-14,3%</i>	<i>2,3%</i>	<i>-16,0%</i>	<i>-10,2%</i>	<i>-6,8%</i>
North Media Online	1,2	-2,9	1,2	-0,4	0,2	-1,0	-2,9	-2,4	-2,2	-4,5	-4,2
<i>Overskudsgrad</i>	<i>5,8%</i>	<i>-15,2%</i>	<i>5,8%</i>	<i>-2,0%</i>	<i>0,9%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-15,2%</i>	<i>-13,4%</i>	<i>-9,3%</i>	<i>-20,2%</i>	<i>-19,8%</i>
BEKEY	-1,8	-2,0	-1,8	-3,5	-1,1	-3,6	-2,0	-5,2	-3,8	-4,7	-2,9
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-27,3%</i>	<i>-37,0%</i>	<i>-27,3%</i>	<i>-67,3%</i>	<i>-13,4%</i>	<i>-73,5%</i>	<i>-37,0%</i>	<i>-118,2%</i>	<i>-80,9%</i>	<i>-111,9%</i>	<i>-50,0%</i>
Ikke fordelte indtægter / omkostninger	-1,1	-0,2	-1,1	-2,7	-2,5	-0,6	-0,2	1,1	-0,7	1,4	0,2
EBIT før særlige poster	25,3	29,6	25,3	43,4	15,9	20,8	29,6	18,6	-12,5	-2,1	-4,1
<i>Overskudsgrad</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,6%</i>	<i>9,6%</i>	<i>14,1%</i>	<i>5,9%</i>	<i>7,1%</i>	<i>10,6%</i>	<i>7,1%</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-0,9%</i>	<i>-2,0%</i>
Særlige poster	2,8	-4,2	2,8	-2,2	0,0	-9,3	-4,2	4,9	0,0	-0,2	-5,1
EBIT	28,1	25,4	28,1	41,2	15,9	11,5	25,4	23,5	-12,5	-2,3	-9,2

Ledelsespåtegning

Søborg, den 2. maj 2019

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt koncern delårsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. marts 2019 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. 31. marts 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2019.

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 2018.

Direktion

Kåre Stausø Wigh
Ordførende koncerndirektør & CFO

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

Steen Gede
Adm. dir. North Media Aviser A/S

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

Jannik Bray Christensen
Adm. dir. BEKEY A/S

Bestyrelse

Mads Dahl Møberg Andersen
Formand

Richard Gustav Bunck
Næstformand

Peter Rasztar

Ulrik Holsted-Sandgreen

Totalindkomstopgørelse for koncernen

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2019	2018	
Omsætning	263,9	278,1	1.144,9
Direkte omkostninger	73,6	79,4	331,3
Direkte personaleomkostninger	59,1	64,4	261,1
Dækningsbidrag	131,2	134,3	552,5
Personaleomkostninger	63,8	67,6	269,6
Øvrige omkostninger	36,2	31,7	151,2
Afskrivninger	7,6	6,6	27,5
Andre driftsindtægter	1,7	1,2	5,5
EBIT, før særlige poster	25,3	29,6	109,7
Særlige poster, netto	2,8	-4,2	-15,7
EBIT	28,1	25,4	94,0
Andel af resultat i ass. virksomheder	0,1	-0,1	0,9
Afkast værdipapirer	57,7	15,3	5,2
Finansielle indtægter	1,7	0,1	0,1
Finansielle omkostninger	-1,2	-1,7	-27,1
Resultat før skat	86,4	39,0	73,1
Skat af periodens resultat	19,1	8,8	17,3
Periodens resultat	67,3	30,2	55,8

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2019	2018	
Periodens resultat	67,3	30,2	55,8
<i>Poster der senere kan omklassificeres til resultatopgørelsen:</i>			
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	0,1	0,1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0,0	0,9	1,0
Skat af anden totalindkomst	0,0	-0,2	-0,2
Indfriet renteswap, recirkuleret til resultatopgørelsen	0,0	0,0	12,1
Skat af renteswap	0,0	0,0	-2,7
Anden totalindkomst	0,0	0,8	10,3
Totalindkomst	67,3	31,0	66,1
Fordeling af periodens resultat			
Aktionærerne i North Media A/S	67,3	30,4	56,4
Minoritetsinteresser	0,0	-0,2	-0,6
	67,3	30,2	55,8
Fordeling af totalindkomst			
Aktionærerne i North Media A/S	67,3	31,2	66,7
Minoritetsinteresser	0,0	-0,2	-0,6
	67,3	31,0	66,1
Resultat pr. aktie, kroner			
Resultat pr. aktie (EPS) - i alt	3,6	1,6	3,0
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) - i alt	3,5	1,6	3,0

Balance for koncernen

Aktiver

mio. kr.	31. mar. 2019	31. mar. 2018	31. dec. 2018
Goodwill	39,1	39,1	39,1
Øvrige immaterielle aktiver	12,1	15,2	12,4
Færdiggjorte udviklingsprojekter, software	1,7	0,2	1,5
Immaterielle aktiver	52,9	54,5	53,0
Grunde og bygninger	258,8	259,1	247,2
Investerings ejendom	16,6	0,0	16,6
Tekniske anlæg	48,8	57,3	51,2
Driftsmidler og inventar	12,0	9,2	7,4
Materielle aktiver	336,2	325,6	322,4
Kapitalandele i associerede virksomheder	12,6	11,5	12,5
Andre kapitalandele	6,8	10,7	5,7
Udskudt skatteaktiv	0,0	1,8	0,0
Andre tilgodehavender	2,0	2,6	1,9
Andre langfristede aktiver	21,4	26,6	20,1
Langfristede aktiver i alt	410,5	406,7	395,5
Varebeholdninger	5,0	4,8	3,6
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	79,9	122,6	83,0
Andre tilgodehavender	1,0	1,2	1,9
Periodeafgrænsningsposter	21,0	14,0	14,2
Værdipapirer	312,8	244,4	256,5
Likvide beholdninger	91,0	56,4	70,7
Kortfristede aktiver i alt	510,7	443,4	429,9
Aktiver i alt	921,2	850,1	825,4

Passiver

mio. kr.	31. mar. 2019	31. mar. 2018	31. dec. 2018
Aktiekapital	100,3	100,3	100,3
Egne aktier	-51,6	-33,1	-33,1
Reserve for sikringstransaktioner	0,0	-9,6	0,0
Reserve for valutakursreguleringer	-2,9	-2,8	-2,7
Overført resultat	542,0	475,9	474,2
Moderselskabets andel af egenkapital	587,8	530,7	538,7
Minoritetsinteresser	0,0	0,1	0,0
Egenkapital i alt	587,8	530,8	538,7
Udskudt skat	4,6	0,0	4,7
Kreditinstitutter	125,4	123,6	126,6
Dagsværdi, renteswap	0,0	9,7	0,0
Leasinggæld	12,0	0,0	0,0
Langfristede forpligtelser i alt	142,0	133,3	131,3
Kreditinstitutter	4,5	6,8	4,5
Leasinggæld	5,5	0,0	0,0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	40,6	43,4	44,0
Dagsværdi, renteswap	0,0	2,6	0,0
Skyldig selskabsskat	25,8	4,7	7,0
Kontrakts forpligtelser	16,5	28,7	10,1
Anden gæld	98,5	99,8	89,8
Kortfristede forpligtelser i alt	191,4	186,0	155,4
Forpligtelser i alt	333,4	319,3	286,7
Passiver i alt	921,2	850,1	825,4

Egenkapitalopgørelse for koncernen

mio. kr.	Aktiekapital	Egne aktier	Reserve for sikringstransaktioner	Reserve for valutakursregulering	Overført resultat	Moder-selskabets andel i alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2018	100,3	-35,3	-10,2	-2,8	445,4	497,4	0,3	497,7
Periodens egenkapitalbevægelser								
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	30,5	30,5	-0,2	30,3
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0,0	0,0	0,8	0,0	0,0	0,8	0,0	0,8
Skat af anden totalindkomst	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,6	0,0	0,6
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,6	0,0	30,5	31,1	-0,2	30,9
Salg af egne aktier	0,0	2,2	0,0	0,0	0,0	2,2	0,0	2,2
Periodens egenkapitalbevægelser	0,0	2,2	0,6	0,0	30,5	33,3	-0,2	33,1
Egenkapital 31. marts 2018	100,3	-33,1	-9,6	-2,8	475,9	530,7	0,1	530,8
Egenkapital 1. januar 2019	100,3	-33,1	0,0	-2,7	474,2	538,7	0,0	538,7
Periodens egenkapitalbevægelser								
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	67,3	67,3	0,0	67,3
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	0,0	-0,2	67,3	67,1	0,0	67,1
Køb af egne aktier	0,0	-18,5	0,0	0,0	0,0	-18,5	0,0	-18,5
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5	0,0	0,5
Periodens egenkapitalbevægelser	0,0	-18,5	0,0	-0,2	67,8	49,1	0,0	49,1
Egenkapital 31. marts 2019	100,3	-51,6	0,0	-2,9	542,0	587,8	0,0	587,8

Pengestrømsopgørelse for koncernen

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2019	2018	2018
Periodens resultat	67,3	30,3	55,8
Regulering	-35,1	2,0	66,5
Ændringer i driftskapital	7,2	-7,1	5,2
Pengestrømme fra primær drift	39,4	25,2	127,5
Renteindbetalinger	0,1	0,0	0,1
Renteudbetalinger	-1,1	-1,7	-18,8
Pengestrømme fra resultat før skat	38,4	23,5	108,8
Betalt selskabsskat	-0,3	-1,5	-4,1
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	38,1	22,0	104,7
Investeringer i immaterielle og materielle aktiver	-3,7	-9,4	-26,1
Salg af materielle aktiver	0,6	0,0	0,4
Køb/salg af værdipapirer, netto	0,2	7,5	-15,5
Udbytte fra værdipapirer	1,2	4,2	5,1
Investering/salg og afkast fra øvrige langfristede aktiver	4,1	0,4	1,1
Køb af virksomheder inkl. udskudte betalinger	0,0	-7,6	-7,6
Investering i associerede virksomheder	0,0	-1,5	-1,5
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	2,4	-6,4	-44,1
Optagelse af leasing lån	0,7	0,0	0,0
Afdrag på langfristede forpligtelser	-2,4	-1,7	-4,0
Køb/salg af egne aktier	-18,5	2,2	2,2
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-28,4
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-20,2	0,5	-30,2
Pengestrømme i alt	20,3	16,1	30,4
Likvider, primo	70,7	40,3	40,3
Likvider, ultimo	91,0	56,4	70,7

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Koncern delårsregnskabet omfatter et sammendrag af koncernregnskabet for North Media A/S for perioden 1. januar - 31. marts 2019. Koncern delårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

North Media A/S har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret IFRS 16, Leasing, jf. yderligere oplysninger i note 5. Koncernen har benyttet den modificerede retrospektive model i forbindelse med implementeringen af IFRS 16, og har således ikke tilrettet sammenligningstal.

Herudover har koncernen implementeret de andre standarder og ændringer, der er gældende fra 1. januar 2019. Disse har ingen væsentlig effekt på indregning og måling eller oplysninger.

I koncern delårsregnskabet beregnes selskabsskat summarisk med 22 % af resultat før skat.

Koncern delårsregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2018.

Som følge af implementering af IFRS 16 er beskrivelsen af anvendt praksis for leasing ændret til følgende:

Der indregnes et leasingaktiv og en tilhørende leasingforpligtelse i balancen, når der er indgået en leasingaftale, og det leasede aktiv er stillet til rådighed for koncernen.

Ved første indregning måles leasingaktivet til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen med tillæg af eventuelle forudbetalte leasingydelser og retableringsudgifter indregnet som en hensat forpligtelse. Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Som diskonteringsrente anvendes den marginale lånerente hos det selskab i koncernen, der har indgået leasingaftalen, medmindre leasingkontraktens interne rente umiddelbart

kan udledes af leasingaftalen. Et eventuelt serviceelement i en leasingaftale indregnes ikke i balancen.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives lineært over leasingperioden.

Leasingaftaler, der har en løbetid på under 12 måneder, indregnes ikke i balancen. Leasingydelserne på sådanne aftaler indregnes i stedet lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Ved vurdering af den forventede lejeperiode er den uopsigelige lejeperiode identificeret. Hvis der i leasingkontrakten er en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, er denne tillagt uopsigelsesperioden.

2 Afkast værdipapirer

mio. kr.	1. kvartal		helår 2018
	2019	2018	
Aktieudbytte	1,2	4,2	5,1
Kursgevinster på aktier, netto	56,5	11,1	0,1
Afkast værdipapirer i alt	57,7	15,3	5,2

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

3 Særlige poster

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2019	2018	2018
Avance ved salg af anparter i Emplay ApS	-4,1	0,0	0,0
Fratrædelsesomkostninger ifm. ændringer i direktionen i North Media Aviser	1,3	0,0	0,0
Fratrædelsesomkostninger ifm. organisationsmæssige ændringer i North Media Aviser	0,0	0,0	10,5
Fratrædelsesomkostninger ifm. ændringer i direktionen i FK Distribution	0,0	4,2	4,2
Fratrædelsesomkostninger ifm. ændringer i direktionen i BEKEY	0,0	0,0	1,0
Særlige poster, netto	-2,8	4,2	15,7

Særlige poster indeholder fratrædelsesomkostninger i forbindelse med ændringer i direktionen i North Media Aviser, samt gevinst ved salget af North Media Onlines anparter i Emplay ApS.

I 1. kvartal 2018 udgjorde særlige poster fratrædelsesomkostninger i forbindelse med ændringer i direktionen i FK Distribution.

For 2018 var hovedparten af særlige poster relateret til fratrædelsesomkostninger i North Media Aviser i forbindelse med afskedigelse af en større gruppe medarbejdere. Endelig var der omkostninger til ændringer i direktionen i FK Distribution og BEKEY.

4 Segmentoplysninger

mio. kr.	FK Distribution		North Media Aviser		North Media Online		BEKEY		Ikke fordelte omk/elim*)		I alt	
	1. kv. 19	1. kv. 18	1. kv. 19	1. kv. 18	1. kv. 19	1. kv. 18	1. kv. 19	1. kv. 18	1. kv. 19	1. kv. 18	1. kv. 19	1. kv. 18
Segment omsætning	216,7	230,6	22,0	26,6	20,8	19,1	7,4	6,1	0,0	0,0	266,9	282,4
Intern omsætning	-2,2	-3,6	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,7	-	-	-3,0	-4,3
Ekstern omsætning	214,5	227,0	22,0	26,6	20,8	19,1	6,6	5,4	0,0	0,0	263,9	278,1
Indtægtsførsel af omsætning												
straks	214,5	227,0	18,1	22,7	4,6	4,6	5,2	4,7	-	-	242,4	259,0
over tid	-	-	3,9	3,9	16,2	14,5	1,4	0,7	-	-	21,5	19,1
Ekstern omsætning	214,5	227,0	22,0	26,6	20,8	19,1	6,6	5,4	0,0	0,0	263,9	278,1
Dækningsbidrag	93,1	96,2	15,1	17,4	20,1	18,4	4,9	4,1	-2,0	-1,8	131,2	134,3
Afskrivninger	3,9	3,5	0,7	0,6	0,7	0,3	0,1	0,1	2,2	2,1	7,6	6,6
EBITDA	33,7	42,0	-2,1	-3,2	1,9	-2,6	-1,7	-1,9	1,1	1,9	32,9	36,2
EBIT, før særlige poster	29,8	38,5	-2,8	-3,8	1,2	-2,9	-1,8	-2,0	-1,1	-0,2	25,3	29,6
Særlige poster, netto	0,0	-4,2	-1,3	0,0	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,8	-4,2
EBIT	29,8	34,3	-4,1	-3,8	5,3	-2,9	-1,8	-2,0	-1,1	-0,2	28,1	25,4
Langfristede aktiver	93,1	102,7	8,8	4,4	55,1	51,4	1,0	0,3	252,5	247,9	410,5	406,7
Kortfristede aktiver, eksklusiv likvider	75,4	103,9	13,4	22,2	5,4	5,0	8,6	8,1	4,1	3,4	106,9	142,6
Segmentaktiver	168,5	206,6	22,2	26,6	60,5	56,4	9,6	8,4	256,6	251,3	517,4	549,3
Langfristede forpligtelser	2,1	0,0	3,0	0,0	6,2	0,0	0,6	0,0	130,1	133,3	142,0	133,3
Kortfristede forpligtelser	99,8	118,1	23,6	21,7	17,9	16,7	8,7	5,6	41,4	23,9	191,4	186,0
Segmentforpligtelser	101,9	118,1	26,6	21,7	24,1	16,7	9,3	5,6	171,5	157,2	333,4	319,3
Dækningsgrad	43,4%	42,4%	68,6%	65,4%	96,6%	96,3%	74,2%	75,9%	-	-	49,7%	48,3%
Overskudsgrad (EBIT)	13,9%	17,0%	-12,7%	-14,3%	5,8%	-15,2%	-27,3%	-37,0%	-	-	9,6%	10,6%

5 Afstemning af IFRS 16 aktiver

Denne note forklarer påvirkningen af implementeringen af IFRS 16 der er indregnet fra 1. januar 2019. Koncernen har indregnet leasing aktiver og –forpligtelser baseret på den modificerede retrospektive model fra 1. januar 2019. Sammenligningstal, er dermed ikke tilpasset. Leasingaktiver og –forpligtelser er opgjort således:

mio. kr.	2019
Leasingforpligtelse som anført i koncernregnskabet pr. 31. december 2018, note 33	12,2
+ justering som følge af forventet optionsforlængelse	6,5
- leasingaftaler med kort løbetid	-0,6
Leasingforpligtelser indregnet 1. januar 2019	18,1
Nye leasingaftaler	0,7
Afdrag på leasingforpligtelser	-1,3
Leasingforpligtelse indregnet 31. marts 2019	17,5
heraf	
langfristet gæld	12,0
kortfristet gæld	5,5

Serviceelementet af leasingafgiften aktiveres ikke. Den tilbagediskonterede værdi af leasingforpligtelser er opgjort på basis af en marginal lånerente på 2%.

Værdien af aktiverne pr. 31. marts kan opgøres således:

mio. kr.	
Huslejeaftaler indregnes i "Grunde og bygninger"	13,8
Leasing biler indregnes i "Driftsmidler og inventar"	3,7
	17,5

Koncernen har et antal leasingaftaler med kort løbetid (<12 måneder), hovedsagelig depotlejekontrakter. Undtagelsen i IFRS 16 om at korttidsleasingaftaler kan udledes er benyttet for disse aftaler. Disse leasingaftaler driftsføres i stedet over leasingperioden. I perioden er driftsført 0,5 mio. kr. (Q1-18: 0,5 mio. kr.), og den udestående leasingforpligtelse udgør 0,6 mio. kr.

Egenkapitalen pr. 31. marts 2019 og resultatet før skat for 1. kvartal 2019 påvirkes ikke af den ændrede indregning men følgende poster påvirkes:

- Øvrige omkostninger er i kvartalet reduceret med 1,4 mio. kr.
- Afskrivninger er i kvartalet forøget med 1,3 mio. kr.
- Finansielle omkostninger er i kvartalet øget med 0,1 mio. kr.
- Balancesummen er øget med 17,5 mio. kr.

6 Særlige risici og usikkerhedsmomenter for resten af 2019

Koncernens forretninger er i udpræget grad volumen-virksomheder 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.

7 Nærtstående parter

Der har, ud over ledelsens aflønning, herunder fratrædelsesafønning, ikke været transaktioner med direktion og bestyrelse. Richard Bunck er via sit holdingselskab Baunegård ApS hovedaktionær og dermed omfattet af oplysningspligten for nærtstående parter. Der har i regnskabsperioden ikke været transaktioner med Richard Bunck bortset fra bestyrelseshonorar. Samhandel med associerede virksomheder har alene bestået af ordinære salgs- og købstransaktioner.

8 Eventualforpligtelser og -aktiver

Der har ikke været væsentlige ændringer i koncernens eventualforpligtelser og -aktiver i 1. kvartal 2019.

9 Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med, at der siden 31. marts 2019 er indtruffet begivenheder, som har væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.



Gladsaxe Møllevej 28
DK – 2860 Søborg
Telefon: +45 39 57 70 00
E-mail: investor@northmedia.dk
www.northmedia.dk
CVR-nr. 66 59 01 19