

Delårsrapport

2. kvartal 2024

 **NORTH MEDIA**_{A/S}

Gladsaxe Møllevvej 28, 2860 Søborg
CVR-nr. 66 59 01 19

Indhold

Ledelsesberetning

Koncernens udvikling i 2. kvartal 2024	3
Last Mile's resultater i 2. kvartal 2024	4
Digital Services' resultater i 2. kvartal 2024	5
Koncernens forventninger til 2024	7
Koncernens hoved- og nøgletal	10
Resultater i 2024 og udvalgte balanceposter	11
Koncernens kvartalsskema	13

Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	16
Totalindkomstopgørelse for koncernen	17
Balance for koncernen	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	19
Pengestrømsopgørelse for koncernen	20
Noter	21



Koncernens udvikling i 2. kvartal 2024

Last Mile: Succesfuld start på maskinel pakning af tryksager til det svenske marked

Omsætning

Som ventet steg koncernens omsætning med 47% i forhold til samme periode sidste år som følge af købet af SDR ultimo 2023. Eksklusiv SDR steg omsætningen med 3%, drevet af FK Distribution og højere tryksagsvolumen. I Digital Services var omsætningsudviklingen flad.

EBITDA

Koncernens EBITDA blev 57,7 mio. kr. mod 43,9 mio. kr. i samme kvartal sidste år. Fremgangen skyldtes primært indregning af SDR og en mindre stigning i FK Distribution. Som forventet påvirkede Digital Services samlet resultatudviklingen negativt.

EBIT

Koncernens EBIT steg til 41,1 mio. kr. efter fradrag af afskrivninger på SDR-købessummen for i alt 4,3 mio. kr., fra 37,1 mio. kr. i 2. kvartal 2023. Overskudsgraden i kvartalet blev 11,7%, et fald fra 15,6% i samme periode sidste år.

351 mio. kr.

2. kv. 2024 351,2 mio. kr.

2. kv. 2023 238,4 mio. kr.

58 mio. kr.

2. kv. 2024 57,7 mio. kr.

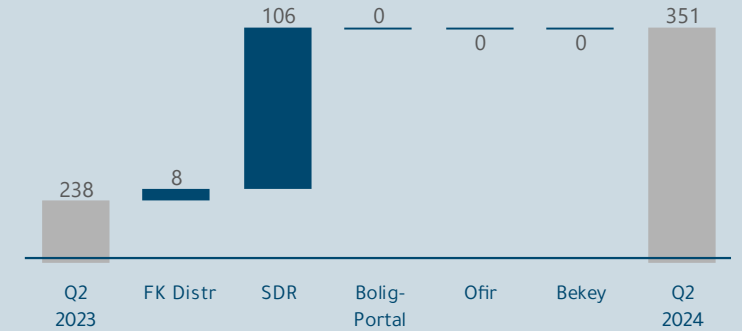
2. kv. 2023 43,9 mio. kr.

41 mio. kr.

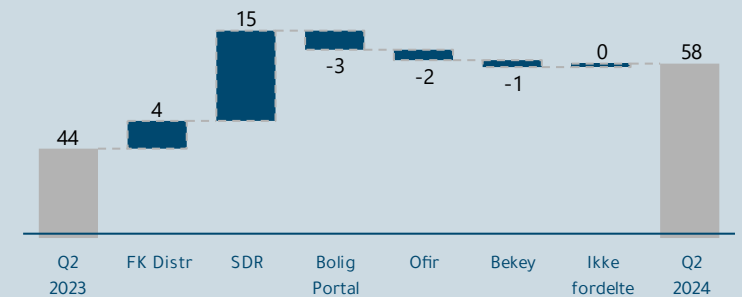
2. kv. 2024 41,1 mio. kr.

2. kv. 2023 37,1 mio. kr.

Udvikling i koncernomsætning



Udvikling i koncernresultat (EBITDA)





Last Mile's resultater i 2. kvartal 2024

Sammenligningstal for 2. kvartal 2023 i parentes (mio. kr.)

FK Distribution

- Omsætningen steg med 7,4 mio. kr., svarende til 4%, hvilket var mere end forventet. Udviklingen var fortsat drevet af, at flere kunder øgede tryksagsvolumen, samt et fald i omsætningen fra ugeaviser, der var mindre end ventet.
- Segmenterne MineTilbud og Selekeret post havde en omsætning på niveau med samme periode sidste år.
- EBIT steg som følge af den øgede omsætning og trods en moderat stigning i de faste omkostninger, herunder øgede lønudgifter til omdelere pga. fortsat høj efterspørgsel på arbejdskraft.

SDR, Svensk Direktreklam

- I juni 2024 påbegyndte FK Distribution maskinel pakning af tryksager for SDR på pakkecentralen i Taastrup. Det gik som planlagt og overgangen til maskinel pakning vil accelereres i løbet af efteråret og forventes fuldt implementeret ved udgangen af 2. kvartal 2025.
- Omsætning udgjorde 105,6 mio. kr., og driften forløb som forventet.
- Den svenske detailbranche var påvirket af tilbageholdenhed hos forbrugerne, hvilket førte til udskudte eller aflyste kampagner.
- Ensretningen af processer og systemer i FK Distribution og SDR fortsatte og nedskrivningen af SDR's IT-udviklingssystem på 13,7 mio. kr., der blev foretaget i 1. kvartal 2024, blev øget med yderligere 0,6 mio. kr. i 2. kvartal.
- EBITDA udgjorde 14,7 mio. kr. og EBIT blev på 5,2 mio. kr. Resultatet var som ventet påvirket af en række integrationsomkostninger.

Omsætning	204,4 (197,0)
EBITDA	44,7 (40,3)
EBIT	41,3 (37,3)

Omsætning	105,6 (-)
EBITDA	14,7 (-)
EBIT	5,2 (-)

Omsætning
310,0
(197,0)

EBITDA
59,4
(40,3)

EBIT
46,5
(37,3)

Overskudsgrad
15,0%
(18,9%)



Digital Services¹ resultater i 2. kvartal 2024

Sammenligningstal for 2. kvartal 2023 i parentes (mio. kr.)

BoligPortal

- Omsætningsudviklingen var flad, hvor øgede indtægter fra lejere og nye digitale produkter opvejede det ventede fald i annoncesalg fra udlejere efter et rekordhøjt niveau i 2023.
- Den positive udvikling i forretningsområdet Data Insights fortsatte med vækst i såvel produkter til den finansielle sektor som i udlejerdata, der benyttes til at vurdere værdien af boligejendomme og analysere lejeboligmarkedet i Danmark.
- I Sverige leverede Bostadsportal.se en mindre tilbagegang i omsætningen. Arbejdet med at forankre platformen på markedet fortsatte og antallet af egne boliger steg i kvartalet.
- EBIT faldt som ventet med 28% på grund af den flade omsætning og øgede kapacitetsomkostninger til transformation mod ét samlet univers for lejere og udlejere, der på sigt forventes at øge omsætning og indtjening.

Omsætning	27,5 (27,4)
EBITDA	8,4 (11,4)
EBIT	7,4 (10,3)

Ofir

- Udviklingen i omsætningen var flad, bl.a. på grund af påskens tidlige placering i forhold til 2023.
- Markedet for jobannoncer var lidt lavere i forhold til 2. kvartal 2023, men fortsat højere end før pandemien.
- EBIT faldt på grund af øgede omkostninger i forbindelse med re-vurdering af det strategiske fundament.

Omsætning	7,9 (8,0)
EBITDA	-3,0 (-1,4)
EBIT	-3,0 (-1,4)

Bekey

- Den samlede omsætning faldt 7% og Segmentet "Hjemmepleje DK" genererede fortsat hovedparten af omsætningen.
- Licens- og serviceindtægter steg 3% og udgjorde 82% af omsætningen (74%).
- Omsætningen i segmenterne "Distributører" og "Ejendomme" var fortsat beskedne og hardware omsætningen faldt.
- EBIT faldt, drevet af højere faste omkostninger til standardisering og automatisering af interne processer samt opbygning af nyt IT-udviklingsteam i Danmark, og den lavere omsætning.

Omsætning	5,6 (6,0)
EBITDA	-6,7 (-5,6)
EBIT	-6,9 (-5,7)

Omsætning
41,0
(41,4)

EBITDA
-1,3
(4,4)

EBIT
-2,5
(3,2)

Overskudsgrad
-6,1%
(7,7%)

Integration af SDR og strategisk udvikling af BoligPortal fulgte planen

Omsætning

Koncernens omsætning steg som ventet med 42%, primært drevet af købet af SDR ultimo 2023. Eksklusiv SDR var omsætningsudviklingen flad i forhold til sidste år.

EBITDA

Koncernens EBITDA blev 96,9 mio. kr. mod 94,3 mio. kr. for samme periode sidste år. Stigningen skyldtes indregningen af SDR, idet både FK Distribution og Digital Services, som ventet, påvirkede resultatudviklingen negativt.

EBIT

Koncernens EBIT blev 51,5 mio. kr. Udviklingen var påvirket af nedskrivninger for i alt 14,4 mio. kr. af IT-systemer i SDR i 1. og 2. kvartal 2024, afskrivninger på SDR-købesummen for i alt 8,6 mio. kr. og af tilbagegang i Digital Services. Overskudsgraden blev derfor 7,6% mod 16,9% i 2. kvartal ÅTD 2023.

678 mio. kr.

Q2 ÅTD 2024 678,1 mio. kr.

Q2 ÅTD 2023 478,4 mio. kr.

97 mio. kr.

Q2 ÅTD 2024 96,9 mio. kr.

Q2 ÅTD 2023 94,3 mio. kr.

52 mio. kr.

Q2 ÅTD 2024 51,5 mio. kr.

Q2 ÅTD 2023 80,9 mio. kr.

Status på strategiske projekter i 2024



Bedre end forventet

- Opstart af maskinel pakning af tryksager til svenske husstande i juni 2024.
- Stigning i tryksagsvolumen for FK Distribution i 2. kvartal 2024



Som forventet

- Stabile produktionsomkostninger i FK Distribution, dog med stigende løn-omkostninger pga. fortsat høj efterspørgsel på arbejdskraft
- Integration af SDR i North Media-koncernen, herunder identifikation af synergieffekter, udviklingsmuligheder og udveksling af best practice
- Eksekvering af strategi i BoligPortal, hvor alle aktiviteter integreres til at udgøre ét samlet univers
- Udviklingen i lejer- og udlejeromsætningen i BoligPortal
- Ofir øgede fokus på udvalgte grupperinger af virksomheder
- Bekeys forbedring af IT-infrastrukturen



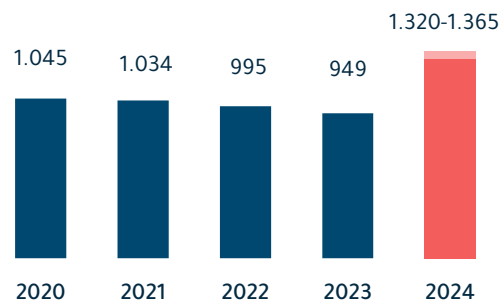
Ikke som forventet

- I FK Distribution leverede MineTilbud ikke den ventede fremgang
- På Bostadsportal.se drev et øget antal egne boliger endnu ikke en stigende omsætning
- Ofir har endnu ikke færdiggjort ny overordnet strategi, som skal gøre Ofir mindre konjunkturfølsom og mere skalérbar til gældende markedsforhold

Koncernens forventninger til 2024

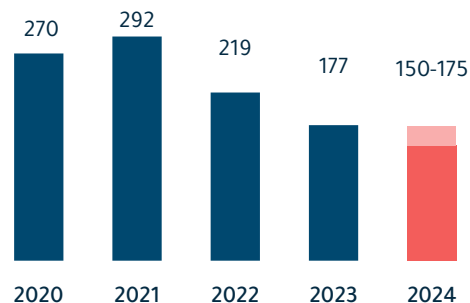
Koncernen har opdateret sine forventninger til helåret. Omsætningsspændet hæves, drevet af FK Distribution, mens EBITDA- og EBIT- spændene sænkes på grund af øgede omkostninger til at accelerere implementeringen af maskinel pakning og teknologi til at sortere og pakke og distribuere adresseløse tryksager i SDR Svensk Direktreklam samt til at udvikle MineTilbuds tekniske platform.

Koncernomsætning (mio. kr.)



Koncernens forventede omsætning hæves til at udgøre 1.320-1.365 mio. kr. (tidligere 1.310-1.355 mio. kr.) og er drevet af FK Distribution.

EBITDA (mio. kr.)



Forventet EBITDA justeres til 150-175 mio. kr. (tidligere 170-200 mio. kr.), som følge af en beslutning om at accelerere implementeringen af maskinel pakning og teknologi til at sortere og pakke og distribuere adresseløse tryksager i SDR Svensk Direktreklam samt at udvikle MineTilbuds tekniske platform til en eksponeringsforretning, som kan lanceres også i andre lande. Som konsekvens justeres EBIT til 75-120 mio. kr. (tidligere 95-125 mio. kr.).



Forventede finansielle hovedtal for koncernen i 2024 (mio. kr.)

Omsætning

1.320 - 1.365

Forventninger 16. maj 2024	1.310-1.355
Forventninger 29. februar 2024	1.310-1.375
Realiseret i 2023:	949

EBITDA

150 - 175

Forventninger 16. maj 2024	170-200
Forventninger 29. februar 2024	170-210
Realiseret i 2023:	177

EBIT

75 - 100

Forventninger 16. maj 2024	95-125
Forventninger 29. februar 2024	110-150
Realiseret i 2023:	150



Last Miles forventninger til 2024

Last Mile forventer højere omsætning og EBITDA i forhold til 2023, drevet af købet af SDR Svensk Direktreklam

FK Distribution

- Omsætningen forventes uændret på niveau med omsætningen i 2023.
- Tryksagsvolumen forventes nu at blive stort set uændret i forhold til 2023. Tidligere var et fald på 4% forventet.
- Den generelle usikkerhed i samfundet er reduceret og der forventes en højere grad af stabilitet trods væsentlig geopolitisk uro i dele af verden og stabiliserede rente- og inflationsniveauer.
- Danskernes prisbevidsthed er uændret høj og dermed interesse for at finde gode tilbud.
- MineTilbud forventes flyttet til forretningsområdet Digital Services i løbet af 2024. Omkostningerne øges generelt med henblik på at accelerere væksten i MineTilbud, herunder at udvikle MineTilbuds tekniske platform til en eksponeringsforretning, som kan lanceres også i andre lande, og i første omgang i Sverige ultimo 2024.

Forventninger til 2024 (mio. kr.) Tidl. forventet

Omsætning:	780-800	770-790
EBITDA:	137-145	142-154
EBIT:	120-128	125-137

Realiseret 2023 (mio. kr.)

Omsætning:	784,6
EBITDA:	165,5
EBIT:	153,6

SDR, Svensk Direktreklam

- Hvis driften af SDR havde været en del af Last Mile i hele 2023, ville SDR have bidraget til koncernregnskabet således: Omsætning: 365 mio. kr., EBITDA: 43 mio. kr. og EBIT: 26 mio. kr.
- I 2024 forventes afskrivninger relateret til overtagne nettoaktiver vedrørende SDR at udgøre 16 mio. kr. Resultatet påvirkes også negativt af nedskrivning på 14,4 mio. kr. af et IT-system, som følge af beslutningen om overgang til maskinel pakning øger omkostningerne på den korte bane.
- Arbejdet med at effektivisere og ensrette processer mellem FK Distribution og SDR fortsætter, herunder start på maskinel pakning til svenske husstande i 2. kvartal 2024. Implementeringen af maskinel pakning accelereres i løbet af efteråret og forventes fuldt udrullet ved udgangen af 2. kvartal 2025. Det vil øge omkostningerne i 2024 og 2025, men på sigt vil det skabe betydelige besparelser.
- Uændret valutakurs DKK/SEK: 0,64

Forventninger til 2024 (mio. kr.)

Omsætning:	375-390	375-390
EBITDA:	23-30	33-41
EBIT:	-23 til -16	-13 til -5

Tidl. forventet

Omsætning	EBITDA	EBIT
1.155-1.190	160-175	97-112
(2023: 785)	(2023: 166)	(2023: 154)



Digital Services forventninger til 2024

I Digital Services forventes fortsat omsætningsvækst i niveauet 3% og lavere resultat på grund af omkostninger til udvikling af platforme

BoligPortal

- Omsætningsvækst for året forventes fortsat i niveauet 6%
- Den forventede vækst i 2. halvår 2024 drives af de nye produkter og services, herunder Data Insights og Boligmanager og i mindre omfang BostadsPortal.se.
- EBITDA forventes i 2024 på niveau eller lidt lavere end i 2023 på grund af højere omkostninger til at integrere alle services i et samlet univers samt til at accelerere produktudviklingen i Boligmanager.

Forventninger til 2024 (mio. kr.)	Tidl. forvent.
Omsætning: 111-116	111-116
EBITDA: 36-40	36-40
EBIT: 32-36	32-36

Realiseret 2023 (mio. kr.)	
Omsætning: 107,0	
EBITDA: 39,6	
EBIT: 35,4	

Ofir

- Jobannoncemarkedet forventes i 2024 på niveau med 2023 og heraf en flad omsætningsudvikling i 2024.
- Arbejdet med ny overordnet strategi som bl.a. vil være mindre konjunkturfølsom og med øget fokus på udvalgte grupperinger af virksomheder fortsætter.
- Driftsresultatet forventes reduceret i forhold til 2023 som følge af de øgede omkostninger i forbindelse med revurdering af det strategiske fundament.

Forventninger til 2024 (mio. kr.)	Tidl. forvent.
Omsætning: 32-35	32-35
EBITDA: -14 til -11	-12 til -9
EBIT: -15 til -12	-13 til -10

Realiseret 2023 (mio. kr.)	
Omsætning: 34,0	
EBITDA: -5,0	
EBIT: -5,1	

Bekey

- Omsætningen forventes uændret i 2024.
- Stabil indtægt fra service- og licensaftaler.
- Udvikle forretningskoncept for beboerløsning.
- EBITDA bliver fortsat negativt påvirket af øgede omkostninger til at udbygge fundamentet og infrastrukturen for fremadrettet at kunne skalere forretningen.

Forventninger til 2024 (mio. kr.)	Tidl. forvent.
Omsætning: 22-24	22-24
EBITDA: -24 til -21	-24 til -21
EBIT: -24 til -21	-24 til -21

Realiseret 2023 (mio. kr.)	
Omsætning: 23,5	
EBITDA: -19,5	
EBIT: -19,9	

Omsætning	EBITDA	EBIT
165-175	-2 til 8	-7 til 3
(2023: 165)	(2023: 15)	(2023: 10)



Koncernens hoved- og nøgletal

mio. kr.	2. kvartal		2. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	
Resultatopgørelse					
Omsætning	351,0	238,4	678,1	478,4	949,1
Dækningsbidrag	184,7	135,3	342,1	272,7	538,3
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	57,7	43,9	96,9	94,3	176,9
Af- og nedskrivninger mv.	16,6	6,8	45,4	13,4	27,0
EBIT	41,1	37,1	51,5	80,9	149,9
Afkast værdipapirer	141,3	61,1	296,9	164,9	189,3
Finansielle poster, netto	-2,0	-0,4	-2,9	-0,3	-1,7
Resultat før skat	180,0	98,7	344,8	247,5	340,1
Skat af periodens resultat	-40,7	-21,5	-75,9	-53,9	-75,7
Periodens resultat	139,3	77,2	268,9	193,6	264,4
Totalindkomst	139,6	77,2	268,0	193,3	264,1
Periodens resultat ekskl. værdipapirafkast	29,1	29,5	37,3	65,0	116,7
Balance, ultimo					
Aktiver i alt	-	-	1.827,2	1.373,5	1.612,9
Egenkapital	-	-	1.354,1	1.120,1	1.156,4
Nettorentebærende indestående	-	-	758,9	773,9	568,8
Ejendomme	-	-	259,6	245,7	242,0
Realkreditgæld	-	-	-106,1	-110,9	-108,6
Kapitalberedskab	-	-	1.011,7	941,0	812,8
Netto arbejdskapital (NWC)	-	-	-23,1	0,3	-38,7
Investeret kapital	-	-	595,2	346,2	587,6
Periodens investering i materielle aktiver	-	-	27,9	3,5	16,3
Frit cash flow	-	-	-13,4	81,3	157,1

mio. kr.	2. kvartal		2. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	37,3	28,2	32,9	85,2	126,1
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-31,8	-44,5	-34,4	-70,3	-40,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-85,5	-1,0	-82,8	-72,1	-112,3
Pengestrømme i alt	-80,0	-17,3	-84,3	-57,2	-26,4
Øvrige oplysninger					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	-	-	611	403	399
Antal aktier ultimo, t. stk. a 5 kr.	-	-	20.055	20.055	20.055
Beholdning af egne aktier, t. stk.	-	-	2.030	1.489	2.085
Kurs ultimo, kr.	-	-	57,6	63,0	65,0
Nøgletal					
Dækningsgrad (%)	52,6%	56,8%	50,4%	57,0%	56,7%
Overskudsgrad) (%)	11,7%	15,6%	7,6%	16,9%	15,8%
Egenkapitalandel (%)	-	-	74,1%	81,6%	71,7%
Egenkapitalforrentning (ROE) (%) 1)	-	-	42,8%	36,6%	24,6%
Forrentning af kapitalgrundlag (ROIC) (%) 1)	-	-	17,4%	45,8%	31,6%
Resultat pr. aktie (EPS)	7,7	4,2	14,9	10,4	14,3
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	7,7	4,1	14,9	10,4	14,3
Resultat pr. aktie ekskl. værdipapirafkast (EPS-J)	1,6	1,6	2,1	3,5	6,3
Pris/indtjening (P/E) 1)	-	-	1,9	3,0	4,5
Kurs indre værdi (K/I)	-	-	0,9	1,1	1,1
Pengestrøm pr. aktie (CFPS)	2,1	1,5	1,8	4,6	6,8

Der henvises til note 3 i Årsrapport 2023 for definition af hoved- og nøgletal.

1) Perioderesultat justeret til 12 måneder



Primære aktiviteter, resultater og balanceposter i 2024

Resultat af associeret virksomhed - Karman Connect

I den 50% ejede fintech-virksomhed Karman Connect A/S var der et fald i omsætningen på 13,2 mio. kr. (39%) i 2. kvartal ÅTD 2024, mens indtjeningen (EBIT) faldt med 7,0 mio. kr. til -1,8 mio. kr. Karman Connect havde fortsat et højt antal brugere på platformen, men færre lån blev godkendt af bankerne, og derfor faldt omsætning pr. bruger.

Værdipapirafkast

Afkastet på beholdningen af værdipapirer i koncernens kapitalberedskab blev netto 297 mio. kr. (2. kvartal ÅTD 2023: 165 mio. kr.). Det svarede til

et afkast på 46,0% mod 26,8% året før. Til sammenligning gav MSCI World indekset i 2. kvartal ÅTD 2024 et afkast på 10,8% mod 14,0% i 2023.

Periodens resultat efter skat

Resultat efter skat for 2. kvartal ÅTD 2024 blev 269,8 mio. kr. (2. kvartal ÅTD 2023: 193,6, mio. kr.). Fremgangen skyldtes primært det højere afkast på værdipapirer, idet resultat af primært drift blev reduceret fra 81 mio. kr. til 53 mio. kr.

Resultat pr. aktie (ekskl. værdipapirafkast) blev 2,1 kr. i 2. kvartal ÅTD 2024 (2. kv. ÅTD 2023: 3,5 kr. pr. aktie).

Resultat pr. aktie (udvandet) blev 15,0 kr. i 2. kv. ÅTD 2024 (2. kv. ÅTD 2023: 10,4 kr.).

Pengestrømme fra drift

Pengestrømme fra driften blev i 2. kv. ÅTD 2024 33 mio. kr. (2. kv. ÅTD 2023: 85 mio. kr.). Arbejdskapitalen påvirkede likviditeten negativt i 2. kv. ÅTD 2024 med 45 mio. kr. (2. kv. ÅTD 2023: -8 mio. kr.), primært på grund af betaling af COVID19-gæld i SDR for i alt 36 mio. kr.

Investeringer i immaterielle- og materielle aktiver indeholder bl.a. 22 mio. kr. i solceller og batterianlæg, jf. note 8, samt 5 mio. kr. i pakkerobotter til FK Distribution. Herudover er indeholdt aktiverede omkostninger til SDR's IT system som blev nedskrevet i forbindelse med indførelse af maskinel pakning. Endelig indeholder posten aktiverede omkostninger i forbindelse med SDR's lejemål der behandles efter IFRS16.

De frie pengestrømme udgjorde -13,4 mio. kr. (2. kv. ÅTD 2023: 81,3 mio. kr.).

Værdipapirporteføljen

Værdipapirbeholdningen indeholdt ved kvartalets udgang aktier i 10 likvide børsnoterede selskaber og aktiebaserede investeringsforeninger med en samlet kursværdi på 935,6 mio. kr. (Ultimo 2023: 652,4 mio. kr.).

Siden ultimo 2015 er værdipapirbeholdningen øget fra 196 mio. kr. til 936 mio. kr. Heraf udgør 705 mio. kr. værdistigninger, mens de resterende 35 mio. kr. skyldes nettokøb. Langt hovedparten af stigningen i værdipapirbeholdningen siden udgangen af 2015 kan således henføres til kursstigninger.

Pr. 30. juni 2024 var risikoen på porteføljen beregnet til 19,5% (Ultimo 2023: 13,8%). Risikoen er beregnet som den årlige, annualiserede standardafvigelse målt over de seneste 90 handelsdage.

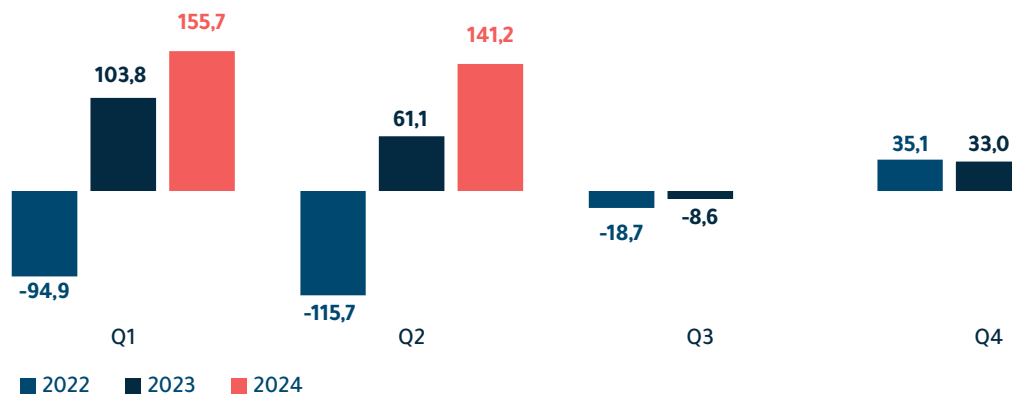
"Value at risk", som angiver det maksimale negative afkast i løbet af tre måneder med 95% sandsynlighed, udgør 150,5 mio. kr.

Pr. 31. juli 2024 var værdien af værdipapirbeholdningen 884,6 mio. kr., og afkastet i juli måned udgjorde -51,0 mio. kr.

Kapitalberedskab

Pr. 30. juni 2024 var koncernens kapitalberedskab 1.012 mio. kr., heraf 76 mio. kr. i kontanter og 936 mio. kr. i likvide værdipapirer (Ultimo 2023: 652,4 mio. kr.). Primo april blev udbetalt udbytte svarende til 72,1 mio. kr.

Kvartalsvis afkast værdipapirer (mio. kr.)





Formål med kapitalberedskabet

- Styrke til at udnytte markedsmuligheder, nå strategiske mål og modstå ændringer i konkurrencen
- Styrke til at købe virksomheder med positive synergier og skaleringspotentiale
- Robusthed til at modstå samfunds-nedlukninger og andre markante ændringer
- Sikre uafhængighed af bankgæld og kapitaltilførsler fra aktionærene. North Media optager kun gæld i form af langsigtet realkreditfinansiering af koncernens ejendomme

Kapitalberedskabet er siden årsskiftet steget med 199 mio. kr., efter kursreguleringer på værdipapirer på 297 mio. kr., og betaling af udbytte på 72 mio. kr.

Andre kapitalandele

North Media har tegnet sig for en investering på i alt 4 mio. EUR i Copenhagen Infrastructure Partners infrastrukturfonde, der i de kommende år investerer i hav- og landvind, solenergi, lagringsteknologi mv. Der er foreløbig indbetalt 0,68 mio. EUR (ca. 5,0 mio. kr.), som er indregnet under andre kapitalandele.

Pengeanbringelse i værdipapirer

- Likvide børsnoterede aktier og investeringsforeninger
- Brancher med potentiale for vækst, også på 5-10 års sigt
- Fokuseret portefølje på 10-25 værdipapirer
- Langsigtet og værdibevarende pengeanbringelse

Koncernens ejendomme

Koncernen ejer en række ejendomme, primært domicilerne i Søborg, Taastrup og Tilst. Ejendommene havde en samlet bogført værdi på 260 mio. kr. (Ultimo 2023: 242 mio. kr.) og var belånt med langfristede og fastforrentede lån for i alt 106 mio. kr. (Ultimo 2023: 109 mio. kr.).

Der er tilgangsført 22,4 mio. kr. vedr. solcelleanlæg og batterier, og der udestår alene en række småting samt den endelige tilslutning.

Koncernens segmenter betaler en markedsleje for brugen af ejendommene.

Koncernens egenkapital og beholdning af egne aktier

Den 30. juni 2024 udgjorde egenkapitalen 1.355 mio. kr., en stigning på 199 mio. kr. fra ultimo 2023.

Den øgede egenkapital kunne primært henføres til periodens resultat på 270 mio. kr.

Pr. 30. juni 2024 udgjorde koncernens beholdning af egne aktier 2.030.097 stk. svarende til 10,12% af aktiekapitalen i North Media A/S. Der blev i 1. kvrt. 2024 udnyttet 55.000 stk. aktieoptioner, og aktieoptionsprogrammet er nu afsluttet.

North Media aktien

Kursen på North Media-aktien var 57,6 kr. ultimo juni 2024 (Ultimo 2023: 65,0 kr.), svarende til et fald på 11%.

Til sammenligning steg OMX Copenhagen Mid Cap med alle danske Mid Cap-aktier med 16,5% i samme periode.

Kursværdi af værdipapir beholdning (mio. kr.)

	31.07.2024	30.06.2024	31.12.2023
Novo Nordisk	273,6	301,7	209,4
NVIDIA Corp	241,9	258,2	100,2
Microsoft	100,9	109,0	88,8
Genmab	68,3	60,9	86,2
Apple	76,5	73,4	64,9
Teradyne	54,2	62,0	43,9
MercadoLibre	34,5	34,3	31,8
Fundamental Invest ABC	12,8	12,9	11,0
Sea	13,6	14,9	8,2
Fundamental Invest ABD	8,2	8,3	8,0
Total	884,6	935,6	652,4



Koncernens kvartalsskema - omsætning

mio. kr.	2. kvartal ÅTD		2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2024	2023	2024		2023				2022			
Omsætning												
Last Mile												
FK Distribution, pakning og distribution	378,7	377,0	196,6	182,1	203,1	175,3	189,0	188,0	215,7	183,4	209,4	197,9
FK Distribution, online	18,2	18,2	7,8	10,4	5,2	5,8	8,0	10,2	5,4	5,6	9,3	9,8
SDR	199,7	0,0	105,6	94,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Last Mile, i alt	596,6	395,2	310,0	286,6	208,3	181,1	197,0	198,2	221,1	189,0	218,7	207,7
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>151,0</i>	<i>92,7</i>	<i>157,4</i>	<i>144,6</i>	<i>94,2</i>	<i>95,8</i>	<i>90,1</i>	<i>95,4</i>	<i>89,2</i>	<i>90,2</i>	<i>98,3</i>	<i>99,5</i>
Digital Services												
BoligPortal	54,1	53,9	27,5	26,6	25,6	27,5	27,4	26,5	23,2	24,3	23,7	22,7
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>100,4</i>	<i>116,2</i>	<i>100,4</i>	<i>100,4</i>	<i>110,3</i>	<i>113,2</i>	<i>115,6</i>	<i>116,7</i>	<i>111,5</i>	<i>111,0</i>	<i>109,2</i>	<i>111,3</i>
Ofir	16,1	17,4	7,9	8,2	8,7	7,9	8,0	9,4	8,7	9,2	10,9	11,2
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>92,5</i>	<i>78,7</i>	<i>98,8</i>	<i>87,2</i>	<i>100,0</i>	<i>85,9</i>	<i>73,4</i>	<i>83,9</i>	<i>83,7</i>	<i>103,4</i>	<i>119,8</i>	<i>147,4</i>
Bekey	11,3	11,9	5,6	5,7	5,8	5,8	6,0	5,9	6,1	5,5	6,7	6,6
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>95,0</i>	<i>89,5</i>	<i>93,3</i>	<i>96,6</i>	<i>95,1</i>	<i>105,5</i>	<i>89,6</i>	<i>89,4</i>	<i>93,8</i>	<i>91,7</i>	<i>119,6</i>	<i>111,9</i>
Digital Services, i alt	81,5	83,2	41,0	40,5	40,1	41,2	41,4	41,8	38,0	39,0	41,3	40,5
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>98,0</i>	<i>101,7</i>	<i>99,0</i>	<i>96,9</i>	<i>105,5</i>	<i>105,6</i>	<i>100,2</i>	<i>103,2</i>	<i>100,8</i>	<i>106,0</i>	<i>113,5</i>	<i>119,5</i>
Omsætning, i alt	678,1	478,4	351,0	327,1	248,4	222,3	238,4	240,0	259,1	228,0	260,0	248,2
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>141,7</i>	<i>94,1</i>	<i>147,2</i>	<i>136,3</i>	<i>95,9</i>	<i>97,5</i>	<i>91,7</i>	<i>96,7</i>	<i>90,7</i>	<i>92,5</i>	<i>100,4</i>	<i>102,3</i>



Koncernens kvartalsskema - EBITDA

mio. kr.	2. kvartal ÅTD		2. kvartal 1. kvartal		4. kvartal 3. kvartal		2. kvartal 1. kvartal		4. kvartal 3. kvartal		2. kvartal 1. kvartal	
	2024	2023	2024		2023		2023		2022		2022	
EBITDA												
Last Mile												
FK Distribution	78,8	84,3	44,7	34,1	49,9	31,3	40,3	44,0	61,1	32,9	53,1	51,1
SDR	20,6	0,0	14,7	5,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Last Mile, i alt	99,4	84,3	59,4	40,0	49,9	31,3	40,3	44,0	61,1	32,9	53,1	51,1
<i>EBITDA %</i>	<i>16,7%</i>	<i>21,3%</i>	<i>19,2%</i>	<i>14,0%</i>	<i>24,0%</i>	<i>17,3%</i>	<i>20,5%</i>	<i>22,2%</i>	<i>27,6%</i>	<i>17,4%</i>	<i>24,3%</i>	<i>24,6%</i>
Digital Services												
BoligPortal	16,6	20,8	8,4	8,2	9,1	9,7	11,4	9,4	7,6	7,2	7,3	6,2
<i>EBITDA %</i>	<i>30,7%</i>	<i>38,6%</i>	<i>30,5%</i>	<i>30,8%</i>	<i>35,5%</i>	<i>35,3%</i>	<i>41,6%</i>	<i>35,5%</i>	<i>32,8%</i>	<i>29,6%</i>	<i>30,8%</i>	<i>27,3%</i>
Ofir	-4,7	-1,7	-3,0	-1,7	-1,8	-1,5	-1,4	-0,3	-0,4	0,1	1,5	1,5
<i>EBITDA %</i>	<i>-29,2%</i>	<i>-9,8%</i>	<i>-38,0%</i>	<i>-20,7%</i>	<i>-20,7%</i>	<i>-19,0%</i>	<i>-17,5%</i>	<i>-3,2%</i>	<i>-4,6%</i>	<i>1,1%</i>	<i>13,8%</i>	<i>13,4%</i>
Bekey	-13,3	-9,5	-6,7	-6,6	-5,1	-4,9	-5,6	-3,9	-3,3	-3,1	-3,4	-4,0
<i>EBITDA %</i>	<i>-117,7%</i>	<i>-79,8%</i>	<i>-119,6%</i>	<i>-115,8%</i>	<i>-87,9%</i>	<i>-84,5%</i>	<i>-93,3%</i>	<i>-66,1%</i>	<i>-54,1%</i>	<i>-56,4%</i>	<i>-50,7%</i>	<i>-60,6%</i>
Digital Services, i alt	-1,4	9,6	-1,3	-0,1	2,2	3,3	4,4	5,2	3,9	4,2	5,4	3,7
<i>EBITDA %</i>	<i>-1,7%</i>	<i>11,5%</i>	<i>-3,2%</i>	<i>-0,2%</i>	<i>5,5%</i>	<i>8,0%</i>	<i>10,6%</i>	<i>12,4%</i>	<i>10,3%</i>	<i>10,8%</i>	<i>13,1%</i>	<i>9,1%</i>
Ikke fordelte indtægter / omk.	-1,1	0,4	-0,4	-0,7	-6,3	2,1	-0,8	1,2	4,4	-1,4	0,4	0,4
EBITDA	96,9	94,3	57,7	39,2	45,8	36,7	43,9	50,4	69,4	35,7	58,9	55,2
<i>EBITDA %</i>	<i>14,3%</i>	<i>19,7%</i>	<i>16,4%</i>	<i>12,0%</i>	<i>18,4%</i>	<i>16,5%</i>	<i>18,4%</i>	<i>21,0%</i>	<i>26,8%</i>	<i>15,7%</i>	<i>22,7%</i>	<i>22,2%</i>



Koncernens kvartalsskema - EBIT

mio. kr.	2. kvartal ÅTD		2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2024	2023	2024		2023				2022			
EBIT												
Last Mile												
FK Distribution	72,1	78,5	41,3	30,8	46,9	28,2	37,3	41,2	58,0	29,6	49,6	47,5
SDR	-10,6	0,0	5,2	-15,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Last Mile, i alt	61,5	78,5	46,5	15,0	46,9	28,2	37,3	41,2	58,0	29,6	49,6	47,5
<i>Overskudsgrad</i>	<i>10,3%</i>	<i>19,9%</i>	<i>15,0%</i>	<i>5,2%</i>	<i>22,5%</i>	<i>15,6%</i>	<i>18,9%</i>	<i>20,8%</i>	<i>26,2%</i>	<i>15,7%</i>	<i>22,7%</i>	<i>22,9%</i>
Digital Services												
BoligPortal	14,5	18,6	7,4	7,1	8,2	8,6	10,3	8,3	6,7	6,1	6,2	5,2
<i>Overskudsgrad</i>	<i>26,8%</i>	<i>34,5%</i>	<i>26,9%</i>	<i>26,7%</i>	<i>32,0%</i>	<i>31,3%</i>	<i>37,6%</i>	<i>31,3%</i>	<i>28,9%</i>	<i>25,1%</i>	<i>26,2%</i>	<i>22,9%</i>
Ofir	-4,7	-1,7	-3,0	-1,7	-1,9	-1,5	-1,4	-0,3	-0,5	0,2	1,4	1,5
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-29,2%</i>	<i>-9,8%</i>	<i>-38,0%</i>	<i>-20,7%</i>	<i>-21,8%</i>	<i>-19,0%</i>	<i>-17,5%</i>	<i>-3,2%</i>	<i>-5,7%</i>	<i>2,2%</i>	<i>12,8%</i>	<i>13,4%</i>
Bekey	-13,6	-9,7	-6,9	-6,7	-5,2	-5,0	-5,7	-4,0	-3,5	-3,2	-3,4	-4,1
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-120,4%</i>	<i>-81,5%</i>	<i>-123,2%</i>	<i>-117,5%</i>	<i>-89,7%</i>	<i>-86,2%</i>	<i>-95,0%</i>	<i>-67,8%</i>	<i>-57,4%</i>	<i>-58,2%</i>	<i>-50,7%</i>	<i>-62,1%</i>
Digital Services, i alt	-3,8	7,2	-2,5	-1,3	1,1	2,1	3,2	4,0	2,7	3,1	4,2	2,6
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-4,7%</i>	<i>8,7%</i>	<i>-6,1%</i>	<i>-3,2%</i>	<i>2,7%</i>	<i>5,1%</i>	<i>7,7%</i>	<i>9,6%</i>	<i>7,1%</i>	<i>7,9%</i>	<i>10,2%</i>	<i>6,4%</i>
Ikke fordelte indtægter / omk.	-6,2	-4,8	-2,9	-3,3	-8,8	-0,5	-3,4	-1,4	1,6	-3,6	-1,9	-1,9
EBIT	51,5	80,9	41,1	10,4	39,2	29,8	37,1	43,8	62,3	29,1	51,9	48,2
<i>Overskudsgrad</i>	<i>7,6%</i>	<i>16,9%</i>	<i>11,7%</i>	<i>3,2%</i>	<i>15,8%</i>	<i>13,4%</i>	<i>15,6%</i>	<i>18,3%</i>	<i>24,0%</i>	<i>12,8%</i>	<i>20,0%</i>	<i>19,4%</i>



Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt koncerndelårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2024 for North Media A/S.

Koncerndelårsrapporten, 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 koncerndelårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2024.

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 2023.

Søborg, den 15. august 2024

Direktion

Lasse Ingemann Brodt
Koncernchef

Lisbeth Britt Larsen
Koncern HR-direktør

Kåre Stausø Wigh
Koncernøkonomidirektør

Martin Frandsen Tobberup
Koncerndirektør,
Digital Drift og Udvikling

Bestyrelse

Ole Elverdam Borch
Formand

Ulrik Holsted-Sandgreen

Richard Gustav Bunck
Næstformand

Ulrik Falkner Thagesen

Ann-Sofie Østberg Bjergby



Totalindkomstopgørelse for koncernen

mio. kr.	2. kvartal		2. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Omsætning	351,0	238,4	678,1	478,4	949,1
Direkte omkostninger	94,1	63,6	194,4	125,2	252,2
Direkte personaleomkostninger	72,2	39,5	141,6	80,5	158,6
Dækningsbidrag	184,7	135,3	342,1	272,7	538,3
Personaleomkostninger	88,6	61,0	173,6	118,5	243,5
Andre eksterne omkostninger	40,7	31,9	76,2	62,9	125,2
Af- og nedskrivninger mv.	16,6	6,8	45,4	13,4	27,0
Andre driftsindtægter	2,3	1,5	4,6	3,0	7,3
EBIT	41,1	37,1	51,5	80,9	149,9
Andel af resultat i associerede virksomheder	-0,4	0,9	-0,7	2,0	2,6
Afkast værdipapirer	141,3	61,1	296,9	164,9	189,3
Finansielle indtægter	0,6	0,6	1,7	1,5	3,6
Finansielle omkostninger	-2,6	-1,0	-4,6	-1,8	-5,3
Resultat før skat	180,0	98,7	344,8	247,5	340,1
Skat af periodens resultat	-40,7	-21,5	-75,9	-53,9	-75,7
Periodens resultat	139,3	77,2	268,9	193,6	264,4
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i North Media A/S	139,3	77,2	268,9	193,6	264,4
	139,3	77,2	268,9	193,6	264,4
Resultat pr. aktie, kroner					
Resultat pr. aktie (EPS) - i alt	7,7	4,2	14,9	10,4	14,3
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) - i alt	7,7	4,1	14,9	10,4	14,3
Resultat pr. aktie ekskl. værdipapirafkast (EPS-J)	1,6	1,6	2,1	3,5	6,3

mio. kr.	2. kvartal		2. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	139,3	77,2	268,9	193,6	264,4
<i>Poster, der senere kan omklassificeres til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,3	0,0	-0,9	-0,3	-0,3
Anden totalindkomst	0,3	0,0	-0,9	-0,3	-0,3
Totalindkomst	139,6	77,2	268,0	193,3	264,1
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i North Media A/S	139,6	77,2	268,0	193,3	264,1
Totalindkomst	139,6	77,2	268,0	193,3	264,1



Balance for koncernen

Aktiver

mio. kr.	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec 2023
Goodwill	147,3	40,0	146,4
Kunderrelationer	135,6	0,0	142,8
Øvrige immaterielle aktiver	21,6	7,1	26,1
Software	11,1	3,0	18,2
Immaterielle aktiver	315,6	50,1	333,5
Grunde og bygninger	281,7	230,2	264,2
Investeringsjendom	16,1	16,6	16,3
Tekniske anlæg	25,9	21,5	24,4
Driftsmidler og inventar	17,9	11,6	17,2
Materielle aktiver	341,6	279,9	322,1
Kapitalandele i associerede virksomheder	11,4	11,5	12,1
Andre kapitalandele	5,0	5,7	5,7
Andre tilgodehavender	0,7	1,4	0,6
Andre langfristede aktiver	17,1	18,6	18,4
Langfristede aktiver i alt	674,3	348,6	674,0
Varebeholdninger	6,4	5,5	6,0
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	100,1	57,6	84,2
Tilgodehavende selskabsskat	1,1	0,0	0,0
Andre tilgodehavender	3,5	2,1	13,8
Periodeafgrænsningsposter	30,1	18,7	22,1
Værdipapirer	935,6	811,4	652,4
Likvide beholdninger	76,1	129,6	160,4
Kortfristede aktiver i alt	1.152,9	1.024,9	938,9
Aktiver i alt	1.827,2	1.373,5	1.612,9

Passiver

mio. kr.	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec 2023
Aktiekapital	100,3	100,3	100,3
Reserve for valutakursreguleringer	-1,2	-0,3	-0,3
Overført resultat	1.255,0	1.020,1	1.056,4
Egenkapital i alt	1.354,1	1.120,1	1.156,4
Udskudt skat	36,1	1,3	37,4
Kreditinstitutter	101,2	106,1	103,7
Skyldig købesum	0,0	0,0	20,3
Leasinggæld	31,7	2,3	31,1
Langfristede forpligtelser i alt	169,0	109,7	192,5
Kreditinstitutter	4,9	4,8	4,9
Leasinggæld	16,4	2,5	14,6
Skyldig købesum	20,3	0,0	9,6
Leverandører af varer og tjenesteydelser	65,8	25,8	66,0
Skyldig selskabsskat	88,2	51,4	26,2
Kontraktsforpligtelser	5,2	2,4	7,1
Anden gæld	103,3	56,8	135,6
Kortfristede forpligtelser i alt	304,1	143,7	264,0
Forpligtelser i alt	473,1	253,4	456,5
Passiver i alt	1.827,2	1.373,5	1.612,9



Egenkapitalopgørelse for koncernen

mio. kr.

	Aktiekapital	Reserve for valuta-kursreguleringer	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2023	100,3	0,0	895,1	995,4
Periodens egenkapitalbevægelser				
Periodens resultat	0,0	0,0	193,6	193,6
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Anden totalindkomst efter skat	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Totalindkomst i alt	0,0	-0,3	193,6	193,3
Skat af aktieoptioner	0,0	0,0	0,3	0,3
Salg af egne aktier	0,0	0,0	5,1	5,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,2	0,2
Udloddet udbytte	0,0	0,0	-80,2	-80,2
Udbytte af egne aktier	0,0	0,0	6,0	6,0
Periodens egenkapitalbevægelser	0,0	-0,3	125,0	124,7
Egenkapital 30. juni 2023	100,3	-0,3	1.020,1	1.120,1
Egenkapital 1. januar 2024	100,3	-0,3	1.056,4	1.156,4
Periodens egenkapitalbevægelser				
Periodens resultat	0,0	0,0	268,9	268,9
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	-0,9	0,0	-0,9
Anden totalindkomst efter skat	0,0	-0,9	0,0	-0,9
Totalindkomst i alt	0,0	-0,9	268,9	268,0
Skat af aktieoptioner	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Salg af egne aktier	0,0	0,0	2,0	2,0
Udloddet udbytte	0,0	0,0	-80,2	-80,2
Udbytte af egne aktier	0,0	0,0	8,1	8,1
Periodens egenkapitalbevægelser	0,0	-0,9	198,6	197,7
Egenkapital 30. juni 2024	100,3	-1,2	1.255,0	1.354,1



Pengestrømsopgørelse for koncernen

mio. kr.	2. kvartal		2. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	139,3	77,2	268,9	193,6	264,4
Reguleringer for ikke-likvide poster mv.	-81,5	-33,4	-171,9	-99,0	-87,3
Ændringer i driftskapital	-17,2	-14,9	-44,9	-8,0	-4,6
Pengestrømme fra primær drift	40,6	28,9	52,1	86,6	172,5
Renteindbetalinger	0,9	0,6	1,7	1,5	3,6
Renteudbetalinger	-2,7	-1,3	-5,5	-2,1	-5,3
Pengestrømme fra resultat før skat	38,8	28,2	48,3	86,0	170,8
Betalt selskabsskat	-1,5	0,0	-15,4	-0,8	-44,7
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, i alt	37,3	28,2	32,9	85,2	126,1
Investeringer i immaterielle og materielle aktiver	-32,2	-1,3	-49,0	-5,1	-11,9
Salg af materielle aktiver	0,1	0,0	0,3	0,3	0,2
Udbytte fra associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	5,0	5,0
Køb af værdipapirer	0,0	-42,1	0,0	-73,4	-123,9
Salg af værdipapirer	0,0	0,0	10,1	0,0	232,1
Udbytte af værdipapirer	0,3	0,4	3,6	4,5	6,1
Køb af dattervirksomhed	0,0	0,0	0,0	0,0	-146,3
Investering i øvrige langfristede aktiver	0,0	-1,5	0,6	-1,6	-1,5
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter, i alt	-31,8	-44,5	-34,4	-70,3	-40,2

mio. kr.	2. kvartal		2. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Afdrag på langfristede forpligtelser	-13,4	-1,0	-12,7	-2,9	-8,7
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-36,1
Salg af egne aktier	0,0	0,0	2,0	5,1	6,8
Udbetalt udbytte	-72,1	0,0	-72,1	-74,3	-74,3
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, i alt	-85,5	-1,0	-82,8	-72,1	-112,3
Pengestrømme i alt	-80,0	-17,3	-84,3	-57,2	-26,4
Likvider, primo	156,1	146,9	160,4	186,8	186,8
Likvider, ultimo	76,1	129,6	76,1	129,6	160,4



Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Koncerndelårsregnskabet omfatter et sammendrag af koncernregnskabet for North Media A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2024. Koncerndelårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne delårsrapport foreligger der en række nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag som er godkendt af IASB. Ingen af disse vurderes dog at få væsentlig indflydelse på North Media A/S.

I koncerndelårsregnskabet beregnes selskabsskat summarisk med 22,0 / 20,6% (dansk/svensk skatteprocent) af resultat før skat, justeret for større permanente differencer.

Koncerndelårsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2023.

Note 2 Afkast værdipapirer

mio. kr.	2. kvartal		2. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Aktieudbytte	0,3	0,4	3,6	4,5	6,2
Afkast værdipapirer, netto	141,0	60,7	293,3	160,4	183,1
Afkast værdipapirer i alt	141,3	61,1	296,9	164,9	189,3

Samtlige værdipapirer er opgjort til børsværdi pr. 30. juni 2024 (niveau 1).

Note 3 Reguleringer for ikke-likvide driftsposter

mio. kr.	2. kvartal		2. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Andel af resultat i associerede virksomheder	0,4	-0,9	0,7	-2,0	-2,6
Skat af årets resultat	40,7	21,5	75,9	54,0	75,7
Afskrivninger på aktiver	16,0	6,8	31,3	13,4	26,8
Tab/gevinst ved salg af aktiver	0,6	0,0	14,1	0,0	0,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	-0,1	0,0	0,2	0,2
Finansielle poster, netto	2,1	0,4	3,0	0,3	1,8
Kursregulering værdipapirer	-141,3	-61,1	-296,9	-164,9	-189,3
Reguleringer for ikke-likvide poster mv. i alt	-81,5	-33,4	-171,9	-99,0	-87,3



Note 4 Segment oplysninger

2. kvartal	Last Mile		FK Distribu- tion		SDR		Digital Ser- vices I alt		BoligPortal		Ofir		Bekey		Ikke fordelte omk/elim*)		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
mio. kr.	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Segmentomsætning	310,0	197,0	204,4	197,0	105,6	0,0	41,9	42,7	27,5	27,4	8,1	8,2	6,3	7,0	0,0	0,0	351,9	239,7
Intern omsætning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9	-1,3	0,0	0,0	-0,2	-0,2	-0,7	-1,0	0,0	0,0	-0,9	-1,3
Ekstern omsætning	310,0	197,0	204,4	197,0	105,6	0,0	41,0	41,4	27,5	27,4	7,9	8,0	5,6	6,0	0,0	0,0	351,0	238,4
Indtægtsførsel af omsætning																		
straks	310,0	197,0	204,4	197,0	105,6	0,0	10,5	11,0	0,0	0,0	7,9	8,0	2,6	3,0	-	-	320,5	208,0
over tid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	30,5	30,4	27,5	27,4	0,0	0,0	3,0	3,0	-	-	30,5	30,4
Ekstern omsætning	310,0	197,0	204,4	197,0	105,6	0,0	41,0	41,4	27,5	27,4	7,9	8,0	5,6	6,0	0,0	0,0	351,0	238,4
Direkte omkostninger	164,8	101,6	103,4	101,6	61,4	0,0	2,2	2,6	0,2	0,3	1,1	1,2	0,9	1,0	-0,7	-1,1	166,3	103,1
Dækningsbidrag	145,2	95,4	101,0	95,4	44,2	0,0	39,7	40,1	27,3	27,1	7,0	7,0	5,4	6,0	-0,2	-0,2	184,7	135,3
Andre eksterne omkostninger	90,1	58,8	60,0	58,8	30,1	0,0	41,3	36,0	19,1	16,0	10,0	8,4	12,2	11,6	-2,1	-1,9	129,3	92,9
EBITDA	59,3	40,4	44,7	40,4	14,6	0,0	-1,3	4,4	8,5	11,4	-3,0	-1,4	-6,8	-5,6	-0,3	-0,9	57,7	43,9
Af- og nedskrivninger mv.	12,8	3,1	3,4	3,1	9,4	0,0	1,2	1,2	1,1	1,1	0,0	0,0	0,1	0,1	2,6	2,5	16,6	6,8
EBIT	46,5	37,3	41,3	37,3	5,2	0,0	-2,5	3,2	7,4	10,3	-3,0	-1,4	-6,9	-5,7	-2,9	-3,4	41,1	37,1
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4	0,9	-0,4	0,9
Afkast værdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141,3	61,1
Finansielle poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,0	-0,4
Resultat før skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	180,0	98,7
Dækningsgrad	46,8%	48,4%	49,4%	48,4%	41,9%	-	96,8%	96,9%	99,3%	98,9%	88,6%	87,5%	96,4%	100,0%	-	-	52,6%	56,8%
EBITDA margin	19,1%	20,5%	21,9%	20,5%	13,8%	-	-3,2%	10,6%	30,9%	41,6%	-38,0%	-17,5%	-121,4%	-93,3%	-	-	16,4%	18,4%
Overskudsgrad (EBIT)	15,0%	18,9%	20,2%	18,9%	4,9%	-	-6,1%	7,7%	26,9%	37,6%	-38,0%	-17,5%	-123,2%	-95,0%	-	-	11,7%	15,6%

Øvrige oplysninger

FK Distributions omsætning består af paknings- og distributionsomsætning på 196,6 mio. kr. (2023: 189,0 mio. kr.), samt onlineomsætning på 7,8 mio. kr. (2023: 8,0 mio. kr.). **SDRs** omsætning består af paknings- og distributionsomsætning på 105,6 mio. kr.

BoligPortals omsætning består af abonnementsbaserede indtægter fra deres markedsplads samt indtægter fra brug af forskellige abonnementsbaserede SaaS-løsninger for 27,5 mio. kr. (2023: 27,4 mio. kr.). **Ofirs** omsætning består hovedsagelig af transaktionsbaserede jobannoncer for 7,9 mio. kr. (2023: 8,0 mio. kr.). **Bekeys** omsætning består af salg af nøglesystemer (software-adgang), herunder salg af fysiske produkter tæt knyttet til brugeradgangen for 5,6 mio. kr. (2023: 6,0 mio. kr.).



Note 4 Segment oplysninger

År til dato	Last Mile		FK Distribu- tion		SDR		Digital Ser- vices I alt		BoligPortal		Ofir		Bekey		Ikke fordelte omk/elim*)		I alt	
	2. kv. ÅTD 24	2. kv. ÅTD 23	2. kv. ÅTD 24	2. kv. ÅTD 23	2. kv. ÅTD 24	2. kv. ÅTD 23	2. kv. ÅTD 24	2. kv. ÅTD 23	2. kv. ÅTD 24	2. kv. ÅTD 23	2. kv. ÅTD 24	2. kv. ÅTD 23	2. kv. ÅTD 24	2. kv. ÅTD 23	2. kv. ÅTD 24	2. kv. ÅTD 23	2. kv. ÅTD 24	2. kv. ÅTD 23
Segmentomsætning	596,6	395,2	396,9	395,2	199,7	0,0	83,3	85,8	54,1	53,9	16,4	17,7	12,8	14,2	0,0	0,0	679,9	481,0
Intern omsætning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,8	-2,6	0,0	0,0	-0,3	-0,3	-1,5	-2,3	0,0	0,0	-1,8	-2,6
Ekstern omsætning	596,6	395,2	396,9	395,2	199,7	0,0	81,5	83,2	54,1	53,9	16,1	17,4	11,3	11,9	0,0	0,0	678,1	478,4
Indtægtsførsel af omsætning																		
straks	596,6	395,2	396,9	395,2	199,7	0,0	21,4	23,6	0,0	0,0	16,1	17,4	5,3	6,2	0,0	0,0	796,3	396,9
over tid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	60,1	59,6	54,1	53,9	0,0	0,0	6,0	5,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Ekstern omsætning	596,6	395,2	396,9	395,2	199,7	0,0	81,5	83,2	54,1	53,9	16,1	17,4	11,3	11,9	0,0	0,0	796,3	396,9
Direkte omkostninger	332,8	202,9	203,3	202,9	129,5	0,0	4,5	5,1	0,4	0,4	2,4	2,6	1,7	2,1	-1,3	-2,3	336,0	205,7
Dækningsbidrag	263,8	192,3	193,6	192,3	70,2	0,0	78,8	80,7	53,7	53,5	14,0	15,1	11,1	12,1	-0,5	-0,3	342,1	272,7
Andre eksterne omkostninger	172,7	115,6	122,1	115,6	50,6	0,0	80,9	71,7	37,7	33,3	18,7	16,8	24,5	21,6	-3,8	-5,9	249,8	181,4
EBITDA	99,4	84,4	78,8	84,4	20,6	0,0	-1,5	9,5	16,6	20,7	-4,7	-1,7	-13,4	-9,5	-1,0	0,4	96,9	94,3
Af- og nedskrivninger mv.	37,9	5,9	6,7	5,9	31,2	0,0	2,3	2,3	2,1	2,1	0,0	0,0	0,2	0,2	5,2	5,2	45,4	13,4
EBIT	61,5	78,5	72,1	78,5	-10,6	0,0	-3,8	7,2	14,5	18,6	-4,7	-1,7	-13,6	-9,7	-6,2	-4,8	51,5	80,9
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,7	2,0	-0,7	2,0
Afkast værdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	296,9	164,9
Finansielle poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,9	-0,3
Resultat før skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	344,8	247,5
Dækningsgrad	44,2%	48,7%	48,8%	48,7%	35,2%	-	96,7%	97,0%	99,3%	99,3%	87,0%	86,8%	98,2%	101,7%	-	-	50,4%	57,0%
EBITDA margin	16,7%	21,4%	19,9%	21,4%	10,3%	-	-1,8%	11,4%	30,7%	38,4%	-29,2%	-9,8%	-118,6%	-79,8%	-	-	14,3%	19,7%
Overskudsgrad (EBIT)	10,3%	19,9%	18,2%	19,9%	-5,3%	-	-4,7%	8,7%	26,8%	34,5%	-29,2%	-9,8%	-120,4%	-81,5%	-	-	7,6%	16,9%

Øvrige oplysninger

FK Distributions omsætning består af paknings- og distributionsomsætning på 378,7 mio. kr. (2023: 377,0 mio. kr.), samt onlineomsætning på 18,2 mio. kr. (2023: 18,2 mio. kr.). **SDRs** omsætning består af paknings- og distributionsomsætning på 199,7 mio. kr.

BoligPortals omsætning består af abonnementsbaserede indtægter fra deres markedsplads samt indtægter fra brug af forskellige abonnementsbaserede SaaS-løsninger for 54,1 mio. kr. (2023: 53,9 mio. kr.). **Ofirs** omsætning består hovedsagelig af transaktionsbaserede jobannoncer for 16,1 mio. kr. (2023: 17,4 mio. kr.). **Bekeys** omsætning består af salg af nøglesystemer (software-adgang), herunder salg af fysiske produkter tæt knyttet til brugeradgangen for 11,3 mio. kr. (2023: 11,9 mio. kr.).



Note 5 Tilkøbte aktiviteter

North Media købte 29/12 2023 100% af aktierne i SDR Svensk Direktreklam AB og Egro Konsult AB (benævnt: SDR) for 259,3 mio. kr. hvoraf 20,2 mio. kr. forfalder 15. juni 2025, mens 9,6 mio. kr. er betalt i april 2024. Der er ikke aftalt variabelt vederlag.

Der var ikke aktivitet fra overtagelsesdagen og frem til 31/12 2023, hvorfor der ikke blev indregnet hverken omsætning eller resultat i 2023 regnskabet.

SDR er Sveriges største distributør af uadresserede tryksager samt lokale ugeaviser til de svenske forbrugere. SDR-netværket har kontorer i 34 byer/områder, hvoraf 11 dækkes af aftaler med franchisetagere.

Formålet med overtagelsen er at udvide koncernens markedsgrundlag for husstandsomdelte tryksager og lokalaviser og opnå synergieffekter med FK Distributions aktiviteter. I forbindelse med opkøbet har North Media foreløbig målt identificerbare materielle og immaterielle aktiver, dvs. kunderelationer, varemærke, software mv., samt forpligtelser der i overtagelsesbalancen er indregnet til dagsværdi. Dagsværdien for kunderelationer, varemærke og software er opgjort til DKK 178,6 mio. på overtagelsestidspunktet.

I forbindelse med integrationen mellem FK Distribution og SDR blev det besluttet at nedlukke det overtagne IT-projekt til fremtidig pakning og distribution, og i stedet anvende FK Distributions eksisterende system. I den forbindelse blev aktiverede omkostninger for 13,7 mio. kr. nedskrevet i 1. kvartal, og yderligere 0,7 mio. kr. i 2. kvartal 2024.

Efter indregning af erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi, blev goodwill relateret til akquisitionen opgjort til 106,4 mio. kr. Der er ikke identificeret eventualforpligtelser der ikke er indregnet i balancen.

Goodwill er ikke skattemæssig fradragsberettiget. Goodwillen repræsenterer primært værdien af personalet og knowhow vedrørende det svenske marked, samt køberspecifikke synergier relateret til forventningen om, at der kan skabes synergier i forbindelse med samarbejdet med FK Distribution. Immaterielle og materielle aktiver overtaget og indregnet som en del af købesummen udgjorde 328 mio. kr.

Der blev ikke indregnet drift i 2023, idet selskabet blev overtaget efter sidste distributionsdag. Overtagelsen blev således alene indregnet i balancen.

Overtagelsesbalancen indeholdt skyldig COVID-19 gæld, som følge af forlængede frister for betaling af en række moms og arbejdsgiverafgifter for i alt 48 mio. kr. Heraf er 36 mio. kr. afregnet i 1. halvår 2024, mens resten forventes betalt i løbet af året.

mio. kr.	Dagsværdi på overtagelsestidspunktet
Immaterielle aktiver	178,6
Materielle aktiver	43,1
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	32,3
Andre tilgodehavender	0,7
Periodeafgrænsningsposter	3,5
Likvide beholdninger	83,9
Kortfristede aktiver i alt	120,4
Aktiver i alt	342,1
Udskudt skat	-29,7
Rentebærende gæld	-28,5
Langfristede forpligtelser i alt	-58,2
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-28,8
Rentebærende gæld	-86,0
Anden kortfristet gæld	-15,1
Dagsværdi overtagne nettoaktiver	154,0
Goodwill	106,4
Anskaffelsessum	260,4
Heraf udskudt anskaffelsessum, jf. note 29	-29,9
Heraf likvid beholdning	-83,9
Kontant anskaffelsessum, netto	146,6



Note 6 Særlige risici og usikkerhedsmomenter for resten af 2024

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.

Note 7 Eventualforpligtelser og -aktiver

Eventualforpligtelser

Konkurrencerådet har ved afgørelse af 30. juni 2020 afgjort, at Forbruger-Kontakt A/S (FK Distribution) har overtrådt forbuddet mod misbrug af dominerende stilling ved at anvende vilkår om koblingssalg i sine formidlingskontrakter med kunder i perioden 2018 til oktober 2019. Konkurrenceankenævnet har ved afgørelse af 28. april 2021 stadfæstet Konkurrencerådets afgørelse. FK Distribution er uenig og har anket sagen til domstolene (Sø- og Handelsretten). På det foreliggende grundlag er det ikke muligt pålideligt at opgøre en eventuel forpligtelse.

Ud over ovenstående er North Media involveret i retssager og tvister. Ledelsen forventer ikke, at udfaldet af disse retssager og tvister vil gå North Media imod.

Der har ikke været væsentlige ændringer i koncernens eventualforpligtelser og -aktiver pr. 30. juni 2024.

Note 8 Solcelleanlæg på FK Distributions bygninger og landareal

Der blev i slutningen af oktober 2021 indgået aftale om installation af solceller og batteriløsning på ejendommen i Taastrup. Solcelleanlægget blev indviet den 31. maj 2022, mens batteriløsningen blev forsinket pga. komponentmangel, og forventes taget i brug i løbet af sommeren 2024. Med solcellerne og batteriløsningen forventes det, at ca. 40% af elforbruget i Taastrup vil blive produceret på eget anlæg. I tillæg vil en del af den producerede strøm kunne sælges tilbage til nettet.

Der er monteret 2.100 m² solceller på tagarealet i Taastrup, og 3.300 m² på et jordareal, i alt 5.400 m² solceller med en installeret effekt på 1.100 kWp. Anlægget inkluderer batterikapacitet på i alt 1.400 MWh. Formålet med batterierne er at udnytte en større andel af den egenproducerede solcellestøm, samt at udnytte kapaciteten kommercielt.

Et tilsvarende anlæg, med et større batteri er færdiggjort i Tilst og afventer endelig ibrugtagningstilladelse fra netselskabet.

Den fulde investering på ca. 40 mio. kr. er aktiveret, mens et mindre beløb er tilbageholdt og afventer den endelige ibrugtagning.

North Media A/S har lagt vægt på og sat som en betingelse, at både solcelleanlæggene og batterierne er produceret og leveret af europæiske leverandører. Solcellerne er således produceret af REC Group og Soluxtec og batterierne af Rolls Royce Solutions.

Note 9 Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med, at der siden 30. juni 2024 er indtruffet begivenheder, som har væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.



FK Distribution, Taastrup

North Media A/S

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

★ **NORTH MEDIA**_{A/S}