

Delårsrapport

3. kvartal 2024

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

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

Indhold

Ledelsesberetning

Koncernens udvikling i 3. kvartal 2024	3
Last Mile's resultater i 3. kvartal 2024	4
Digital Services' resultater i 3. kvartal 2024	5
Koncernens udvikling år til dato (3. kv. ÅTD 2024)	6
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 3. kvartal 2024

Driftsresultat påvirket af eksekvering af strategiske tiltag

Omsætning

Som ventet steg koncernens omsætning med 38% i forhold til 3. kv. 2023, drevet af SDR, der blev købt ultimo 2023. Eksklusiv SDR var udviklingen i den samlede omsætning flad, hvor 1% nedgang i FK Distribution blev opvejet af 3% vækst i Digital Services, drevet af BoligPortal.

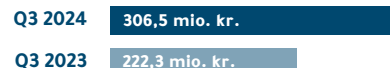
EBITDA

EBITDA blev 15 mio. kr., et fald fra 37 mio. kr. i samme periode sidste år. Nedgangen var drevet af øgede omkostninger til udvikling af en ny MineTilbud-platform, øgede lønomkostninger til omdelere, samt til udvikling af det strategiske fundament i Ofir og Bekey.

EBIT

Koncernens EBIT faldt til -2 mio. kr. fra 30 mio. kr. i samme periode sidste år, drevet af udviklingen i EBITDA samt afskrivninger i SDR, som ikke var en del af koncernen i 3. kvartal sidste år. Overskudsgraden i kvartalet blev -0,5% mod 13,4% i 3. kv. 2023.

307 mio. kr.



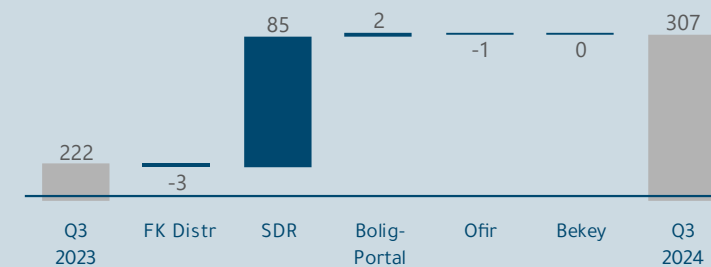
15 mio. kr.



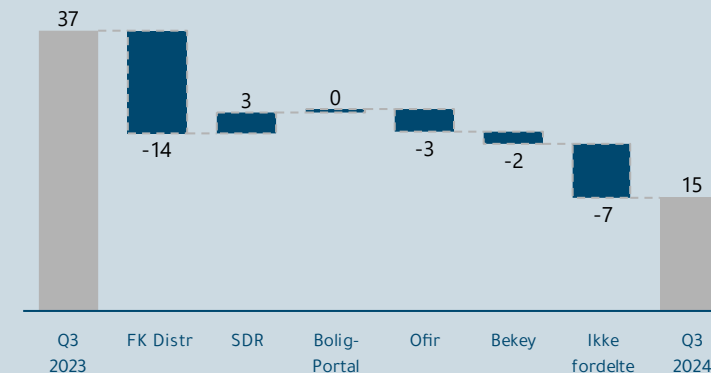
-2 mio. kr.



Udvikling i koncernomsætning



Udvikling i koncernresultat (EBITDA)





Last Mile's resultater i 3. kvartal 2024

Sammenligningstal for 3. kvartal 2023 i parentes (mio. kr.)

FK Distribution

- Omsætningen faldt 2,5 mio. kr., svarende til 1% og var drevet af en flad udvikling i tryksagsvolumen og en mindre tilbagegang i ugeavisvolumen.
- Produktområdet Selekeret post havde pæn vækst - men er et mindre område, Omsætningen i MineTilbud var på niveau med samme periode sidste år.
- EBIT faldt, påvirket af øgede lønomkostninger til omdelere på grund af fortsat høj efterspørgsel på arbejdskraft og af udvikling af MineTilbuds nye tekniske platform, som kan lanceres i andre lande.

SDR, Svensk Direktreklam

- Omsætning blev 85,3 mio. kr., og driften forløb fortsat som forventet.
- I slutningen af 2. kv. 2024 begyndte FK Distribution maskinel pakning af tryksager for SDR på pakkecentralen i Taastrup. Antal husstande, der var dækket af ordningen, voksede markant i 3. kv. 2024. Maskinel pakning forventes fuldt implementeret ved udgangen af 2. kvartal 2025. Yderligere ensretning af processer og systemer i FK Distribution og SDR fortsatte.
- Standardiseret maskinel pakning vil medføre endnu højere kvalitet og give mulighed for at adresse-ret omdeling, og dermed åbne for nye markedsmuligheder.
- Forholdene på det svenske marked var og er fortsat svære og præget af tilbageholdenhed hos forbrugerne.
- EBITDA blev 2,8 mio. kr. og EBIT blev på -5,8 mio. kr., påvirket af integrationsomkostninger.

Omsætning	178,6 (181,1)
EBITDA	17,7 (31,3)
EBIT	14,2 (28,2)

Omsætning	85,3 (-)
EBITDA	2,8 (-)
EBIT	-5,8 (-)

Omsætning
263,9
(181,1)

EBITDA
20,5
(31,3)

EBIT
8,4
(28,2)

Overskudsgrad
3,2%
(15,6%)



Digital Services¹ resultater i 3. kvartal 2024

Sammenligningstal for 3. kvartal 2023 i parentes (mio. kr.)

BoligPortal

- Omsætningen steg 9%, drevet af øgede indtægter fra særligt partnerskaber, men også lejere og Data Insights, som mere end opvejede det ventede fald i annoncesalg fra udlejere, hvor markedet i 3. kv. 2024 var præget af færre boligannoncer sammenlignet med et rekordhøjt niveau i 2023.
- På Bostadsportal.se steg antallet af egne boliger i kvartalet fra et lavt niveau og det målrettede arbejde med at forankre platformen på markedet fortsatte. Der var en mindre nedgang i omsætning.
- EBIT steg 5% grundet den øgede omsætning og på trods af fortsatte kapacitetsomkostninger til transformation mod ét samlet univers for lejere og udlejere, der på sigt forventes at øge omsætning og indtjening.

Omsætning	29,9 (27,5)
EBITDA	10,1 (9,7)
EBIT	9,0 (8,6)

Ofir

- Omsætningen faldt 10%, drevet af lavere antal jobannoncer og køb af mindre annoncepakker.
- Den lavere omsætning var fortsat drevet af kunder i den private sektor, mens indtægter fra den offentlige sektor var stabile.
- Som ventet faldt EBIT på grund af øgede omkostninger i forbindelse med revurdering af det strategiske fundament.

Omsætning	7,1 (7,9)
EBITDA	-4,4 (-1,5)
EBIT	-4,5 (-1,5)

Bekey

- Omsætningen var stort set flad og hovedparten kom uændret fra "Hjemmepleje DK"-segmentet.
- Licens- og serviceindtægter steg 3% og udgjorde 82% af omsætningen (76%).
- Omsætningen i segmenterne "Distributører" og "Ejendomme" var flad og fortsat beskeden.
- EBIT faldt som ventet primært på grund af højere kapacitetsomkostninger til standardisering og automatisering af interne processer og ansættelse af egne IT-udviklere.

Omsætning	5,6 (5,8)
EBITDA	-6,4 (-4,9)
EBIT	-6,5 (-5,0)

Omsætning
42,6
(41,2)

EBITDA
-0,7
(3,3)

EBIT
-2,0
(2,1)

Overskudsgrad
-4,7%
(5,1%)

Integration af SDR og implementering af maskinel pakning fortsatte

Omsætning

Som ventet steg omsætningen med 41%, drevet af SDR, som blev købt ultimo 2023. Eksklusiv SDR var omsætningsudviklingen flad i forhold til samme periode sidste år.

EBITDA

Resultatet af den primære drift blev 112 mio. kr. mod 131 mio. kr., hvor indregning af SDR ikke kunne opveje den forventede negative påvirkning fra FK Distribution og Digital Services.

EBIT

EBIT blev 50 mio. kr. og var påvirket af nedskrivninger af SDR's IT-systemer, afskrivninger på SDR-købesummen og generelle afskrivninger i SDR, som ikke var en del af koncernen i 3. kvartal sidste år. Overskudsgraden faldt derfor til 5,1% fra 15,8% i samme periode sidste år.

985 mio. kr.

Q3 YTD 2024 984,6 mio. kr.

Q3 YTD 2023 700,7 mio. kr.

112 mio. kr.

Q3 YTD 2024 111,8 mio. kr.

Q3 YTD 2023 131,0 mio. kr.

50 mio. kr.

Q3 YTD 2024 50,0 mio. kr.

Q3 YTD 2023 110,7 mio. kr.

Status på strategiske projekter i 2024



Bedre end forventet

- Udrulning af maskinel pakning af tryksager til svenske husstande startede tidligere end planlagt og følger planen
- Accelereret udvikling af MineTilbuds tekniske platform som kan lanceres i andre lande



Som forventet

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



Ikke som forventet

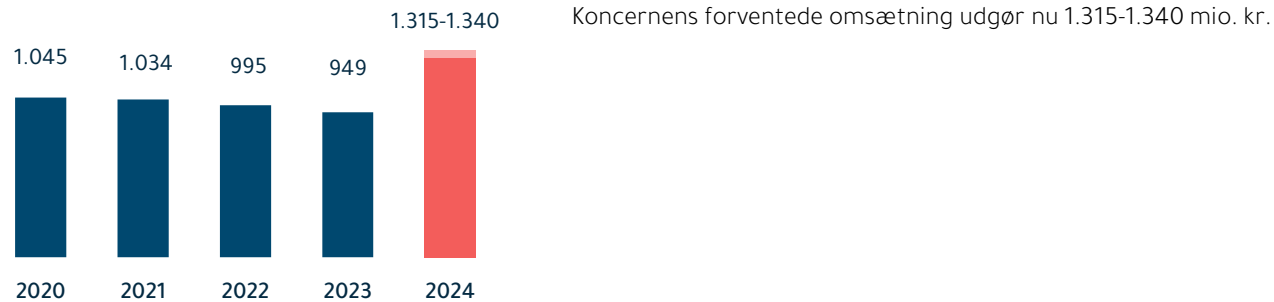
- På Bostadsportal.se drev øget antal egne boliger endnu ikke en stigende omsætning
- Ofir har endnu ikke færdiggjort ny overordnet strategi, som skal gøre forretningen mindre konjunkturfølsom og mere skalérbar til gældende markedsforhold



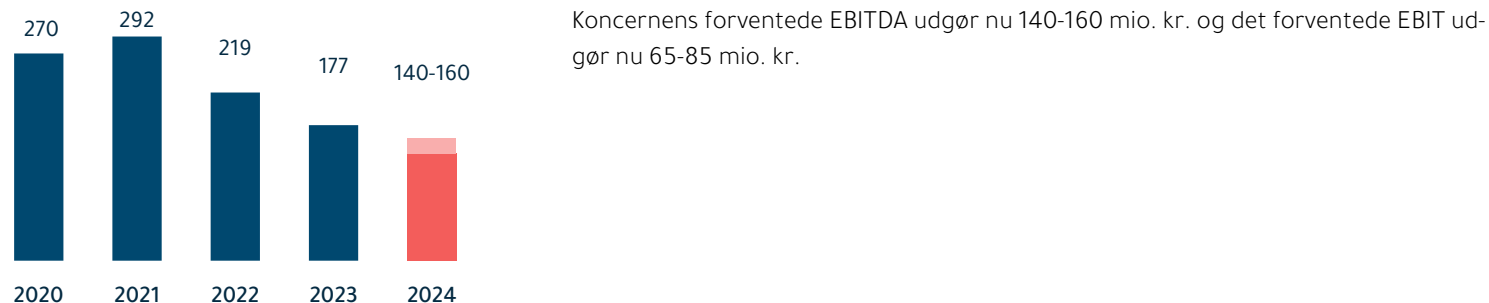
Koncernens forventninger til 2024

Koncernen reducerede jf. selskabsmeddelelse nr. 12/2024 af 5. november 2024 forventningerne til helåret. Reduktionen skyldes primært højere integrationsomkostninger i SDR og lavere resultater i Ofir og Bekey drevet af lavere omsætning.

Koncernomsætning (mio. kr.)



EBITDA (mio. kr.)



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

Omsætning

1.315 - 1.340

Forventninger 15. august 2024	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

140 - 160

Forventninger 15. august 2024	150-175
Forventninger 16. maj 2024	170-200
Forventninger 29. februar 2024	170-210
Realiseret i 2023:	177

EBIT

65 - 85

Forventninger 15. august 2024	75-100
Forventninger 16. maj 2024	95-125
Forventninger 29. februar 2024	110-150
Realiseret i 2023:	150



Last Mile - forventninger til 2024

Last Mile forventer højere omsætning i forhold til 2023, drevet af købet af SDR. EBITDA forventes på uændret eller lidt lavere niveau grundet integrationsomkostninger

FK Distribution

- Omsætningens forventningen er indsnævret til 780-790 mio. kr. mod tidligere 780-800 mio. kr.
- Tryksagsvolumen forventes at blive stort set uændret i forhold til 2023. Fra starten af året var forventningen et fald på 4%.
- Danskernes prisbevidsthed er uændret høj. Dermed fastholdes interessen for at finde gode tilbud.
- MineTilbud forventes flyttet til forretningsområdet Digital Services i starten af 2025. 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. forvent.
Omsætning: 780-790	780-800
EBITDA: 137-145	137-145
EBIT: 120-128	120-128

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. (ekskl. PPA/IFRS3 afskrivninger).
- 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 SDR-IT-system, i forbindelse med overgang til anvendelse af FK Distributions eksisterende system.
- Arbejdet med at effektivisere og ensrette processer mellem FK Distribution og SDR fortsætter. Implementeringen af maskinel pakning 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 og dermed øget indtjening.
- Uændret valutakurs DKK/SEK: 0,64

Forventninger til 2024 (mio. kr.)	Tidl. forvent.
Omsætning: 375-380	375-390
EBITDA: 18-20	23-30
EBIT: -28 til -26	-23 til -16

Omsætning	EBITDA	EBIT
1.155-1.170	155-165	92-102
(2023: 785)	(2023: 166)	(2023: 154)



Digital Services - forventninger til 2024

I Digital Services forventes omsætningen på niveau med sidste år og lavere resultat på grund af omkostninger til udvikling af platforme

BoligPortal

- Omsætningsvækst for året forventes i niveauet 6%
- Den forventede vækst i 2. halvår 2024 drives af de nye produkter og services, herunder Partnerskaber og Data Insights og i mindre omgang Boligmanager.
- 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: 110-115	111-116
EBITDA: 35-39	36-40
EBIT: 31-35	32-36

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

Ofir

- Omsætningen forventes lidt lavere end i 2023.
- 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: 30-33	32-35
EBITDA: -16 til -13	-14 til -11
EBIT: -17 til -14	-15 til -12

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

Bekey

- Omsætningen forventes lidt lavere end i 2023.
- Stabil indtægt fra service- og licensaftaler.
- Udvikling af 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: 20-22	22-24
EBITDA: -26 til -23	-24 til -21
EBIT: -26 til -23	-24 til -21

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

Omsætning	EBITDA	EBIT
160-170	-7 til 3	-12 til -2
(2023: 165)	(2023: 15)	(2023: 10)



Koncernens hoved- og nøgletal

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Resultatopgørelse					
Omsætning	306,5	222,3	984,6	700,7	949,1
Dækningsbidrag	140,4	123,8	482,5	396,5	538,3
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	14,9	36,6	111,8	131,0	176,9
Af- og nedskrivninger mv.	16,4	6,8	61,8	20,3	27,0
EBIT	-1,5	29,8	50,0	110,7	149,9
Afkast værdipapirer	-86,5	-8,6	210,4	156,3	189,3
Finansielle poster, netto	-1,5	-0,3	-4,4	-0,5	-1,7
Resultat før skat	-89,2	21,7	255,6	269,3	340,1
Skat af periodens resultat	19,5	-4,7	-56,4	-58,7	-75,7
Periodens resultat	-69,7	17,0	199,2	210,6	264,4
Totalindkomst	-69,5	17,2	198,4	210,5	264,1
Periodens resultat ekskl. værdipapirafkast	-2,2	23,7	35,1	88,7	116,7
Balance, ultimo					
Aktiver i alt	-	-	1.732,4	1.408,6	1.612,9
Egenkapital	-	-	1.284,5	1.138,8	1.156,4
Nettorentebærende indestående	-	-	691,9	802,1	568,8
Ejendomme	-	-	256,7	243,3	242,0
Realkreditgæld	-	-	-125,2	-109,8	-108,6
Kapitalberedskab	-	-	931,5	971,9	812,8
Netto arbejdskapital (NWC)	-	-	-36,1	-4,3	-38,7
Investeret kapital	-	-	592,6	336,7	587,6
Periodens investering i materielle aktiver	-	-	31,4	4,4	16,3
Frit cash flow	-	-	8,9	121,2	157,1

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	15,5	40,1	48,4	125,6	126,1
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-3,0	-17,2	-37,4	-87,7	-40,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-4,9	0,1	-87,7	-72,1	-112,3
Pengestrømme i alt	7,6	23,0	-76,7	-34,2	-26,4
Øvrige oplysninger					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	-	-	606	403	399
Antal aktier ultimo, t. stk. a 5 kr.	-	-	20.055	20.055	20.055
Beholdning af egne aktier, t. stk.	-	-	2.030	1.441	2.085
Kurs ultimo, kr.	-	-	55,0	58,0	65,0
Nøgletal					
Dækningsgrad (%)	45,8%	55,7%	49,0%	56,6%	56,7%
Overskudsgrad (%)	-0,5%	13,4%	5,1%	15,8%	15,8%
Egenkapitalandel (%)	-	-	74,1%	80,8%	71,7%
Egenkapitalforrentning (ROE) (%) 1)	-	-	21,8%	26,3%	24,6%
Forrentning af kapitalgrundlag (ROIC) (%) 1)	-	-	11,3%	42,4%	31,6%
Resultat pr. aktie (EPS)	-3,9	0,9	11,0	11,3	14,3
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	-3,9	0,9	11,0	11,3	14,3
Resultat pr. aktie ekskl. værdipapirafkast (EPS-J)	-0,1	1,3	1,9	4,8	6,3
Pris/indtjening (P/E) 1)	-	-	3,8	3,8	4,5
Kurs indre værdi (K/I)	-	-	0,9	1,0	1,1
Pengestrøm pr. aktie (CFPS)	0,9	2,2	2,7	6,8	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 12,0 mio. kr. (25%) i 3. kvartal ÅTD 2024, mens indtjeningen (EBIT) faldt med 8,5 mio. kr. til -1,2 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 210 mio. kr. (3. kvartal ÅTD 2023: 156 mio. kr.). Det svarede til

et afkast på 32,5% mod 25,6% året før. Til sammenligning gav MSCI World indekset i 3. kvartal ÅTD 2024 et afkast på 17,5% mod 9,6% i 2023.

Periodens resultat efter skat

Resultat efter skat for 3. kvartal ÅTD 2024 blev 199,2 mio. kr. (3. kvartal ÅTD 2023: 210,6 mio. kr.). Tilbagegangen skyldtes lavere resultat af primær drift (EBIT), der faldt fra 111 mio. kr. til 50 mio. kr. Omvendt steg afkast på værdipapirer med 54 mio. kr.

Resultat pr. aktie (ekskl. værdipapirafkast) blev 1,9 kr. i 3. kvartal ÅTD 2024 (3. kv. ÅTD 2023: 4,8 kr. pr. aktie).

Resultat pr. aktie (udvandet) blev 11,0 kr. i 3. kv. ÅTD 2024 (3. kv. ÅTD 2023: 11,3 kr.).

Pengestrømme fra drift

Pengestrømme fra driften blev i 3. kv. ÅTD 2024 48 mio. kr. (3. kv. ÅTD 2023: 126 mio. kr.). Arbejdskapitalen påvirkede likviditeten negativt i 3. kv. ÅTD 2024 med 43 mio. kr. (3. kv. ÅTD 2023: -4 mio. kr.), primært på grund af betaling af COVID19-gæld i SDR for i alt 48 mio. kr.

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

De frie pengestrømme udgjorde 8,9 mio. kr. (3. kv. ÅTD 2023: 121,2 mio. kr.).

Værdipapirporteføljen

Værdipapirbeholdningen indeholdt ved kvartalets udgang aktier i 10 likvide børsnoterede selskaber og aktiebaserede investeringsforeninger med en samlet kursværdi på 847,8 mio. kr. (Ultimo 2023: 652,4 mio. kr.).

Siden ultimo 2015 er værdipapirbeholdningen øget fra 196 mio. kr. til 848 mio. kr. Heraf udgør 619 mio. kr. værdistigninger, mens de resterende 33 mio. kr. skyldes nettokøb. Langt hovedparten af stigningen i værdipapirbeholdningen siden udgangen af 2015 kan således henføres til kursstigninger.

Pr. 30. september 2024 var risikoen på porteføljen beregnet til 28,0% (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, udgjorde 195,9 mio. kr.

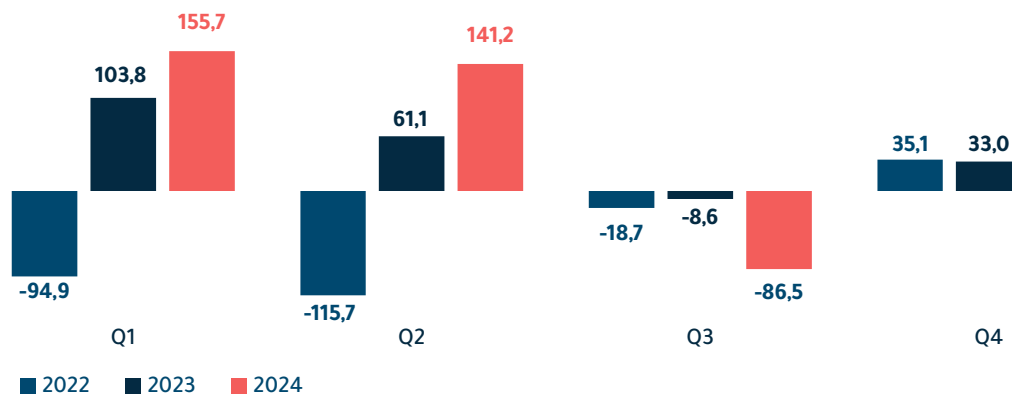
Pr. 31. oktober 2024 var værdien af værdipapirbeholdningen 855,6 mio. kr., og afkastet i oktober måned udgjorde 7,9 mio. kr.

Kapitalberedskab

Pr. 30. september 2024 var koncernens kapitalberedskab 932 mio. kr., heraf 84 mio. kr. i kontanter og 848 mio. kr. i likvide værdipapirer (Ultimo 2023: 652,4 mio. kr.).

Kapitalberedskabet er siden årsskiftet steget med 119 mio. kr., efter kursreguleringer på værdipapirer på 210 mio. kr., og betaling af udbytte på 72

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

mio. kr., samt COVID-19 gæld i Sverige på 48 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 0,69 mio. EUR (ca. 5,1 mio. kr.), som er indregnet under andre kapitalandele.

Koncernens ejendomme

Koncernen ejer en række ejendomme, primært domicilerne i Søborg, Taastrup og Tilst. Ejendommene havde en samlet bogført værdi på 257 mio.

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

kr. (Ultimo 2023: 242 mio. kr.) og var belånt med langfristede og fastforrentede lån for i alt 105 mio. kr. (Ultimo 2023: 109 mio. kr.).

Der er tilgangsført 22,4 mio. kr. vedr. solcelleanlæg og batterier. Begge solcelleanlæg er nu i drift, men godkendelsen til at idriftsætte batterierne udestår.

Koncernens segmenter betaler en markedsleje for brugen af ejendommene.

Koncernens egenkapital og beholdning af egne aktier

Den 30. september 2024 udgjorde egenkapitalen 1.285 mio. kr., en stigning på 128 mio. kr. fra ultimo 2023.

Den øgede egenkapital kunne primært henføres til periodens resultat på 199 mio. kr., samt udbetaling af udbytte.

Pr. 30. september 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. kv. 2024 udnyttet 55.000 stk. aktieoptioner, og aktieoptionsprogrammet er afsluttet.

North Media-aktien

Kursen på North Media-aktien var 55,0 kr. ultimo september 2024 (Ultimo 2023: 65,0 kr.), svarende til et fald på 15%.

Til sammenligning steg OMX Copenhagen Mid Cap med alle danske Mid Cap-aktier med 15,5% i samme periode.

Kursværdi af værdipapir beholdning (mio. kr.)

	31.10.2024	30.09.2024	31.12.2023
NVIDIA Corp	273,1	242,6	100,2
Novo Nordisk	228,9	236,1	209,4
Microsoft	97,5	100,3	88,8
Apple	77,4	77,6	64,9
Genmab	53,6	56,6	86,2
Teradyne	43,7	53,5	43,9
MercadoLibre	41,9	41,0	31,8
Sea	19,3	18,8	8,2
Fundamental Invest ABC	12,3	13,0	11,0
Fundamental Invest ABD	7,9	8,3	8,0
Total	855,6	847,8	652,4



Koncernens kvartalsskema - omsætning

mio. kr.	3. kvartal ÅTD		3. kvartal	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	551,6	552,3	172,9	196,6	182,1	203,1	175,3	189,0	188,0	215,7	183,4	209,4	197,9
FK Distribution, online	23,9	24,0	5,7	7,8	10,4	5,2	5,8	8,0	10,2	5,4	5,6	9,3	9,8
SDR	285,0	0,0	85,3	105,6	94,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Last Mile, i alt	860,5	576,3	263,9	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>149,3</i>	<i>93,6</i>	<i>145,7</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	84,0	81,4	29,9	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>103,2</i>	<i>115,1</i>	<i>108,7</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	23,2	25,3	7,1	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>91,7</i>	<i>80,8</i>	<i>89,9</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	16,9	17,7	5,6	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>95,5</i>	<i>94,1</i>	<i>96,6</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	124,1	124,4	42,6	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>99,8</i>	<i>103,0</i>	<i>103,4</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	984,6	700,7	306,5	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>140,5</i>	<i>95,2</i>	<i>137,9</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.	3. kvartal ÅTD		3. kvartal	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			
EBITDA													
Last Mile													
FK Distribution	96,5	115,6	17,7	44,7	34,1	49,9	31,3	40,3	44,0	61,1	32,9	53,1	51,1
SDR	23,4	0,0	2,8	14,7	5,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Last Mile, i alt	119,9	115,6	20,5	59,4	40,0	49,9	31,3	40,3	44,0	61,1	32,9	53,1	51,1
<i>EBITDA %</i>	<i>13,9%</i>	<i>20,1%</i>	<i>7,8%</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	26,7	30,5	10,1	8,4	8,2	9,1	9,7	11,4	9,4	7,6	7,2	7,3	6,2
<i>EBITDA %</i>	<i>31,8%</i>	<i>37,5%</i>	<i>33,8%</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	-9,1	-3,2	-4,4	-3,0	-1,7	-1,8	-1,5	-1,4	-0,3	-0,4	0,1	1,5	1,5
<i>EBITDA %</i>	<i>-39,2%</i>	<i>-12,6%</i>	<i>-62,0%</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	-19,7	-14,4	-6,4	-6,7	-6,6	-5,1	-4,9	-5,6	-3,9	-3,3	-3,1	-3,4	-4,0
<i>EBITDA %</i>	<i>-116,6%</i>	<i>-81,4%</i>	<i>-114,3%</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	-2,1	12,9	-0,7	-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>10,4%</i>	<i>-1,6%</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.	-6,0	2,5	-4,9	-0,4	-0,7	-6,3	2,1	-0,8	1,2	4,4	-1,4	0,4	0,4
EBITDA	111,8	131,0	14,9	57,7	39,2	45,8	36,7	43,9	50,4	69,4	35,7	58,9	55,2
<i>EBITDA %</i>	<i>11,4%</i>	<i>18,7%</i>	<i>4,9%</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.	3. kvartal ÅTD		3. kvartal	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	86,3	106,7	14,2	41,3	30,8	46,9	28,2	37,3	41,2	58,0	29,6	49,6	47,5
SDR	-16,4	0,0	-5,8	5,2	-15,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Last Mile, i alt	69,9	106,7	8,4	46,5	15,0	46,9	28,2	37,3	41,2	58,0	29,6	49,6	47,5
<i>Overskudsgrad</i>	<i>8,1%</i>	<i>18,5%</i>	<i>3,2%</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	23,5	27,2	9,0	7,4	7,1	8,2	8,6	10,3	8,3	6,7	6,1	6,2	5,2
<i>Overskudsgrad</i>	<i>28,0%</i>	<i>33,4%</i>	<i>30,1%</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	-9,2	-3,2	-4,5	-3,0	-1,7	-1,9	-1,5	-1,4	-0,3	-0,5	0,2	1,4	1,5
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-39,7%</i>	<i>-12,6%</i>	<i>-63,4%</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	-20,1	-14,7	-6,5	-6,9	-6,7	-5,2	-5,0	-5,7	-4,0	-3,5	-3,2	-3,4	-4,1
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-118,9%</i>	<i>-83,1%</i>	<i>-116,1%</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	-5,8	9,3	-2,0	-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>7,5%</i>	<i>-4,7%</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.	-14,1	-5,3	-7,9	-2,9	-3,3	-8,8	-0,5	-3,4	-1,4	1,6	-3,6	-1,9	-1,9
EBIT	50,0	110,7	-1,5	41,1	10,4	39,2	29,8	37,1	43,8	62,3	29,1	51,9	48,2
<i>Overskudsgrad</i>	<i>5,1%</i>	<i>15,8%</i>	<i>-0,5%</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. september 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. september 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 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 5. november 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 Bunc
Næstformand

Ulrik Falkner Thagesen

Ann-Sofie Østberg Bjergby



Totalindkomstopgørelse for koncernen

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Omsætning	306,5	222,3	984,6	700,7	949,1
Direkte omkostninger	94,1	60,6	288,5	185,8	252,2
Direkte personaleomkostninger	72,0	37,9	213,6	118,4	158,6
Dækningsbidrag	140,4	123,8	482,5	396,5	538,3
Personaleomkostninger	84,9	60,7	258,5	179,0	243,5
Andre eksterne omkostninger	43,5	29,1	119,7	92,1	125,2
Af- og nedskrivninger mv.	16,4	6,8	61,8	20,3	27,0
Andre driftsindtægter	2,9	2,6	7,5	5,6	7,3
EBIT	-1,5	29,8	50,0	110,7	149,9
Andel af resultat i associerede virksomheder	0,3	0,8	-0,4	2,8	2,6
Afkast værdipapirer	-86,5	-8,6	210,4	156,3	189,3
Finansielle indtægter	0,2	0,7	1,9	2,1	3,6
Finansielle omkostninger	-1,7	-1,0	-6,3	-2,6	-5,3
Resultat før skat	-89,2	21,7	255,6	269,3	340,1
Skat af periodens resultat	19,5	-4,7	-56,4	-58,7	-75,7
Periodens resultat	-69,7	17,0	199,2	210,6	264,4
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i North Media A/S	-69,7	17,0	199,2	210,6	264,4
	-69,7	17,0	199,2	210,6	264,4
Resultat pr. aktie, kroner					
Resultat pr. aktie (EPS) - i alt	-3,9	0,9	11,0	11,3	14,3
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) - i alt	-3,9	0,9	11,0	11,3	14,3
Resultat pr. aktie ekskl. værdipapirafkast (EPS-J)	-0,1	1,3	1,9	4,8	6,3

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	-69,7	17,0	199,2	210,6	264,4
<i>Poster, der senere kan omklassificeres til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,2	0,2	-0,8	-0,1	-0,3
Anden totalindkomst	0,2	0,2	-0,8	-0,1	-0,3
Totalindkomst	-69,5	17,2	198,4	210,5	264,1
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i North Media A/S	-69,5	17,2	198,4	210,5	264,1
Totalindkomst	-69,5	17,2	198,4	210,5	264,1



Balance for koncernen

Aktiver

mio. kr.	30. sep. 2024	30. sep. 2023	31. dec 2023
Goodwill	147,3	40,0	146,4
Kunderelationer	132,1	0,0	142,8
Øvrige immaterielle aktiver	20,6	6,8	26,1
Software	9,8	2,5	18,2
Immaterielle aktiver	309,8	49,3	333,5
Grunde og bygninger	275,8	227,4	264,2
Investeringsjendom	16,0	16,5	16,3
Tekniske anlæg	26,7	19,8	24,4
Driftsmidler og inventar	17,1	11,5	17,2
Materielle aktiver	335,6	275,2	322,1
Kapitalandele i associerede virksomheder	11,7	12,3	12,1
Andre kapitalandele	5,1	5,7	5,7
Andre tilgodehavender	0,7	0,7	0,6
Andre langfristede aktiver	17,5	18,7	18,4
Langfristede aktiver i alt	662,9	343,2	674,0
Varebeholdninger	6,0	5,0	6,0
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	95,8	61,2	84,2
Tilgodehavende selskabsskat	1,7	0,0	0,0
Andre tilgodehavender	4,1	5,9	13,8
Periodeafgrænsningsposter	30,4	21,4	22,1
Værdipapirer	847,8	819,3	652,4
Likvide beholdninger	83,7	152,6	160,4
Kortfristede aktiver i alt	1.069,5	1.065,4	938,9
Aktiver i alt	1.732,4	1.408,6	1.612,9

Passiver

mio. kr.	30. sep. 2024	30. sep. 2023	31. dec 2023
Aktiekapital	100,3	100,3	100,3
Reserve for valutakursreguleringer	-1,1	-0,1	-0,3
Overført resultat	1.185,3	1.038,6	1.056,4
Egenkapital i alt	1.284,5	1.138,8	1.156,4
Udskudt skat	35,2	1,5	37,4
Kreditinstitutter	100,0	105,0	103,7
Skyldig købesum	0,0	0,0	20,3
Leasinggæld	30,4	2,3	31,1
Langfristede forpligtelser i alt	165,6	108,8	192,5
Kreditinstitutter	4,9	4,8	4,9
Leasinggæld	14,0	2,0	14,6
Skyldig købesum	20,3	0,0	9,6
Leverandører af varer og tjenesteydelser	61,8	33,2	66,0
Skyldig selskabsskat	70,0	55,7	26,2
Kontraktsforpligtelser	6,6	6,6	7,1
Anden gæld	104,7	58,7	135,6
Kortfristede forpligtelser i alt	282,3	161,0	264,0
Forpligtelser i alt	447,9	269,8	456,5
Passiver i alt	1.732,4	1.408,6	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	210,6	210,6
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Anden totalindkomst efter skat	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Totalindkomst i alt	0,0	-0,1	210,6	210,5
Skat af aktieoptioner	0,0	0,0	0,1	0,1
Salg af egne aktier	0,0	0,0	6,8	6,8
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	-0,1	143,5	143,4
Egenkapital 30. sep. 2023	100,3	-0,1	1.038,6	1.138,8
Egenkapital 1. januar 2024	100,3	-0,3	1.056,4	1.156,4
Periodens egenkapitalbevægelser				
Periodens resultat	0,0	0,0	199,2	199,2
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	-0,8	0,0	-0,8
Anden totalindkomst efter skat	0,0	-0,8	0,0	-0,8
Totalindkomst i alt	0,0	-0,8	199,2	198,4
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	-0,8	128,9	128,1
Egenkapital 30. sep. 2024	100,3	-1,1	1.185,3	1.284,5



Pengestrømsopgørelse for koncernen

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	-69,7	17,0	199,2	210,6	264,4
Reguleringer for ikke-likvide poster mv.	84,5	19,5	-87,4	-79,4	-87,3
Ændringer i driftskapital	1,9	3,9	-43,0	-3,9	-4,6
Pengestrømme fra primær drift	16,7	40,4	68,8	127,3	172,5
Renteindbetalinger	0,2	0,9	1,9	2,1	3,6
Renteudbetalinger	-1,7	-1,0	-7,2	-2,6	-5,3
Pengestrømme fra resultat før skat	15,2	40,3	63,5	126,8	170,8
Betalt selskabsskat	0,3	-0,2	-15,1	-1,2	-44,7
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, i alt	15,5	40,1	48,4	125,6	126,1
Investeringer i immaterielle og materielle aktiver	-6,4	-1,3	-55,4	-6,5	-11,9
Salg af materielle aktiver	2,0	0,0	2,3	0,3	0,2
Udbytte fra associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	5,0	5,0
Køb af værdipapirer	0,0	-50,5	0,0	-123,9	-123,9
Salg af værdipapirer	0,0	32,7	10,1	32,7	232,1
Udbytte af værdipapirer	1,4	1,2	5,0	5,7	6,1
Køb af dattervirksomhed	0,0	0,0	0,0	0,0	-146,3
Investering i øvrige langfristede aktiver	0,0	0,0	0,6	-1,6	-1,5
Salg af øvrige langfristede aktiver	0,0	0,7	0,0	0,6	0,0
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter, i alt	-3,0	-17,2	-37,4	-87,7	-40,2

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Afdrag på langfristede forpligtelser	-4,9	-1,6	-17,6	-4,6	-8,7
Køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	-36,1
Salg af egne aktier	0,0	1,7	2,0	6,8	6,8
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	-72,1	-74,3	-74,3
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, i alt	-4,9	0,1	-87,7	-72,1	-112,3
Pengestrømme i alt	7,6	23,0	-76,7	-34,2	-26,4
Likvider, primo	76,1	129,6	160,4	186,8	186,8
Likvider, ultimo	83,7	152,6	83,7	152,6	160,4



Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Koncerndelårsregnskabet omfatter et sammendrag af koncernregnskabet for North Media A/S for perioden 1. januar - 30. september 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.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Aktieudbytte	1,4	1,2	5,0	5,7	6,2
Afkast værdipapirer, netto	-87,9	-9,8	205,4	150,6	183,1
Afkast værdipapirer i alt	-86,5	-8,6	210,4	156,3	189,3

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

Note 3 Reguleringer for ikke-likvide driftsposter

mio. kr.	3. kvartal		3. kv. ÅTD		helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Andel af resultat i associerede virksomheder	-0,3	-0,8	0,4	-2,8	-2,6
Skat af årets resultat	-19,6	4,7	56,4	58,7	75,7
Afskrivninger på aktiver	16,5	6,7	47,8	20,2	26,8
Tab/gevinst ved salg af aktiver	-0,1	0,1	14,0	0,1	0,1
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Finansielle poster, netto	1,6	0,2	4,4	0,5	1,8
Kursregulering værdipapirer	86,4	8,6	-210,4	-156,3	-189,3
Reguleringer for ikke-likvide poster mv. i alt	84,5	19,5	-87,4	-79,4	-87,3



Note 4 Segmentoplysninger

3. kvartal mio. kr.	Last Mile		FK Distribution		SDR		Digital Services 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
Segmentomsætning	264,3	181,1	179,0	181,1	85,3	0,0	43,4	42,1	29,9	27,5	7,2	8,1	6,3	6,5	0,0	0,0	307,7	223,2
Intern omsætning	-0,4	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,9	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,7	-0,7	0,0	0,0	-1,2	-0,9
Ekstern omsætning	263,9	181,1	178,6	181,1	85,3	0,0	42,6	41,2	29,9	27,5	7,1	7,9	5,6	5,8	0,0	0,0	306,5	222,3
Indtægtsførsel af omsætning																		
straks	263,9	181,1	178,6	181,1	85,3	0,0	9,8	10,9	0,0	0,0	7,1	7,9	2,7	3,0	-	-	273,7	192,0
over tid	0,0	0,0	-	-	0,0	0,0	32,8	30,3	29,9	27,5	0,0	0,0	2,9	2,8	-	-	32,8	30,3
Ekstern omsætning	263,9	181,1	178,6	181,1	85,3	0,0	42,6	41,2	29,9	27,5	7,1	7,9	5,6	5,8	0,0	0,0	306,5	222,3
Direkte omkostninger	159,8	93,7	100,5	93,7	59,3	0,0	2,6	2,3	0,1	0,2	1,1	1,1	1,4	1,0	2,2	2,5	190,6	98,5
Dækningsbidrag	104,5	87,4	78,5	87,4	26,0	0,0	40,8	39,8	29,8	27,3	6,1	7,0	4,9	5,5	-3,4	-3,4	115,9	123,8
Andre eksterne omkostninger	90,0	59,9	66,0	59,9	24,0	0,0	41,8	36,8	20,0	17,9	10,5	8,5	11,3	10,4	2,3	-5,4	108,1	91,3
EBITDA	20,5	31,3	17,7	31,3	2,8	0,0	-0,7	3,3	10,1	9,7	-4,4	-1,5	-6,4	-4,9	-4,9	2,0	14,9	36,6
Af- og nedskrivninger mv.	12,1	3,1	3,5	3,1	8,6	0,0	1,3	1,2	1,1	1,1	0,1	0,0	0,1	0,1	3,0	2,5	16,4	6,8
EBIT	8,4	28,2	14,2	28,2	-5,8	0,0	-2,0	2,1	9,0	8,6	-4,5	-1,5	-6,5	-5,0	-7,9	-0,5	-1,5	29,8
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,8
Afkast værdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-86,5	-8,6
Finansielle poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,5	-0,3
Resultat før skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-89,2	21,7
Dækningsgrad	39,6%	48,3%	44,0%	48,3%	30,5%	-	95,8%	96,6%	99,7%	99,3%	85,9%	88,6%	87,5%	94,8%	-	-	37,8%	55,7%
EBITDA margin	7,8%	17,3%	9,9%	17,3%	3,3%	-	-1,6%	8,0%	33,8%	35,3%	-62,0%	-19,0%	-114,3%	-84,5%	-	-	4,9%	16,5%
Overskudsgrad (EBIT)	3,2%	15,6%	8,0%	15,6%	-6,8%	-	-4,7%	5,1%	30,1%	31,3%	-63,4%	-19,0%	-116,1%	-86,2%	-	-	-0,5%	13,4%

Øvrige oplysninger

FK Distributions omsætning består af paknings- og distributionsomsætning på 172,9 mio. kr. (2023: 175,3 mio. kr.), samt onlineomsætning på 5,7 mio. kr. (2023: 5,8 mio. kr.). **SDRs** omsætning består af paknings- og distributionsomsætning på 85,3 mio. kr.

BoligPortals omsætning består af abonnementsbaserede indtægter fra deres markedsplads samt indtægter fra brug af forskellige abonnementsbaserede SaaS-løsninger for 29,9 mio. kr. (2023: 27,5 mio. kr.). **Ofirs** omsætning består hovedsagelig af transaktionsbaserede jobannoncer for 7,1 mio. kr. (2023: 7,9 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: 5,8 mio. kr.).



Note 4 Segmentoplysninger

År til dato	Last Mile		FK Distribution		SDR		Digital Services I alt		BoligPortal		Ofir		Bekey		Ikke fordelte omk/elim*)		I alt	
	3. kv. ÅTD 24	3. kv. ÅTD 23	3. kv. ÅTD 24	3. kv. ÅTD 23	3. kv. ÅTD 24	3. kv. ÅTD 23	3. kv. ÅTD 24	3. kv. ÅTD 23	3. kv. ÅTD 24	3. kv. ÅTD 23	3. kv. ÅTD 24	3. kv. ÅTD 23	3. kv. ÅTD 24	3. kv. ÅTD 23	3. kv. ÅTD 24	3. kv. ÅTD 23	3. kv. ÅTD 24	3. kv. ÅTD 23
Segmentomsætning	861,2	576,3	576,2	576,3	285,0	0,0	126,8	128,1	84,0	81,4	23,7	25,9	19,1	20,8	0,0	0,0	988,0	704,4
Intern omsætning	-0,7	0,0	-0,7	0,0	0,0	0,0	-2,7	-3,7	0,0	0,0	-0,5	-0,6	-2,2	-3,1	0,0	0,0	-3,4	-3,7
Ekstern omsætning	860,5	576,3	575,5	576,3	285,0	0,0	124,1	124,4	84,0	81,4	23,2	25,3	16,9	17,7	0,0	0,0	984,6	700,7
Indtægtsførsel af omsætning																		
straks	860,5	576,3	575,5	576,3	285,0	0,0	31,2	34,4	0,0	0,0	23,2	25,3	8,0	9,1	0,0	0,0	891,7	610,7
over tid	0,0	0,0	-	-	-	-	92,9	90,0	84,0	81,4	0,0	0,0	8,9	8,6	0,0	0,0	92,9	90,0
Ekstern omsætning	860,5	576,3	575,5	576,3	285,0	0,0	124,1	124,4	84,0	81,4	23,2	25,3	16,9	17,7	0,0	0,0	984,6	700,7
Direkte omkostninger	487,1	290,3	298,2	290,3	188,9	0,0	7,1	7,6	0,5	0,7	3,5	3,7	3,1	3,2	6,4	6,3	500,6	304,2
Dækningsbidrag	374,1	286,0	278,0	286,0	96,1	0,0	119,7	120,5	83,5	80,7	20,2	22,2	16,0	17,6	-9,8	-10,0	484,0	396,5
Andre eksterne omkostninger	268,6	181,8	194,1	181,8	74,5	0,0	122,7	108,4	57,7	51,0	29,3	25,4	35,7	32,0	-10,5	-19,1	379,7	271,1
EBITDA	119,9	115,6	96,5	115,6	23,4	0,0	-2,1	12,9	26,7	30,5	-9,1	-3,2	-19,7	-14,4	-6,0	2,5	111,8	131,0
Af- og nedskrivninger mv.	50,0	8,9	10,2	8,9	39,8	0,0	3,7	3,6	3,2	3,3	0,1	0,0	0,4	0,3	8,1	7,8	61,8	20,3
EBIT	69,9	106,7	86,3	106,7	-16,4	0,0	-5,8	9,3	23,5	27,2	-9,2	-3,2	-20,1	-14,7	-14,1	-5,3	50,0	110,7
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4	2,8
Afkast værdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	210,4	156,3
Finansielle poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,4	-0,5
Resultat før skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255,6	269,3
Dækningsgrad	43,5%	49,6%	48,3%	49,6%			96,5%	96,9%	99,4%	99,1%	87,1%	87,7%	94,7%	99,4%	-	-	49,2%	56,6%
EBITDA margin	13,9%	20,1%	16,8%	20,1%			-1,7%	10,4%	31,8%	37,5%	-39,2%	-12,6%	-116,6%	-81,4%	-	-	11,4%	18,7%
Overskudsgrad (EBIT)	8,1%	18,5%	15,0%	18,5%			-4,7%	7,5%	28,0%	33,4%	-39,7%	-12,6%	-118,9%	-83,1%	-	-	5,1%	15,8%

Øvrige oplysninger

FK Distributions omsætning består af paknings- og distributionsomsætning på 551,6 mio. kr. (2023: 552,3 mio. kr.), samt onlineomsætning på 23,9 mio. kr. (2023: 24,0 mio. kr.). **SDRs** omsætning består af paknings- og distributionsomsætning på 285,0 mio. kr.

BoligPortals omsætning består af abonnementsbaserede indtægter fra deres markedsplads samt indtægter fra brug af forskellige abonnementsbaserede SaaS-løsninger for 84,0 mio. kr. (2023: 81,4 mio. kr.). **Ofirs** omsætning består hovedsagelig af transaktionsbaserede jobannoncer for 23,2 mio. kr. (2023: 25,3 mio. kr.). **Bekeys** omsætning består af salg af nøglesystemer (software-adgang), herunder salg af fysiske produkter tæt knyttet til brugeradgangen for 16,9 mio. kr. (2023: 17,7 mio. kr.).



Note 5 Tilkøbte aktiviteter

North Media købte 29/12 2023 100% af aktierne i SDR Svensk Direktreklam AB og Egro Konsult AB (benaævnt: 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. Beløbet er fuldt indbetalt i løbet af 2024.

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 stykkomkostninger, 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. september 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 foråret 2025. 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. Solcelleanlægget er tilsluttet i starten af oktober, mens tilslutning af batteriet fortsat afventer 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. september 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}