

Delårsrapport

1. kvartal 2023

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

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



Indhold

Ledelsesberetning

Koncernens udvikling i 1. kvartal 2023	3
Last Mile's resultater i 1. kvartal 2023	4
Digital Services' resultater i 1. kvartal 2023	5
Koncernens forventninger til 2023	6
Forretningsområdernes forventninger til 2023	7
Koncernens hoved- og nøgletal	8
Resultater i 2023 og udvalgte balanceposter	9
Koncernens kvartalsskema	11

Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	13
Totalindkomstopgørelse for koncernen	14
Balance for koncernen	15
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Pengestrømsopgørelse for koncernen	17
Noter	18





Koncernens udvikling i 1. kvartal 2023

Resultater som forventet

Omsætning

Koncernens omsætning faldt som forventet med 3,3% i forhold til samme periode sidste år. Omsætningen i Last Mile (FK Distribution) faldt 4,6%, mens Digital Services havde en vækst på 3,2%.

240 mio. kr.

1. kvrt. 2023	240,0 mio. kr.
1. kvrt. 2022	248,2 mio. kr.

EBIT

Koncernens EBIT på 44 mio. kr. var som ventet og blev 4,4 mio. kr. lavere sammenlignet med samme periode sidste år. Faldet i koncernens EBIT skyldes især lavere distributionsomsætning i Last Mile. EBIT for Digital Services steg som følge af forbedret indtjening i BoligPortal.

44 mio. kr.

1. kvrt. 2023	43,8 mio. kr.
1. kvrt. 2022	48,2 mio. kr.

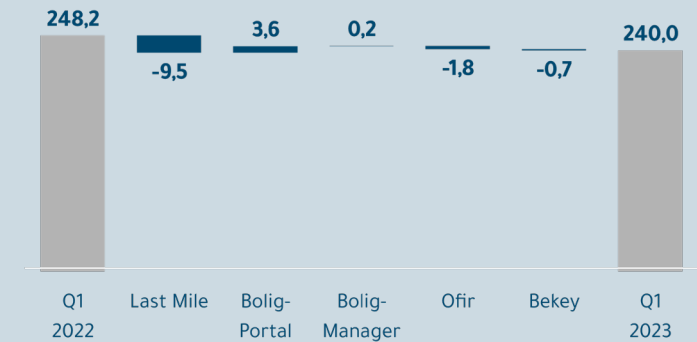
Overskudsgrad

Koncernens overskudsgrad blev 18,3% i 1. kvartal 2023 mod 19,4% i samme kvartal sidste år. Overskudsgraden blev 20,8% i Last Mile og 9,6% i Digital Services. Det svarer til forventningerne.

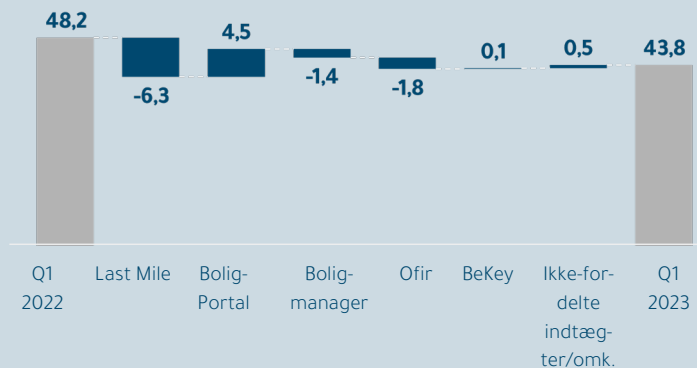
18%

1. kvrt. 2023	18,3%
1. kvrt. 2022	19,4%

Udvikling i koncernomsætning



Udvikling i koncernresultat (EBIT)





Last Mile's resultater i 1. kvartal 2023

Sammenligningstal for 1. kvartal 2022 i parentes (mio. kr.)

FK Distribution

- Omsætningen faldt 4,6%. Der var tilbagegang inden for tryksager og aviser, mens der var vækst i selekteret post og minetilbud, som dog stadig begge udgør mindre dele af forretningen.

Pakning og omdeling i Danmark

- Volumenfaldet var primært konjunkturbestemt og i mindre grad strukturelt og markedsdrevet.
- Tryksagsvolumen faldt 10,5% i forhold til 1. kvartal 2022. Forventningen til helåret er uændret et volumenfald i niveauet 10%.
- Volumenfaldet i tryksager var stadig drevet af høje papirpriser, som dog var faldende i forhold til niveauet i 1. kvartal 2022, samt af konsolidering i dagligvarebranchen.
- Forbrugernes høje interesse for tilbudsaviser og -portaler var uændret og har særlig fokus på dagligvarer.
- Volumen på lokalaviser var faldende med fortsat tendens til færre sider og færre husstandsomdelinger.

- Aktiviteterne inden for selekteret post voksede med øget volumen fra nye erhvervs- og magasinkunder.

Øvrige aktiviteter

- Den digitale platform minetilbud leverede omsætningsfremgang, drevet af kataloglæsninger.
- Omsætningen fra den pakkede volumen til 475.000 husstande for Deutsche Post var stabil.

Indtjening

- EBIT faldt 13,2% i forhold til 1. kvartal 2022, primært på grund af den lavere distributionsomsætning.
- Distributions- og logistikomkostningerne var lavere på grund af den lavere volumen.
- Der var ligeledes et fald i kapacitetsomkostningerne grundet lavere personale- og IT-omkostninger.

Øvrige forhold

- 1. maj 2023 tiltrådte Andreas Hald som ny adm. direktør for FK Distribution. Han har næsten 25 års erfaring inden for logistik, distribution og transport og skal udbygge virksomhedens danske position og samtidig orientere den mere mod udlandet. Tidligere adm. direktør for FK Distribution, Lasse Ingemann Brodt, dedikerer sig til rollen som adm. direktør og koncernchef i North Media, jf. side 9.
- Solcelleanlægget i Taastrup producerer som planlagt, mens batteriopkoblingen blev forsinket på grund af komponentmangel. Batteriet i Taastrup forventes sat i drift i 2. kvartal 2023.
- Forsinkelser i levering af materialer har medført at installationen af solcelle- og batterianlægget ved pakke-terminalen i Tilst er forsinket og nu forventes i drift i løbet af 3. kvartal 2023.

Omsætning

198,2

(207,7)

EBIT

41,2

(47,5)

Overskudsgrad

20,8%

(22,9%)



Digital Services¹ resultater i 1. kvartal 2023

Sammenligningstal for 1. kvartal 2022 i parentes (mio. kr.)

BoligPortal

- BoligPortal leverede endnu en omsætningsrekord i et kvartal med 17% vækst.
- Fremgangen var primært drevet af stigende indtægter fra et rekordhøjt antal annoncer for lejeboliger i Danmark, samt i mindre grad fra øget partnersalg.
- Etablering af fast driftssted og en kommerciel organisation i Sverige for at øge antallet af boliger og brugere på BostadsPortal forløb efter planen med ansættelse af en kommerciel chef pr. 1. marts 2023.
- Indtjeningen steg med 57% som følge af den høje omsætning og lavere kapacitetsomkostninger. Justeret for Boligmanager, som BoligPortal købte 51% af i 1. kvartal 2022, steg indtjeningen med 79%.
- Boligmanager påvirkede EBIT negativt med 3,0 mio. kr. (1,0 mio. kr.) til drift, afskrivning og hensættelse til restkøbesum.

Omsætning **26,5**
(22,7)

EBIT **8,3**
(5,2)

Ofir

- Omsætningen faldt 16% i forhold til samme periode sidste år, som var præget af solid vækst.
- I september 2022 skete en opbremsning i markedet for jobannoncer og det har siden stabiliseret sig på et lavere niveau end forventet.
- Faldet i annonceomsætningen i 1. kvartal 2023 var næsten ligeligt fordelt mellem kunder i den offentlige og den private sektor,
- Særligt salget af store annoncepakker var faldende på grund af ændret købsadfærd hos kunderne.
- Ofirs kandidatdatabase havde moderat tilgang.
- EBIT var negativt påvirket af nedgangen i omsætningen og øgede omkostninger til IT-udvikling.

Omsætning **9,4**
(11,2)

EBIT **-0,3**
(1,5)

Bekey

- Omsætningen faldt 10%, påvirket af lavere salg af hardware til implementeringer i kommuner.
- "Hjemmepleje DK" segmentet udgjorde uændret hovedparten af omsætningen.
- Licens- og serviceindtægter steg 16% og udgjorde 71% af omsætningen (55%).
- Segmentet Ejendomme leverede en fremgang, som dog var lavere end forventet, mens omsætningen i segmentet "Distributører" faldt. Begge områder udgør fortsat en mindre del af forretningen.
- EBIT blev forbedret med 0.1 mio. kr., primært på grund af højere dækningsbidrag.

Omsætning **5,9**
(6,6)

EBIT **-4,0**
(-4,1)

Omsætning

41,8
(40,5)

EBIT

4,0
(2,6)

Overskudsgrad

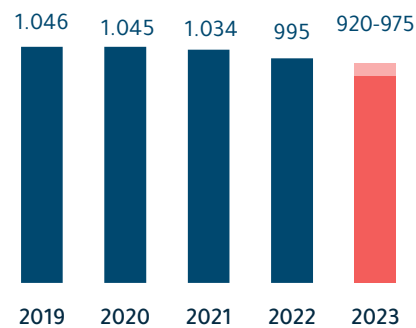
9,6%
(6,4%)



Koncernens forventninger til 2023

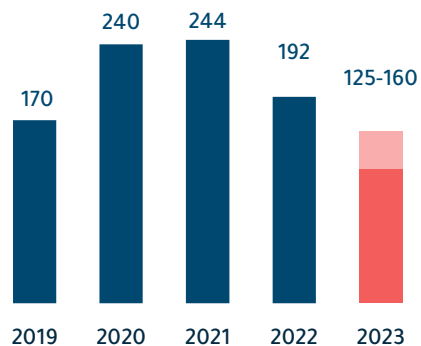
Selskaberne har fået en fornuftig start på året. Markedssituationerne er fortsat usikre.

Koncernomsætning (mio. kr.)



Koncernens omsætning forventes uændret at udgøre 920-975 mio. kr. og dermed i niveauet 5% lavere end i 2022.

EBIT (mio. kr.)



Koncernens EBIT forventes uændret at udgøre 125-160 mio. kr.

I 2022 var koncernens overskudsgrad 19,2%, mens den forventes at blive ca. 15% i 2023. EBIT-udviklingen påvirkes negativt af lavere indtjening i Last Mile samt forventningerne til særligt jobannonceringsmarkedet.

Forventede finansielle hovedtal for koncernen i 2023 (mio. kr.)

Omsætning

920 - 975

Forventninger 8. februar 2023 **920-975**

Realiseret i 2022: **995**

EBIT

125 - 160

Forventninger 8. februar 2023 **125-160**

Realiseret i 2022: **192**



Forretningsområdernes forventninger til 2023 vs. 2022

Last Mile forventer uændret lavere omsætning og lavere resultat

FK Distribution

- Forventningerne til omsætningen er uændret et fald på ca. 7%
- En række kunder har tidligere på året annonceret lukning eller sammenlægning med andre kæder hvilket påvirker volumen negativt begyndende fra april
- Forventningerne til EBIT er ligeledes uændret, og overskudsgraden forventes således uændret i niveauet 19%

Forventninger til 2023 (mio. kr.)

Delårsrapport 1. kvartal 2023 (uændret)

Omsætning:	760-800
EBIT:	135-160

Realiseret 2022 (mio. kr.)

Omsætning:	836,5
EBIT:	184,7

I Digital Services forventes uændret en omsætningsvækst i niveauet 5%, drevet af BoligPortal. Ofir og Bekey forventer uændret omsætning og negativt resultat

BoligPortal

- Forventningerne til omsætning og EBIT er uændrede. Det forventes, at væksten drives af de nye produkter og services inklusive annoncereprodukter til udlejere
- EBIT fra basisforretningen forventes højere end i 2022, men driftsresultat på Boligmanager og hensættelse til restkøbesum og afskrivninger påvirker EBIT negativt med ca. 10 mio. kr.

Forventninger til 2023 (mio. kr.)

Delårsrapport 1. kvartal 2023 (uændret)

Omsætning:	102-108
EBIT:	25-30

Realiseret 2022 (mio. kr.)

Omsætning:	93,9
EBIT:	24,2

Ofir

- Forventningerne til omsætning og EBIT fastholdes, herunder en lavere omsætning i niveauet -5%
- Øgede omkostninger til såvel personale og udvikling fastholdes
- Overskudsgraden i 2023 forventes uændret at blive negativ

Forventninger til 2023 (mio. kr.)

Delårsrapport 1. kvartal 2023 (uændret)

Omsætning:	36-40
EBIT:	-4 til -1

Realiseret 2022 (mio. kr.)

Omsætning:	40,0
EBIT:	2,6

Bekey

- Forventningerne til omsætning og EBIT fastholdes
- Omsætning fra service- og licensaftaler er stigende mens salg af hardware er faldende
- EBIT bliver negativt påvirket af øgede omkostninger til at udbygge fundamentet og infrastrukturen for i fremtiden at kunne skalere forretningen

Forventninger til 2023 (mio. kr.)

Delårsrapport 1. kvartal 2023 (uændret)

Omsætning:	22-27
EBIT:	-21 til -19

Realiseret 2022 (mio. kr.)

Omsætning:	24,9
EBIT:	-14,2

Omsætning

EBIT

760-800 135-160

(2022: 836)

(2022: 185)

Omsætning

EBIT

160-175 0-10

(2022: 159)

(2022: 13)



Koncernens hoved- og nøgletal

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2023	2022	2022
Resultatopgørelse			
Omsætning	240,0	248,2	995,3
Dækningsbidrag	137,5	142,0	562,9
Resultat af primær drift før afskrivninger (EBITDA)	50,4	55,2	219,2
Af- og nedskrivninger mv.	6,6	7,0	27,7
EBIT	43,8	48,2	191,5
Afkast værdipapirer	103,8	-94,9	-194,2
Finansielle poster, netto	0,1	-0,8	-3,3
Resultat før skat	148,8	-45,6	1,4
Skat af periodens resultat	-32,5	10,2	0,7
Periodens resultat	116,3	-35,4	2,1
Totalindkomst	116,3	-35,4	2,1
Periodens resultat ekskl. værdipapirafkast	35,3	38,6	153,6
Balance, ultimo			
Aktiver i alt	1.287,0	1.200,0	1.211,3
Egenkapital	1.042,8	959,5	995,4
Nettorentebærende indestående	708,9	611,3	635,3
Ejendomme	248,1	244,5	250,4
Realkreditgæld	-112,2	-117,0	-113,4
Kapitalberedskab	855,5	734,6	764,3
Netto arbejdskapital (NWC)	-14,6	-20,3	-7,6
Investeret kapital	333,9	348,2	360,1
Periodens investering i materielle aktiver	3,2	2,4	22,1
Frit cash flow	53,6	35,1	170,7

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2023	2022	2022
Pengestrømsopgørelse			
Pengestrøm fra driftsaktivitet	57,0	37,0	191,3
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-25,8	-2,6	-43,8
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-71,1	-83,8	-90,4
Pengestrømme i alt	-39,9	-49,4	57,1
Øvrige oplysninger			
Gennemsnitligt antal medarbejdere	405	420	420
Antal aktier ultimo, t. stk. a 5 kr.	20.055	20.055	20.055
Beholdning af egne aktier, t. stk.	1.489	1.634	1.629
Kurs ultimo, kr.	54,3	83,0	57,0
Nøgletal			
Dækningsgrad (%)	57,3%	57,2%	56,6%
Overskudsgrad (%)	18,3%	19,4%	19,2%
Egenkapitalandel (%)	81,0%	80,0%	82,2%
Egenkapitalforrentning (ROE) (%) 1)	45,6%	-13,9%	0,2%
Forrentning af kapitalgrundlag (ROIC) (%) 1)	50,5%	57,5%	56,2%
Resultat pr. aktie (EPS)	6,3	-1,9	0,1
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	6,3	-1,9	0,1
Resultat pr. aktie ekskl. værdipapirafkast (EPS-J)	1,9	2,1	8,3
Pris/indtjening (P/E) 1)	2,2	-	570,0
Kurs indre værdi (K/I)	1,0	1,7	1,1
Pengestrøm pr. aktie (CFPS)	3,1	2,0	10,4

Der henvises til note 3 i Årsrapport 2022 for definition af hoved- og nøgletal.

1) Perioderesultat justeret til 12 måneder



Primære aktiviteter, resultater og balanceposter i 2023

Koncerndirektion med styrket mandat

Med ansættelsen af en ny adm. direktør i FK Distribution pr. 1. maj 2023, jf. side 4, kan koncernchef Lasse Ingemann Brodt nu dedikere al sin tid til at sætte mere ledelseskraft bag den strategiske udvikling af hele koncernen. Lasse Ingemann Brodt er med virkning fra 1. maj 2023 blevet bestyrelsesformand for alle datterselskaber, og koncern HR-direktør Lisbeth Britt Larsen er også indtrådt i datterselskabernes bestyrelser. Dermed er hele koncerndirektionen nu repræsenteret i datterselskabsbestyrelserne. Det er et led i indsatsen for at sætte mere fart i forretningsudviklingen, øge eksekveringshastigheden

og sikre vækst i både omsætning og EBIT-blandt andet via opkøb.

Resultat af associeret virksomhed - Karman Connect

Den 50% ejede fintech virksomhed Karman Connect A/S havde en omsætningsnedgang på 8% i 1. kvartal 2023, mens indtjeningen (EBIT) faldt 46% til 2,8 mio. kr. Karman Connect oplevede solid vækst i antallet af brugere på platformen men samtidig at færre lån blev godkendt af bankerne.

Værdipapirafkast

Afkastet på beholdningen af værdipapirer blev netto +104 mio. kr. mod -95 mio. kr. i 1. kvartal ÅTD 2022. Det svarer til et afkast på +17,2% mod -12,6% året før. Til sammenligning gav MSCI World indekset i 1. kvartal ÅTD 2023 et afkast på 7,3% mod -4% i 2022.

Periodens resultat efter skat

Resultat efter skat for 1. kvartal ÅTD 2023 udgjorde +116,3 mio. kr. (1. kvartal ÅTD 2022: -35,4 mio. kr.). EBIT var i år 4 mio. kr. lavere, mens afkast på værdipapirer blev 199 mio. kr. højere.

Resultat pr. aktie (ekskl. værdipapirafkast) udgjorde +1,9 kr. i 1. kvartal ÅTD 2023 (+2,1 kr. pr. aktie i samme periode året før). Resultat pr. aktie (udvandet) blev +6,3 kr. i 1. kvartal ÅTD 2023 (-1,9 kr. sidste år).

Pengestrømme fra drift

Pengestrømme fra driften blev i 1. kvartal ÅTD 2023 57 mio. kr. mod 37 mio. kr. i samme periode af 2022. Pengestrømmene er påvirket af arbejdskapitalen er forbedret i 1. kvartal 2023 mens den blev forværret i samme sidste år.

De frie pengestrømme udgjorde 54 mio. kr. mod 35 mio. kr. i samme periode 2022.

Værdipapirporteføljen

Værdipapirbeholdningen rummede ved kvartalets udgang 16 likvide børsnoterede aktier og aktiebaserede investeringsforeninger med en samlet kursværdi på 708,6 mio. kr. (31/12 2022: 577,5 mio. kr.).

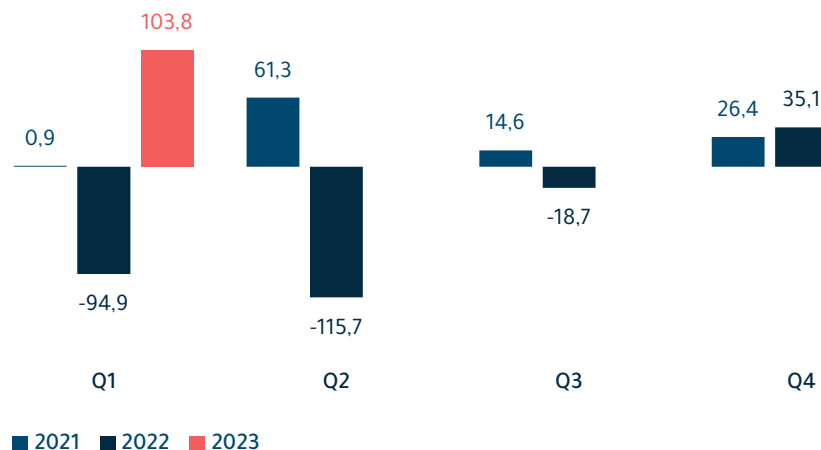
Siden ultimo 2015 er værdipapirbeholdningen øget fra 196 mio. kr. til 709 mio. kr. Heraf skyldes 323 mio. kr. værdistigninger, mens de resterende 190 mio. kr. skyldes nettokøb. Knap 60% af stigningen i værdipapirbeholdningen siden udgangen af 2015 kan således henføres til kursstigninger.

Pr. 31. marts 2023 er risikoen på porteføljen beregnet til 15,9%. Risikoen var 23,2% ultimo 2022. 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 92,9 mio. kr.

Pr. 30. april 2023 var værdien af værdipapirbeholdningen 751,8 mio. kr., og afkastet i april måned udgjorde 1,1 mio. kr.

Kvartalsvis afkast værdipapirer (mio. kr.)





Kapitalberedskab

Pr. 31. marts 2023 var koncernens kapitalberedskab 856 mio. kr., heraf 147 mio. kr. i kontanter og 709 mio. kr. i likvide værdipapirer. Ultimo 2022 var kapitalberedskabet 764 mio. kr.

Kapitalberedskabet er siden årsskiftet steget med 91 mio. kr., efter udbetaling af udbytte på i alt 74 mio. kr., og kursreguleringer på værdipapirer på 104 mio. kr.

Koncernens ejendomme

Koncernen ejer en række ejendomme, primært domicilejendommene i Søborg, Taastrup og Tilst. Ejendommene havde en samlet bogført værdi på 248 mio. kr. (250 mio. kr. ultimo 2022) og var belånt med langfristede og fastforrentede lån for i alt 112 mio. kr. (113 mio. kr. ultimo 2022).

Koncernens segmenter betaler en markedsleje for brugen af ejendommene.

Koncernens egenkapital og beholdning af egne aktier

Den 31. marts 2023 udgjorde egenkapitalen 1.043 mio. kr., hvilket var 47 mio. kr. mere end ved udgangen af 2022.

Den forøgede egenkapital kan primært henføres til periodens resultat på +116 mio. kr., udbetalt udbytte på 74 mio. kr., og salg af egne aktier for 5 mio. kr. i forbindelse med aktieoptionsprogram.

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 samfundsnedlukninger og andre markante ændringer
- Sikre uafhængighed af bankgæld og kapitaltilførsler fra aktionærerne. North Media optager kun gæld i form af langsigtet realkreditfinansiering af koncernens ejendomme

Pr. 31. marts 2023 udgjorde koncernens beholdning af egne aktier 1.489.000 stk. svarende til 7,42% af aktiekapitalen i North Media A/S.

Beholdningen af egne aktier skal dække 150.500 stk. aktieoptioner, som er tildelt ledende medarbejdere i det aktieoptionsprogram, som blev igangsat i 2018, ligesom den kan anvendes til hel eller delvis betaling ved eventuelle fremtidige opkøb.

North Media aktien

Kursen på North Media aktien er faldet fra 57,0 kr. ultimo 2022 til 54,3 kr. ultimo marts 2023, svarende til en fald på 5%. Hvis der justeres for det udbetalte udbytte på 4 kr. pr. aktie, er aktiekursen steget med 2%.

Til sammenligning er OMX Copenhagen Mid Cap med alle danske Mid Cap-aktier i samme periode steget med 2%.

Pengeanbringelse i værdipapirer

- Likvide børsnoterede aktier og investeringsforeninger
- Brancher med potentiale for vækst, også på 5-10 års sigt
- Fokuseret portefølje på 15-25 værdipapirer
- Langsigtet pengeanbringelse
- Værdibevarende investeringer

Kursværdi af værdipapir beholdning (mio. kr.)

	30.04.2023	31.03.2023	31.12.2022
Novo Nordisk	168,7	162,9	140,7
DSV	63,5	66,3	54,8
Genmab	111,2	65,0	73,8
NVIDIA Corp	56,5	57,1	30,6
Apple	57,6	56,5	45,3
Microsoft	52,1	49,4	41,8
Teradyne	37,2	44,2	36,5
Ørsted	45,5	43,8	31,6
MasterCard	41,3	39,8	24,2
Amazon	28,7	28,3	23,4
MercadoLibre	26,0	27,1	17,7
Infinion Technology	19,6	22,4	16,9
Sea	15,5	17,8	10,9
Fundamental Invest ABC	11,1	11,0	10,8
EQT AB	9,2	9,0	9,6
Fundamental Invest ABD	8,1	8,0	8,9
Total	751,8	708,6	577,5



Koncernens kvartalsskema - omsætning

mio. kr.	1. kvartal		1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2023	2022	2023	2022							2021
Omsætning											
Last Mile											
Pakning og distribution	188,0	197,9	188,0	215,7	183,4	209,4	197,9	243,3	205,0	215,8	199,2
Online	10,2	9,8	10,2	5,4	5,6	9,3	9,8	4,6	4,6	6,7	9,6
Last Mile, i alt	198,2	207,7	198,2	221,1	189,0	218,7	207,7	247,9	209,6	222,5	208,8
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>95,4</i>	<i>99,5</i>	<i>95,4</i>	<i>89,2</i>	<i>90,2</i>	<i>98,3</i>	<i>99,5</i>	<i>103,7</i>	<i>91,9</i>	<i>100,5</i>	<i>92,8</i>
Digital Services											
BoligPortal	26,5	22,7	26,5	23,2	24,3	23,7	22,7	20,8	21,9	21,7	20,4
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>116,7</i>	<i>111,3</i>	<i>116,7</i>	<i>111,5</i>	<i>111,0</i>	<i>109,2</i>	<i>111,3</i>	<i>104,0</i>	<i>101,4</i>	<i>100,9</i>	<i>106,3</i>
Ofir	9,4	11,2	9,4	8,7	9,2	10,9	11,2	10,4	8,9	9,1	7,6
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>83,9</i>	<i>147,4</i>	<i>83,9</i>	<i>83,7</i>	<i>103,4</i>	<i>119,8</i>	<i>147,4</i>	<i>157,6</i>	<i>171,2</i>	<i>202,2</i>	<i>165,2</i>
Bekey	5,9	6,6	5,9	6,1	5,5	6,7	6,6	6,5	6,0	5,6	5,9
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>89,4</i>	<i>111,9</i>	<i>89,4</i>	<i>93,8</i>	<i>91,7</i>	<i>119,6</i>	<i>111,9</i>	<i>73,0</i>	<i>105,3</i>	<i>90,3</i>	<i>75,6</i>
Digital Services, i alt	41,8	40,5	41,8	38,0	39,0	41,3	40,5	37,7	36,8	36,4	33,9
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>103,2</i>	<i>119,5</i>	<i>103,2</i>	<i>100,8</i>	<i>106,0</i>	<i>113,5</i>	<i>119,5</i>	<i>106,2</i>	<i>113,2</i>	<i>113,0</i>	<i>107,3</i>
Omsætning, i alt	240,0	248,2	240,0	259,1	228,0	260,0	248,2	285,6	246,4	258,9	242,7
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>96,7</i>	<i>102,3</i>	<i>96,7</i>	<i>90,7</i>	<i>92,5</i>	<i>100,4</i>	<i>102,3</i>	<i>104,0</i>	<i>94,6</i>	<i>102,1</i>	<i>94,5</i>



Koncernens kvartalsskema - EBIT

mio. kr.	1. kvartal		1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2023	2022	2023	2022				2021			
EBIT											
Last Mile											
FK Distribution	41,2	47,5	41,2	58,0	29,6	49,6	47,5	74,1	51,3	62,1	61,5
<i>Overskudsgrad</i>	20,8%	22,9%	20,8%	26,2%	15,7%	22,7%	22,9%	29,9%	24,5%	27,9%	29,5%
Digital Services											
BoligPortal	8,3	5,2	8,3	6,7	6,1	6,2	5,2	6,7	6,7	7,7	5,7
<i>Overskudsgrad</i>	31,3%	22,9%	31,3%	28,9%	25,1%	26,2%	22,9%	32,2%	30,6%	35,5%	27,9%
Ofir	-0,3	1,5	-0,3	-0,5	0,2	1,4	1,5	1,4	1,2	1,9	1,1
<i>Overskudsgrad</i>	-3,2%	13,4%	-3,2%	-5,7%	2,2%	12,8%	13,4%	13,5%	13,5%	20,9%	14,5%
Bekey	-4,0	-4,1	-4,0	-3,5	-3,2	-3,4	-4,1	-23,4	-2,4	-2,0	-1,5
<i>Overskudsgrad</i>	-67,8%	-62,1%	-67,8%	-57,4%	-58,2%	-50,7%	-62,1%	-360,0%	-40,0%	-35,7%	-25,4%
Digital Services, i alt	4,0	2,6	4,0	2,7	3,1	4,2	2,6	-15,3	5,5	7,6	5,3
<i>Overskudsgrad</i>	9,6%	6,4%	9,6%	7,1%	7,9%	10,2%	6,4%	-40,6%	14,9%	20,9%	15,6%
Ikke fordelte indtægter / omk.	-1,4	-1,9	-1,4	1,6	-3,6	-1,9	-1,9	-1,8	-1,2	-2,1	-2,6
EBIT	43,8	48,2	43,8	62,3	29,1	51,9	48,2	57,0	55,6	67,6	64,2
<i>Overskudsgrad</i>	18,3%	19,4%	18,3%	24,0%	12,8%	20,0%	19,4%	20,0%	22,6%	26,1%	26,5%



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt koncerndelårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2023 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. 31. marts 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2023.

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 2022.

Søborg, den 3. maj 2023

Direktion

Lasse Ingemann Brodt
Administrerende direktør

Kåre Stausø Wigh
Koncernøkonomidirektør

Lisbeth Britt Larsen
Koncern HR-direktør

Bestyrelse

Ole Elverdam Borch
Formand

Richard Gustav Bunck
Næstformand

Ulrik Holsted-Sandgreen

Ulrik Falkner Thagesen

Ann-Sofie Østberg Bjergby



Totalindkomstopgørelse for koncernen

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2023	2022	2022
Omsætning	240,0	248,2	995,3
Direkte omkostninger	61,6	60,6	252,7
Direkte personaleomkostninger	40,9	45,6	179,7
Dækningsbidrag	137,5	142,0	562,9
Personaleomkostninger	57,6	55,7	226,0
Andre eksterne omkostninger	31,0	32,5	126,5
Af- og nedskrivninger mv.	6,6	7,0	27,7
Andre driftsindtægter	1,5	1,4	8,8
EBIT	43,8	48,2	191,5
Andel af resultat i associerede virksomheder	1,1	1,9	7,4
Afkast værdipapirer	103,8	-94,9	-194,2
Finansielle indtægter	0,9	0,1	1,4
Finansielle omkostninger	-0,8	-0,9	-4,7
Resultat før skat	148,8	-45,6	1,4
Skat af periodens resultat	-32,5	10,2	0,7
Periodens resultat	116,3	-35,4	2,1
Fordeling af periodens resultat			
Aktionærer i North Media A/S	116,3	-35,4	2,1
	116,3	-35,4	2,1
Resultat pr. aktie, kroner			
Resultat pr. aktie (EPS) - i alt	6,3	-1,9	0,1
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) - i alt	6,3	-1,9	0,1
Resultat pr. aktie ekskl. værdipapirafkast (EPS-J)	1,9	2,1	8,3

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2023	2022	2022
Periodens resultat	116,3	-35,4	2,1
Totalindkomst	116,3	-35,4	2,1
Fordeling af totalindkomst			
Aktionærer i North Media A/S	116,3	-35,4	2,1
	116,3	-35,4	2,1



Balance for koncernen

Aktiver

mio. kr.	31. marts 2023	31. marts 2022	31. dec 2022
Goodwill	40,0	40,0	40,0
Øvrige immaterielle aktiver	7,4	8,6	7,7
Software	3,5	4,9	4,0
Immaterielle aktiver	50,9	53,5	51,7
Grunde og bygninger	233,1	231,1	235,8
Investeringsejendom	16,6	16,9	16,8
Tekniske anlæg	23,2	29,0	25,0
Driftsmidler og inventar	11,6	9,2	9,3
Materielle aktiver	284,5	286,2	286,9
Kapitalandele i associerede virksomheder	10,6	9,0	14,5
Andre kapitalandele	4,2	2,8	4,2
Udskudt skatteaktiv	0,0	0,0	10,4
Andre tilgodehavender	1,4	1,3	1,3
Andre langfristede aktiver	16,2	13,1	30,4
Langfristede aktiver i alt	351,6	352,8	369,0
Varebeholdninger	5,7	6,2	5,8
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	56,0	66,2	55,2
Tilgodehavende selskabsskat	0,0	23,9	0,0
Andre tilgodehavender	0,9	0,3	1,3
Periodeafgrænsningsposter	17,3	16,0	15,7
Værdipapirer	708,6	654,3	577,5
Likvide beholdninger	146,9	80,3	186,8
Kortfristede aktiver i alt	935,4	847,2	842,3
Aktiver i alt	1.287,0	1.200,0	1.211,3

Passiver

mio. kr.	31. marts 2023	31. marts 2022	31. dec 2022
Aktiekapital	100,3	100,3	100,3
Overført resultat	942,5	859,2	895,1
Egenkapital i alt	1.042,8	959,5	995,4
Udskudt skat	1,7	6,9	0,0
Kreditinstitutter	107,4	112,2	108,6
Leasinggæld	1,8	2,9	1,9
Langfristede forpligtelser i alt	110,9	122,0	110,5
Kreditinstitutter	4,8	4,8	4,8
Leasinggæld	2,8	3,4	3,4
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23,5	31,2	30,9
Skyldig selskabsskat	29,8	0,0	10,3
Kontraktsforpligtelser	7,6	9,7	7,1
Anden gæld	64,8	69,4	48,9
Kortfristede forpligtelser i alt	133,3	118,5	105,4
Forpligtelser i alt	244,2	240,5	215,9
Passiver i alt	1.287,0	1.200,0	1.211,3



Egenkapitalopgørelse for koncernen

mio. kr.

	Aktiekapital	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2022	100,3	-2,9	982,6	1.080,0
Periodens egenkapitalbevægelser				
Periodens resultat	0,0	0,0	-35,4	-35,4
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	2,9	-2,9	0,0
Anden totalindkomst efter skat	0,0	2,9	-2,9	0,0
Totalindkomst i alt	0,0	2,9	-38,3	-35,4
Skat af aktieoptioner	0,0	0,0	-3,2	-3,2
Salg af egne aktier	0,0	0,0	10,0	10,0
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,2	0,2
Udloddet udbytte	0,0	0,0	-100,3	-100,3
Udbytte af egne aktier	0,0	0,0	8,2	8,2
Periodens egenkapitalbevægelser	0,0	2,9	-123,4	-120,5
Egenkapital 31. marts 2022	100,3	0,0	859,2	959,5
Egenkapital 1. januar 2023	100,3	0,0	895,1	995,4
Periodens egenkapitalbevægelser				
Periodens resultat	0,0	0,0	116,3	116,3
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	116,3	116,3
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	0,0	47,4	47,4
Egenkapital 31. marts 2023	100,3	0,0	942,5	1.042,8



Pengestrømsopgørelse for koncernen

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2023	2022	2022
Periodens resultat	116,3	-35,4	2,1
Reguleringer for ikke-likvide poster	-65,7	90,8	217,5
Ændringer i driftskapital	7,0	-13,2	-26,2
Pengestrømme fra primær drift	57,6	42,2	193,4
Renteindbetalinger	0,9	0,1	1,2
Renteudbetalinger	-0,7	-0,9	-4,7
Pengestrømme fra resultat før skat	57,8	41,4	189,9
Betalt selskabsskat	-0,8	-4,4	1,4
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, i alt	57,0	37,0	191,3
Investeringer i immaterielle og materielle aktiver	-3,8	-6,9	-20,2
Salg af materielle aktiver	0,3	0,0	0,0
Udbytte fra associerede virksomheder	5,0	1,0	1,0
Køb af værdipapirer	-31,3	0,0	-61,9
Salg af værdipapirer	0,0	0,0	37,4
Udbytte af værdipapirer	4,1	3,9	5,9
Køb af dattervirksomhed	0,0	0,0	-4,0
Investering i øvrige langfristede aktiver	-0,1	-0,6	-1,9
Salg af øvrige langfristede aktiver	0,0	0,0	-0,1
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter, i alt	-25,8	-2,6	-43,8
Afdrag på langfristede forpligtelser	-1,9	-1,6	-8,4
Salg af egne aktier	5,1	9,9	10,1
Udbetalt udbytte	-74,3	-92,1	-92,1
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, i alt	-71,1	-83,8	-90,4
Pengestrømme i alt	-39,9	-49,4	57,1
Likvider, primo	186,8	129,7	129,7
Likvider, ultimo	146,9	80,3	186,8



Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Koncerndelårsregnskabet omfatter et sammendrag af koncernregnskabet for North Media A/S for perioden 1. januar - 31. marts 2023. 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% af resultat før skat justeret for større permanente differencer.

Koncerndelårsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2022.

Note 2 Afkast værdipapirer

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2023	2022	2022
Aktieudbytte	4,1	3,9	5,9
Afkast værdipapirer, netto	99,7	-98,8	-200,1
Afkast værdipapirer i alt	103,8	-94,9	-194,2

Samtlige værdipapirer er opgjort til børsværdi pr. 31. marts 2023 (niveau 1).



Note 3 Segment oplysninger

1. kvartal

mio. kr.	Last Mile FK Distribution		Digital Services I alt		BoligPortal		Ofir		Bekey		Ikke fordelte omk/elim*)		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Segmentomsætning	198,2	207,7	43,2	42,0	26,5	22,7	9,5	11,3	7,2	8,0	0,0	0,0	241,4	249,7
Intern omsætning	0,0	0,0	-1,4	-1,5	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-1,3	-1,4	-	-	-1,4	-1,5
Ekstern omsætning	198,2	207,7	41,8	40,5	26,5	22,7	9,4	11,2	5,9	6,6	0,0	0,0	240,0	248,2
Indtægtsførsel af omsætning straks	198,2	207,7	12,8	15,5	0,0	0,0	9,4	11,2	3,3	4,3	-	-	211,0	223,2
over tid	-	-	29,0	25,0	26,5	22,7	0,0	0,0	2,6	2,3	-	-	29,0	25,0
Ekstern omsætning	198,2	207,7	41,8	40,5	26,5	22,7	9,4	11,2	5,9	6,6	0,0	0,0	240,0	248,2
Direkte omkostninger	101,2	103,1	2,7	4,5	0,2	0,2	1,4	2,1	1,1	2,2	-1,4	-1,4	102,5	106,2
Dækningsbidrag	97,0	104,6	40,5	37,5	26,3	22,5	8,1	9,2	6,1	5,8	0,0	-0,1	137,5	142,0
Andre eksterne omkostninger	56,8	57,1	35,6	34,0	17,2	16,5	8,4	7,7	10,0	9,8	-3,8	-2,9	88,6	88,2
EBITDA	44,0	51,2	5,2	3,7	9,4	6,2	-0,3	1,5	-3,9	-4,0	1,2	0,3	50,4	55,2
Af- og nedskrivninger mv.	2,8	3,7	1,2	1,1	1,1	1,0	0,0	0,0	0,1	0,1	2,6	2,2	6,6	7,0
EBIT	41,2	47,5	4,0	2,6	8,3	5,2	-0,3	1,5	-4,0	-4,1	-1,4	-1,9	43,8	48,2
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,1	1,9	1,1	1,9
Afkast værdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103,8	-94,9
Finansielle poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	-0,8
Resultat før skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148,8	-45,6
Dækningsgrad	48,9%	50,4%	96,9%	92,6%	99,2%	99,1%	86,2%	82,1%	103,4%	87,9%	-	-	57,3%	57,2%
EBITDA margin	22,2%	24,7%	12,4%	9,1%	35,5%	27,3%	-3,2%	13,4%	-66,1%	-60,6%	-	-	21,0%	22,2%
Overskudsgrad (EBIT)	20,8%	22,9%	9,6%	6,4%	31,3%	22,9%	-3,2%	13,4%	-67,8%	-62,1%	-	-	18,3%	19,4%

* Intern omsætning / andre driftsindtægter er elimineret i andre driftsomkostninger. Øvrige poster relaterer sig til ikke-fordelte omkostninger.

Øvrige oplysninger

FK Distributions omsætning består af pakning og distributionsomsætning på 188,0 mio. kr. (2022: 197,9 mio. kr.), samt onlineomsætning på 10,2 mio. kr. (2022: 9,8 mio. kr.).

BoligPortals omsætning består af abonnementsbaserede indtægter fra deres markedsplads samt indtægter fra brug af forskellige abonnementsbaserede SaaS løsninger for 26,5 mio. kr. (2022: 22,7 mio. kr.). *Ofirs* omsætning består hovedsagelig af transaktionsbaserede jobannoncer for 9,4 mio. kr. (2022: 11,2 mio. kr.). *Bekeys* omsætning består af salg af nøglesystemer (software-adgang), herunder salg af fysiske produkter tæt knyttet til brugeradgangen for 5,9 mio. kr. (2022: 6,6 mio. kr.).



Note 4 Reguleringer for ikke-likvide driftsposter

mio. kr.	1. kvartal		helår
	2023	2022	2022
Andel af resultat i associerede virksomheder	-1,1	-1,9	-7,4
Skat af årets resultat	32,5	-10,2	-0,7
Afskrivninger på aktiver	6,6	7,0	27,7
Aktiebaseret vederlæggelse	0,3	0,2	0,2
Finansielle poster, netto	-0,2	0,8	3,5
Kursregulering værdipapirer	-103,8	94,9	194,2
Reguleringer for ikke-likvide poster i alt	-65,7	90,8	217,5

Note 5 Tilkøbte aktiviteter

I forbindelse med at BoligPortal i februar 2022 overtog 51% af de stemmeberettigede anparter i Boligmanager ApS pr. 1. februar 2022, blev der indgået en put / call option på de resterende 49%. North Media A/S har opgjort identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi. Der var ikke nævneværdig aktivitet i selskabet i januar 2022.

Boligmanager har udviklet og lanceret en digital løsning til bolig- og ejendomsadministration. I systemet kan udlejere håndtere kontrakter, deposita, opkrævninger og betalinger, restancer, forbrugsregnskaber, moms, lejerkommunikation, bogføring på lejer/ejendomsniveau mv. Alt sker digitalt, og bogføringen er synkroniseret til bl.a. e-conomic. SaaS-produkterne tilbydes i månedligt abonnement. Med købet har BoligPortal styrket produktporteføljen til ejendomsejerne.

mio. kr.

	Dagsværdi på overtagelsestidspunktet
Software	4,0
Likvide beholdninger	8,0
Udskudt skat	-0,9
Overtagne nettoaktiver	11,1
Goodwill	0,9
Anskaffelsessum	12,0
Heraf indskudt likvid beholdning	-8,0
Kontant anskaffelsessum, netto	4,0

I forbindelse med transaktionen blev indskudt 8 mio. kr. i egenkapital. Kapitalindskuddet skal anvendes til at vækste og skalere aktiviteterne i Boligmanager. Den kontante anskaffelsessum udgjorde netto 4,0 mio. kr. De identificerbare aktiver (udover det kontante indskud) blev allokeret til software, idet dette var selskabets eneste aktiv.

Boligmanager indregnes i såvel koncern- som datterselskabsregnskabet med en ejerandel på 100%. Ejeraftalen med tilhørende betinget restvederlag indebærer, at Boligmanagers stiftere alene har krav på det betingede vederlag for de resterende 49% af anparterne. Som led i overtagelsen er der indgået aftale med Boligmanagers stiftere om fremtidig ansættelse frem til og med 2026. Det betingede vederlag herfor betragtes ikke som en del af købesummen, men som vederlag for fremtidig ansættelse, og omkostningsføres i takt med optjeningen. Beløbet ventes at svare til niveauet 1,5 gange omsætning i Boligmanager i regnskabsåret 2026, afhængig af udviklingen i omsætningen og overskudsgraden. Ved udgangen af 2026 vil hele købesummen for Boligmanager (inkl. den kontante købesum på 4,0 mio. kr. for de 51% af anparterne) være driftsført.

Samlet har købet af Boligmanager påvirket BoligPortals EBIT i 2022 negativt med 5,5 mio. kr. hvoraf 1,2 mio. kr. udgør afskrivninger på den identificerede software, og 1,2 mio. kr. vedrørende restvederlag på de resterende 49% af anparterne. Det resterende beløb udgør det driftsmæssige underskud i Boligmanager. Boligmanager har ikke haft nævneværdig omsætning i 2022.



Note 6 Særlige risici og usikkerhedsmomenter for resten af 2023

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.

Der har ikke været væsentlige ændringer i koncernens eventualforpligtelser og -aktiver pr. 31. marts 2023.

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. Batteriløsningen forventes at blive taget i brug i 2. kvartal 2023. Med solcellerne og batteriløsningen forventes det, at ca. 40% af elforbruget i Taastrup vil blive produceret på eget anlæg.

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. Investeringen udgør ca. 15 mio. kr.

Et tilsvarende anlæg er projekteret på ejendommen i Tilst og opsætningen startede ultimo august 2022. Forsinkelser i levering af materialer har medført at installationen i Tilst er forsinket og nu forventes i drift i løbet af 3. kvartal 2023.

Der er foreløbig aktiveret 18 mio. kr. af en samlet investering på knap 30 mio. kr., mens resten af betalingen afventer den løbende montage samt ibrugtagning.

Både solcelleanlæg og batterier er produceret og leveret af europæiske leverandører.

Der er købt VE-Certifikater fra Ørsted svarende til at alt den strøm koncernen bruger, og som ikke produceres på egne solcelleanlæg, indkøbes fra vindmøller i Europa.

Note 9 Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med, at der siden 31. marts 2023 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