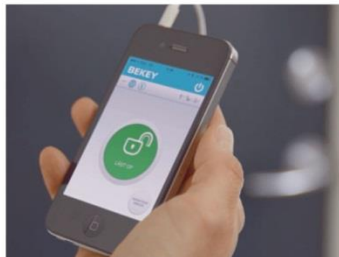


KVARTALSORIENTERING

3. KVARTAL 2015



FK Distribution er kraftigt negativt påvirket af en urimelig priskonkurrence fra Post Danmark:

Det totale antal breve falder og falder – og Post Danmark sætter igen og igen portoen på breve op!

Det totale antal tryksager falder og falder – men Post Danmark sætter igen og igen prisen på omdeling ned!

- Knap 500.000 husstande er nu tilmeldt NejTak+, som fortsætter fremgangen planmæssigt.
- Koncernens strategiske arbejde med at styrke og udvikle markedspositioner forløber samlet set planmæssigt.
- Der afsættes fortsat betydelige resurser til at udbygge NejTak+, BEKEY og Onlineaktiviteterne.
- Koncernens omsætning var 228,0 mio. kr. i 3. kvartal 2015. Dette er inden for spændet af det forventede, om end i den lave ende.
- Koncernens EBITDA var -1,3 mio. kr. i 3. kvartal 2015, og EBIT var -13,0 mio. kr. Dette er som forventet.
- Koncernens nettorentebærende indestående var 71,6 mio. kr., og det likvide beredskab var 263,2 mio. kr. pr. 30. september 2015.

FK Distributions omsætning faldt cirka 10 % i 3. kvartal 2015 sammenlignet med samme kvartal sidste år. Dette er hovedårsagen til at koncernens omsætning i 3. kvartal 2015 var 8 % lavere end i samme kvartal sidste år. Avisaktiviteternes omsætning faldt 8 % sammenlignet med samme periode sidste år og var i underkanten af det forventede. Onlinesegmentets omsætning var 5 % lavere end samme periode sidste år, og lavere end forventet, hvilket skyldes frasalget af Godmail.dk, omlægningen af strategien af håndværker.dk medio 2014 og omlægning af Boligportal.dk's prismodel.

I 3. kvartal 2015 var koncernens EBIT -13,0 mio. kr., hvilket er 20,4 mio. kr. lavere end i samme kvartal sidste år, hvor resultatet var 7,4 mio. kr. Tilbagegangen var forventet og skyldes, at primært FK Distribution, men også avisaktiviteterne havde lavere omsætning i år. Onlinesegmentets EBIT i 3. kvartal 2015 blev -3,9 mio. kr. mod et EBIT på 2,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatnedgangen var lidt større end forventet grundet beslutning om yderligere at udbygge og styrke Boligportal.dk og håndværker.dk's markedspositioner via nye produkter og øget markedsføring.

FK Distribution fortsætter med at øge antallet af husstande tilmeldt NejTak+.

I løbet af 3. kvartal 2015 har knap 60.000 nye husstande tilmeldt sig NejTak+. Det samlede antal NejTak+-husstande udgør nu næsten 500.000, og aktiviteten udvikler sig meget tilfredsstillende og planmæssigt.

BEKEY udvider produktporteføljen og aktiviteterne uden for Danmark.

BEKEY sælger elektroniske låsesystemer, og i stigende grad også nøgleskabe, der ligeledes styres fra det internetbase-

rede administrationssystem NETKEY. Salget af nødkaldssystemer er endvidere i høj vækst.

BEKEY er nu i test eller i drift i 21 kommuner i Danmark, 2 i Sverige og 3 i Norge. Endvidere er der indgået aftale med en finsk partner og en række andre samarbejder i andre lande er i forhandling.

BEKEYs omsætning var som forventet væsentligt højere i 3. kvartal 2015 sammenlignet med samme kvartal sidste år.

Avisaktiviteternes omsætningsudvikling var lidt svagere end forventet, og omsætningen er lavere end sidste år.

Avisaktiviteterne salg til regionale detailkunder var lavere end sidste år og lavere end forventet. Salget til storkunder og kæder indfrieede derimod forventningerne og blev højere sammenlignet med sidste år.

Set på tremåneders basis er Søndagsavisens læsertal steget med 3% sammenlignet med samme periode i 2014.

Ofirs omsætning svagere end forventet.

Både annonceomsætningen i Ofir jobunivers og salget af e-rekrutteringssystemet Empty Hire udviklede sig svagere i 3. kvartal 2015 end forventet.

Nye medier er blevet tilføjet Ofir jobunivers, hvilket har medført en kraftig stigning i det antal ansøgninger, som arbejdsgiverne modtager, når de annoncerer deres ledige stillinger i Ofir jobunivers.

håndværker.dk styrker sin markedsposition

håndværker.dk udvikler sig fortsat positivt med vækst i antallet af tilknyttede håndværksfirmaer og anbefalinger. For yderligere at styrke positionen er der i 3. kvartal investeret mere i markedsføring end forventet, hvilket påvirker resultatet negativt på kort sigt. I samarbejde med Renault og de danske forbrugere vil håndværker.dk i 4. kvartal 2015 kåre Danmarks bedste håndværker.

BoligPortal.dk har i 3. kvartal omlagt prisstrukturen, hvilket medfører flere brugere og bedre konvertering.

I 3. kvartal 2015 blev BoligPortal.dk's omsætning lavere end forventet primært grundet beslutning om omlægning af priser og dermed forskydning af omsætningen. Strategiske tiltag forløber som forventet, og en styrket produktportefølje er under udvikling.

Forventningerne til koncernens omsætning og resultat for helåret 2015 fastholdes og præciseres.

Koncernens omsætning forventes at blive mellem 1.000 mio. kr. og 1.020 mio. kr. i 2015. Koncernens EBIT forventes at blive mellem -15 mio. kr. og 0 mio. kr. i 2015.

REGNSKABSUDVIKLING

Som forventet var koncernens omsætning i 3. kvartal 2015 lavere end i 3. kvartal 2014. EBIT som forventet væsentligt lavere på grund af lavere omsætning og betydelige omkostninger til markedsføring og produktudvikling.

Koncernens omsætning blev 228 mio. kr. i 3. kvartal 2015. Det er 8 % lavere end samme kvartal året før, hvor omsætningen var 248 mio. kr.

Omsætningsudviklingen for koncernen blev som forventet, men i den lave ende af spændet.

FK Distributions omsætning faldt cirka 10 % i 3. kvartal 2015 sammenlignet med samme periode året før.

FK Distribution er kraftigt negativt påvirket af en uændret urimelig - og efter North Medias holdning - ulovlig priskonkurrence fra Post Danmark.

- Det totale antal breve falder og falder – og Post Danmark sætter igen og igen portoen på breve op!
- Det totale antal tryksager falder og falder – men Post Danmark sætter igen og igen prisen på omdeling ned!

Dette paradoks har Post Danmark praktiseret i årevis, men North Media antager, at også politikerne snart erkender dette og sætter spørgsmålstegn ved befordringspligtens fortsatte berettigelse. Ikke mindst fordi befordringspligten tjener som Post Danmarks skalkeskjul for stedet, hvortil de henfører hovedparten af de generelle omdelingsomkostninger. Derved bliver de tjenester, som udføres i konkurrence med private virksomheder kun belastet med et minimum af omkostninger, og Post Danmark fremstår således langt mere konkurrencedygtige, end de reelt er. Og det er afsenderne af breve, der betaler for det.

mio. kr.	3. kvrt. ÅTD		3. kvrt. 2015	Nettoomsætning						
	2015	2014		2. kvrt. 2015	1. kvrt. 2015	4. kvrt. 2014	3. kvrt. 2014	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	Året 2014
Print	666,9	708,4	204,0	237,0	225,9	267,9	223,1	251,8	233,5	976,3
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>94,1</i>	<i>100,5</i>	<i>91,4</i>	<i>94,1</i>	<i>96,7</i>	<i>95,3</i>	<i>104,1</i>	<i>101,7</i>	<i>96,2</i>	<i>99,0</i>
Online	72,7	75,1	24,0	24,1	24,6	22,3	25,2	25,1	24,8	97,4
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>96,8</i>	<i>109,2</i>	<i>95,2</i>	<i>96,0</i>	<i>99,2</i>	<i>100,5</i>	<i>115,6</i>	<i>108,2</i>	<i>104,2</i>	<i>107,0</i>
Omsætning	739,6	783,5	228,0	261,1	250,5	290,2	248,3	276,9	258,3	1.073,7
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	<i>94,4</i>	<i>101,3</i>	<i>91,8</i>	<i>94,3</i>	<i>97,0</i>	<i>95,7</i>	<i>105,1</i>	<i>102,2</i>	<i>96,9</i>	<i>99,7</i>
mio. kr.	3. kvrt. ÅTD		3. kvrt. 2015	EBIT før særlige poster						
	2015	2014		2. kvrt. 2015	1. kvrt. 2015	4. kvrt. 2014	3. kvrt. 2014	2. kvrt. 2014	1. kvrt. 2014	Året 2014
Print	-9,0	37,9	-10,0	9,2	-8,2	23,3	3,7	17,4	16,8	61,2
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-1,3%</i>	<i>5,4%</i>	<i>-4,9%</i>	<i>3,9%</i>	<i>-3,6%</i>	<i>8,7%</i>	<i>1,7%</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,2%</i>	<i>6,3%</i>
Online	-8,0	-5,0	-3,9	-0,7	-3,4	-3,2	2,4	-3,2	-4,2	-8,2
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-11,0%</i>	<i>-6,7%</i>	<i>-16,3%</i>	<i>-2,9%</i>	<i>-13,8%</i>	<i>-14,3%</i>	<i>9,5%</i>	<i>-12,7%</i>	<i>-16,9%</i>	<i>-8,4%</i>
Ikke fordelte indtægter / omkostninger	0,5	1,2	0,9	-0,4	0,0	1,0	1,3	0,8	-0,9	2,2
Koncernens EBIT	-16,5	34,1	-13,0	8,1	-11,6	21,1	7,4	15,0	11,7	55,2
<i>Overskudsgrad</i>	<i>-2,2%</i>	<i>4,4%</i>	<i>-5,7%</i>	<i>3,1%</i>	<i>-4,6%</i>	<i>7,3%</i>	<i>3,0%</i>	<i>5,4%</i>	<i>4,5%</i>	<i>5,1%</i>

Markedet for avisannoncer var svagere end forventet, hvilket påvirker avisaktiviteternes omsætning negativt. Omsætningen på koncernens samlede avisaktiviteter blev lavere end forventet, idet Søndagsavisen oven i det generelle markedsfald tabte markedsandele på regionale kunder og ejendomsmæglere. Avisens omsætning på storkunder og kæder var over sidste år, og på dette område har Søndagsavisen vundet markedsandele i kvartalet. Sammenlignet med samme kvartal sidste år var omsætningen 8 % lavere.

BEKEYs omsætning blev som forventet noget højere end sidste år. Omsætningens størrelse udgør dog stadig en meget lille del af det samlede Printsegment.

Omsætningen i det samlede Printsegment faldt fra 223,1 mio. kr. i 3. kvartal 2014 til 204,0 mio. kr. i 3. kvartal 2015. Det svarer til et fald på 9 %.

Inden for Onlinesegmentet faldt omsætningen 5 % sammenlignet med samme kvartal 2014. Faldet er lidt større end forventet ved årets start og skyldes lavere vækst på Ofir, omlægning af håndværker.dk og ændret prismodel på BoligPortal.dk.

Koncernens EBIT blev -13,0 mio. kr. i 3. kvartal 2015. Det er 20,4 mio. kr. lavere end samme periode sidste år.

Resultatnedgangen blev relativt set større end omsætningstilbagegangen. Dette skyldes bl.a. lavere priser for husstandsomdelte tryksager og forøgede omkostninger til udvikling og markedsføring af NejTak+ samt omkostninger til markedsføring og produktudvikling inden for hovedparten af onlineaktiviteterne.

I 3. kvartal 2015 udgjorde koncernens afskrivninger 11,7 mio. kr. mod 11,9 mio. kr. i 3. kvartal 2014. Koncernens EBITDA reduceredes således fra 19,3 mio. kr. i 3. kvartal 2014 til -1,3 mio. kr. i samme kvartal i år.

Printsegmentets EBIT blev -10,0 mio. kr. i 3. kvartal 2015, overskudsgraden -4,9 %.

Printsegmentets EBIT blev -10,0 mio. kr. i 3. kvartal 2015, hvilket er 13,7 mio. kr. lavere end i samme periode 2014. Resultatnedgangen skyldes lavere resultat på primært FK Distribution, men også lavere resultat for avisaktiviteterne og for BEKEY. Der investeres fortsat kraftigt i produkt- og markedsudvikling.

Onlinesegmentets EBIT reduceret.

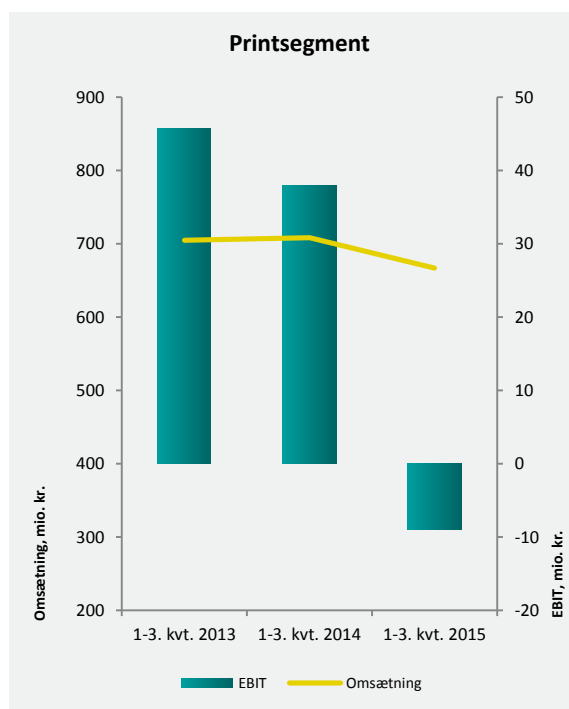
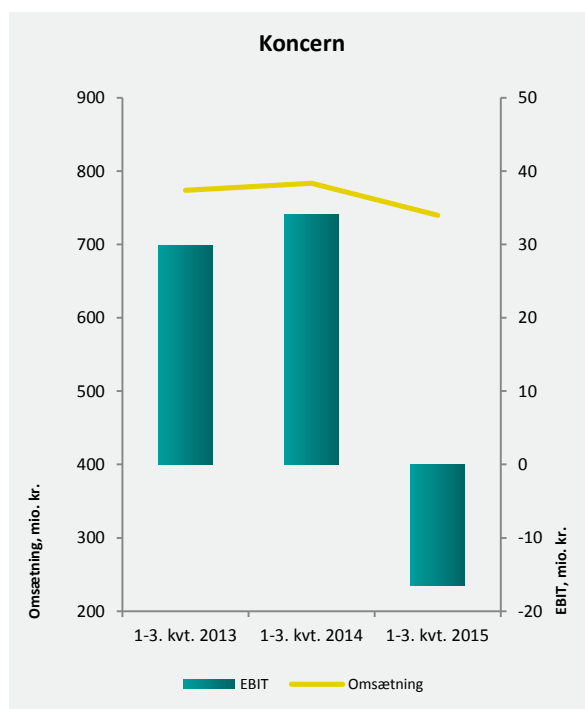
EBIT for Onlinesegmentet blev på -3,9 mio. kr. i 3. kvartal 2015. Det svarer til en reduktion på 6,3 mio. kr. sammenlignet med 3. kvartal 2014.

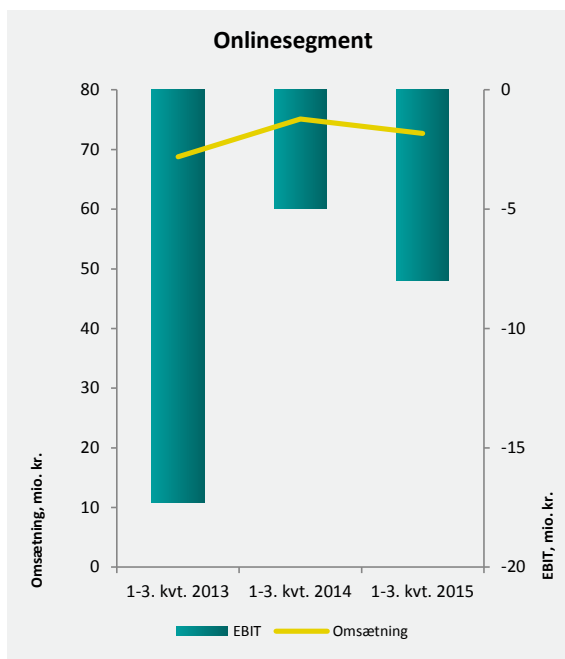
Reduktionen i 2015 skyldes primært investering i at styrke håndværker.dk og Boligportals markedsposition samt fra-trædelsesomkostninger på Ofir.dk i forbindelse med en mindre omstrukturering.

Det negative driftsresultat i Onlinesegmentet skyldes primært driftstab i Ofir.dk med baggrund i omkostninger relateret til produktudvikling samt et mindre driftstab for håndværker.dk grundet omkostninger til markedsføring.

Investering i ukrainsk boligsite.

North Media erhvervede i 4. kvartal 2014 en minoritets-ejerandel i et ukrainsk boligsite for et mindre beløb, og North Media har via sine boligkompetencer bidraget strategisk og operationelt til udviklingen af det pågældende site. Sitet er i kraftig vækst og sammenlignet med andre boligportaler er sitet nu markedsleder i Ukraine målt på antal annoncerede boliger og antal aktive agenter (ejendomsmæglere). Målt på antal brugere/trafik er sitet nr. 2, men haler ind på og er ikke langt fra nr. 1. Omsætningen i selskabet er fortsat meget begrænset, og selskabet er fortsat underskudsgivende, idet der i første fase fokuseres på at indtage en endnu stærkere markedslederposition målt på ovennævnte parametre.





Positivt nettorentebærende indestående sikrer fortsat høj manøvredegtighed.

Pr. 30. september 2015 udgjorde koncernens nettorentebærende indestående 71,6 mio. kr., hvilket er en forbedring på 4,0 mio. kr. i forhold til 31. december 2014.

Det nettorentebærende indestående består af en kontant beholdning på 41,8 mio. kr., ultralikvide aktier for 107,6 mio. kr., virksomheds- og realkreditobligationer for 88,8 mio. kr., gæld til realkreditinstitutter og renteswap for i alt 150,0 mio. kr. og skyldig købesum for i alt 16,6 mio. kr.

Koncernens beholdning af aktier var 107,6 mio. kr. pr. 30. september 2015 og består af investeringer i en række danske og udenlandske ultralikvide aktier inden for informationsteknologi og sundhedspleje samt aktiebaserede investeringsforeninger.

Koncernens beholdning af børsnoterede obligationer pr. 30. september 2015 udgjorde 88,8 mio. kr. og bestod af såvel virksomhedsobligationer som realkreditobligationer.

Koncernen forventer at nedbringe beholdningen af obligationer frem mod regnskabsårets afslutning, mens aktieandelen øges. Det forventes at aktieandelen kan udgøre op til 80 % af koncernens likvide beredskab, der pr. 30. september 2015 udgør 263,2 mio. kr.

Afkastet på værdipapirerne var 0,1 mio. kr. eller 0,1 % år-til-dato september 2015. I samme periode sidste år var afkastet 13,6 mio. kr. eller 8,3 %.

De samlede investeringer i materielle aktiver i koncernen udgjorde 9,0 mio. kr. år-til-dato-september 2015.

Forventningerne til koncernens omsætning og resultat i 2015 præciseres.

Koncernomsætningen for 2015 forventes at udgøre mellem 1.000 mio. kr. og 1.020 mio. kr. Tidligere forventedes koncernens omsætning at udgøre mellem 1.010 mio. kr. og

1.050 mio. kr. Onlinesegmentets omsætningsforventninger reduceres med 10 mio. kr. til nu at udgøre 90-100 mio. kr.

Forventningerne til Onlinesegmentets resultat i 2015 er uændrede med et EBIT på mellem 0 mio. kr. og -10 mio. kr., men det forventes at blive i den lave ende af spændet.

Avisaktiviteternes omsætning og resultat i 2015 forventes nu at blive lidt lavere end i 2014, mens de tidligere var forventet at være på niveau.

Koncernens EBIT for 2015 forventes nu at udgøre mellem -15 mio. kr. og 0 mio. kr. Tidligere forventedes et EBIT på mellem -20 mio. kr. og +5 mio. kr.

Koncernens EBITDA forventes i 2015 at udgøre mellem 31 mio. kr. og 46 mio. kr.

Samlet set er de overordnede strategiske mål og aktiviteter for 2015 indtil videre opnået, hvilket er tilfredsstillende.

Resultatet i håndværker.dk bliver lavere end forventet ved årets indgang grundet beslutning om at øge investeringen i at udbygge og styrke håndværker.dks markedsposition primært via øget markedsføring. Håndværker.dk forventes som konsekvens heraf ikke længere at nå i break-even på løbende drift i 1. halvår 2016.

Ofir.dk's salg har udviklet sig svagere end forventet og der er afholdt omkostninger til en mindre omstrukturering. De økonomiske mål revurderes, men Ofir forventes ikke længere at nå break-even i 2. halvår 2016.

Med baggrund heri forventes det ikke længere, at Onlinesegmentet vil nå break-even på den løbende drift ultimo 2015.

Investeringer forventes i 2015 på koncernniveau at udgøre cirka 15 mio. kr., mens de ordinære afskrivninger forventes at udgøre cirka 46 mio. kr.

Ved udgangen af 2015 forventes koncernens kapitalberedskab at være på niveau med eller lidt bedre end kapitalberedskabet ved udgangen af 2014.

Markedsudviklingen på flere af North Medias vigtige markeder er fortsat udfordrende og giver anledning til usikkerhed i vurderingen af de kommende kvartalers omsætnings- og resultatudvikling.

Forventning om resultatforbedring efter 2016.

Som beskrevet i Årsrapport 2014, forventes årene 2015 og 2016 at blive resultatmæssige transformationsår med en utilfredsstillende lav indtjening.

Hovedparten af koncernens aktiviteter er centreret omkring transformation og fortsatte investeringer i aktiviteter og produkter, som skal udgøre kernen i North Media-koncernens position på fremtidens mediemarked.

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 05-15 af 15. juni 2015 har FK Distribution tabt COOP som kunde pr. 1. januar 2016. Isoleret set vil dette påvirke indtjeningen negativt i North Media fra 2016. Det er imidlertid uændret forventningen, at koncernen fra og med 2017 vil få fornyet resultatfremgang og have positiv indtjening som resultat af de

allerede iværksatte strategiske og produktmæssige tiltag, som rækker langt ind i det fremtidige mediemarked.

Begivenheder efter balancedagen.

Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med, at der siden 30. september 2015 er indtruffet begivenheder, som har væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.

Yderligere oplysninger kan fås hos administrerende direktør Lars Nymann Andersen, mobil 40 36 26 30, og økonomidirektør Kåre Wigh, mobil 25 65 21 45.



★ NORTH MEDIA A/S

Gladsaxe Møllevvej 28

DK – 2860 Søborg

CVR.nr.66 59 01 19

Telefon: +45 39 57 70 00

Fax: +45 39 66 74 15

E-mail: investor@northmedia.dk

www.northmedia.dk