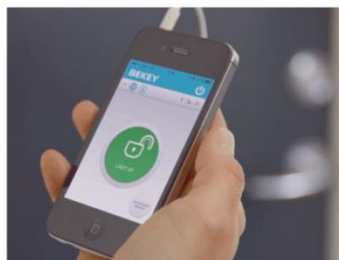


KVARTALSORIENTERING

1. KVARTAL 2015



Flere end 350.000 husstande er nu tilmeldt NejTak+, som fortsætter fremgangen planmæssigt. Koncernens omsætning og resultat var som forventet i 1. kvartal 2015, og forventningerne til helåret er uændrede.

- Koncernens omsætning var 250,5 mio. kr. i 1. kvartal 2015 og EBIT var -11,6 mio. kr. Dette er som forventet.
- Koncernens EBITDA var 0,2 mio. kr. i 1. kvartal 2015.
- Forventningerne til årets samlede resultat fastholdes.
- Implementering af NejTak+ og andre strategiske initiativer forløber som planlagt.
- Koncernens nettorentebærende indestående var 80,6 mio. kr., og det likvide beredskab var 258,4 mio. kr. pr. 31. marts 2015.

Koncernens omsætning i 1. kvartal 2015 var 3 % lavere end i samme kvartal sidste år. Som forventet faldt FK Distributions omsætning cirka 5 % som konsekvens af markedsfald og lavere gennemsnitspriser. Avisaktiviteterne opfyldte målet om at fastholde samme omsætningsniveau i 1. kvartal 2015 sammenlignet med 1. kvartal 2014. Onlinesegmentets omsætning var ligeledes uændret, og ses der bort fra frasalget af Godmail.dk og omlægningen af strategien af håndværker.dk medio 2014, så steg onlineaktiviteternes omsætning med knap 10 %.

I 1. kvartal 2015 var koncernens EBIT -11,6 mio. kr., hvilket er 23,3 mio. kr. lavere end i samme kvartal sidste år, hvor resultatet var 11,7 mio. kr. Tilbagegangen skyldes, at FK Distribution havde lavere omsætning og lavere priser, men hvor også udviklingsomkostninger og markedsføring af NejTak+ trak resultatet ned. Onlinesegmentet forbedrede EBIT resultatet fra -4,2 mio. kr. til -3,4 mio. kr. i perioden.

De strategiske mål, aktiviteter og resultatmål, der er sat for 2015, udvikler sig planmæssigt. Den transformation, som prægede flertallet af koncernens aktiviteter i 2014, er således fortsat, og koncernen vil uændret medvirke aktivt til at sætte retningen for det danske mediemarkeds udvikling og trend.

FK Distribution fortsætter med at øge antallet af husstande tilmeldt NejTak+ og udvide mulighederne for tilbudssøgning på minetilbud.dk.

I løbet af 1. kvartal 2015 har flere end 50.000 nye husstande tilmeldt sig NejTak+. Det samlede antal NejTak+ husstande udgør nu flere end 350.000, og væksten udvikler sig planmæssigt.

Reklameafgiften er endnu ikke implementeret, og det forventes nu tidligst at finde sted i 4. kvartal 2015.

BEKEY cementerer markedslederpositionen inden for elektroniske nøglesystemer på kommunemarkedet.

I 1. kvartal 2015 er BEKEYs elektroniske nøglesystemer blevet suppleret med nødkaldssystemer, som efterspørges af en del kommuner og plejehjem. Endvidere er der udvik-

let en ny nøgleboks, som i lighed med BEKEYs øvrige produkter åbnes med en mobiltelefon, og hvor systemet administreres og styres online via NETKEY.

BEKEYs omsætning var som forventet væsentligt højere i 1. kvartal 2015 sammenlignet med samme kvartal sidste år.

De københavnske midtugeaviser styrker indsatsen over for detailkunder og har øget omsætningen markant til dette segment.

I København har de lokale midtugeaviser en tilbagegang på bolig-og storkundeannoncering, som opvejes af en styrket indsats over for detailkunder, hvilket har medført en markant vækst i dette kundesegment.

Ofirs salg af e-rekrutteringssystemet Emply Hire opfyldte forventningerne.

Salget af e-rekrutteringssystemet Emply Hire udviklede sig positivt med det forventede antal nye kontrakter og en meget stabil og tilfredsstillende drift. Endvidere er der lanceret en ny medievalgsside på Ofir.dk, ligesom sammensætningen af mediepakkerne i Ofirs jobunivers er valideret og optimeret. Annonceomsætningen i Ofir jobunivers i 1. kvartal 2015 udviklede sig dog svagere end forventet.

håndværker.dk udvikler sig fortsat positivt og opfyldte forventningerne.

Omlægningen af strategien og forretningsmodellen for Byggestart.dk blev påbegyndt medio 2014, og et nyt site og navn, håndværker.dk, blev lanceret i februar 2015. Antallet af håndværkere og brugere stiger pænt og som forventet.

BoligPortal.dk har fastholdt positionen som markedsleder på markedet for annoncering af lejeboliger.

I 1. kvartal 2015 har BoligPortal.dk fokuseret på udvikling af nye produkter og forbedret usability inden for såvel leje-, andels- som ejerboliger. De nye tiltag lanceres i 2. kvartal 2015. Som et nyskabende produkt er "måske-til-salg" lanceret inden for sælg-selv. BoligPortal.dk's omsætning var lidt lavere end forventet i 1. kvartal 2015.

Uændrede forventninger til koncernens omsætning og resultat for helåret 2015.

Samlet set forventes koncernens omsætning uændret at blive mellem 1.010 mio. kr. og 1.050 mio. kr. i 2015. Koncernens EBIT forventes uændret at blive mellem -20 mio. kr. og +5 mio. kr. i 2015.

REGNSKABSUDVIKLING

Koncernens omsætning var i 1. kvartal 2015 som forventet lidt lavere end i 1. kvartal 2014. EBIT væsentligt lavere på grund af markedsføring af NejTak+.

Koncernens omsætning blev 251 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Det er 3 % mindre end samme kvartal året før, hvor omsætningen var 258 mio. kr.

Omsætningsudviklingen blev som forventet. Der er fortsat usikkerhed om eller hvornår og hvordan, den pr. 1. januar 2013 vedtagne lov om afgift på reklametryksager implementeres. Forventningen om afgiften og den strukturelle markedsudvikling har udmøntet sig i færre tryksager og lavere vægt pr. tryksag. Endvidere er FK Distribution kraftigt negativt påvirket af en uhæmmet priskonkurrence fra Post Danmark. FK Distributions omsætning faldt cirka 5 % i 1. kvartal 2015 sammenlignet med samme periode året før.

Post Danmark har klaget over NejTak+ til Forbrugerombudsmanden og Konkurrencestyrelsen. Det er North Medias holdning, at klagerne er grundløse.

Markedet for avisannoncer startede 2015 lidt svagere end forventet, men blev styrket i februar og marts. Omsætningen på koncernens samlede avisaktiviteter blev derfor som

forventet. Sammenlignet med samme kvartal sidste år var omsætningen på samme niveau, hvilket afspejler tilbagegang på salget af boligannoncer og fremgang på omsætningen til kædekunder og regionale kunder.

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

Omsætningen i det samlede Printsegment faldt fra 233,5 mio. kr. i 1. kvartal 2014 til 225,9 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Det svarer til et fald på 3 % og skyldes førnævnte omsætningsfald i FK Distribution.

Inden for Onlinesegmentet var omsætningsudviklingen uændret, når man sammenligner 1. kvartal 2015 med 1. kvartal 2014.

Omsætningsvæksten i Onlinesegmentet er lavere end forventet, hvilket primært skyldes lavere vækst på Ofirs salg af annonceprodukter og BoligPortal.dk's salg generelt.

mio. kr.	1. kv. ÅTD		Nettoomsætning					Året
	2015	2014	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	
Print	225,9	233,5	225,9	267,9	223,1	251,8	233,5	976,3
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	96,7	96,2	96,7	95,3	104,1	101,7	96,2	99,0
Online	24,6	24,8	24,6	22,3	25,2	25,1	24,8	97,4
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	99,2	104,2	99,2	100,5	115,6	108,2	104,2	107,0
Omsætning	250,5	258,3	250,5	290,2	248,3	276,9	258,3	1.073,7
<i>Indeks ift. samme periode forrige år</i>	97,0	96,9	97,0	95,7	105,1	102,2	96,9	99,7

mio. kr.	1. kv. ÅTD		EBIT før særlige poster					Året
	2015	2014	1. kv. 2015	4. kv. 2014	3. kv. 2014	2. kv. 2014	1. kv. 2014	
Print	-8,2	16,8	-8,2	23,3	3,7	17,4	16,8	61,2
<i>Overskudsgrad</i>	-3,6%	7,2%	-3,6%	8,7%	1,7%	6,9%	7,2%	6,3%
Online	-3,4	-4,2	-3,4	-3,2	2,4	-3,2	-4,2	-8,2
<i>Overskudsgrad</i>	-13,8%	-16,9%	-13,8%	-14,3%	9,5%	-12,7%	-16,9%	-8,4%
Ikke fordelte indtægter / omkostninger	0,0	-0,9	0,0	1,0	1,3	0,8	-0,9	2,2
Koncernens EBIT	-11,6	11,7	-11,6	21,1	7,4	15,0	11,7	55,2
<i>Overskudsgrad</i>	-4,6%	4,5%	-4,6%	7,3%	3,0%	5,4%	4,5%	5,1%

Koncernens EBIT blev -11,6 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Det er 23,3 mio. kr. lavere end samme periode sidste år.

Omsætningen i 1. kvartal 2015 var 3 % lavere end omsætningen i samme kvartal sidste år. EBIT resultatet derimod blev væsentligt lavere. Dette skyldes primært lavere priser for husstandsomdelte tryksager og forøgede omkostninger til udvikling og markedsføring af NejTak+. De øvrige aktiviteters resultater var i al væsentlighed uændret.

I 1. kvartal 2015 udgjorde koncernens afskrivninger 11,8 mio. kr. mod 12,4 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Koncernens EBITDA reduceredes således fra 24,1 mio. kr. i 1. kvartal 2014 til 0,2 mio. kr. i samme kvartal i år.

Printsegmentets EBIT blev -8,2 mio. kr.

i 1. kvartal 2015, overskudsgraden -3,6 %.

Printsegmentets EBIT blev -8,2 mio. kr. i 1. kvartal 2015, hvilket er 25,0 mio. kr. lavere end i samme periode 2014. Resultatnedgangen skyldes i al væsentlighed lavere resultat på FK Distribution, mens avisaktiviteternes og BEKEYs resultater var uændrede i forhold til sidste år. Der investeres fortsat kraftigt i produktmodning på BEKEY.

Forbedringen i Onlinesegmentets EBIT fortsætter.

EBIT for Onlinesegmentet blev på -3,4 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Det svarer til en forbedring på 0,8 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2014 og en forbedring på 3,4 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2013.

Forbedringen i 2015 blev lidt mindre end forventet på grund af lavere omsætningsvækst på Ofirs salg af annonceprodukter og BoligPortal.dk's salg.

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

Positivt nettorentebærende indestående sikrer fortsat høj manøvredygtighed.

Pr. 31. marts 2015 udgjorde koncernens nettorentebærende indestående 80,6 mio. kr., hvilket er en forbedring på 13,0 mio. kr. i forhold til 31. december 2014.

Det nettorentebærende indestående består af en kontant beholdning på 42,8 mio. kr., ultralikvide aktier for 83,0 mio. kr., virksomheds- og realkreditobligationer for 132,6 mio. kr., gæld til realkreditinstitutter og renteswap for i alt 156,4 mio. kr. og skyldig købesum for i alt 21,4 mio. kr.

Koncernens beholdning af aktier var 83,0 mio. kr. pr. 31. marts 2015 og består af investeringer i en række danske og udenlandske ultralikvide aktier inden for informationsteknologi og sundhedspleje samt en aktiebaseret investeringsforening.

Koncernens beholdning af børsnoterede obligationer pr. 31. marts 2015 udgjorde 132,6 mio. kr. og bestod af såvel virksomhedsobligationer og realkreditobligationer.

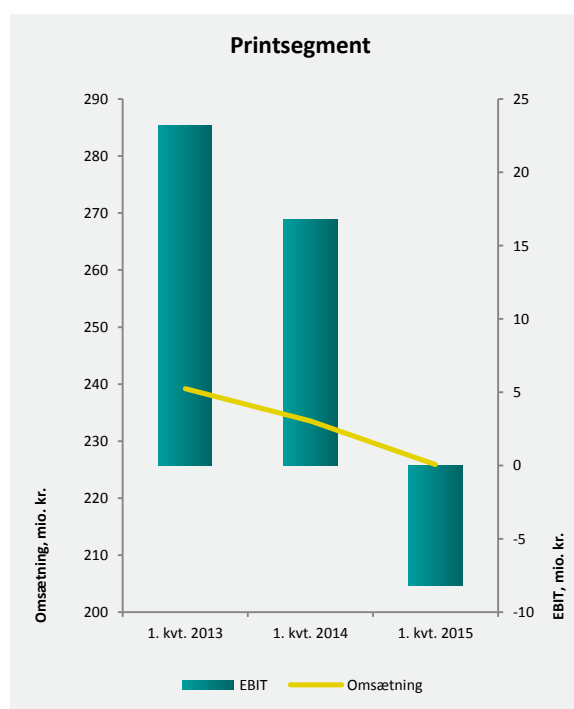
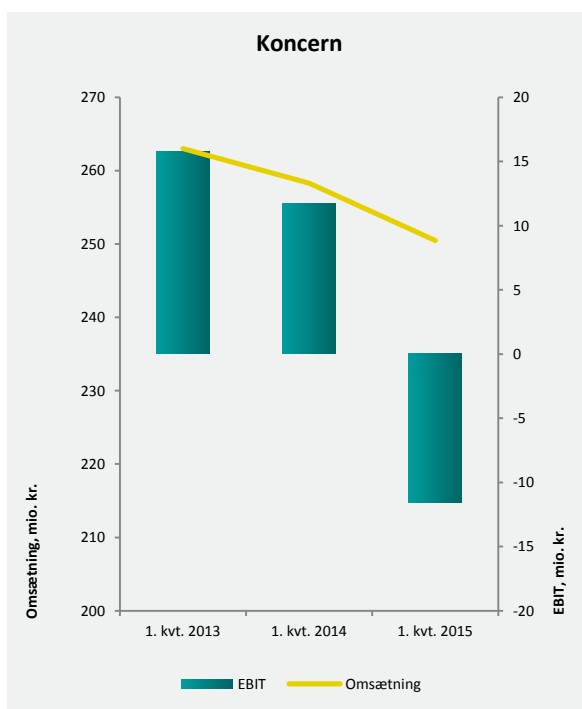
Afkastet på værdipapirerne var 13,1 mio. kr. eller 6,3 % i 1. kvartal 2015. I 1. kvartal 2014 var afkastet på værdipapirer 2,9 mio. kr. svarende til 2,1 %.

De samlede investeringer i materielle aktiver i koncernen udgjorde 6,0 mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod 4,2 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Uændrede forventninger til

koncernens omsætning og resultat i 2015.

Koncernomsætningen for 2015 forventes uændret at udgøre mellem 1.010 mio. kr. og 1.050 mio. kr. Onlinesegmentets omsætning forventes uændret at udgøre 100-110 mio. kr. Forventningerne til Onlinesegmentets resultat i 2015 er ligeledes uændrede med et EBIT på mellem 0 mio. kr. og -10 mio. kr.



Onlinesegmentet forventes uændret at nå break-even-niveau på den løbende drift ultimo 2015.

Koncernens EBIT for 2015 forventes uændret at udgøre mellem -20 mio. kr. og +5 mio. kr.

Koncernens EBITDA forventes i 2015 at udgøre mellem 26 mio. kr. og 51 mio. kr.

Investeringer forventes i 2015 på koncernniveau at udgøre cirka 25 mio. kr., mens de ordinære afskrivninger forventes at udgøre cirka 46 mio. kr.

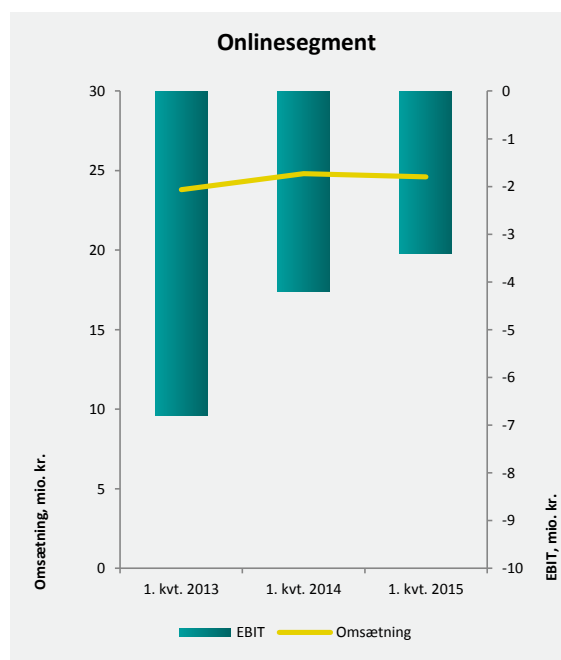
Ved udgangen af 2015 forventes koncernens kapitalberedskab at være på niveau med kapitalberedskabet ved udgangen af 2014.

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.

Begivenheder efter balancedagen.

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