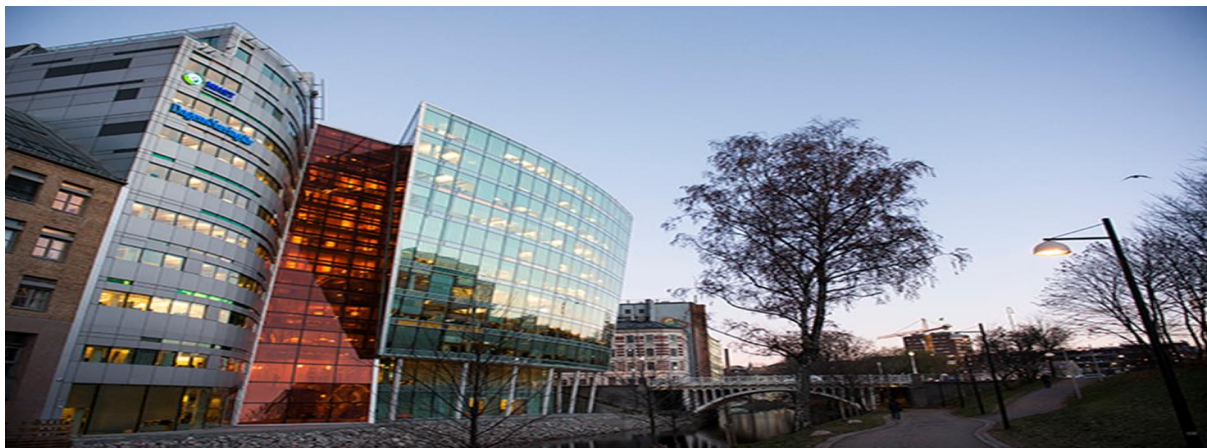


KVARTALSRAPPORT 2. kvartal 2017



Hovedpunkter i kvartalet

- Andre kvartal var i sum et stabilt kvartal omsetnings- og resultatmessig, justert for engangseffekter.
- Annonseinntektene var tilbake, men ble kompensert av vekst i Mynewsdesk.
- Konkret var inntektene i kvartalet var MNOK 335. Det var en tilbakegang på 8 % mot samme periode i fjor. Justert for valuta og engangsposter var tilbakegangen på 1,5 %.
- Veksten i abonnementsinntektene var 4 % i andre kvartal. Abonnementsinntektene utgjorde 57 % av inntektene i kvartalet, opp fra 50 % i samme kvartal forrige år.
- Konsernets mediaservice-inntekter utviklet seg stabilt, med en vekst i Mynewsdesk på 14 % og en tilbakegang i Nautisk på 8 %.
- Annonseinntektene var tilbake 12 %. Både inntektene fra digital- og papirannonser var tilbake.
- EBITDA i kvartalet var et overskudd på MNOK 36, som var en fremgang på MNOK 2 justert for engangseffektene i andre kvartal 2016.
- Driftsresultatet i kvartalet var et overskudd på MNOK 24, en fremgang på MNOK 2 justert for engangseffekter i 2016.
- Akkumulert for året var driftsresultatet MNOK 24, en fremgang på MNOK 21 justert for engangseffekter.
- Nautisk lanserte det nye navigasjonsproduktet «NaviPlanner» under Nor-Shipping messen i mai, og kompletterte dermed sin portefølje av digitalprodukter

ANDRE KVARTAL 2017

MNOK	Kvartal			Akkumulert		
	i år	i fjor	endring	i år	i fjor	endring
Abonnementsinntekter	135,4	134,4	1 %	274,9	255,9	7 %
Annonseinntekter	83,6	94,5	-12 %	149,5	169,2	-12 %
Løssalg og tjenesteinntekter	26,4	46,0	-43 %	51,5	70,7	-27 %
Sum nyhetspublikasjoner	245,3	274,9	-11 %	475,9	495,8	-4 %
Abonnementsinntekter	55,2	48,7	13 %	109,7	95,1	15 %
Salgsinntekter varer og tjenester	34,1	40,7	-16 %	71,2	81,4	-13 %
Sum andre mediaservice inntekter	89,3	89,5	0 %	180,9	176,5	2 %
Totale driftsinntekter	334,6	364,3	-8 %	656,8	672,3	-2 %
Driftskostnader	310,7	338,5	-8 %	632,4	665,1	-5 %
EBITDA før engangseffekter	36,2	33,7	7 %	49,4	25,8	91 %
EBITDA	36,2	37,7	-4 %	49,4	29,8	66 %
Driftsresultat	23,8	25,8	-8 %	24,4	7,2	240 %

Andre kvartal i 2016 inkluderer engangseffekter ved salg av virksomhet med MNOK 19 under løssalgs- og tjenesteinntekter. Gevinsten fremkommer kun på konsernnivå og er ikke inkludert i driftsinntektene til virksomhetsområdene. Andre kvartal 2016 inkluderer også en restruktureringskostnad på MNOK 15, primært i Norske Publikasjoner. Netto effekten av engangspostene på EBITDA og driftsresultatet i andre kvartal 2016 var MNOK 4.

NHST Konsern

Konsernets samlede inntekter i andre kvartal var tilbake MNOK 5, justert for en negativ effekt av valuta med MNOK 5 og salg av virksomhet med MNOK 19 i andre kvartal 2016. Det utgjør en tilbakegang på 1,5 % sammenlignet med tilsvarende periode forrige år.

Det var omsetningsfremgang i Mynewsdesk, mens øvrige virksomheter hadde lavere inntekter enn i samme periode forrige år.

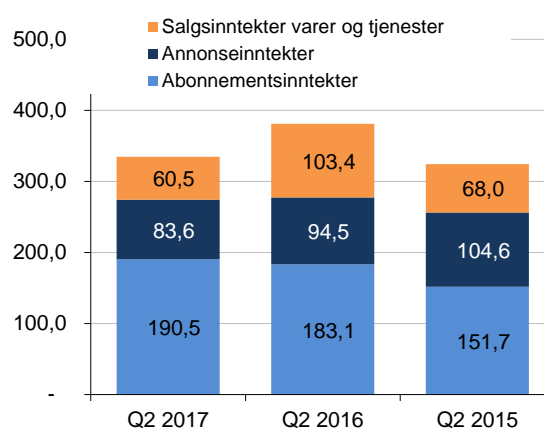
Annonseinntekten var tilbake 12 %, på linje med tilbakegangen i første kvartal.

Abonnementsinntektene vokste med 4 % i andre kvartal, mot 16 % i første kvartal og 13 % i fjerde kvartal 2016. Årsaken til endringen i veksttakten er at Morgenbladet ble konsolidert inn fra andre kvartal 2016 og dermed ikke lenger bidrar til veksten. Underliggende var abonnementsinntektene stabile i nyhetspublikasjonene, mens de vokste i Mynewsdesk.

Abonnementsinntektene fortsetter å styrke rollen som konsernets klart viktigste inntektsområde.

Antallet abonnenter utviklet seg stabilt totalt sett for konsernet, men med noe variasjon mellom virksomhetene.

Inntekter fordelt på type i mnok

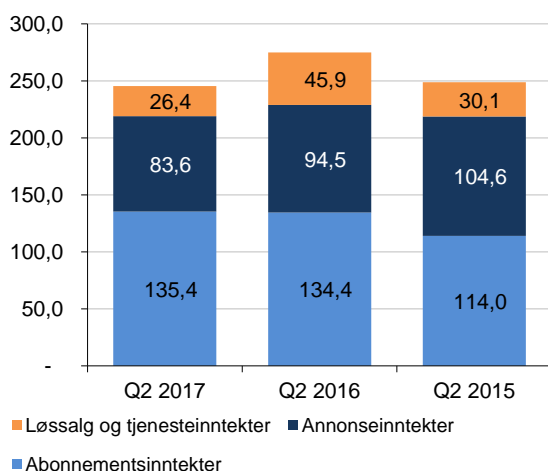


Inntektene fra konsernets nyhetspublikasjoner var tilbake MNOK 11, justert for valutaeffekter og effekten av virksomhetssalg i 2016.

Det utgjør en tilbakegang på 4 %. Inntektsutviklingen i nyhetspublikasjonene de neste kvartalene vil avhenge av utviklingen i annonsemarkedet. Virksomhetene investerer i nye servicebaserte inntektsstrømmer, men inntektene fra disse vokser ikke like raskt som nedgangen i annonseinntektene.

Abonnementsinntektene fortsetter derimot å vokse. Veksttakten er lavere enn de siste kvartalene som følge av utviklingen i abonnenter og effekten fra konsolideringen av Morgenbladet. Veksten kommer fra Norske publikasjoner, mens abonnementsinntektene i Globale publikasjoner var uendret i forhold til samme kvartal ifjor.

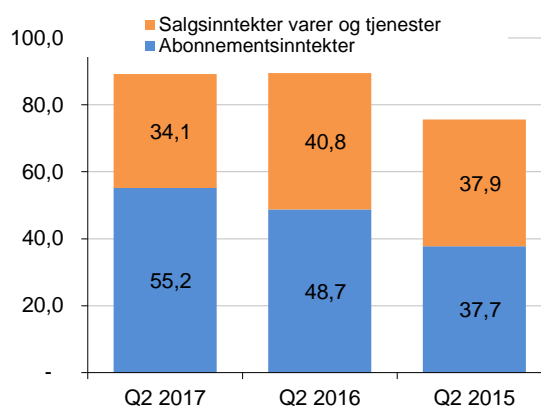
Nyhetspublikasjoner omsetning i mnok



Annonseinntektene falt med MNOK 11 fra tilsvarende kvartal forrige år. Det utgjør 12 %, som er på linje med utviklingen i første kvartal. I andre kvartal var det tilbakegang i Norske Publikasjoner, mens Global Publications utviklet seg stabilt. Annonsemarkedet åpnet året svakt og har fortsatt med betydelige svingningen fra måned til måned.

Inntektene fra løssalg og tjenester utviklet seg stabilt, justert for salg av virksomhet i 2016. Løssalgsinntektene fortsetter sin fallende utvikling, mens konferanseaktivitetene kompenserer tilbakegangen.

Media service omsetning i mnok

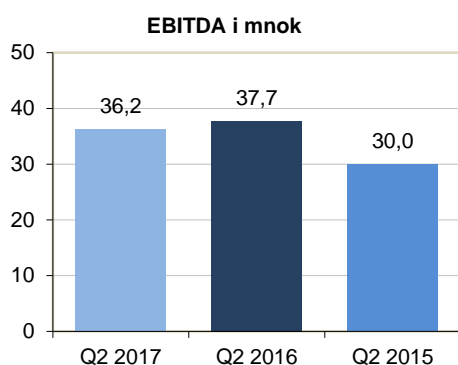


Samlede inntekter fra mediaservices ble MNOK 89, som var det samme som i andre kvartal forrige år. Mynewsdesk vokste 14 %. Det er på linje med veksttakten de siste kvartalene, men litt under første kvartal. Nautisk Forlag hadde derimot tilbakegang også i andre kvartal. Hovedårsaken til nedgangen var redusert salg av papirprodukter, som i andre kvartal ikke ble kompensert av veksten i salget av digitale produkter.

Mediaservice området fortsetter å utvikle abonnementsbasert tjenester, både i Mynewsdesk og i Nautisk Forlag. I andre kvartal var veksttakten 13 % i abonnementsinntekter. Samtidig utvikles det også nye tjenestebaserte produkter som ikke er abonnementsbasert. Tilbakegangen på 16 % i kvartalet for salg av varer og tjenester skyldes utviklingen i salget av enkeltprodukter i Nautisk.

Driftskostnadene i konsernet var tilbake MNOK 28. Justert for restruktureringskostnader i 2016, var reduksjonen MNOK 13. Det utgjør 4 %. Kostnadstiltakene som er iverksatt bidro positivt til underliggende kostnadsreduksjoner på MNOK 13 i nyhetspublikasjonene. I motsatt retning steg driftskostnadene i Mynewsdesk i andre kvartal som følge av omsetningsutviklingen.

EBITDA endte på MNOK 36 som var en underliggende fremgang på MNOK 2, justert for engangseffektene i 2016.



Driftsresultatet i kvartalet var et overskudd på MNOK 24. Det er MNOK 2 svakere enn året før, men også det var en fremgang på MNOK 2 justert for engangseffekter. Alle virksomhetsområdene unntatt Nautisk Forlag hadde driftsoverskudd i kvartalet.

Akkumulert til nå i år

Akkumulert til nå i år var inntektene MNOK 657. Justert for engangseffektene var tilbakegangen 2 %. Det var fremgang i Mynewsdesk med 16 %, Norske Publikasjoner var frem 2 % inkludert effekten av Morgenbladet, mens øvrige virksomheter hadde lavere inntekter enn i første halvår 2016.

Konsernets samlede kostnader i perioden var MNOK 632. Det er MNOK 33 lavere enn samme periode forrige år. Eksklusiv restrukturingsavsetningen i juni 2016 var nedgangen på MNOK 18, som utgjør 3 %.

EBITDA etter to kvartaler var MNOK 49 og driftsresultatet MNOK 24. Det er en fremgang på henholdsvis MNOK 20 og MNOK 17.

Nærmere om forretningsområdene

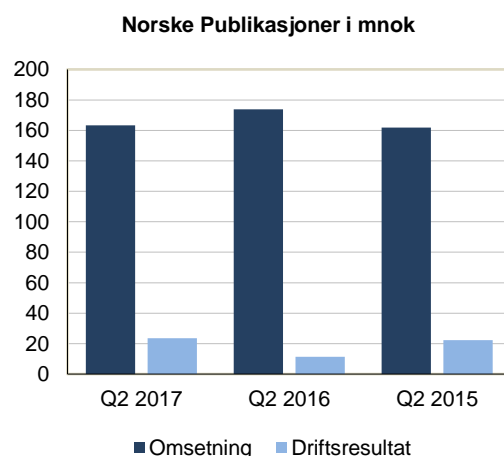
Forretningsområdet Norske Publikasjoner

Forretningsområdet omfatter virksomhetene i Dagens Næringsliv og Morgenbladet.

- **Vekst i digitale abonnenter erstatter nedgangen i andre abonnementsstyper**
- **Fortsatt svake annonsemarkeder**
- **Økt satsning og investeringer i nye mediaservice tjenester**
- **Kostnadstiltak har kompensert for lavere inntekter i første halvår**

Inntektene i kvartalet var MNOK 163 som er en tilbakegang på MNOK 11, som utgjør 6 %. Inntektene i kvartalet ble negativt påvirket av at påsken var i april måned i år og ikke i mars som i fjor.

Både papir og digitale annonseinntekter var tilbake. Tilbakegangen var på linje med forrige kvartal og trenden fra siste del av 2016. Annonseinntektene endte på MNOK 54 i kvartalet.



Abonnementsinntektene var MNOK 89 i kvartalet, en fremgang på MNOK 1. Både Morgenbladet og DN økte sine lesermarkedsinntekter med 2 %. Veksten i digitalbaserte abonnenter fortsetter og det er særlige bedriftsbaserte abonnementsmodeller som vokser. Digitale abonnementskampanjer i slutten av kvartalet

har gitt god respons og konvertering til nye abonnement blant leserne.

Kostnadene i andre kvartal falt med MNOK 8, justert for restruktureringskostnaden i 2016. Gjennomførte kostnadstiltak i DN var hovedårsaken til reduksjonen, men også Morgenbladet hadde noe lavere kostnader i andre kvartal enn samme periode forrige år. Effekten av kostnadstiltakene målt mot forrige år vil bli redusert i tredje og fjerde kvartal.

Driftsresultatet var MNOK 24, en tilbakegang på MNOK 2 justert for restruktureringskostnadene i 2016.

Forretningsområdet Global Publications

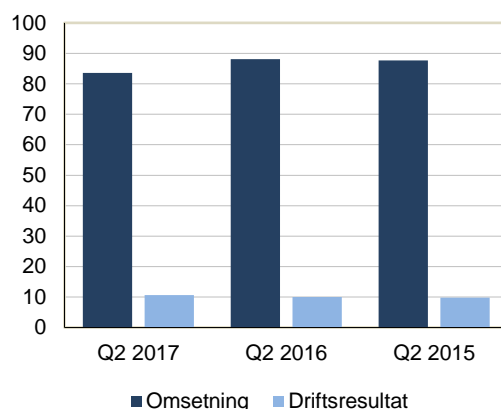
Forretningsområdet omfatter nyhetspublikasjonene Tradewinds, Upstream, Intrafish, Fiskeribladet, Recharge og Europower.

- ***Tilbakegangen i antall abonnenter flater ut, også på energiområdet***
- ***Tilbakegangen i annonseinntektene var 4 % mot et fall på 10 % i første kvartal***
- ***Kostnadstiltak fortsetter å gi effekt og kompenserer for reduserte inntekter***
- ***Investeringene i digitaliseringen fortsetter, særlig på system og analysesiden***

Omsetningen i kvartalet var MNOK 84, som var en tilbakegang på MNOK 4.

Annonseinntektene endte på MNOK 30. Det var tilbakegang på papirannonser, men vekst i digital annonsering. Tilbakegangen i andre kvartal var 4 %, mot 10 % i første kvartal og 17 % i fjerde kvartal i fjor.

Global Publications i mnok



Abonnementsinntektene utviklet seg stabilt i andre kvartal, mot en tilbakegang på 5 % i første kvartal. Det reflekterer at trenden med fallene antall abonnenter flater ut og prisjusteringer kompenserer for lavere antall abonnenter. Det er veksten i inntektene fra digitale abonnementsprodukter som kompenserer for tilbakegang i andre typer abonnement i andre kvartal.

Kostnadene falt med MNOK 5 i kvartalet, som utgjør en nedgang på 7 % mot samme periode forrige år. Det var på linje med utviklingen i første kvartal. Per juni ble selskapene Tradewinds, Intrafish Media, Recharge og Upstream fusjonert til det nye selskapet NHST Global Publications. Det er gjort for å effektivisere driften av selskapene ytterligere.

Andre kvartal er normalt et godt kvartal for de globale publikasjonene med flere større internasjonale events og høy aktivitet. Det var omsetningsvekst i samtlige publikasjoner unntatt Upstream, og spesielt sjømatsegmentet var frem MNOK 2. Økt omsetning bidro også til lønnsomhetsforbedring i andre kvartal for shipping- og sjømatsegmentene, mens kostnadsreduksjonene i energiområdet ikke klarte å oppveie for nedgangen i inntekter i Upstream.

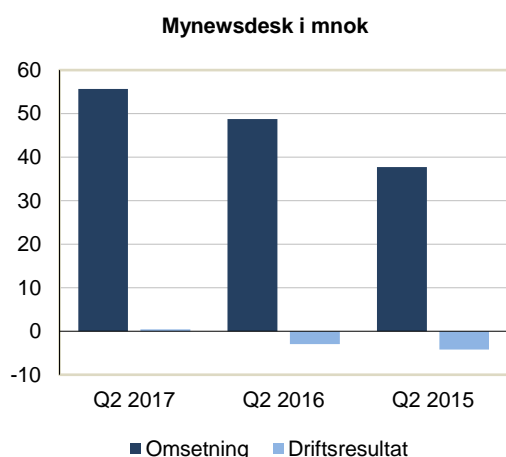
Driftsresultatet var frem MNOK 1 og endte med et driftsoverskudd på MNOK 11. Utviklingen er positivt påvirket av valutaeffekter på MNOK 2.

Forretningsområdet Mynewsdesk

Forretningsområdet omfatter Software-as-a-Service virksomhetene under merkevaren Mynewsdesk. Hovedproduktet er et arbeidsplattform for PR og kommunikasjonsfunksjonen i alle typer organisasjoner.

- **Inntektsveksten fortsetter - veksttakten var 21 % i SEK**
- **Retention rate er fortsatt stabilt høy**
- **Netto tilvekst av nye kunder var noe lavere enn i første kvartal**
- **Resultatfremgangen i andre kvartal var MNOK 3, til nå i år MNOK 11**

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 56, som er en fremgang på MNOK 6. Veksten i norske kroner i andre kvartal var 14 %, på linje med andre halvår 2016, men litt lavere enn veksttakten i første kvartal.



Kostnadene i kvartalet økte MNOK 3, som utgjør 7 %. Inntektsveksten i første halvår har dermed gitt høyere kostnader i andre kvartal enn trenden har vært de siste kvartalene.

Driftsresultatet i andre kvartal endte med et overskudd på MNOK 0,4, som er en fremgang på MNOK 3 fra samme periode i fjor. Det er fjerde kvartal på rad med resultatfremgang.

Forretningsområdet Nautisk Forlag

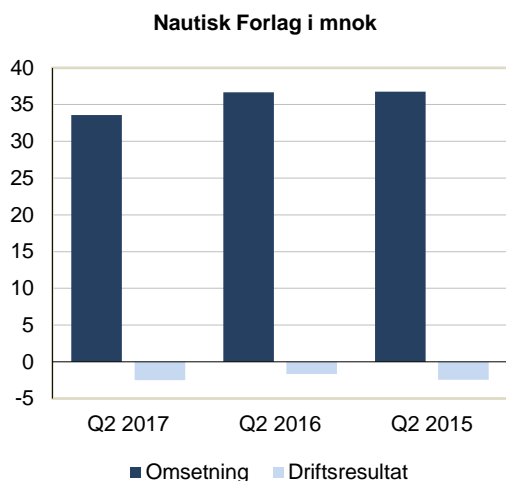
Forretningsområdet inkluderer konsernets globale distribusjonsvirksomhet av navigasjonsprodukter til kommersiell skipsfart.

- **NaviPlanner lansert som planlagt i juni**
- **Den digitale produktporteføljen består nå av flere innovative og ledende produkter**
- **Digitale produkter fortsetter å erstatte papirbaserte produkter**
- **Bruttomarginene er stabile til tross for overgangen mot digitale produkter**
- **Kostnadsjusteringer i logistikkorganisasjonen fortsetter**

Inntektene i andre kvartal var tilbake MNOK 3 som utgjør 8 % og endte på MNOK 34. Tilbakegangen var på linje med utviklingen i første kvartal. Halvparten av tilbakegangen var valutarelatert.

De digitale produktene utgjorde 29 % av inntektene i kvartalet. Tilsvarende forhåndstall for ett år siden var 26 %. Overgangen til digitale produkter fortsetter, men ikke like sterkt som i første kvartal.

NaviPlanner ble lansert i andre kvartal under Nor-Shipping messen med god mottakelse blant kundene. Med den lanseringen kompletteres porteføljen av digitalprodukter til å dekke hele verdikjeden innen navigasjonsprodukter, med unntak for brosystemer.



Bruttomarginen i andre kvartal var på linje med første kvartal og gjennomsnittet for hele 2016. Til tross for overgangen til digitale inntekter klarer Nautisk å bevare bruttomarginene. Utfordringen ligger i å oppnå tilstrekkelig salgsvolum. Øvrige driftskostnader var tilbake MNOK 1, tilsvarende reduksjonen i første kvartal. Underliggende har det gjennom siste 12 måneder vært en reduksjon i antall ansatte i logistikkorganisasjonen, samtidig har det vært en styrking av salg og digital produktutvikling.

Driftsresultatet ble et underskudd på MNOK 3. Det er en tilbakegang på MNOK 1 fra samme periode forrige år. Tilbakegangen skyldes primært negative valutaeffekter.

Lønnsomheten i Nautisk er ikke tilfredsstillende. Med ferdigstillingen av den digitale produktporteføljen har Nautisk tatt viktige skritt for å bedre konkurransekraften. Samtidig tas ytterligere kostnadstiltak som reorganiseringen til en hoved lokasjon i Asia.

Utsikter

Konsernets ledende markedsposisjoner gir mange muligheter for ytterligere fremgang.

Nesten alt av konsernets utviklingskapasitet brukes i digitaliseringen og i økende grad til å

utvikle nye produkter og tjenester innen etablerte markedsområder.

Konsernets strategi for abonnementsbaserte tjenester videreføres. Andelen abonnementsinntekter har passert 50 % av konsernets samlede omsetning. Det gir konsernet et mer forutsigbart inntektsfundament og en god kontantstrøm.

Samtidig er det fortsatt usikkerhet i annonsemarkedet og trenden med tilbakegang fortsetter. Digitaliseringen i navigasjonsmarkedet utfordrer også Nautisk sin organisasjonsmodell og vekstevne på kort sikt.

Konsernet står fortsatt midt i en transisjonsperiode som forventes å vare i flere år. Digitaliseringen er kompetansemessig krevende og markedsmessig utfordrende. Inntektsveksten fra nye produkter og tjenester forventes over tid å overstige nedgangen i de papirbaserte inntektene. I oppbyggingsfasen kreves investeringer i både drift og produkter.

Gjennomføringen av produktivetsprogrammet fortsetter å gi positive resultater. Ytterligere tiltak er, og vil bli, gjennomført i både Nautisk Forlag og Global Publications. Fortsatt digitalisering, standardisering og effektivisering vil gi gevinster på både inntekts- og kostnadssiden i konsernet.

Det er en betydelig vekst i bruken av konsernets digitale produkter blant kundene.

Oslo, 13.07.2017

Styret i NHST Media Group AS og konsernsjef

NHST KONSERN (MNOK)	Q2 2017	Q2 2016	Diff 17/16	YTD Q2 2017	YTD Q2 2016	Diff 17/16
Konsemomsetning ***	334,562	364,349	-8 %	656,807	672,302	-2 %
Driftskostnader ****	307,798	335,659	-8 %	626,607	659,704	-5 %
Amortisering konsem	2,935	2,874	2 %	5,809	5,419	7 %
Driftsresultat	23,829	25,816	-8 %	24,391	7,179	240 %
Netto finans	-0,334	-1,331	75 %	-0,727	-5,079	86 %
Resultat før skatt	23,495	24,485	-4 %	23,665	2,100	1027 %
NORSKE PUBLIKASJONER						
(MNOK)	Q2 2017	Q2 2016	Diff 17/16	YTD Q2 2017	YTD Q2 2016	Diff 17/16
Samlede inntekter	163,311	173,834	-6 %	325,513	320,407	2 %
Driftskostnader ****	139,821	162,572	-14 %	290,932	309,523	-6 %
Driftsresultat *	23,491	11,262	109 %	34,581	10,884	218 %
Netto finans	0,308	0,689	-55 %	0,658	2,257	-71 %
Resultat før skatt	23,798	11,951	99 %	35,239	13,142	168 %
GLOBAL PUBLICATIONS						
(MNOK)	Q2 2017	Q2 2016	Diff 17/16	YTD Q2 2017	YTD Q2 2016	Diff 17/16
Samlede inntekter	83,569	88,066	-5 %	153,307	163,422	-6 %
Driftskostnader	72,913	78,054	-7 %	146,185	156,418	-7 %
Driftsresultat *	10,655	10,012	6 %	7,122	7,003	2 %
Netto finans	0,205	-0,416	N/A	-0,164	-1,180	86 %
Resultat før skatt	10,860	9,596	13 %	6,958	5,824	19 %
MYNEWSDESK						
(MNOK)	Q2 2017	Q2 2016	Diff 17/16	YTD Q2 2017	YTD Q2 2016	Diff 17/16
Samlede inntekter	55,673	48,732	14 %	110,741	95,087	16 %
Driftskostnader	55,271	51,718	7 %	108,635	104,065	4 %
Driftsresultat *	0,402	-2,986	N/A	2,106	-8,978	N/A
Netto finans	0,136	0,179	-24 %	0,372	-0,023	N/A
Resultat før skatt	0,538	-2,807	N/A	2,478	-9,001	N/A
NAUTISK FORLAG						
(MNOK)	Q2 2017	Q2 2016	Diff 17/16	YTD Q2 2017	YTD Q2 2016	Diff 17/16
Samlede inntekter	33,562	36,678	-8 %	69,989	76,025	-8 %
Driftskostnader	36,066	38,347	-6 %	72,426	77,216	-6 %
Driftsresultat *	-2,504	-1,668	-50 %	-2,437	-1,191	-105 %
Netto finans	0,376	-1,634	N/A	1,132	-4,182	N/A
Resultat før skatt	-2,128	-3,302	36 %	-1,305	-5,372	76 %
GROUP HOLDING						
(MNOK)	Q2 2017	Q2 2016	Diff 17/16	YTD Q2 2017	YTD Q2 2016	Diff 17/16
Samlede inntekter	25,648	24,542	5 %	53,162	47,671	12 %
Driftskostnader	30,903	29,263	6 %	64,309	59,584	8 %
Driftsresultat *	-5,255	-4,722	-11 %	-11,147	-11,912	6 %
Netto finans **	-1,358	17,525	N/A	-2,725	21,422	N/A
Resultat før skatt	-6,613	12,804	N/A	-13,872	9,509	N/A
* Inkluderer ikke avskrivninger på konserngoodwill						
** Inkluderer holdingselskapets gevinst på aksjesalg i Q2 16, eliminert i konsern						
*** Inkluderer konsernets gevinst ved virksomhetssalg i Q2 16 på MNOK 19,4						
**** Inkluderer restruktureringskostnader i Q2 16 på MNOK 14,5						

Definisjoner

Nyhetspublikasjoner	Virksomheter hvor hoveddelen av virksomheten utgjøres av produksjon og distribusjon av egenproduserte nyheter. Inkluderer forretningsområdene Norwegian og Global Publications
Mediaservice	Virksomheter hvor hoveddelen av virksomheten ikke bygger på egenproduksjon av nyheter men heller salg av varer eller tjenester. Inkluderer primært forretningsområdene Mynewsdesk og Nautisk, men også mindre inntekter fra eksterne i holdingsselskapet
Annonseinntekter	Inntekter fra annonser, digitale og papirbasert, i konsernets nyhetspublikasjoner
Abonnementsinntekter	Inntekter fra forskuddsbetalte produkter der vederlaget minst skal dekke leveranser i minst 3 måneder fremover
Løssalg samt salg av varer og tjenester	Enkelt salg av varer, tjenester eller produkter der leveransen følger i direkte tilknytning til betaling av vederlaget
Software as a Service	Lisens og distribusjonsmodell for programvare hvor programvaren selges på abonnementsbasis og brukes fra en sentralisert server