

# ***KVARTALSRAPPORT***

## ***4. kvartal 2017***

### ***Hovedpunkter i kvartalet***

- Omsetningen i fjerde kvartal var MNOK 349, 4 % høyere enn i samme kvartal i fjor.
- Fortsatt god vekst i Mynewsdesk, opp 27 %, resulterte i omsetningsvekst også for konsernet.
- Tilbakegangen i annonseinntektene i fjerde kvartal, ned 5 %, var mindre enn foregående kvartaler.
- Abonnementsinntektene økte 2 % i fjerde kvartal og utgjorde 58 % av samlede inntekter.
- Nye tjenester bidro positivt til både topplinjen og resultatet i kvartalet.
- Driften i Nautisk Forlag var utfordrende også i fjerde kvartal. Driftsunderskuddet endte på MNOK 10 inkludert restruktureringskostnader på MNOK 5.
- Konsernets EBITDA før engangseffekter på MNOK 26 var en fremgang på MNOK 3 fra samme periode forrige år.
- Driftsresultatet endte på MNOK 6, inkludert restruktureringskostnader, det var en nedgang på MNOK 4.
- Investeringene i fjerde kvartal var MNOK 13, og akkumulert for året MNOK 41, relatert til digitaliseringen av produkter og virksomhet.

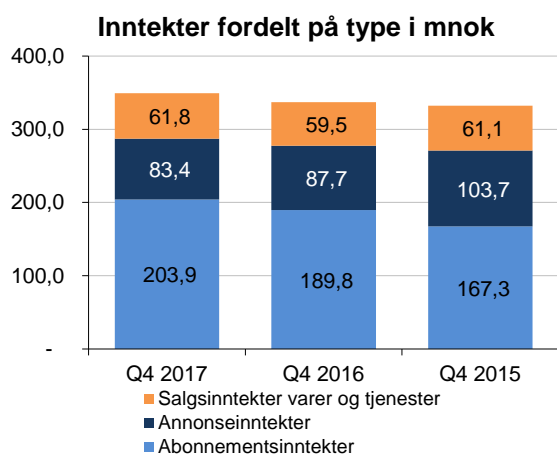
## FJERDE KVARTAL 2017

MNOK	Kvartal			Akkumulert		
	i år	i fjor	endring	i år	i fjor	endring
Abonnementsinntekter	140,3	138,1	2 %	557,8	530,6	5 %
Annonseinntekter	83,4	87,7	-5 %	290,9	332,0	-12 %
Løssalg og tjenesteinntekter	33,8	30,3	12 %	113,1	132,0	-14 %
<b>Sum nyhetspublikasjoner</b>	<b>257,5</b>	<b>256,1</b>	<b>1 %</b>	<b>961,8</b>	<b>994,6</b>	<b>-3 %</b>
Abonnementsinntekter	63,6	51,6	23 %	227,9	193,3	18 %
Salgsinntekter varer og tjenester	28,0	29,5	-5 %	124,8	137,5	-9 %
<b>Sum andre mediaservice inntekter</b>	<b>91,6</b>	<b>81,1</b>	<b>13 %</b>	<b>352,8</b>	<b>330,9</b>	<b>7 %</b>
<b>Totale driftsinntekter</b>	<b>349,2</b>	<b>337,1</b>	<b>4 %</b>	<b>1 314,5</b>	<b>1 325,5</b>	<b>-1 %</b>
Driftskostnader	343,3	327,2	5 %	1 281,3	1 298,3	-1 %
EBITDA før engangseffekter	26,3	23,2	13 %	96,0	71,0	35 %
EBITDA	21,1	23,4	-10 %	90,4	75,8	19 %
Driftsresultat	5,8	10,0	-41 %	33,2	27,2	22 %

Fjerde kvartal er belastet med MNOK 5,2 i restruktureringskostnader i Nautisk Forlag. Akkumulert inkluderer 2017 tallene restruktureringskostnader på MNOK 5,8 og en nedskrivning av goodwill knyttet til Nautisk med MNOK 3,6. For 2016 inkluderer tallene salgsgvinster på MNOK 19 og restruktureringskostnader på MNOK 15.

### NHST Konsern

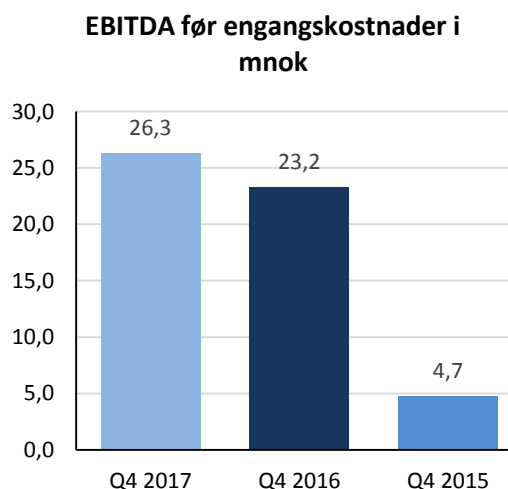
Konsernets samlede inntekter i fjerde kvartal økte 4 % til MNOK 349 sammenlignet med tilsvarende periode forrige år.



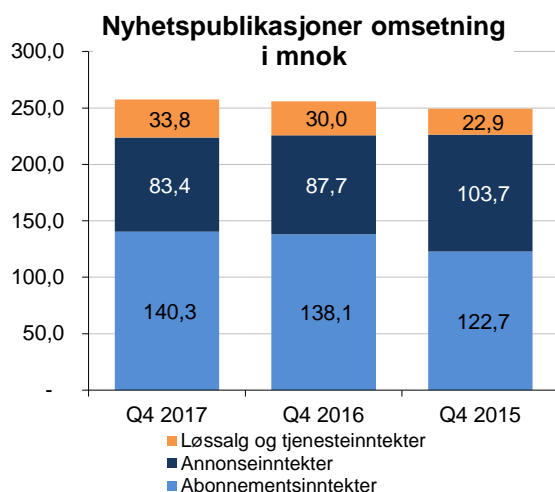
Konsernets driftskostnader vokste i fjerde kvartal med MNOK 16 til MNOK 343. Inkludert i økningen var MNOK 5 i restruktureringskostnader i Nautisk Forlag. Det var høyere kostnader i flere deler av virksomheten, blant annet som følge av høyt aktivitetsnivå og salg i

Mynewsdesk samt økte satsninger i Norske Publikasjoner.

EBITDA før engangseffekter var MNOK 26, en fremgang på MNOK 3. Driftsresultatet i kvartalet var et overskudd på MNOK 6, men før restruktureringskostnader var utviklingen stabil mot samme periode i fjor.

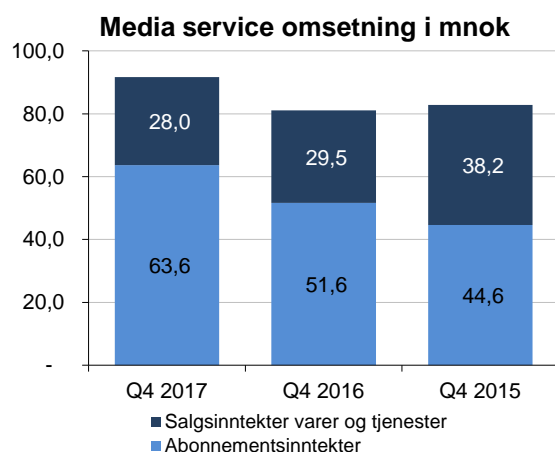


Inntektene fra **konsernets nyhetspublikasjoner** økte med MNOK 1. Etter to kvartaler på rad med inntektsfall sammenlignet med samme periode året før, var utviklingen i fjerde kvartal et resultat av mindre annonsefall enn i de to forutgående kvartalene.



Annonseinntektene var tilbake 5 % i fjerde kvartal, mot 12 % på årsbasis, positivt påvirket av aktivitetene innen innholdsmarkedsføring. Abonnementsinntektene vokste 2 % i fjerde kvartal, mot 5 % på årsbasis. Løssalgs og tjenesteinntektene utviklet seg også positivt i kvartalet.

Samlede inntekter fra **media service** virksomhetene ble MNOK 91, som var en fremgang på MNOK 10, opp 13 %, sammenlignet med samme kvartal forrige år. Veksttakten i Mynewsdesk var 27 % i kvartalet mot 20 % på årsbasis.



Omsetningen i Nautisk Forlag i fjerde kvartal var 2 % lavere enn samme periode forrige år.

### Akkumulert i år

For 2017 endte inntektene på MNOK 1 315, en nedgang på 1 %. Mynewsdesk vokste med 20 % sammenlignet med året før, mens øvrige virksomheter hadde lavere inntekter enn i 2016.

Konsernets samlede kostnader i perioden er ned MNOK 17 til MNOK 1 281. Justert for kjøpt og solgt virksomhet samt restruktureringer var nedgangen MNOK 24.

EBITDA for 2017 var MNOK 90 og driftsresultatet MNOK 33, en fremgang på henholdsvis MNOK 15 og MNOK 6. Før engangseffekter var EBITDA fremgangen MNOK 24.

### Nærmere om forretningsområdene

#### Forretningsområdet Norske Publikasjoner

Forretningsområdet omfatter virksomhetene i Dagens Næringsliv (DN) og Morgenbladet.

- **Mindre tilbakegang i annonseinntektene enn foregående perioder**
- **Lesermarkedsinntektene vokser videre**
- **Konferanse og innholdsmarkedsførings-tjenestene bidro positivt til omsetning og resultat i fjerde kvartal**

Inntektene i kvartalet var MNOK 183, en fremgang på MNOK 2 som utgjør 1 %.

Det var fortsatt tilbakegang på papir i fjerde kvartal, mens det var vekst i digitale annonseinntekter. De digitale annonseinntektene ble

positivt påvirket av aktiviteten i DN innholds-markedsføringstjeneste DNX. Annonseinntektene endte på MNOK 60.



Abonnementsinntektene var MNOK 95 i kvartalet, en fremgang på MNOK 2. Abonnementsveksten fortsatte i kvartalet. Det var vekst i alle de digitale abonnementsproduktene. Produktet som inkluderer papiravis hele uken fortsatte å falle. Men for denne økonomisk viktige abonnementsgruppen har takten i fallet nå flatet ut. Antallet abonnenter var stabilt i Morgenbladet.

Veksten i digitalbaserte abonnenter fortsetter. I fjerde kvartal var det vekst i alle de digital abonnemestypene.

Kostnadene i kvartalet økte med MNOK 10 som følge av høy aktivitet på slutten av året. Driftsresultatet var MNOK 15, en tilbakegang på MNOK 7. Det var tilbakegang i begge publikasjonene.

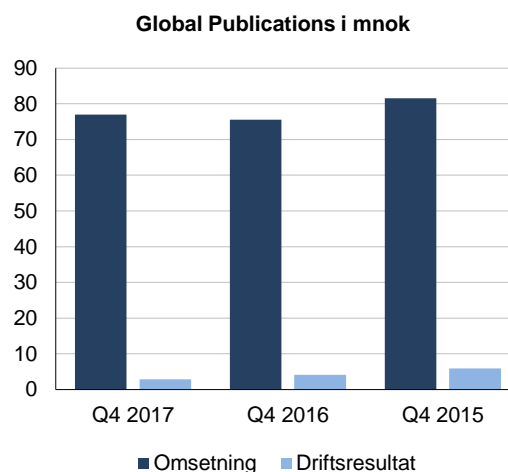
### ***Forretningsområdet Global Publications***

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

- ***Annonseinntektene var stabile i fjerde kvartal etter et kraftig fall i tredjekvartal***
- ***Antallet abonnenter utviklet seg stabilt***
- ***Høy aktivitet i konferansesegmentet bidro positivt i kvartalet***

Omsetningen i kvartalet var MNOK 77 som er på linje med samme periode i fjor, mens de tre foregående kvartalene hadde omsetningsnedgang. Justert for valutaeffekter hadde inntektene økt 4 %. Alle publikasjonene unntatt Upstream var i fremgang, og konferanseaktiviteten særlig i shipping bidro positivt.

Annonseinntektene endte på MNOK 23, og var stabile mot samme periode i fjor. Underliggende var det tilbakegang i sjømat og energi, mens shipping bidro positivt. Digitale annonseinntekter er i vekst både i kvartalet og for året som helhet.



Abonnementsinntektene har stabilisert seg som følge av utviklingen i antall abonnenter og endte på MNOK 46. Inntektene var tilbake 2 % som følge av valutaeffekter. Trenden med fallende antall abonnenter har flatet ut.

Kostnadene steg med MNOK 3, som utgjør en økning på 4 % mot samme periode forrige år. Driftsresultatet var et overskudd på MNOK 3, som var en tilbakegang på MNOK 1.

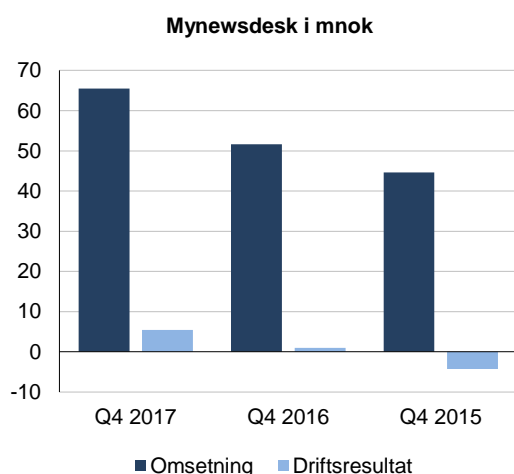
### Forretningsområdet Mynewsdesk

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

- **Inntektsveksten fortsetter - veksttakten var 27 % i fjerde kvartal**
- **Retention rate fortsetter over 80 %**
- **Resultatfremgangen i tredje kvartal var MNOK 4 og MNOK 16 for året**

Omsetningen i kvartalet var på MNOK 66. Det var en fremgang på MNOK 14. Veksten i norske kroner var 27 %, mot en vekst for året på 20 %.

Kostnadene i kvartalet økte med MNOK 9. Det reflekterer en økt satsning på salg, markedsføring og produktutvikling.



Driftsresultatet i kvartalet endte med et overskudd på MNOK 5. Dette var sjettede kvartal på rad med resultatfremgang sammenlignet med samme periode forrige år.

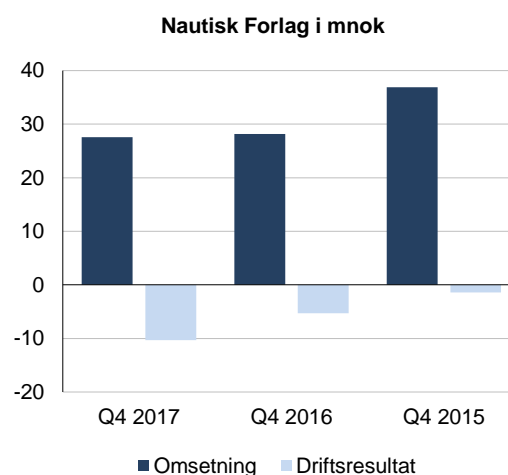
### Forretningsområdet Nautisk Forlag

Forretningsområdet inkluderer konsernets globale distribusjonsvirksomhet av navigasjonsprodukter som kart, publikasjoner og tjenester til kommersiell skipsfart.

- **Stabil topplinjeutvikling i fjerde kvartal**
- **Inntektsvekst i kvartalet fra digitalproduktene, kompenserer for tilbakegang for papirproduktene**
- **Bruttomarginene noe lavere enn samme periode i forrige år grunnet digitaliseringen**
- **Restruktureringskostnader på MNOK 5 i kvartalet for å tilpasse virksomheten til fremtidig digitalisering**

Inntektene i fjerde kvartal var tilbake MNOK 1 og endte på MNOK 28. Før valutaeffekter var omsetningen stabil i fjerde kvartal, men tilbake 2 % i norske kroner.

De digitale produktene utgjorde 33 % av inntektene. I samme kvartal i fjor var digitalandelen 26 %. Sammenlignet med samme periode forrige år fortsatte salget av digital kart å vokse, og salget av digitale publikasjoner var opp 50 %.



Driftskostnadene før restruktureringskostnader var ned MNOK 3 sammenlignet med samme periode forrige år som følge av iverksatte tiltak.

Driftsresultatet ble et underskudd på MNOK 10, inkludert restruktureringskostnader på MNOK 5. Det var en tilbakegang på MNOK 5 fra samme periode forrige år.

## Utsikter

Konsernets ledende markedsposisjoner gir mange muligheter for vekst fremover.

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, men suppleres med utvikling av relaterte tjenester. Andelen abonnementsinntekter er rundt 60 % av konsernets samlede omsetning. Det gir konsernet et mer forutsigbart inntektsfundament og en god kontantstrøm.

Utviklingen i annonsemarkedet er fortsatt utfordrende og det kreves nye produktkonsep-ter for å motvirke en underliggende negativ

markedsutvikling. Konsernet intensiverer derfor utviklingen av nye annonseprodukter og innholdsmarkedsføring.

Utviklingen i navigasjonsmarkedet er krevende. Organisasjonen endres ytterligere mot en mer digitalsentrert modell.

Som mediekonsern står NHST fortsatt i overgangen fra papirprodukter til digitale tjenester. Inntektsveksten fra nye produkter og tjenester forventes over tid å kompensere nedgangen i de papirbaserte inntektene. I oppbyggingsfasen kreves investeringer i både organisasjonen og i teknologi.

Fortsatt digitalisering, standardisering og effektivisering vil gi gevinster på både inntekts- og kostnadssiden i konsernet.

Konsernsjef Gunnar Bjørkavåg har fratrudd med virkning fra 1. februar. Styret vil starte arbeidet med å rekruttere en ny konsernsjef.

Oslo, 05.02.2018

Styret i NHST Media Group AS

<b>NØKKELTALL NHST MEDIA GROUP</b>				
(MNOK)	<b>4. Kvartal 17</b>	<b>4. Kvartal 16</b>	<b>Akk. 4. Kv 17</b>	<b>Akk. 4. Kv 16</b>
Omsetning ***	349,2	337,1	1 314,5	1 325,5
Driftskostnader ****	328,0	313,7	1 224,1	1 249,6
Ordinære avskrivninger *****	15,3	13,5	57,1	48,6
EBITDA	21,1	23,4	90,4	75,8
Driftsresultat	5,8	10,0	33,2	27,2
Netto finansinntekter	-3,7	0,9	-6,7	-5,4
Resultat før skatt	2,2	10,9	26,5	21,7
Resultat etter skatt totalt (*)	-2,0	3,3	12,9	12,2
Minoritetsinteresser	-0,2	-0,0	1,1	0,7
Resultat etter skatt majoritet (*)	-1,9	3,3	11,8	11,5
Antall aksjer eks egneide	1 287 925	1 287 925	1 287 925	1 287 925
Fortjeneste per aksje, i kr.	-1,6	2,5	10,0	9,5
Antall ansatte (**)	744	768	753	762
			<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Immaterielle eiendeler			140,8	153,1
Andre anleggsmidler			154,3	145,1
Sum anleggsmidler			295,0	298,2
Varer			12,6	17,9
Kundefordringer			145,2	114,2
Andre kortsiktige fordringer			21,6	18,9
Bankinnskudd og kontanter			218,9	228,4
Sum omløpsmidler			398,3	379,4
<b>Sum eiendeler</b>			<b>693,3</b>	<b>677,6</b>
Egenkapital			122,5	109,5
Minoritetsandel			13,9	14,8
Sum egenkapital			136,4	124,3
Langsiktig gjeld			18,5	17,1
Leverandørgjeld			51,9	48,6
Forskudd fra kunder			308,5	302,6
Annen kortsiktig gjeld			178,1	185,0
Sum gjeld			557,0	553,3
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>			<b>693,3</b>	<b>677,6</b>
* Benyttet skattesats på 24 % ved beregning av kvartal-tallene.				
** Antall ansatte ved utgangen av kvartalet.				
*** Inkluderer konsernets gevinst ved virksomhetssalg i Q2 16 på mnok 19				
**** Inkluderer restruktureringskostnader i Q2 16 på mnok 15				
***** Restruktureringskostnader i Q4 17 på mnok 5,2, akkumulert mnok 5,8 og nedskrivning av goodwill med mnok 3,6 i Q3 17.				
De 10 største aksjonærene pr. 31/12-17				
Bonheur ASA	53,99 %			
Must Invest AS	21,75 %			
Thomas Fredrik Olsen AS	2,20 %			
Falck Frås AS	1,83 %			
Sjøgress AS	1,80 %			
Pareto AS	1,67 %			
MP Pensjon	1,57 %			
Røed Gunvor Jorunn Hammer	1,18 %			
Amble Investment	1,11 %			
Dnb Livsforsikring	1,10 %			





## Definisjoner

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