



KVARTALSRAPPORT FOR

1. KVARTAL 2020

NHST-KONSERNETS UTVIKLING I FØRSTE KVARTAL 2020

Koronapandemien (Covid-19) førte i første kvartal til negative konsekvenser for NHST Media Group, som for store deler av næringslivet i Norge og resten av verden. Konsernets publikasjoner opplevde en sterk vekst i etterspørsel etter nyheter og kommentarstoff, noe som bidro til både økt trafikk på publikasjonenes nettsteder og økt salg av digitale abonnemeter. Samtidig falt reklameinntektene og salget av andre kommersielle tjenester betydelig. For de norske publikasjonene og flere av konsernets globale publikasjoner hadde oljeprisfallet negativ betydning for markedsutviklingen.

Konsernet innførte i mars en rekke tiltak for å begrense spredning av koronaviruset. Iherdig innsats fra ledere og medarbeidere gjorde det mulig å utgi publikasjoner som normalt, både i papirformat og digitalt.

- Jeg er meget tilfreds med organisasjonens evne til å levere kvalitetsjournalistikk og viktige produkter tross krevende arbeids- og markedsforhold. Medarbeidernes helse og sikkerhet har stått sentralt hele veien. Vi var raskt ute med å iverksette tiltak for å beskytte både ansatte og kunder. Inntekter og resultater utviklet seg positivt i januar og februar, men den siste måneden i kvartalet opplevde vi en betydelig nedgang i inntektene. Salget i Asia ble truffet enda tidligere. Samtlige virksomheter i konsernet har implementert tiltak for å redusere kostnader, og de totale kostnadsreduksjonene utgjør over 100 millioner kroner i år. Det vil bidra til at vi kommer oss gjennom krisen slik at vi kan fortsette arbeidet med å videreutvikle selskapene våre, sier Hege Yli Melhus Ask, konsernsjef i NHST Media Group.

Konsernets driftsinntekter endte på 281,2 millioner kroner i første kvartal, ned 3,5 prosent sammenliknet med første kvartal 2019. Nedgangen skyldtes hovedsakelig en reduksjon i annonseinntektene på cirka 10 millioner kroner. Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) ble forbedret fra minus 6,5 millioner kroner i første kvartal 2019 til en positiv EBITDA på 3,6 millioner kroner i første kvartal 2020. Forbedringen skyldtes i hovedsak lavere lønnskostnader og reduserte innkjøp av tjenester.

Styret vedtok i mars og april 2020 omfattende tiltak for å redusere kostnader og bedre det økonomiske grunnlaget for driften. Tiltakene innebærer kostnadsreduksjoner på over 100 millioner kroner med effekt fra og med andre kvartal i år. Tiltakene omfatter reduksjoner i personalkostnader gjennom frivillige lønnskutt og permitteringer, i tillegg til kutt i innkjøpte tjenester og andre administrative kostnader. I Mention gjennomføres det i tillegg en nedbemanning som følge av effekten av koronapandemien.

Endrede markedsutsikter som følge av Covid-19 pandemien, har medført at konsernets goodwill i forbindelse med oppkjøpet av Mention, som ble balanseført i 2018, ble nedskrevet med 80,6 millioner kroner i første kvartal. Konsernet har imidlertid god tro på Mentions konkurransevne og inntjeningspotensial på lengre sikt.

Driftsresultatet for NHST-konsernet, inklusive nedskrivning av goodwill, endte på minus 94,1 millioner kroner i første kvartal, mot minus 23,1 millioner kroner i første kvartal i fjor. Resultat før skatt ble på minus 83,5 millioner kroner. Til tross for en krevende økonomisk situasjon grunnet Covid-19 og oljeprisfallet, med et negativt resultat i kvartalet, er det styrets vurdering at de reelle verdiene i konsernet klart overstiger forpliktelsene.

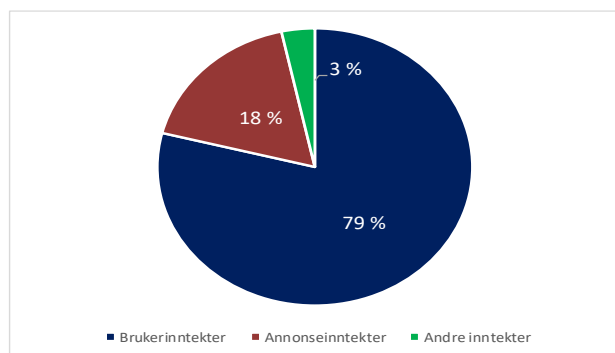
FØRSTE KVARTAL 2020

(Tall i parentes er for tilsvarende periode i fjor)

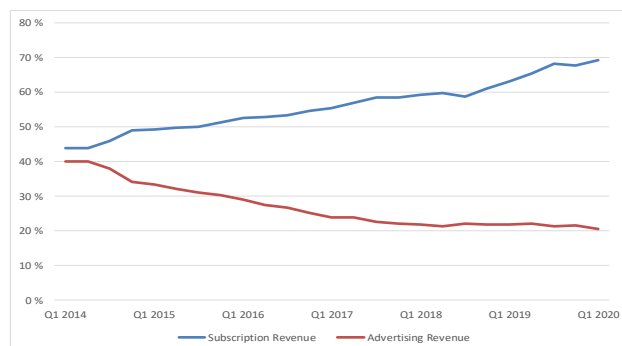
- Konsernets driftsinntekter ble 281,2 millioner kroner i første kvartal 2020 (291,3 millioner kroner)
 - Brukerinntektene endte på 222,0 millioner kroner, en økning på 1,3 millioner kroner sammenliknet med 2019
 - Reklameinntektene ble på 49,6 millioner kroner, en tilbakegang på 10,1 millioner kroner
 - Inntekter fra tjenestesalg var 9,6 millioner kroner i kvartalet (10,9 millioner kroner)
 - Brukerinntektenes andel av totale inntekter fortsetter å øke og var på over 70 prosent i første kvartal. Dette gjør konsernet bedre rustet til å tåle svingninger i konjunktorene
- Konsernets driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) endte på 3,6 millioner kroner dette kvartalet (minus 6,5 millioner kroner)
 - Det var ingen vesentlige poster av engangskarakter inkludert i periodens EBITDA
- Konsernets driftsresultat (EBIT) ble på minus 94,1 millioner kroner denne perioden (minus 23,1 millioner kroner)
 - Ordinære avskrivninger av anleggsmidler var på 9,7 millioner kroner
 - Ordinær avskrivning av goodwill og merverdier i forbindelse med oppkjøp av virksomheter var 7,4 millioner kroner
 - Nedskrivning av goodwill for å reflektere verdifall i Mention Solutions S.A.S. utgjorde 80,6 millioner kroner
- I mars og april vedtok NHST å implementere tiltak for å redusere kostnader i konsernet med over 100 millioner kroner for å kompensere for negative effekter av korona pandemien og oljeprisfallet
 - Tiltakene vil ha effekt fra og med andre kvartal 2020
- Konsernet fortsetter å investere i utvikling av produkter og tjenester for å styrke sin langsiktige konkurransevne. Investeringene økte til 11,8 millioner kroner (8, 1)

NØKKELTALL

| Beløp i millioner kroner | Q1 2020 | Q1 2019 | YTD 2020 | YTD 2019 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Brukerinntekter | 222,0 | 220,7 | 222,0 | 220,7 |
| Reklameinntekter | 49,6 | 59,7 | 49,6 | 59,7 |
| Andre inntekter | 9,6 | 10,9 | 9,6 | 10,9 |
| Totale driftsinntekter | 281,2 | 291,3 | 281,2 | 291,3 |
| Driftskostnader | 277,7 | 297,8 | 277,7 | 297,8 |
| EBITDA før engangseffekter | 3,6 | -4,9 | 3,6 | -4,9 |
| EBITDA | 3,6 | -6,5 | 3,6 | -6,5 |
| Avskrivninger | 17,1 | 16,6 | 17,1 | 16,6 |
| Nedskrivninger | 80,6 | 0 | 80,6 | 0 |
| Driftsresultat | -94,1 | -23,1 | -94,1 | -23,1 |
| CAPEX | 11,8 | 8,1 | 11,8 | 8,1 |
| EBITDA minus CAPEX | -8,3 | -14,6 | -8,3 | -14,6 |



Figur 1: Prosentandel akkumulert for 2020



Figur 2: Prosentandel av totale inntekter rullende 4. kvartaler

NORSKE PUBLIKASJONER

Segmentet Norske publikasjoner omfatter Dagens Næringsliv og Morgenbladet.

Driftsinntektene for segmentet Norske publikasjoner endte på 146,9 millioner kroner i første kvartal, mot 156,9 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Abonnementsinntektene var stabile sammenliknet med fjoråret, mens reklameinntektene falt med vel 20 prosent, i stor grad i mars, grunnet effektene av koronaviruset.

Både Dagens Næringsliv og Morgenbladet opplever en sterk økning i etterspørselen i brukermarkedet som en følge av en styrket nyhetsinteresse i Norge relatert til korona og nedgang i oljepris. Dagens Næringsliv opplevde en økning i salg av prøveabonnement på over 300 prosent fra februar til mars i år.

Bortfallet av aktivitet på annonsemarkedet medførte at det i mars ble gitt permitteringsvarsel for seks uker til i alt 19 medarbeidere i kommersielle funksjoner. Permitteringen har effekt fra kvartalsskiftet.

Morgenbladets driftsinntekter er i all hovedsak abonnementsbaserte og ble i første kvartal lite påvirket av utviklingen i annonsemarkedet.

Segmentets driftskostnader ble 142,1 millioner kroner i kvartalet, en reduksjon på 9 prosent sammenliknet med første kvartal 2019. Reduksjonen skyldes i hovedsak reduserte personalkostnader som følge av bemanningsreduksjoner i begge publikasjoner gjennom 2019.

Segmentets EBITDA ble 4,8 millioner kroner i første kvartal, en oppgang fra 0,7 millioner kroner i første kvartal i 2019.

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | Q1 2019 | Q2 2019 | Q3 2019 | Q4 2019 | Q1 2020 | YTD 2019 | YTD 2020 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Brukerinntekter | 113,0 | 104,4 | 115,4 | 111,5 | 111,1 | 113,0 | 111,1 |
| Reklameinntekter | 39,8 | 46,3 | 37,9 | 51,9 | 31,6 | 39,8 | 31,6 |
| Andre inntekter | 4,1 | 5,6 | 3,8 | 10,3 | 4,2 | 4,1 | 4,2 |
| Totale driftsinntekter | 156,9 | 156,3 | 157,2 | 173,7 | 146,9 | 156,9 | 146,9 |
| Driftskostnader | 156,3 | 137,4 | 150,6 | 171,1 | 142,1 | 156,3 | 142,1 |
| EBITDA | 0,7 | 18,9 | 6,6 | 2,6 | 4,8 | 0,7 | 4,8 |
| CAPEX | 2,1 | 2,4 | 0,9 | -0,5 | 0,1 | 2,1 | 0,1 |
| EBITDA minus CAPEX | -1,4 | 16,4 | 5,7 | 3,1 | 4,7 | -1,4 | 4,7 |

GLOBALE PUBLIKASJONER

Segmentet Globale publikasjoner omfatter de internasjonale bransjepublikasjonene TradeWinds, Upstream, Intrafish og Recharge, samt de to norske publikasjonene Fiskeribladet og Europower.

Driftsinntektene for segmentet Globale publikasjoner ble 69,7 millioner kroner i første kvartal, mot 70,4 millioner kroner i første kvartal 2019. Det var en økning i abonnementsinntektene på cirka 3 prosent og en nedgang i annonseinntektene på 10 prosent. Nedgangen i annonseinntekter er i tråd med den langsiktige utviklingen for disse publikasjonene, men ble forsterket i første kvartal på grunn av koronapandemien. Denne påvirket annonseinntekter og inntekter fra konferanser, spesielt i Asia allerede fra januar.

Segmentets driftskostnader ble på 70,4 millioner kroner, en reduksjon på 5,6 prosent sammenliknet med fjoråret.

En stor del av segmentets driftsinntekter og driftskostnader er i fremmed valuta, hovedsakelig USD, EUR og GBP. Korrigert for effekten av kursendringer viste segmentets driftsinntekter en nedgang på cirka 5 prosent sammenliknet med første kvartal 2019. Segmentets driftskostnader ble tilsvarende redusert med 9 prosent.

Segmentets EBITDA ble minus 0,7 millioner kroner, en forbedring på 3,6 millioner kroner fra første kvartal 2019. EBITDA ble ikke vesentlig påvirket av endringer i valutakurser sammenliknet med fjoråret.

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | Q1 2019 | Q2 2019 | Q3 2019 | Q4 2019 | Q1 2020 | YTD 2019 | YTD 2020 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Brukerinntekter | 47,8 | 48,8 | 47,3 | 49,2 | 49,1 | 47,8 | 49,1 |
| Reklameinntekter | 19,9 | 31,7 | 21,4 | 25,4 | 18,0 | 19,9 | 18,0 |
| Andre inntekter | 2,8 | 2,6 | 2,4 | 1,8 | 2,6 | 2,8 | 2,6 |
| Totale driftsinntekter | 70,4 | 83,2 | 71,1 | 76,4 | 69,7 | 70,4 | 69,7 |
| Driftskostnader | 74,7 | 73,4 | 66,0 | 75,7 | 70,4 | 74,7 | 70,4 |
| EBITDA | -4,3 | 9,8 | 5,1 | 0,6 | -0,7 | -4,3 | -0,7 |
| CAPEX | 1,5 | 1,9 | 1,9 | 4,2 | 0,2 | 1,5 | 0,2 |
| EBITDA minus CAPEX | -5,8 | 7,9 | 3,2 | -3,6 | -0,9 | -5,8 | -0,9 |

SOFTWARE-AS-A-SERVICE

Segmentet Software-as-a-Service (SaaS) består av selskapene Mynewsdesk og Mention Solutions. Mynewsdesk, med hovedkontor i Stockholm, Sverige, tilbyr kundene en digital PR- og kommunikasjonsplattform med tilhørende tjenester. Markedsfokus er primært Norden samt Tyskland, Østerrike og Sveits (DACH). Mention tilbyr tjenester innen medieovervåking med hovedvekt på sosiale medier. Mention har hovedkontor i Paris, Frankrike, og har et globalt markedsfokus.

Segmentet oppnådde driftsinntekter på 64,4 millioner kroner i første kvartal mot 66,7 millioner kroner i tilsvarende periode i 2019. Driftsinntektene i Mynewsdesk viste en svak tilbakegang som følge av at det i 2019 ble besluttet å konsentrere virksomheten om hovedmarkedene i Norden og Tyskland, Østerrike og Sveits (DACH-landene).

For Mynewsdesk var tilgangen på nye kunder i kjernemarkedene tilfredsstillende. Det arbeides med tiltak for å bedre kundenes brukeropplevelse og redusere avgang av eksisterende kunder. For Mention ble inntektsført salg i første kvartal preget av at det var lav aktivitet på nysalg av abonnementer gjennom annet halvår 2019.

Segmentets driftskostnader ble 59,2 millioner kroner, mot 63,8 millioner kroner i første kvartal 2019. Reduksjonen skyldes først og fremst effektiviseringsprogrammet som Mynewsdesk iverksatte tidlig i 2019.

Segmentets EBITDA ble 5,2 millioner kroner mot 2,9 millioner kroner i 2019.

Som følge av endrede markedsutsikter, er det besluttet å implementere omfattende tiltak for å redusere kostnader i Mention. . Restruktureringskostnader vil bli reflektert i regnskapet for andre kvartal.

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | Q1 2019 | Q2 2019 | Q3 2019 | Q4 2019 | Q1 2020 | YTD 2019 | YTD 2020 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Brukerinntekter | 63,2 | 61,8 | 60,4 | 66,1 | 61,8 | 63,2 | 61,8 |
| Salg av tjenester | 3,5 | 3,1 | 2,3 | 3,0 | 2,6 | 3,5 | 2,6 |
| Totale driftsinntekter | 66,7 | 64,8 | 62,8 | 69,1 | 64,4 | 66,7 | 64,4 |
| Driftskostnader | 63,8 | 56,6 | 56,6 | 63,3 | 59,2 | 63,8 | 59,2 |
| EBITDA | 2,9 | 8,3 | 6,2 | 5,9 | 5,2 | 2,9 | 5,2 |
| CAPEX | 4,4 | 9,5 | 6,7 | 4,4 | 10,2 | 4,4 | 10,2 |
| EBITDA minus CAPEX | -1,5 | -1,2 | -0,5 | 1,5 | -5,1 | -1,5 | -5,1 |

Mention ble kjøpt med virkning fra 1. september 2018. Effektene av merverdiene er ikke inkludert i segmenttallene, men omtalt i note 3.

Oslo, 21. april 2020

Styret og administrerende direktør i NHST Media Group AS

NØKKELTALL NHST MEDIA GROUP

DRIFTSRESULTAT

| (MNOK) | Q1 2020 | Q1 2019 | YTD 2020 | YTD 2019 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Inntekter | 281,2 | 291,3 | 281,2 | 291,3 |
| Driftskostnader | 277,7 | 297,8 | 277,7 | 297,8 |
| EBITDA* | 3,6 | -6,5 | 3,6 | -6,5 |
| Ordinære avskrivninger | 17,1 | 16,6 | 17,1 | 16,6 |
| Nedskrivninger | 80,6 | 0 | 80,6 | 0 |
| Driftsresultat | -94,1 | -23,1 | -94,1 | -23,1 |
| Netto finansinntekter | 10,6 | -12,2 | 10,6 | -12,2 |
| Resultat før skatt | -83,5 | -35,2 | -83,5 | -35,2 |
| Resultat etter skatt totalt | -85,0 | -28,4 | -85,0 | -28,4 |
| Minoritetsinteresser | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Resultat etter skatt majoritet | -85,2 | -28,5 | -85,2 | -28,5 |
| Antall aksjer eks egneide | 1 243 173 | 1 243 173 | 1 243 173 | 1 243 173 |
| Fortjeneste per aksje, i kr. | -68,4 | -22,9 | -68,4 | -22,9 |
| Antall ansatte, periodens gjennomsnitt | 633 | 713 | 633 | 713 |

* EBITDA inkluderer engangsposter i 2019

BALANSE

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Immaterielle eiendeler | 234,7 | 287,3 |
| Andre anleggsmidler | 169,3 | 165,7 |
| Sum anleggsmidler | 404,0 | 453,0 |
| Varer | 0,0 | 0,0 |
| Kundefordringer | 68,9 | 109,5 |
| Andre kortsiktige fordringer | 35,3 | 29,6 |
| Bankinnskudd og kontanter | 221,4 | 183,1 |
| Sum omløpsmidler | 325,6 | 322,2 |
| Sum eiendeler | 729,6 | 775,2 |
| Egenkapital | -22,6 | 55,3 |
| Minoritetsandel | 2,7 | 2,6 |
| Sum egenkapital | -19,8 | 57,8 |
| Langsiktig gjeld | 218,0 | 212,9 |
| Leverandørgjeld | 25,2 | 31,9 |
| Forskudd fra kunder | 367,5 | 321,3 |
| Annen kortsiktig gjeld | 138,8 | 151,3 |
| Sum gjeld | 749,5 | 717,4 |
| Sum egenkapital og gjeld | 729,6 | 775,2 |

NOTE 1 PRINSIPPER

Benyttet skattesats på 22 prosent ved beregning av kvartalstallene.

| NOTE 2 SPESIFIKASJONER | Q1 2020 | | YTD 2020 | |
|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Driftsinntekter | Driftsresultat | Driftsinntekter | Driftsresultat |
| Norske publikasjoner | 146,9 | 2,9 | 146,9 | 2,9 |
| Global Publications | 69,7 | -2,1 | 69,7 | -2,1 |
| Mynewsdesk | 64,4 | 0,1 | 64,4 | 0,1 |
| Øvrige konsernselskaper | 25,7 | -7,2 | 25,7 | -7,2 |
| Amortisering av merverdier | | -88,0 | | -88,0 |
| Eliminering | -25,5 | | -25,5 | |
| SUM | 281,2 | -94,1 | 281,2 | -94,1 |

NOTE 3 NEDSKRIVNING AV GOODWILL

Siden koronaviruset ble oppdaget i januar 2020, har myndighetene i en rekke land satt i gang kraftige tiltak for å redusere spredningen av viruset. Foruten Kina har viruset spesielt hatt stor spredning i land i Sentral-Europa og etter hvert hatt en dramatisk utvikling i USA. Innførte tiltak vil i en periode føre til redusert økonomisk aktivitet spesielt der spredningen er størst.

I forbindelse med oppkjøpet av Mention 1. september 2018, ble det identifisert merverdier knyttet til kunder, teknologi og varemerke samt en residual tillagt goodwill. Forretningsplanen til Mention la til grunn en offensiv vekststrategi som per 31. desember 2019 viste at innregnede verdier fra Mention oppkjøpet var i behold. Som følge av utviklingen den siste tiden med koronaviruset og fallet i oljeprisen, er det klart at markedsutsiktene og vekstmulighetene for Mention på kort sikt er vesentlig svekket. Det er stor grad av usikkerhet knyttet til omsetningsveksten, som var forutsatt å skje i land som er hardt rammet av viruspandemien. Samtidig må konsernet prioritere investeringsmidler hardere enn det som tidligere ble forutsatt.

Basert på utviklingen i første kvartal 2020 er det utarbeidet en nedskrivningstest med utgangspunkt i revidert forretningsplan. Nedskrivningstesten konkluderer med at gjenvinnbart beløp er lavere enn innregnede verdier fra Mention virksomheten og goodwill er følgelig nedskrevet med 80,6 millioner kroner. Til tross for at nedskrivningen medfører at konsernets regnskapsmessige egenkapital er negativ, finner styret at grunnlaget for fortsatt drift er til stede da de reelle verdiene i konsernet etter styrets syn klart overstiger forpliktelsene.