



KVARTALSRAPPORT FOR
2. KVARTAL 2020

NHST-KONSERNETS UTVIKLING I ANDRE KVARTAL 2020

NHST Media Group oppnådde fremgang på flere områder i andre kvartal 2020, til tross for en fortsatt krevende markedsituasjon som følge av Covid-19.

Etterspørselen etter nyhetstjenester økte betydelig i årets første måneder og var høy også i andre kvartal. Inntekter fra digitale abonnement økte, mens inntekter fra trykte publikasjoner fortsatte å falle, i tråd med den langsiktige tendensen. Totalt ble brukerinntektene 1,7 prosent høyere enn i samme periode i fjor. Reklameinntektene ble sterkt påvirket av pandemien og ble nesten halvert i forhold til andre kvartal 2019.

- Vi jobber systematisk og godt i en krevende periode. Jeg er imponert over organisasjonens evne til å utvikle viktig journalistikk og levere gode brukeropplevelser tross utfordrende arbeidsforhold. Kostnadstiltakene vi har iverksatt har begynt å virke, og emisjonen vi gjennomførte i kvartalet har gitt oss handlingsrom til å sikre god drift og at vi kan gjennomføre nødvendige investeringer for å beholde og videreutvikle viktige lederposisjoner i markedet, sier Hege Yli Melhus Ask, konsernsjef i NHST Media Group.

NHST-konsernet vedtok tidligere i år omfattende kostnadsreduksjoner med forventet effekt på over 100 millioner kroner i 2020. Programmet omfatter reduksjon i personalkostnader gjennom blant annet utsatte ansettelser, oppsigelser, permitteringer og frivillige lønnsreduksjoner i en rekke av konsernets enheter, i tillegg til en rekke andre kostnadsbesparelser. Tiltakene har hatt effekt i andre kvartal, som planlagt, slik at driftskostnadene i perioden ble vesentlig lavere enn opprinnelig planlagt for året og lavere enn nivået i samme periode i fjor.

Konsernets samlede driftsinntekter i andre kvartal endte på 270,1 millioner kroner, en nedgang på 10,3 prosent sammenliknet med andre kvartal i 2019. Nedgangen skyldtes i sin helhet bortfall av reklameinntekter. Konsernet hadde driftsinntekter på 551,4 millioner kroner i første halvår, ned 7,0 prosent i forhold til samme periode i fjor.

NHSTs driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) endte på 23,4 millioner kroner i andre kvartal, ned fra 27,7 millioner kroner i andre kvartal i 2019. Driftsresultatet var 7,7 millioner kroner, mot 10,9 millioner kroner i samme periode i fjor. For første halvår endte konsernets EBITDA på 27,1 millioner kroner og driftsresultatet på minus 86,3 millioner kroner, sammenliknet med henholdsvis 21,2 millioner kroner og minus 12,2 millioner kroner i samme periode i fjor.

I andre kvartal gjennomførte konsernet en fortrinnsrettsemisjon på 50 millioner kroner. Emisjonen var garantert fulltegnet av en gruppe på syv av de største aksjonærene i konsernet. Parallelt med emisjonen ble konsernets låneavtale med DNB på 250 millioner kroner forlenget med ett år til 31. desember 2022.

I juni ble det inngått en avtale med Mentor Medier om salg av NHST-konsernets eierandel i Morgenbladet. Avtalen ble gjennomført som planlagt den 30. juni og medførte en mindre gevinst i konsernregnskapet i andre kvartal. Avtalen sikret at Norges eldste riksavis fikk en god, ny eier.

Transaksjonene som er gjennomført i kvartalet bidrar til at konsernet har en solid likviditetssituasjon og står godt rustet til å møte markedsituasjonen fremover.

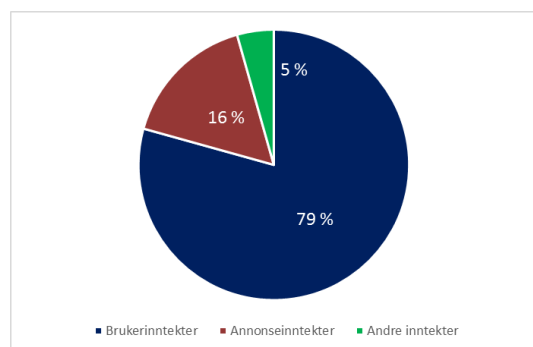
ANDRE KVARTAL 2020

(Tall i parentes er for tilsvarende perioder i fjor)

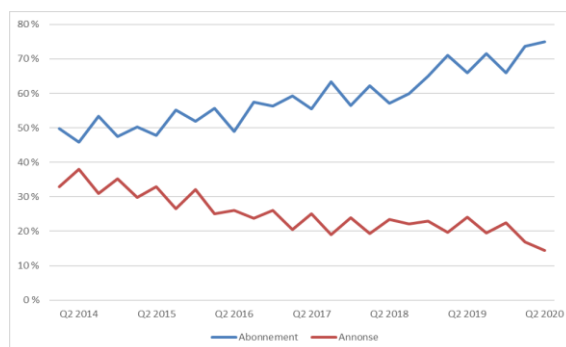
- Konsernets driftsinntekter ble NOK 270,1 millioner i andre kvartal (NOK 301,3 millioner) og NOK 551,4 millioner (NOK 592,6 millioner) i første halvår
 - Brukerinntektene, som utgjorde 79,7 prosent av de totale inntektene, endte på NOK 215,3 millioner i kvartalet, opp NOK 3,6 millioner fra samme kvartal i 2019
 - Reklameinntektene var NOK 40,2 millioner, en nedgang på 48 prosent
 - Inntekter fra tjenestesalg var NOK 14,6 millioner, en økning på NOK 2,9 millioner fra i fjor
- I mars og april vedtok NHST å implementere omfattende kostnadsreducerende tiltak
 - Tiltakene har hatt effekt som planlagt og konsernets driftskostnader ble redusert med 9,8 prosent i kvartalet sammenliknet med andre kvartal i fjor
- Konsernets driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) endte på NOK 23,4 millioner i kvartalet (NOK 27,7 millioner) og NOK 27,1 millioner i første halvår (NOK 21,2 millioner)
 - Engangsposter inkludert i periodens EBITDA omfattet gevinst ved salg av Morgenbladet (NOK 4,3 millioner) og kostnader til nedbemanning i Mention Solutions (NOK 6,5 millioner)
- NHST-konsernet fikk et driftsresultat (EBIT) på NOK 7,7 millioner i andre kvartal (NOK 10,9 millioner) og minus NOK 86,3 millioner i første halvår (minus NOK 12,2 millioner)
 - Driftsresultatet for første halvår inkluderer nedskrivningen av goodwill knyttet til Mention Solutions på NOK 80,6 millioner i første kvartal 2020
 - Ordinære avskrivninger av anleggsmidler var NOK 10,2 millioner i kvartalet (NOK 9,6 millioner), mens avskrivninger av merverdier og goodwill var NOK 5,5 millioner (NOK 7,2 millioner)
- I andre kvartal gjennomførte NHST-konsernet en fortrinnsrettsemisjon på NOK 50 millioner
 - Emisjonen var garantert fulltegnet av syv av konsernets største aksjonærer
 - Emisjonen ble gjennomført gjennom utstedelse av 312 500 nye aksjer til tegningskurs NOK 160 per aksje
- Konsernet fortsetter å investere i utvikling av produkter og tjenester for å styrke sin langsiktige konkurransekraft og har investert NOK 9,0 millioner dette kvartalet (NOK 14,3 millioner) og totalt NOK 20,9 millioner hittil i år (NOK 22,4 millioner)

NØKKELTALL

| Beløp i millioner kroner | Q2 2020 | Q2 2019 | YTD 2020 | YTD 2019 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Brukerinntekter | 215,3 | 211,7 | 437,3 | 432,4 |
| Reklameinntekter | 40,2 | 77,9 | 89,9 | 137,6 |
| Andre inntekter | 14,6 | 11,6 | 24,2 | 22,6 |
| Totale driftsinntekter | 270,1 | 301,3 | 551,4 | 592,6 |
| Driftskostnader | 246,7 | 273,6 | 524,3 | 571,4 |
| EBITDA før engangseffekter | 25,6 | 30,9 | 29,2 | 26,0 |
| EBITDA | 23,4 | 27,7 | 27,1 | 21,2 |
| Avskrivninger | 15,7 | 16,8 | 32,8 | 33,4 |
| Nedskrivninger | 0 | 0 | 80,6 | 0 |
| Driftsresultat | 7,7 | 10,9 | -86,3 | -12,2 |
| CAPEX | 9,0 | 14,3 | 20,9 | 22,4 |
| EBITDA minus CAPEX | 14,4 | 13,4 | 6,2 | -1,2 |



Figur 1: Prosentandel akkumulert for 2020



Figur 2: Prosentandel av totale inntekter per kvartal

NORSKE PUBLIKASJONER

For andre kvartal 2020, omfatter segmentet Norske publikasjoner Dagens Næringsliv og Morgenbladet. Morgenbladet ble solgt med virkning fra 30. juni 2020.

Driftsinntektene for segmentet Norske publikasjoner endte på NOK 131,6 millioner i andre kvartal mot NOK 156,3 millioner i andre kvartal 2019. Brukerinntektene var stabile sammenliknet med fjoråret, mens reklameinntektene falt med 51 prosent.

Den lave aktiviteten i reklamemarkedet medførte permittering av 13 årsverk i kommersielle funksjoner i Dagens Næringsliv fra begynnelsen av april. Det ble også gjennomført andre kostnadsreducerende tiltak, herunder redusert kjøp av tjenester, færre markedsføringsaktiviteter, og bortfall av konferanser.

Segmentets driftskostnader endte på NOK 118,5 millioner i kvartalet, mot NOK 137,4 millioner i andre kvartal 2019. Nedgangen skyldtes i hovedsak lavere personalkostnader.

EBITDA for Norske publikasjoner endte på NOK 13,1 millioner, sammenliknet med NOK 18,9 millioner i andre kvartal i fjor.

Den 5. juni ble det inngått en avtale med Mentor Medier om salg av NHST-konsernets aksjepost på 90,8 prosent i Morgenbladet. Transaksjonen ble gjennomført 30. juni som planlagt. Segmentet Norske publikasjoner består etter dette av Dagens Næringsliv.

| Beløp i millioner kroner | Q2 2019 | Q3 2019 | Q4 2019 | Q1 2020 | Q2 2020 | YTD 2019 | YTD 2020 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Brukerinntekter | 104,4 | 115,4 | 111,5 | 111,1 | 104,6 | 217,3 | 215,7 |
| Reklameinntekter | 46,3 | 37,9 | 51,9 | 31,6 | 22,6 | 86,1 | 54,2 |
| Andre inntekter | 5,6 | 3,8 | 10,3 | 4,2 | 4,3 | 9,8 | 8,6 |
| Totale driftsinntekter | 156,3 | 157,2 | 173,7 | 146,9 | 131,6 | 313,2 | 278,5 |
| Driftskostnader | 137,4 | 150,6 | 171,1 | 142,1 | 118,5 | 293,7 | 260,6 |
| EBITDA | 18,9 | 6,6 | 2,6 | 4,8 | 13,1 | 19,5 | 17,9 |
| CAPEX | 2,4 | 0,9 | -0,5 | 0,1 | 0,0 | 4,5 | 0,2 |
| EBITDA minus CAPEX | 16,4 | 5,7 | 3,1 | 4,7 | 13,0 | 15,0 | 17,7 |

GLOBALE PUBLIKASJONER

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

Driftsinntektene for segmentet Globale publikasjoner endte på NOK 69,3 millioner i andre kvartal, mot NOK 83,2 millioner i andre kvartal 2019. Brukerinntektene var på nivå med fjoråret, mens reklameinntektene falt med 44 prosent. Covid-19-pandemien har ført til en vesentlig nedgang i ordinært annonsesalg og til en full stans i markedet for internasjonale konferanser.

Virksomhetene i segmentet kompenserte for bortfallet av reklameinntekter gjennom omfattende kostnadstiltak, herunder personalkostnader, kjøp av tjenester, reisekostnader og markedsføring. Samlede driftskostnader endte på NOK 58,8 millioner, en nedgang fra NOK 73,3 millioner i andre kvartal 2019.

Segmentets EBITDA ble på NOK 10,5 millioner, en bedring med NOK 0,7 millioner fra andre kvartal 2019. Korrigert for valutaeffekter ville EBITDA for segmentet vært noe svakere enn fjoråret.

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | Q2 2019 | Q3 2019 | Q4 2019 | Q1 2020 | Q2 2020 | YTD 2019 | YTD 2020 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Brukerinntekter | 48,8 | 47,3 | 49,2 | 49,1 | 48,6 | 96,6 | 97,7 |
| Reklameinntekter | 31,7 | 21,4 | 25,4 | 18,0 | 17,6 | 51,6 | 35,6 |
| Andre inntekter | 2,6 | 2,4 | 1,8 | 2,6 | 3,1 | 5,4 | 5,7 |
| Totale driftsinntekter | 83,2 | 71,1 | 76,4 | 69,7 | 69,3 | 153,6 | 139,0 |
| Driftskostnader | 73,3 | 66,0 | 75,7 | 70,4 | 58,8 | 148,1 | 129,2 |
| EBITDA | 9,8 | 5,1 | 0,6 | -0,6 | 10,5 | 5,5 | 9,8 |
| CAPEX | 1,9 | 1,9 | 4,2 | 0,2 | 0,3 | 3,4 | 0,4 |
| EBITDA minus CAPEX | 7,9 | 3,3 | -3,6 | -0,8 | 10,2 | 2,1 | 9,4 |

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 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 marked.

Segmentet oppnådde driftsinntekter på NOK 64,6 millioner i andre kvartal, sammenliknet med NOK 64,8 millioner i samme kvartal i fjor.

Inntektene fra selskapet Mynewsdesk var noe lavere målt i funksjonell valuta (SEK) enn i andre kvartal 2019, noe som skyldtes sterk konkurranse i det nordiske hjemmemarkedet og en relativt svak etterspørsel grunnet Covid-19-pandemien. Også selskapet Mention hadde noe lavere inntekter i funksjonell valuta (EUR), i all hovedsak som følge av konsekvenser av pandemien.

Begge selskapene har fortsatt å investere i utvikling av produkter og tjenester i kvartalet. Parallelt har det også i dette segmentet vært implementert omfattende kostnadsreducerende tiltak, herunder utsettelse av planlagte nyansettelser, redusert reiseaktivitet og markedsføring. I Mention er det i tillegg gjennomført en nedbemanning som omfattet 17 årsverk.

Segmentets driftskostnader endte på NOK 65,4 millioner, opp fra NOK 56,6 millioner i samme periode i fjor. Underliggende i lokal valuta er kostnadene lavere enn fjoråret, men periodens driftskostnader i norske kroner påvirkes både av engangskostnader knyttet til nedbemanning i Mention, og av valutaeffekter.

Segmentets EBITDA for kvartalet endte på minus NOK 0,9 millioner, mot NOK 8,3 millioner i andre kvartal 2019.

| Beløp i millioner kroner | Q2 2019 | Q3 2019 | Q4 2019 | Q1 2020 | Q2 2020 | YTD 2019 | YTD 2020 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Brukerinntekter | 61,8 | 60,4 | 66,1 | 61,8 | 62,1 | 124,9 | 124,0 |
| Salg av tjenester | 3,1 | 2,3 | 3,0 | 2,6 | 2,4 | 6,6 | 5,0 |
| Totale driftsinntekter | 64,8 | 62,8 | 69,1 | 64,4 | 64,6 | 131,5 | 129,0 |
| Driftskostnader | 56,6 | 56,6 | 63,3 | 59,2 | 65,4 | 120,3 | 124,7 |
| EBITDA | 8,3 | 6,2 | 5,9 | 5,2 | -0,9 | 11,2 | 4,3 |
| CAPEX | 9,5 | 6,7 | 4,4 | 10,2 | 7,3 | 13,9 | 17,5 |
| EBITDA minus CAPEX | -1,2 | -0,5 | 1,5 | -5,0 | -8,1 | -2,6 | -13,2 |

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

Oslo, 9. juli 2020

Styret og administrerende direktør i NHST Media Group AS

NØKKELTALL NHST MEDIA GROUP

DRIFTSRESULTAT

| (MNOK) | Q2 2020 | Q2 2019 | YTD 2020 | YTD 2019 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Inntekter | 270,1 | 301,3 | 551,4 | 592,6 |
| Driftskostnader | 246,7 | 273,6 | 524,3 | 571,4 |
| EBITDA* | 23,4 | 27,7 | 27,1 | 21,2 |
| Ordinære avskrivninger | 15,7 | 16,8 | 32,8 | 33,4 |
| Nedskrivninger | 0 | 0 | 80,6 | 0 |
| Driftsresultat | 7,7 | 10,9 | -86,3 | -12,2 |
| Netto finansinntekter | -6,2 | -3,3 | 4,4 | -15,5 |
| Resultat før skatt | 1,5 | 7,5 | -82,0 | -27,7 |
| Resultat etter skatt totalt | 0,2 | 4,2 | -84,7 | -24,2 |
| Minoritetsinteresser | 0,1 | 0,4 | 0,3 | 0,5 |
| Resultat etter skatt majoritet | 0,1 | 3,8 | -85,0 | -24,7 |
| Antall aksjer eks egneide | 1 243 173 | 1 243 173 | 1 243 173 | 1 243 173 |
| Fortjeneste per aksje, i kr. | 0,2 | 3,4 | -68,1 | -19,4 |
| Antall ansatte, periodens gjennomsnitt | 625 | 697 | 623 | 705 |

* EBITDA inkluderer engangsposter

BALANSE

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Immaterielle eiendeler | 211,1 | 287,3 |
| Andre anleggsmidler | 159,6 | 165,7 |
| Sum anleggsmidler | 370,7 | 453,0 |
| Kundefordringer | 58,0 | 109,5 |
| Andre kortsiktige fordringer | 43,5 | 29,6 |
| Bankinnskudd og kontanter | 251,9 | 183,1 |
| Sum omløpsmidler | 353,5 | 322,2 |
| Sum eiendeler | 724,2 | 775,2 |
| Egenkapital | 20,1 | 55,3 |
| Minoritetsandel | 0,0 | 2,6 |
| Sum egenkapital | 20,1 | 57,8 |
| Langsiktig gjeld | 217,1 | 212,9 |
| Leverandørgjeld | 15,7 | 31,9 |
| Forskudd fra kunder | 330,8 | 321,3 |
| Annen kortsiktig gjeld | 140,4 | 151,3 |
| Sum gjeld | 704,1 | 717,4 |
| Sum egenkapital og gjeld | 724,2 | 775,2 |

NOTE 1 PRINSIPPER

Benyttet skattesats på 22 prosent ved beregning av kvartalstallene.

| NOTE 2 SPESIFIKASJONER | Q2 2020 | | YTD 2020 | |
|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Driftsinntekter | Driftsresultat | Driftsinntekter | Driftsresultat |
| Norske publikasjoner | 131,6 | 11,3 | 278,5 | 14,2 |
| Globale Publikasjoner | 69,3 | 9,1 | 139,0 | 7,0 |
| SaaS | 64,6 | -6,6 | 129,0 | -6,5 |
| Øvrige konsernselskaper | 22,9 | -4,9 | 48,6 | -12,1 |
| Amortisering av merverdier | | -5,4 | | -93,4 |
| Eliminering | -22,5 | | -48,0 | |
| SUM | 270,1 | 7,7 | 551,4 | -86,3 |

NOTE 3 NEDSKRIVNING AV GOODWILL

Siden Covid-19 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 Covid-19-viruset 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.

Basert på utviklingen i første kvartal 2020 ble det utarbeidet en nedskrivningstest med utgangspunkt i revidert forretningsplan. Nedskrivningstesten konkluderte med at gjenvinnbart beløp var lavere enn innregnede verdier fra Mention virksomheten. På bakgrunn av dette ble goodwill nedskrevet med NOK 80,6 millioner kroner i første kvartal 2020.

NOTE 4 SALG AV MORGENBLADET

NHST Media Group AS solgte aksjer i Morgenbladet AS til Mentor Medier AS med virkning fra 30. juni 2020. Eierandel i Morgenbladet AS før salget utgjorde 90,8 prosent og ble solgt i sin helhet for NOK 40 millioner. Salgssum er gjort opp i kontanter på transaksjonsdato. Gevinsten fra salget i konsernregnskapet ble NOK 4,3 millioner og fremkommer i resultatregnskapet på linjen *Andre inntekter*.

NOTE 5 IKKE REGISTRERT KAPITALFORHØYELSE

På generalforsamling i NHST Media Group AS 5. juni 2020 ble det vedtatt en garantert fortrinnsrettsemisjon på NOK 50 millioner ved utstedelse av inntil 312.500 aksjer, med tegningskurs på NOK 160 per aksje. Beløpet er innbetalt 30. juni 2020 og bokført som en ikke-registrert kapitalforhøyelse med fratrukk for garantiprovisjon på 2 prosent og øvrige utgifter knyttet til kapitalforhøyelsen. Når emisjonen er registret vil selskapets aksjekapital være NOK 16 004 250 fordelt på 1 600 425 aksjer hver pålydende NOK 10. Antall aksjer eksklusive egne aksjer vil være 1 555 673.