

NHST MEDIA GROUP AS

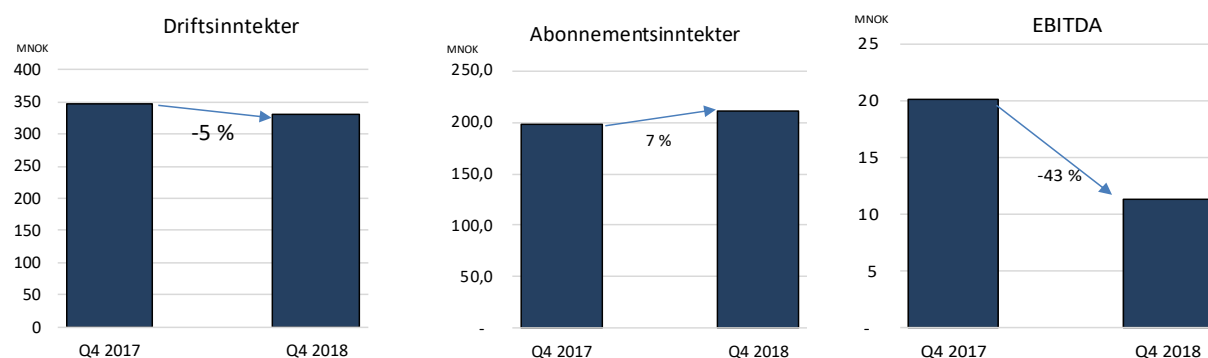
Kvartalsrapport

4. kvartal 2018



NHST
MEDIA GROUP

NHST KONSERN (Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2017)

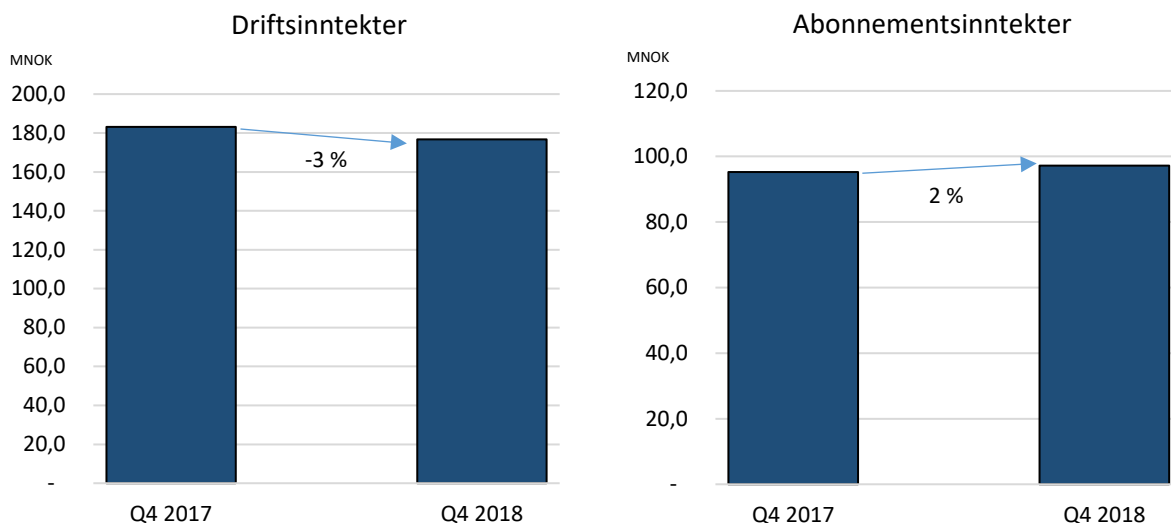


MNOK	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q4 2017 Akkumulert	Q4 2018 Akkumulert
Abonnementsinntekter	197,8	196,6	192,1	192,0	211,0	777,1	791,8
Annonseinntekter	83,4	59,9	77,7	70,1	75,7	290,9	283,3
Salgsinntekter varer og tjenester	66,9	55,5	62,7	55,9	44,3	243,9	218,3
Totale driftsinntekter	348,1	312,0	332,5	318,0	331,0	1 311,9	1 293,5
Driftskostnader	328,0	315,8	307,2	306,4	319,6	1 224,1	1 249,0
EBITDA før engangseffekter	25,2	4,0	30,7	11,6	4,3	92,9	49,6
EBITDA	20,1	-3,8	25,3	11,6	11,4	87,7	44,5
Avskrivninger	15,3	12,7	12,1	12,3	22,2	57,1	59,3
Driftsresultat	4,8	-16,5	13,2	-0,7	-10,8	30,6	-14,8

Fjerde kvartal viste en resultatnedgang med EBITDA på MNOK 11,4 (20,1) og en EBITDA-margin på 3,4% (5,8%). Tilbakegangen skyldes hovedsakelig utviklingen i Mynewsdesk og Norske publikasjoner, samt avskrivninger på goodwill relatert til Mention kjøpet.

- Driftsinntektene i fjerde kvartal var MNOK 331 (348,1), 5% lavere enn samme periode forrige år. Det var tilbakegang i Norske publikasjoner med 4% og i Global Publications med 1%, mens utviklingen i Mynewsdesk var stabil før effektene av Mention kjøpet.
- Abonnementsinntektene ble MNOK 211,0 (197,8), 7% høyere enn i samme kvartal i fjor. Det skyldes i hovedsak inntektseffektene fra Mention, men også i Norske publikasjoner vokste inntektene med 2% i fjerde kvartal.
- Etter vekst i tredje kvartal, var annonseinntektene tilbake 9% i fjerde kvartal og endte på MNOK 75,7 (83,4). Størst tilbakegang var det i Norske publikasjoner.
- Mention bidro med MNOK 18 i inntekter og MNOK 0,6 i driftsresultat fra ordinær drift i fjerde kvartal. Den foreløpige oppkjøpsanalysen viser brutto merverdier ved oppkjøpet på MNOK 195. En del av merverdiene skal avskrives og resultateffekten av dette i fjerde kvartal var MNOK 12. En nærmere beskrivelse av analysen og resultateneffektene er presentert i note 3.
- EBITDA før engangseffekter i fjerde kvartal endte på MNOK 4,3 (25,2), ikke inkludert gevinsten ved salget av virksomheten i Nautisk Forlag på MNOK 7.
- Driftsunderskuddet var MNOK 10,8 (driftsoverskudd 4,8), inkludert effektene av Mention-kjøpet og Nautisk-salget.
- Virksomheten i Nautisk Forlag ble solgt per 1. oktober 2018, og kun gevinsten ved transaksjonen er ført som annen driftsinntekt.

Norske publikasjoner

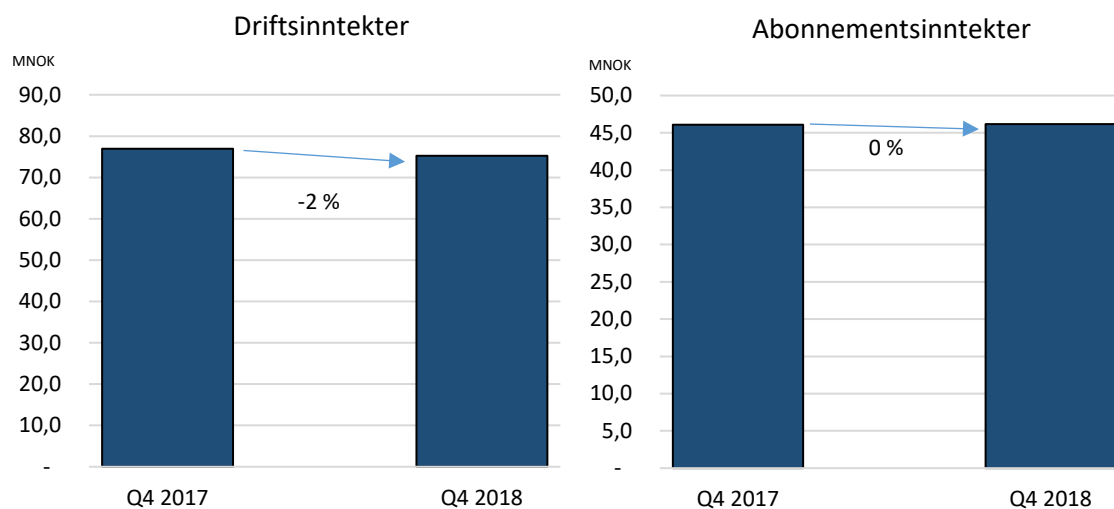


Norske publikasjoner	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q4 2017	Q4 2018
MNOK						Akkumulert	Akkumulert
Abonnementsinntekter	95,2	95,8	94,2	97,5	97,2	375,5	384,7
Annonseinntekter	59,9	42,9	50,3	43,4	53,5	200,1	190,0
Løssalg og tjenesteinntekter	28,0	17,4	24,9	23,9	26,0	92,5	92,3
Totale driftsinntekter	183,1	156,1	169,3	164,8	176,8	668,1	667,0
Driftskostnader	166,7	151,0	146,8	157,4	167,0	601,9	622,2
EBITDA	16,4	5,0	22,5	7,4	9,8	66,1	44,7

Fjerde kvartal viste en resultatnedgang med EBITDA på MNOK 9,8 (16,4) og en EBITDA-margin på 5,5% (9,0%). Tilbakegangen skyldes hovedsakelig nedgang i løssalg- og annonseinntektene.

- Driftsinntektene i fjerde kvartal var MNOK 176,8 (183,1), en tilbakegang på 3%.
- Abonnementsinntekter ble MNOK 97,2 (95,2), en vekst på 2% i fjerde kvartal. Veksten er volumbasert, og det er fortsatt vekst i digitale abonnementsprodukter, mens kombinasjonsproduktene er tilbake.
- Annonseinntektene endte på MNOK 53,5 (59,9), en tilbakegang med 9% i fjerde kvartal, etter en tilsvarende vekst i tredje kvartal. Trenden i generell annonsering er negativ, men med et voksende innholdsmarkedsføringssegment. Svingningene i aktiviteten her påvirker Norske publikasjoner fra kvartal til kvartal og det var lavere aktivitet i fjerde kvartal sammenlignet med kvartalet før. Digitale annonseinntekter økte i kvartalet, mens det var en betydelig tilbakegang i papirannonser.
- Kostnadene i fjerde kvartal var stabile sammenlignet med samme kvartal forrige år.

Globale publikasjoner

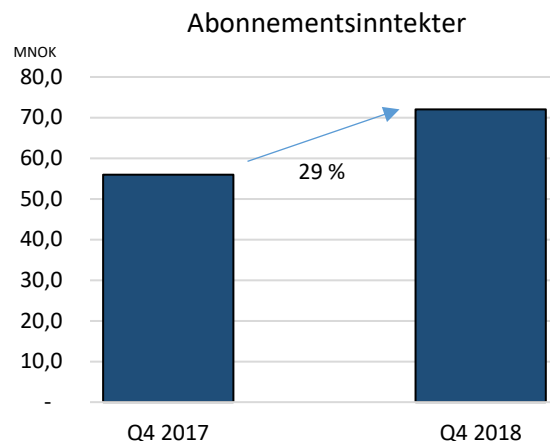
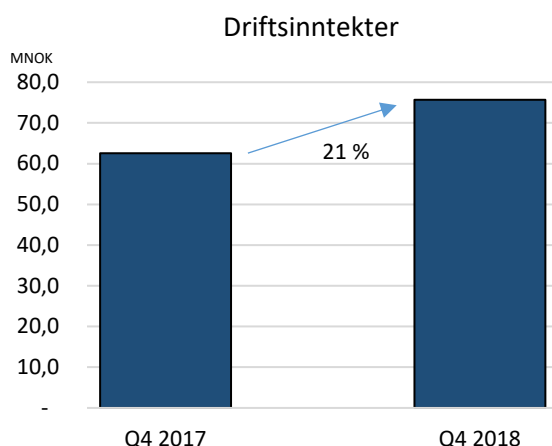


Global Publications MNOK	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q4 2017 Akkumulert	Q4 2018 Akkumulert
Abonnementsinntekter	46,1	45,5	46,0	44,4	46,2	183,3	182,1
Annonseinntekter	23,6	17,0	27,5	26,7	22,2	91,4	93,4
Løssalg og tjenesteinntekter	7,3	6,1	8,2	7,6	6,8	25,8	28,7
Totale driftsinntekter	76,9	68,6	81,6	78,8	75,3	300,6	304,2
Driftskostnader	73,1	72,2	71,8	69,1	73,7	282,8	286,9
EBITDA	3,8	-3,7	9,8	9,6	1,5	17,8	17,3

Fjerde kvartal viste en resultatnedgang med EBITDA på MNOK 1,5 (3,8) og en EBITDA-margin på 2,0% (4,9%).

- Driftsinntekter i fjerde kvartal var MNOK 75,3 (76,9), tilsvarende 2% lavere enn fjerde kvartal forrige år.
- Abonnementsinntektene var stabile i kvartalet, men trenden med tydelige vekst i digitale abonnementsprodukter fortsetter. Veksten i fjerde kvartal for digitale abonnementsinntekter var MNOK 7 eller 73 % sammenlignet samme kvartal forrige år. Det har vært tiltakende vekst gjennom året.
- Annonseinntektene ble 22,2 (23,6), tilbake 6%. Utviklingen var parallell for både papir- og digitalannonser.
- Inntektene fra løssalg og tjenester var stabile, etter et kvartal uten vesentlige konferanser, hverken i intern regi eller i eksternt.

Mynewsdesk

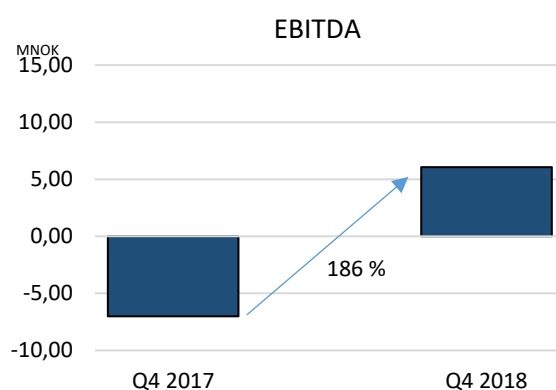
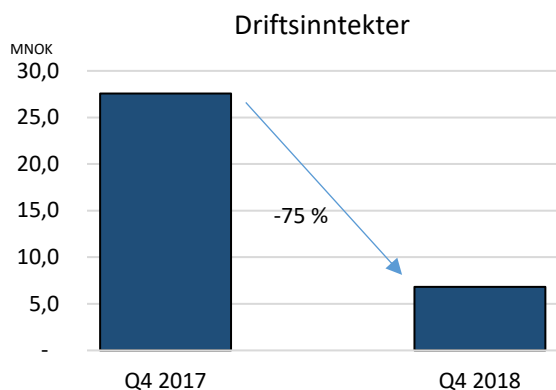


Mynewsdesk MNOK	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q4 2017 Akkumulert	Q4 2018 Akkumulert
Abonnementsinntekter	56,0	54,2	50,5	49,2	72,0	213,4	225,9
Salgsinntekter varer og tjenester	6,6	3,3	3,0	2,7	3,7	11,9	12,7
Totale driftsinntekter	62,6	57,5	53,5	51,9	75,7	225,3	238,6
Driftskostnader	54,5	52,0	53,3	49,6	72,3	200,1	227,2
EBITDA	8,0	5,5	0,3	2,2	3,3	25,2	11,4

Fjerde kvartal viste en resultatnedgang med EBITDA på MNOK 3,3 (8,0) og en EBITDA-margin på 4,4% (12,8%). EBITDA inkluderer MNOK 1,5 i restruktureringskostnader.

- Driftsinntektene ble MNOK 75,7 (62,2), en vekst på 21%, som følge av oppkjøpet av Mention. Justert for denne effekten og for valuta var utviklingen stabil, etter tilbakegang i tredje kvartal.
- Det var igjen vekst i utfakturerte inntekter i slutten av fjerde kvartal i Mynewsdesk etter en periode med flat eller negativ utvikling. De regnskapsmessige inntektseffektene av dette vil først komme fremover.
- Utviklingen i Mention i fjerde kvartal var i tråd med forventningene om videre vekst. Virksomheten bidro positivt både til topplinjen, MNOK 18, og til lønnsomheten, MNOK 1, i fjerde kvartal. Effekten av merverdier er ikke med i segmenttallene. Det er nærmere redegjort for disse i note 3.
- Kostnadene i kvartalet var MNOK 72,3 (54,5). Det er MNOK 18 høyere enn på samme tid forrige år, hvorav Mention utgjorde MNOK 11.
- Med kjøpet av Mention har virksomhetene etablert en ny plattform for global vekst og muligheten for å tilpasse organisasjonen fremover med sikte på å gi vekstkraft og lønnsomhet.
- Chief Product Officer i Mynewsdesk Louise Barnekow tok over som konstituert CEO i Mynewsdesk per 11. desember 2018.

Nautisk Forlag



Nautisk Forlag MNOK	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q4 2017 Akkumulert	Q4 2018 Akkumulert
Abonnementsinntekter	1,5	1,3	1,5	1,1	-	5,9	3,9
Salgsinntekter varer og tjenester	26,1	29,3	27,6	22,5	6,8	116,4	86,2
Totale driftsinntekter	27,6	30,6	29,1	23,6	6,8	122,3	90,1
Driftskostnader	34,6	32,1	32,1	28,1	0,8	136,6	93,0
EBITDA	-7,0	-1,4	-3,1	-4,5	6,1	-14,3	-2,9

Fjerde kvartal viste et driftsoverskudd på MNOK 6, som i hovedsak følger av de regnskapsmessige effektene av salget av virksomheten.

- Virksomheten ble fra 1. oktober 2018 solgt til StormGeo. Gevinsten ved transaksjonen er reflektert i fjerde kvartal.
- Transaksjonen ble gjennomført som et salg av virksomhet, og kostnadene reflekter dermed avviklingskostnader som ikke kan knyttes direkte til transaksjonen.
- Fra første kvartal 2019 vil virksomhetsområdet ikke lenger bli rapportert særskilt.

Utsikter

Konsernets strategi for å utvikle abonnementsbaserte tjenester ligger fast. Konsernet har fortsatt fremgang på abonnementsinntektene og forventer videre vekst på dette området. Abonnementsbaserte tjenester gir konsernet forutsigbare inntekter til videreutvikling av relaterte tjenester og nye inntektsstrømmer.

Utviklingen i annonsemarkedet er utfordrende, både nasjonalt og internasjonalt. Konsernet jobber aktivt med å utvikle nye digitale annonseprodukter, innholdsmarkedsføring og konferanseaktiviteter for å kompensere for denne utviklingen.

Kjøpet av Mention gir grunnlag for videre innovasjonsdrevet vekst og global ekspansjon innenfor Software-as-a-Service (SaaS) segmentet. Mynewsdesk og Mention i kombinasjon muliggjør vekst og lønnsomhet fremover. Parallelt vil konsernets driftsresultat på kort sikt bli negativt påvirket av avskrivninger på merverdiene ved oppkjøpet.

Konsernet vil i 2019 fokusere videre på tiltak som forbedrer topplinjeveksten parallelt med en positiv utvikling i lønnsomheten.

Oslo, 4. februar 2019

Konsernsjef og styret i NHST Media Group AS

Kontaktperson: Konsernsjef Hege Yli Melhus Ask, M: +47 22 00 10 00, hege.ask@nhst.com

RESULTATREGNSKAP

(MNOK)	4. Kvartal 18	4. Kvartal 17	Akk. 4. Kv 18	Akk. 4. Kv 17
Inntekter **	331,0	348,1	1 293,5	1 311,9
Driftskostnader	319,6	328,0	1 249,0	1 224,1
EBITDA	11,4	20,1	44,5	87,7
Ordinære avskrivninger	22,2	15,3	59,3	57,1
Driftsresultat	-10,8	4,8	-14,8	30,6
Netto finansinntekter	5,3	-3,7	5,7	-6,7
Resultat før skatt	-5,5	1,1	-9,1	23,9
Resultat etter skatt totalt *	-2,7	7,3	-13,0	20,6
Minoritetsinteresser	-0,1	-0,2	0,8	1,1
Resultat etter skatt majoritet *	-2,6	7,5	-13,8	19,5
Antall aksjer eks egneide	1 243 173	1 243 173	1 243 173	1 243 173
Fortjeneste per aksje, i kr.	-2,2	5,9	-10,4	16,6

BALANSE

	31.12.2018	31.12.2017
Immaterielle eiendeler	311,0	140,7
Andre anleggsmidler	145,9	154,3
Sum anleggsmidler	456,8	295,0
Varer	0,0	12,6
Kundefordringer	120,6	145,2
Andre kortsiktige fordringer	37,7	21,5
Bankinnskudd og kontanter	229,4	218,9
Sum omløpsmidler	387,6	398,1
Sum eiendeler	844,4	693,1
Egenkapital	94,1	107,6
Minoritetsandel	16,7	16,0
Sum egenkapital	110,8	123,5
Langsiktig gjeld	160,2	18,5
Leverandørgjeld	32,0	51,9
Forskudd fra kunder	323,5	319,1
Annen kortsiktig gjeld	218,0	180,1
Sum gjeld	733,6	569,6
Sum egenkapital og gjeld	844,4	693,1

NOTE 1 PRINSIPPER

(*) Benyttet skattesats på 23% ved beregning av kvartalstallene.

(**) Fra Q1 2018 er periodiseringen av abonnementsinntekter i Mynewsdesk justert fra måned til dager for å gi et enda mer presist bilde. Sammenlignbare tall er justert for å reflektere endringen. I fjerde kvartal var effekten MNOK 1 omsetningen i kvartalet, mens egenkapitaleffekten var negativ med MNOK 10,6 ved implementering 1.1.

(***) Virksomheten i Nautisk forlag ble overført til StormGeo per 1. oktober. Det var et salg av virksomhet, slik at eiendeler og gjeld som naturlig hører med i videre drift inngår i transaksjonen.

Gevinst/tapsberegningen er en del av 4. kvartals resultat.

NOTE 2 SPESIFIKASJONER

	Omsetning	Driftsresultat
Norske publikasjoner	176,8	8,3
Global Publications	75,3	0,7
Mynewsdesk	75,7	-3,7
Nautisk Forlag	6,8	6,1
Øvrige konsernselskaper	19,7	-9,2
Amortisering merverdi kontrakter	-4,7	-4,7
Amortisering av merverdier	0,0	-8,3
Eliminering	-18,6	0,0
SUM	331,0	-10,8

NOTE 3 EFFEKTENE AV MENTION OPPKJØPET

Mention ble kjøpt med virkning fra 1. september 2018. Det er innregnet 4 måneders drift i konsernregnskapet for 2018.

Konsolideringen og den foreløpige oppkjøpsanalysen bygger på at Mynewsdesk ved oppkjøpet reelt sette kontrollerer 100% av aksjene gjennom et put/call avtale som forfaller i 2021. Faktisk eierskap er 85% på oppkjøpstidspunktet. Det betyr at den beregnede kjøpsprisen er tillagt et beregnet kjøpspriselement for de siste 15% beregnet til MEUR 2,5. Dette beløpet er bokført som annen langsiktig gjeld og vil bli løpende vurdert mot den prismodellen som foreligger for de resterende 15% av aksjene, en sales*multiple modell.

Den foreløpige oppkjøpsanalysen har beregnede merverdier på transaksjonstidspunktet på MEUR 18,2. Oppkjøpet og merverdiene er beregnet i EUR og vil være gjenstand for omregning ved hver periodeavslutning.

Den foreløpige merverdianalysen har identifisert merverdier knyttet til kunder, teknologi, varemerke, og kontrakter samt en residual tillagt goodwill. Alle disse elementene vises som en del av immaterielle eiendeler. Hvert enkelt merverdielement avskrives over sin levetid.

Den identifiserte merverdien knytte til kundekontraktene på oppkjøpstidspunktet nedjusterer inntektene de neste 12 månedene fra oppkjøpstidspunktet, dvs. 4 måneder i 2018 og 8 måneder i 2019 med ca. TEUR 172,5 per måned. Øvrige merverdier avskrives med til sammen TEUR 112,1 per måned.