

Delårsrapport

2. kvartal 2025

Vi leverer kunder
til vores kunder

★ **NORTH MEDIA** A/S



Indhold

Ledelsesberetning

Koncernens udvikling i 2. kv. 2025	3
Koncernens udvikling år til dato (2. kv. 2025)	6
Koncernens forventninger til 2025	7
Koncernens hoved- og nøgletal	8
Resultater i 2025 og udvalgte balanceposter	9
Koncernens kvartalsskema	11

Delårsregnskab

Ledelsespåtegning	14
Totalindkomstopgørelse for koncernen	15
Balance for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	17
Pengestrømsopgørelse for koncernen	18
Noter	19

Koncernens udvikling i 2. kvartal 2025

Driftsresultat bedre end ventet

Omsætning, mio. kr. (2. kvartal 2024)

342 (343)

EBITDA, mio. kr. (2. kvartal 2024)

48 (61)

EBIT, mio. kr. (2. kvartal 2024)

32 (44)

Finansielle resultater

Omsætning

Koncernens omsætning i 2. kvartal var positivt påvirket af påskens sene placering i 2025, og endte uændret i forhold til samme periode sidste år.

I Last Mile blev det forventede fald i FK Distribution blev opvejet af SDR, der havde positiv effekt af hjemtaget fakturering fra overtagede franchisetagere. I Digital Services var væksten på 2%, drevet af 7% fremgang i BoligPortal.

EBITDA

Nedgangen i EBITDA, som var mindre end forventet, kom fra Last Mile. Udviklingen var påvirket af den reducerede omsætning i FK Distribution, øgede omkostninger til maskinel pakning for SDR, som startede i 2. kvartal 2024, og omstilling af den svenske forretning, inklusive den planlagte overtagelse af franchisetagere. I Digital Services steg EBITDA, positivt påvirket af BoligPortal og et reduceret underskud i Bekey som følge af lavere personaleomkostninger.

EBIT

På baggrund af ovennævnte forhold blev overskudsgraden i 2. kvartal 2025 9,5% mod 12,9% i samme periode sidste år.

Koncernens udvikling i 2. kvartal 2025

Last Mile
(2. kvartal 2024) (mio. kr.)

FK Distribution

- Som ventet faldt omsætningen 4%. Udviklingen var drevet af lavere tryksagsvolumen, da en kunde for 2025 har fravalgt tryksager.
- I produktområdet 'Selekteret post' var omsætningen svagt faldende, i forhold til sidste år (-6%).
- Det lavere EBITDA skyldtes primært den lavere omsætning og øgede kapacitetsomkostninger, herunder effekten af øgede lønomkostninger til omdelere efter de reguleringer, der fandt sted i 2024, som følge af fortsat høj efterspørgsel på arbejdskraft.
- Udviklingen i EBIT var påvirket af ovenstående.

Omsætning
189 (197)
EBITDA
35 (46)
EBIT
32 (44)

Omsætning
300
(302)
EBITDA
46
(61)

Svensk Direktreklam

- Omsætningen steg 6%, positivt påvirket af, at SDR i 1. kvartal 2025 overtog lokalsalget fra de tidligere franchisepartnere. Herefter indgår 100% af omsætningen af de distribuerede mængder i SDRs regnskab. Dette mere end opvejede effekten af det ventede volumenfald for tryksager.
- Forholdene på det svenske marked var fortsat svære og præget af tilbageholdenhed hos forbrugerne og af, at særligt dagligvarebranchen var udfordret på lønsomheden, hvilket vil påvirke tryksagsvolumen negativt i 2025.
- Overgangen til maskinel pakning, som startede i 2. kvartal 2024, øgede omkostningerne og de ventes nedbragt i takt med, at de enkelte distributionsområder overgår til maskinel pakning. Seks partnere er fortsat ansvarlige for distributionen af tryksager i de områder, der nu er indregnet.

Omsætning
111 (105)
EBITDA
11 (15)
EBIT
2 (5)

EBIT
34
(49)
Overskudsgrad
11%
(16%)

Koncernens udvikling i 2. kvartal 2025, fortsat

Digital Services

(2. kvartal 2024) (mio. kr.)

BoligPortal

- Omsætningen steg 7%, primært fra øgede indtægter fra partnerskaber, men også lejere, som mere end opvejede det ventede fald i annoncesalg fra udlejere, hvor markedet for lejeboliger fortsat var præget af færre boligannoncer og lavere tomgang end i 2. kvartal 2024.
- På Bostadsportal.se faldt omsætningen og der arbejdes fortsat på at forankre platformen på markedet
- EBIT steg 11% drevet af den øgede omsætning, mens kapacitetsomkostninger blev øget til transformation mod ét samlet univers for lejere og udlejere. Universet forventes på sigt at øge omsætning og indtjening.

Omsætning
30 (27)

EBITDA
9 (8)

EBIT
8 (7)

Omsætning
42
(41)

EBITDA
2
(0)

EBIT
0
(-2)

Overskudsgrad
1%
(-5%)

MineTilbud / Dayli

- MineTilbud (Dayli) blev i januar 2025 et selvstændigt forretningsområde i eget selskab.
- Omsætningen faldt 10% i kvartalet og var primært påvirket af ændret produktmiks.
- Ultimo juni overgik MineTilbud (Dayli) til en ny platform som giver mulighed for at lancere nye dynamiske produkter samtidig med at platformen reducerer de årlige driftsomkostninger med 4 mio. kr. i forhold til det tidligere niveau.
- EBITDA og EBIT faldt på grund af den lavere omsætning og at omkostninger til den nye platform løbende er blevet driftsført. Endelig steg omkostningerne i forbindelse med etableringen af et internt IT- og salgsteam.

Omsætning
7 (8)

EBITDA
-4 (-2)

EBIT
-4 (-2)

Omsætning
5 (6)

EBITDA
-3 (-7)

EBIT
-4 (-7)

Bekey

- Udviklingen i omsætningen var stort set flad og med størstedelen fra "Hjemmepleje DK"-segmentet, hvor to kommuner udnyttede optioner for 1-årige kontraktforlængelser.
- Licens- og serviceindtægter steg 2 procent point og udgjorde 84% af omsætningen (82%).
- EBIT-tabet blev reduceret, som følge af skærpet forretningsfokus, effektivisering af forretningsprocesser og re-organisering, hvilket har resulteret i reducerede løn- og markedsføringsomkostninger.

Koncernens udvikling år til dato (2. kvartal ÅTD) 2025

Fortsat udrulning af maskinel pakning i Sverige og strategiske tiltag i forretningerne

Omsætning, mio. kr. (2. kvartal ÅTD 2024)

653 (662)

EBITDA, mio. kr. (2. kvartal ÅTD 2024)

59 (102)

EBIT, mio. kr. (2. kvartal ÅTD 2024)

31 (56)

Finansielle resultater

Omsætning

Som ventet faldt koncernens omsætning 1%, drevet af Last Mile. Væksten i SDR kunne ikke opveje tilbagegang i FK Distribution. I Digital Services kunne en vækst på 3% tilskrives BoligPortal.

EBITDA

Faldet i EBITDA skyldtes øgede omkostninger i Last Mile til maskinel pakning for SDR, og omstilling af den svenske forretning, inklusive den planlagte overtagelse af franchisetagere. I Digital Services steg EBITDA, drevet af både BoligPortal og Bekey.

EBIT

Udviklingen var drevet af ovennævnte forhold. Overskudsgraden var 4,7% sammenlignet med 8,5% i samme periode sidste år.

Status på strategiske projekter i 2025

Som forventet

- Udrulning af maskinel pakning af tryksager til svenske husstande fortsatte efter planen og det forventes at alle tryksager til det svenske marked vil blive maskinelt pakket i løbet af 4. kvartal 2025.
- Dayli/minetilbuds nye tekniske platform blev lanceret i Danmark ultimo juni, efter udrulning i Sverige primo året.

Ikke som forventet

- I BoligPortal var væksten i Data Insights lavere end forventet og på den svenske platform, Bostadsportal.se var omsætningen faldende, på trods af en fortsat stigning i antallet af egne boliger.

Koncernens forventninger til drift- og indtjening 2025 hævet

Omsætning, mio. kr. (tidligere forventninger)

1.270 – 1.315 (1.280 - 1.337)

EBITDA, mio. kr. (tidligere forventninger)

105 – 130 (80 - 115)

EBIT, mio. kr. (tidligere forventninger)

50 – 75 (25 - 60)

- Som meddelt i selskabsmeddeles nr. 10 af 14. august 2025 opjusterede og indsnævrede koncernen EBITDA og EBIT-forventningerne til 2025, mens forventningerne til omsætningen blev sænket.

2. kvartal forløb bedre end forventet på det svenske marked, på trods af reduceret volumen. Det skyldes de første positive tegn på effekten af omlægning af produktionsmodellen for SDR, omend der fortsat vil gå tid før den fulde effekt afspejler sig i de finansielle tal.

Primære antagelser

 - Et uændret volumenfald for tryksager i niveauet 4% og for lokalaviser i niveauet 14% for FK Distribution.
 - Udrulning af maskinel pakning til Sverige forløber som planlagt og er afsluttet i 4. kvartal 2025.
- Øget omsætning drevet af ændret forretningsmodel i SDR, hvor alle franchisekunder hjemtages. Volumenfald modsvares af tilsvarende prisreguleringer.
 - En fortsættelse af den stabiliserede økonomiske udvikling fra 2024 og med voksende forbrugertillid til køb af forbrugsvarer og til leje af boliger.
 - Et fortsat fleksibelt arbejdsmarked, både i forhold til at tiltrække unge omdelere og til fortsat forretningsudvikling.
 - Antagelser for forretningerne er beskrevet i årsrapporten 2024 side 12.

Selskab mio. kr.	Opdaterede forventninger 2025 14. august 2025			Oprindelige forventninger 2025 7. marts 2025		
	Omsætning	EBITDA	EBIT	Omsætning	EBITDA	EBIT
Last Mile						
FK Distribution	725 - 745	120 - 127	107 - 114	725 - 745	117 - 129	104 - 116
SDR	380 - 395	-14 til -4	-40 til -30	385 - 410	-28 til -13	-55 til -40
Last Mile, total	1.105 - 1.140	106 - 123	67 - 84	1.110 - 1.155	89 - 116	49 - 76
Digital Service						
BoligPortal	120 - 125	36 - 40	33 - 37	123 - 129	34 - 38	33 - 37
Dayli	25 - 28	-15 til -12	-17 til -14	29 - 33	-15 til -12	-17 til -14
Bekey	20 - 22	-16 til -15	-16 til -15	18 - 20	-22 til -21	-22 til -21
Digital Services, total	165 - 175	5 - 13	0 - 8	170 - 182	-3 til 5	-6 til 2
Ikke-fordelte	-	-6	-17	-	-6	-18
Total, koncern	1.270 - 1.315	105 - 130	50 - 75	1.280 - 1.337	80 - 115	25 - 60

Koncernens hoved- og nøgletal

mio. kr.	2. kvartal		2. kvartal ÅTD		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Resultatopgørelse					
Omsætning	342,3	343,1	652,8	662,0	1.301,4
Dækningsbidrag	169,2	177,9	306,0	328,5	624,7
Resultat af primær drift før afskriv. (EBITDA)	48,4	60,6	59,0	101,5	153,5
Af- og nedskrivninger	16,0	16,5	28,0	45,3	228,4
EBIT	32,4	44,1	31,0	56,2	-74,9
Afkast værdipapirer	92,7	141,2	-59,0	296,9	217,4
Finansielle poster, netto	-2,8	-2,0	-3,9	-3,0	-6,2
Resultat før skat	122,2	182,9	-31,8	349,4	135,8
Skat af periodens resultat	-26,0	-41,3	2,7	-76,9	-63,3
Periodens resultat, fortsættende aktiviteter	96,2	141,6	-29,1	272,5	72,5
Periodens resultat, ophørte aktiviteter	0,2	-2,3	10,6	-3,6	-10,8
Periodens resultat	96,4	139,3	-18,5	268,9	61,7
Totalindkomst	95,7	139,6	-18,5	268,0	60,3
Periodens resultat ekskl. værdipapirafkast	24,1	29,2	27,5	37,3	-107,9
Balance, ultimo					
Aktiver i alt	-	-	1.442,5	1.827,2	1.539,5
Egenkapital	-	-	1.127,8	1.354,1	1.146,3
Nettorentebærende indestående	-	-	683,6	758,9	723,9
Ejendomme	-	-	235,0	259,6	256,7
Realkreditgæld	-	-	-101,2	-106,1	-103,6
Kapitalberedskab	-	-	824,8	1.011,7	893,3
Netto arbejdskapital (NWC)	-	-	-27,0	-23,1	-45,3
Investeret kapital	-	-	444,2	595,2	422,4
Periodens investering i materielle aktiver	-	-	19,3	27,9	72,0
Frit cash flow	-	-	-3,0	3,0	-30,9
Der henvises til note 3 i Årsrapport 2024 for definition af hoved- og nøgletal.					
1) Perioderesultat justeret til 12 måneder					

mio. kr.	2. kvartal		2. kvartal ÅTD		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	48,8	39,6	25,8	36,5	26,3
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-14,5	-31,8	20,1	-34,4	-46,5
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-20,0	-85,5	-21,4	-82,8	-90,5
Pengestrømme i alt	14,3	-77,7	24,5	-80,7	-110,7
Øvrige oplysninger					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	-	-	648	611	612
Antal aktier ultimo, t. stk. a 5 kr.	-	-	20.055	20.055	20.055
Beholdning af egne aktier, t. stk.	-	-	2.030	2.030	2.030
Kurs ultimo, kr.	-	-	39,5	57,6	48,2
Nøgletal					
Dækningsgrad (%)	49,4%	51,9%	46,9%	49,6%	48,0%
Overskudsgrad) (%)	9,5%	12,9%	4,7%	8,5%	-5,8%
Egenkapitalandel (%)	-	-	78,2%	74,1%	74,5%
Egenkapitalforrentning (ROE) (%) 1)	-	-	-3,3%	42,8%	5,4%
Forrentning af kapitalgrundlag (ROIC) (%) 1)	-	-	14,3%	19,0%	-14,8%
Resultat pr. aktie (EPS)	5,3	7,7	-1,0	14,9	3,4
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D)	5,3	7,7	-1,0	14,9	3,4
Resultat pr. aktie ekskl. værdipapirafkast (EPS-J)	1,3	1,6	1,5	2,1	-6,0
Pris/indtjening (P/E) 1)	-	-	-	1,9	14,2
Kurs indre værdi (K/I)	-	-	0,7	0,9	0,8
Pengestrøm pr. aktie (CFPS)	2,7	2,2	1,4	2,0	1,5

Primære aktiviteter, resultater og balanceposter i 2025

Resultat af associeret virksomhed – Karman Connect

I den 50% ejede fintech-virksomhed Karman Connect A/S steg omsætningen 50% til 30,8 mio. kr. i 1. halvår 2025, mens indtjeningen (EBIT) steg med 2,0 mio. kr. til 0,3 mio. kr. Resultatet H1 2025 var betydeligt bedre end samme periode året før, og der var høj efterspørgsel på tværs af markeder og partnere.

Værdipapirafkast

Afkastet på beholdningen af værdipapirer i koncernens kapitalberedskab blev netto -59,0 mio. kr. (2. kvartal ÅTD 2024: +296,9 mio. kr.). Det svarede til et afkast på -7,2% mod +46,0% året før. Til sammenligning gav MSCI World indekset i 2. kvartal ÅTD 2025 et afkast på +8,6% mod +10,8% i 2024.

Periodens resultat efter skat

Resultat efter skat for 2. kvartal ÅTD 2025 blev -19 mio. kr. (2. kvartal ÅTD 2024: 269 mio. kr.). Tilbagegangen skyldtes lavere resultat af primær drift (EBIT), der faldt fra 56 mio. kr. til 31 mio. kr. Samtidig faldt afkast på værdipapirer med 356 mio. kr.

Resultat pr. aktie (ekskl. værdipapirafkast) blev 1,5 kr. i 2. kvartal ÅTD 2025 (2. kvartal ÅTD 2024: 2,1 kr. pr. aktie).

Resultat pr. aktie (udvandet) blev -1,0 kr. i 2. kvartal ÅTD 2025 (2. kvartal ÅTD 2024: 14,9 kr.).

Pengestrømme fra drift

Pengestrømme fra driften blev 26 mio. kr. (2. kvartal ÅTD 2024: 37 mio. kr.). Arbejdskapitalen påvirkede, ligesom sidste år, likviditeten negativt med 19 mio. kr. (2. kvartal ÅTD 2024: -45 mio. kr.), mens EBITDA i 2025 var 43 mio. kr. lavere end samme periode sidste år.

Investeringer i immaterielle- og materielle aktiver indeholdt bl.a. 43 mio. kr. til overtagelse af fem franchiseta-gere i Sverige, herunder tilhørende biler, lejemål mv., samt anlæg relateret til pakningen for Sverige.

De frie pengestrømme udgjorde -3 mio. kr. (2. kvartal ÅTD 2024: +3 mio. kr.).

Værdipapirporteføljen

Værdipapirbeholdningen indeholdt ved kvartalets udgang aktier i 8 likvide børsnoterede selskaber med en samlet kursværdi på 750,8 mio. kr. (Ultimo 2024: 854,4 mio. kr.).

Siden ultimo 2015 er værdipapirbeholdningen øget fra 196 mio. kr. til 750,8 mio. kr. Heraf udgør 567 mio. kr. værdistigninger, mens de resterende 12 mio. kr. skyldes net-salg. Hele stigningen i værdipapirbeholdningen siden udgangen af 2015 kan således henføres til kursstigninger.

Pr. 30. juni 2025 var risikoen på porteføljen beregnet til 34,5% (Ultimo 2024: 22,2%). Risikoen er beregnet som den årlige, annualiserede standardafvigelse målt over de seneste 90 handelsdage.

"Value at risk", som angiver det maksimale negative afkast i løbet af tre måneder med 95% sandsynlighed, udgjorde 214,3 mio. kr.

Pr. 31. juli 2025 var værdien af værdipapirbeholdningen 779,5 mio. kr., og afkastet i juli måned udgjorde +28,7 mio. kr.

Kapitalberedskab

Pr. 30. juni 2025 var koncernens kapitalberedskab 825 mio. kr., heraf 74 mio. kr. i kontanter og 751 mio. kr. i likvide værdipapirer (Ultimo 2024: 893 mio. kr.).

Kapitalberedskabet er siden årsskiftet faldet med 69 mio. kr., efter kursreguleringer på værdipapirer på -59 mio. kr., betaling af selskabsskat vedr. 2024 for 14 mio. kr., samt betaling af skyldig købesum på 20 mio. vedr. SDR-købet.

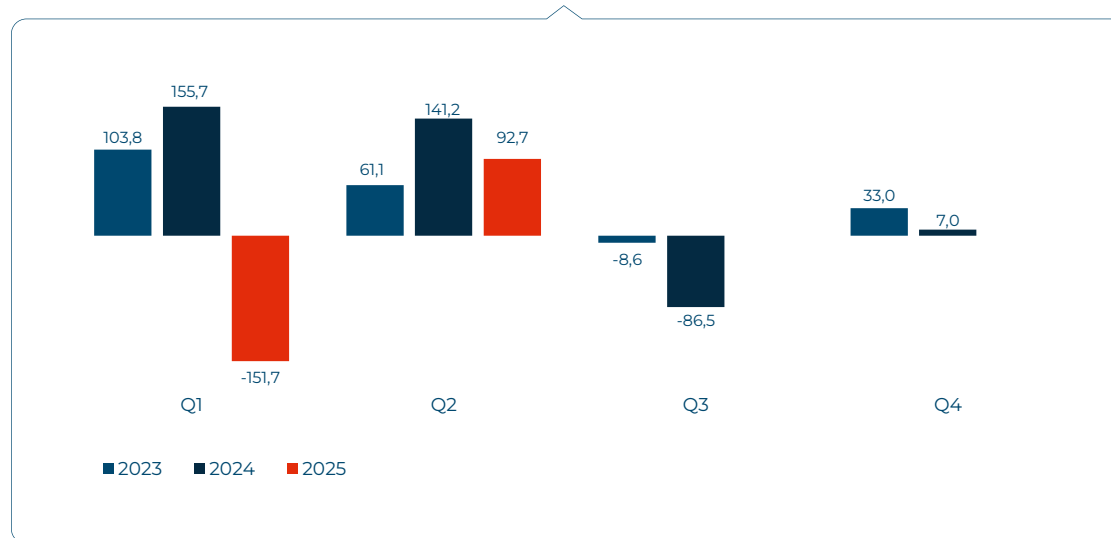
Andre kapitalandele

North Media har tegnet sig for en investering på i alt 4 mio. EUR i Copenhagen Infrastructure Partners infrastrukturfonde, der i de kommende år investerer i hav- og landvind, solenergi, lagringsteknologi mv. Der er foreløbig indbetalt 1,9 mio. EUR (ca. 13,9 mio. kr.). Nettoværdien efter indregning af resultat og modregning af udbetalinger indregnes under andre kapitalandele.

Koncernens ejendomme

Koncernen ejer en række ejendomme, primært domicillerne i Søborg, Taastrup og Tilst. Ejendommene havde en samlet bogført værdi på 235 mio. kr. (Ultimo 2024: 257

Kvartalsvis afkast værdipapirer, mio. kr.



mio. kr.) og var belånt med langfristede og fastforrentede lån for i alt 101 mio. kr. (Ultimo 2024: 104 mio. kr.).

Koncernens segmenter betaler en markedsleje for brugen af ejendommene.

Ejendommen i Helsingør, der gennem en årrække har været klassificeret som investeringsejendom, blev solgt pr. 31/3 2025 til en salgspris på 19 mio. kr.

Koncernens egenkapital og beholdning af egne aktier
Den 30. juni 2025 udgjorde egenkapitalen 1.128 mio. kr., et fald på 19 mio. kr. fra ultimo 2024.

Den reducerede egenkapital kan henføres til periodens resultat på -19 mio. kr.

Pr. 30. juni 2025 udgjorde koncernens beholdning af egne aktier 2.030.097 stk. svarende til 10,12% af aktiekapitalen i North Media A/S, hvilket var uændret i forhold til 31. december 2024.

North Media-aktien
Kursen på North Media-aktien var 39,5 kr. ultimo juni 2025 (Ultimo 2024: 48,2 kr.), svarende til et fald på 18%.

Til sammenligning steg OMX Copenhagen Mid Cap med alle danske Mid Cap-aktier med 3,3% i samme periode.

Formål med kapitalberedskabet

- Styrke til at udnytte markedsmuligheder, nå strategiske mål og modstå ændringer i konkurrencen
- Styrke til at købe virksomheder med positive synergier og skaleringspotentiale
- Robusthed til at modstå samfunds-nedlukninger og andre markante ændringer
- Sikre uafhængighed af bankgæld og kapitaltilførsler fra aktionærerne. North Media optager kun gæld i form af langsigtet real-kreditfinansiering af koncernens ejendomme

Pengeanbringelse i værdipapirer

- Likvide børsnoterede aktier og investeringsforeninger
- Brancher med potentiale for vækst, også på 5-10 års sigt
- Fokuseret portefølje på 8-25 værdipapirer
- Langsigtet og værdibevarende pengeanbringelse

Kursværdi af værdipapirbeholdning (mio. kr.)	31.07.2025	30.06.2025	31.12.2024
NVIDIA Corp	347,9	301,7	287,8
Novo Nordisk	94,4	131,9	187,3
Microsoft	121,7	110,8	105,4
Apple	67,7	65,3	89,4
MercadoLibre	46,4	49,9	36,4
Teradyne	42,0	34,4	54,0
Sea	30,6	30,5	22,7
Genmab	28,8	26,3	52,1
Fundamental Invest ABC	0,0	0,0	11,8
Fundamental Invest ABD	0,0	0,0	7,5
Total	779,5	750,8	854,4

Koncernens kvartalsskema - omsætning

mio. kr.	Omsætning							
	2. kvartal ÅTD		2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2025	2024		2025				2024
Omsætning								
Last Mile								
FK Distribution, pakning og distribution	358,1	378,7	188,7	169,4	205,7	172,9	196,6	182,1
Indeks ift. samme periode forrige år	94,6	-	96,0	93,0	-	-	-	-
SDR, Svensk Direktreklam	208,9	199,7	111,8	97,1	95,6	85,3	105,6	94,1
Indeks ift. samme periode forrige år	104,6	-	105,9	103,2	-	-	-	-
Last Mile, i alt	567,0	578,4	300,5	266,5	301,3	258,2	302,2	276,2
Indeks ift. samme periode forrige år*	98,0	146,4	99,4	96,5	144,6	142,6	153,4	139,4
Digital Services								
BoligPortal	58,6	54,1	29,4	29,2	27,1	29,9	27,5	26,6
Indeks ift. samme periode forrige år	108,3	100,4	106,9	109,8	105,9	108,7	100,4	100,4
MineTilbud	16,1	18,2	7,0	9,1	5,6	5,7	7,8	10,4
Indeks ift. samme periode forrige år	88,5	-	89,7	87,5	-	-	-	-
Bekey	11,1	11,3	5,4	5,7	6,0	5,6	5,6	5,7
Indeks ift. samme periode forrige år	98,2	63,8	96,4	100,0	103,4	96,6	93,3	96,6
Digital Services, i alt	85,8	83,6	41,8	44,0	38,7	41,2	40,9	42,7
Indeks ift. samme periode forrige år*	102,6	127,1	102,2	103,0	123,2	123,7	122,5	131,8
Omsætning, i alt	652,8	662,0	342,3	310,5	340,0	299,4	343,1	318,9
Indeks ift. samme periode forrige år	98,6	143,6	99,8	97,4	141,8	139,6	148,9	138,3

* MineTilbud er spaltet ud af FK Distribution med effekt 1. januar 2025. Sammenligningstal efter udspaltning af MineTilbud er alene justeret for 2024, hvorfor der ikke er vist indekstal for hverken FK Distribution eller Minetilbud i de enkelte kvartaler af 2024. Indekstillene for Last Mile og Digital Services for 2024 er beregnet på baggrund af 2023 omsætningen, hvor MineTilbuds omsætning lå under LastMile, mens den i 2024 ligger under Digital Services.

Koncernens kvartalsskema - EBITDA

mio. kr.	EBITDA							
	2. kvartal ÅTD		2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2025	2024		2025				2024
EBITDA								
Last Mile								
FK Distribution	53,2	81,5	35,2	18,0	51,1	24,5	46,6	34,9
<i>EBITDA %</i>	14,9%	21,5%	18,7%	10,6%	24,8%	14,2%	23,7%	19,2%
SDR, Svensk Direktreklam	5,1	20,6	10,7	-5,6	-4,0	2,8	14,7	5,9
<i>Last Mile</i>	2,4%	10,3%	9,6%	-5,8%	-4,2%	3,3%	13,9%	6,3%
Last Mile, i alt	58,3	102,1	45,9	12,4	47,1	27,3	61,3	40,8
<i>EBITDA %</i>	10,3%	17,7%	15,3%	4,7%	15,6%	10,6%	20,3%	14,8%
Digital Services								
BoligPortal	17,3	16,6	8,9	8,4	9,4	10,1	8,4	8,2
<i>EBITDA %</i>	29,5%	30,7%	30,2%	28,8%	34,7%	33,8%	30,5%	30,8%
MineTilbud	-6,6	-2,7	-3,7	-2,9	-9,9	-6,7	-1,9	-0,8
<i>EBITDA %</i>	-41,0%	-14,8%	-52,9%	-31,9%	-176,8%	-117,5%	-24,4%	-7,7%
Bekey	-7,0	-13,3	-3,5	-3,5	-7,7	-6,4	-6,7	-6,6
<i>EBITDA %</i>	-63,1%	-117,7%	-64,8%	-61,4%	-128,3%	-114,3%	-119,6%	-115,8%
Digital Services, i alt	3,7	0,6	1,7	2,0	-8,2	-3,0	-0,2	0,8
<i>EBITDA %</i>	4,3%	0,7%	4,1%	4,5%	-21,2%	-7,3%	-0,5%	1,9%
Ikke fordelte indtægter / omk.	-3,0	-1,2	0,8	-3,8	-6,3	-4,9	-0,5	-0,7
EBITDA	59,0	101,5	48,4	10,6	32,6	19,4	60,6	40,9
<i>EBITDA %</i>	9,0%	15,3%	14,1%	3,4%	9,6%	6,5%	17,7%	12,8%

Koncernens kvartalsskema - EBIT

mio. kr.	EBIT							
	2. kvartal ÅTD		2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2025	2024	2025		2024			
EBIT								
Last Mile								
FK Distribution	46,5	75,8	31,8	14,7	48,1	21,4	43,7	32,1
Overskudsgrad	13,0%	20,0%	16,9%	8,7%	23,4%	12,4%	22,2%	17,6%
SDR, Svensk Direktreklam	-9,7	-10,6	2,4	-12,1	-162,9	-5,8	5,2	-15,8
Overskudsgrad	-4,6%	-5,3%	2,1%	-12,5%	-170,4%	-6,8%	4,9%	-16,8%
Last Mile, i alt	36,8	65,2	34,2	2,6	-114,8	15,6	48,9	16,3
Overskudsgrad	6,5%	11,3%	11,4%	1,0%	-38,1%	6,0%	16,2%	5,9%
Digital Services								
BoligPortal	15,7	14,5	8,2	7,5	8,3	9,0	7,4	7,1
Overskudsgrad	26,8%	26,8%	27,9%	25,7%	30,6%	30,1%	26,9%	26,7%
MineTilbud	-7,7	-3,7	-4,3	-3,4	-10,4	-7,2	-2,4	-1,3
Overskudsgrad	-47,8%	-20,3%	-61,4%	-37,4%	-185,7%	-126,3%	-30,8%	-12,5%
Bekey	-7,1	-13,6	-3,5	-3,6	-7,7	-6,5	-6,9	-6,7
Overskudsgrad	-64,0%	-120,4%	-64,8%	-63,2%	-128,3%	-116,1%	-123,2%	-117,5%
Digital Services, i alt	0,9	-2,8	0,4	0,5	-9,8	-4,7	-1,9	-0,9
Overskudsgrad	1,0%	-3,3%	1,0%	1,1%	-25,3%	-11,4%	-4,6%	-2,1%
Ikke fordelte indtægter / omk.	-6,7	-6,2	-2,2	-4,5	-9,5	-7,9	-2,9	-3,3
EBIT	31,0	56,2	32,4	-1,4	-134,1	3,0	44,1	12,1
Overskudsgrad	4,7%	8,5%	9,5%	-0,5%	-39,4%	1,0%	12,9%	3,8%

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt koncerndelårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2025 for North Media A/S.

Koncerndelårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at koncerndelårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling. Bortset fra, hvad der er beskrevet i ledelsesberetningen i delårsrapporten, er der ikke sket væsentlige ændringer i koncernens risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til beskrivelsen i årsrapporten for 2024.

Søborg, den 21. august 2025

Direktion

Lasse Ingemann Brodt
Adm. direktør

Kåre Stausø Wigh *
Koncernøkonomidirektør

Lisbeth Britt Larsen
Koncern HR-direktør

Martin Frandsen Tobberup
Koncerndirektør,
digital drift og udvikling

Ask Illum Jessen
Koncerndirektør, infrastruktur og
kommerciel optimering

Bestyrelse

Ole Elverdam Borch
Formand

Richard Gustav Bunck
Næstformand

Ulrik Holsted-Sandgreen

Ulrik Falkner Thagesen

Ann-Sofie Østberg Bjergby

* Kåre Stausø Wigh har, som følge af sygdom, ikke deltaget i godkendelsen af delårsrapporten.

Totalindkomstopgørelse for koncernen

mio. kr.	2. kvartal		2. kvartal ÅTD		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Omsætning	342,3	343,1	652,8	662,0	1.301,4
Direkte omkostninger	91,8	93,0	189,9	191,9	385,7
Direkte personaleomkostninger	81,3	72,2	156,9	141,6	291,0
Dækningsbidrag	169,2	177,9	306,0	328,5	624,7
Personaleomkostninger	84,7	82,1	171,2	161,2	324,0
Andre eksterne omkostninger	37,4	37,5	79,3	70,4	157,1
Af- og nedskrivninger	16,0	16,5	28,0	45,3	228,4
Andre driftsindtægter	1,3	2,3	3,5	4,6	9,9
EBIT	32,4	44,1	31,0	56,2	-74,9
Andel af resultat i assoc virksomheder	-0,1	-0,4	0,1	-0,7	-0,5
Afkast værdipapirer	92,7	141,2	-59,0	296,9	217,4
Finansielle indtægter	-0,1	0,6	0,1	1,6	1,4
Finansielle omkostninger	-2,7	-2,6	-4,0	-4,6	-7,6
Resultat før skat	122,2	182,9	-31,8	349,4	135,8
Skat af periodens resultat	-26,0	-41,3	2,7	-76,9	-63,3
Periodens resultat, fortsæt. aktiviteter	96,2	141,6	-29,1	272,5	72,5
Resultat, ophørte aktiviteter	0,2	-2,3	10,6	-3,6	-10,8
Periodens resultat	96,4	139,3	-18,5	268,9	61,7
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i North Media A/S	96,4	139,3	-18,5	268,9	61,7
	96,4	139,3	-18,5	268,9	61,7
Resultat pr. aktie, kroner					
Resultat pr. aktie (EPS) - i alt	5,3	7,7	-1,0	14,9	3,4
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) - i alt	5,3	7,7	-1,0	14,9	3,4
Resultat pr. aktie ekskl. værdipapirafkast (EPS-J)	1,3	1,6	1,5	2,1	-6,0

mio. kr.	2. kvartal		2. kvartal ÅTD		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat	96,4	139,3	-18,5	268,9	61,7
<i>Poster, der senere kan omklassificeres til resultatopgørelsen:</i>					
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	-0,7	0,3	0,0	-0,9	-1,4
Anden totalindkomst	-0,7	0,3	0,0	-0,9	-1,4
Totalindkomst	95,7	139,6	-18,5	268,0	60,3
Fordeling af totalindkomst					
Aktionærer i North Media A/S	95,7	139,6	-18,5	268,0	60,3
Totalindkomst	95,7	139,6	-18,5	268,0	60,3

Balance for koncernen

Aktiver

mio. kr.	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec 2024
Goodwill	41,0	147,3	41,0
Kunderelationer	90,8	135,6	96,2
Øvrige immaterielle aktiver	18,8	21,6	5,3
Software	10,6	11,1	12,7
Immaterielle aktiver	161,2	315,6	155,2
Grunde og bygninger	260,6	281,7	280,2
Investerings ejendom	0,0	16,1	16,6
Tekniske anlæg	38,2	25,9	25,8
Driftsmidler og inventar	20,9	17,9	19,4
Materielle aktiver	319,7	341,6	342,0
Kapitalandele i associerede virksomheder	9,7	11,4	11,6
Andre kapitalandele	10,1	5,0	8,9
Andre tilgodehavender	0,5	0,7	0,6
Andre langfristede aktiver	20,3	17,1	21,1
Langfristede aktiver i alt	501,2	674,3	518,3
Varebeholdninger	6,6	6,4	8,5
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	73,6	100,1	87,8
Tilgodehavende selskabsskat	0,0	1,1	0,9
Andre tilgodehavender	2,5	3,5	1,4
Periodeafgrænsningsposter	33,8	30,1	29,3
Værdipapirer	750,8	935,6	854,4
Likvide beholdninger	74,0	76,1	38,9
Kortfristede aktiver i alt	941,3	1.152,9	1.021,2
Aktiver i alt	1.442,5	1.827,2	1.539,5

Passiver

mio. kr.	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec 2024
Aktiekapital	100,3	100,3	100,3
Reserve for valutakursreguleringer	-1,7	-1,2	-1,7
Overført resultat	1.029,2	1.255,0	1.047,7
Egenkapital i alt	1.127,8	1.354,1	1.146,3
Udskudt skat	29,5	36,1	30,6
Kreditinstitutter	96,3	101,2	98,7
Leasinggæld	23,7	31,7	33,2
Langfristede forpligtelser i alt	149,5	169,0	162,5
Kreditinstitutter	4,9	4,9	4,9
Leasinggæld	15,4	16,4	19,4
Skyldig købesum	0,0	20,3	20,3
Leverandører af varer og tjenesteydelser	37,0	65,8	76,4
Skyldig selskabsskat	0,9	88,2	13,2
Kontraktsforpligtelser	0,0	5,2	9,2
Anden gæld	107,0	103,3	87,3
Kortfristede forpligtelser i alt	165,2	304,1	230,7
Forpligtelser i alt	314,7	473,1	393,2
Passiver i alt	1.442,5	1.827,2	1.539,5

Egenkapitalopgørelse for koncernen

mio. kr.				
	Aktiekapital	Reserve for valuta-kursreguleringer	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2024	100,3	-0,3	1.056,4	1.156,4
Periodens egenkapitalbevægelser				
Periodens resultat	0,0	0,0	268,9	268,9
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	-0,9	0,0	-0,9
Anden totalindkomst efter skat	0,0	-0,9	0,0	-0,9
Totalindkomst i alt	0,0	-0,9	268,9	268,0
Skat af aktieoptioner	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Salg af egne aktier	0,0	0,0	2,0	2,0
Udloddet udbytte	0,0	0,0	-80,2	-80,2
Udbytte af egne aktier	0,0	0,0	8,1	8,1
Periodens egenkapitalbevægelser	0,0	-0,9	198,6	197,7
Egenkapital 30. juni 2024	100,3	-1,2	1.255,0	1.354,1
Egenkapital 1. januar 2025	100,3	-1,7	1.047,7	1.146,3
Periodens egenkapitalbevægelser				
Periodens resultat	0,0	0,0	-18,5	-18,5
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalindkomst i alt	0,0	0,0	-18,5	-18,5
Periodens egenkapitalbevægelser	0,0	0,0	-18,5	-18,5
Egenkapital 30. juni 2025	100,3	-1,7	1.029,2	1.127,8

Pengestrømsopgørelse for koncernen

mio. kr.	2. kvartal		2. kvartal ÅTD		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Periodens resultat fortsættende aktiviteter	96,2	141,6	-29,1	272,5	72,5
Reguleringer for ikke-likvide poster mv.	-47,9	-80,9	90,9	-170,9	81,0
Ændringer i driftskapital	2,6	-17,2	-19,3	-44,8	-36,3
Pengestrømme fra primær drift	50,9	43,5	42,5	56,8	117,2
Renteindbetalinger	-0,1	0,9	0,1	1,6	1,4
Renteudbetalinger	-3,4	-2,7	-3,9	-5,5	-9,0
Pengestrømme fra resultat før skat	47,4	41,7	38,7	52,9	109,6
Betalt selskabsskat	1,4	-2,1	-12,9	-16,4	-83,3
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, fortsættende aktiviteter	48,8	39,6	25,8	36,5	26,3
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, ophørte aktiviteter	0,2	-2,3	10,6	-3,6	-10,8
Pengestrømme fra driftsaktiviteter, i alt	49,0	37,3	36,4	32,9	15,5
Investeringer i immaterielle og materielle aktiver	-17,9	-32,2	-42,9	-49,0	-49,2
Salg af materielle aktiver	0,5	0,1	19,5	0,3	0,1
Salg af værdipapirer	0,0	0,0	41,4	10,1	10,1
Udbytte af værdipapirer	2,8	0,3	3,1	3,6	5,4
Køb af dattervirksomhed	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,6
Investering i øvrige langfristede aktiver	0,0	0,0	-1,1	0,6	-3,3
Salg af øvrige langfristede aktiver	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter, i alt	-14,5	-31,8	20,1	-34,4	-46,5

mio. kr.	2. kvartal		2. kvartal ÅTD		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Afdrag på langfristede forpligtelser	-20,0	-13,4	-21,4	-12,7	-20,4
Salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Udbetalt udbytte	0,0	-72,1	0,0	-72,1	-72,1
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, i alt	-20,0	-85,5	-21,4	-82,8	-90,5
Pengestrømme i alt	14,5	-80,0	35,1	-84,3	-121,5
Likvider, primo	59,5	156,1	38,9	160,4	160,4
Likvider, ultimo	74,0	76,1	74,0	76,1	38,9

Note 1 – Anvendt regnskabspraksis

Koncerndelårsregnskabet omfatter et sammendrag af koncernregnskabet for North Media A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2025. Koncerndelårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne delårsrapport foreligger der en række nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag som er godkendt af IASB. Ingen af disse vurderes dog at få væsentlig indflydelse på North Media A/S.

I koncerndelårsregnskabet beregnes selskabsskat summarisk med 22,0% / 20,6% (dansk/svensk skatteprocent) af resultat før skat, justeret for større permanente differencer.

Koncerndelårsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2024.

Note 2 – Afkast værdipapirer

mio. kr.	2. kvartal		2. kvartal ÅTD		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Aktieudbytte	2,7	0,3	3,1	3,6	5,4
Afkast værdipapirer, netto	90,0	140,9	-62,1	293,3	212,0
Afkast værdipapirer i alt	92,7	141,2	-59,0	296,9	217,4

Samtlige værdipapirer er opgjort til børsværdi pr. 30. juni 2025 (niveau 1).

Note 3 – Reguleringer for ikke-likvide driftsposter

mio. kr.	2. kvartal		2. kvartal ÅTD		helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Andel af resultat i associerede virksomheder	0,1	0,4	-0,1	0,7	0,5
Skat af årets resultat	26,0	41,2	0,2	76,9	63,3
Afskrivninger på aktiver	14,5	16,0	29,0	31,3	59,3
Tab (+) / gevinst (-) ved salg af aktiver	-0,1	0,6	-2,6	14,1	0,0
Nedskrivninger immaterielle og materielle aktiver	1,5	0,0	1,5	0,0	169,1
Finansielle poster, netto	2,8	2,1	3,9	3,0	6,2
Kursregulering værdipapirer	-92,7	-141,2	59,0	-296,9	-217,4
Reguleringer for ikke-likvide poster mv. i alt	-47,9	-80,9	90,9	-170,9	81,0

Note 4 – Segmentoplysninger

2. kvartal	Last Mile		FK Distribution		SDR		Digital Services		BoligPortal		MineTilbud		Bekey		Ikke fordelte omk/elim*)		I alt	
	2025		2024		2025		2024		2025		2024		2025		2024		2025	
	mio. kr.																	
Segmentomsætning	300,5	302,2	196,7	196,8	111,8	105,6	42,7	41,6	29,4	27,5	7,0	7,8	6,3	6,3	-0,9	-0,7	342,3	343,1
Intern omsætning	0,0	0,0	-8,0	-0,2	0,0	0,0	-0,9	-0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9	-0,7	0,9	0,7	0,0	0,0
Ekstern omsætning	300,5	302,2	188,7	196,6	111,8	105,6	41,8	40,9	29,4	27,5	7,0	7,8	5,4	5,6	0,0	0,0	342,3	343,1
Indtægtsførsel af omsætning																		
straks	300,5	302,2	188,7	196,6	111,8	105,6	9,3	10,4	0,0	0,0	7,0	7,8	2,3	2,6	-	-	309,8	312,6
over tid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	32,5	30,5	29,4	27,5	0,0	0,0	3,1	3,0	-	-	32,5	30,5
Ekstern omsætning	300,5	302,2	188,7	196,6	111,8	105,6	41,8	40,9	29,4	27,5	7,0	7,8	5,4	5,6	0,0	0,0	342,3	343,1
Direkte omkostninger	90,9	91,0	60,7	62,0	38,2	29,2	1,7	2,6	0,1	0,2	0,0	1,5	1,6	0,9	-0,8	-0,6	91,8	93,0
Direkte personaleomkostninger	81,3	71,9	49,2	39,7	32,1	32,2	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	81,3	72,2
Dækningsbidrag	128,3	139,3	86,8	95,1	41,5	44,2	41,0	38,7	29,3	27,3	7,0	6,0	4,7	5,4	-0,1	-0,1	169,2	177,9
Personaleomkostninger	50,6	49,6	31,1	30,8	19,5	18,8	21,0	23,0	11,5	10,8	5,4	4,0	4,1	8,2	13,1	9,5	84,7	82,1
Andre eksterne omkostninger	36,4	32,7	25,9	21,4	11,7	11,3	18,2	16,2	8,8	8,3	5,3	3,9	4,1	4,0	-17,2	-11,4	37,4	37,5
EBITDA	45,8	61,2	35,1	46,6	10,7	14,6	1,8	-0,2	9,0	8,5	-3,7	-1,9	-3,5	-6,8	0,8	-0,4	48,4	60,6
Af- og nedskrivninger	11,6	12,3	3,3	2,9	8,3	9,4	1,4	1,7	0,8	1,1	0,6	0,5	0,0	0,1	3,0	2,5	16,0	16,5
EBIT	34,2	48,9	31,8	43,7	2,4	5,2	0,4	-1,9	8,2	7,4	-4,3	-2,4	-3,5	-6,9	-2,2	-2,9	32,4	44,1
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1	-0,4	-0,1	-0,4
Afkast værdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,7	141,2
Finansielle poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,8	-2,0
Resultat før skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122,2	182,9
Dækningsgrad	42,7%	46,1%	46,0%	48,4%	37,1%	-	98,1%	94,6%	99,7%	99,3%	100,0%	76,9%	87,0%	96,4%	-	-	49,4%	51,9%
EBITDA margin	15,2%	20,3%	18,6%	23,7%	9,6%	-	4,3%	-0,5%	30,6%	30,9%	-52,9%	-24,4%	-64,8%	-121,4%	-	-	14,1%	17,7%
Overskudsgrad (EBIT)	11,4%	16,2%	16,9%	22,2%	2,1%	-	1,0%	-4,6%	27,9%	26,9%	-61,4%	-30,8%	-64,8%	-123,2%	-	-	9,5%	12,9%

Øvrige oplysninger
FK Distribution og SDRs omsætning består af paknings- og distributionsomsætning på henholdsvis 188,7 mio. kr. (2. kvartal 2024: 196,6 mio. kr.) og 111,8 mio. kr. (2. kvartal 2024: 105,6 mio. kr.).

BoligPortals omsætning består af abonnementsbase- rede indtægter fra deres markedsplads samt indtægter fra brug af forskellige abonnementsbaserede SaaS-løs- ninger for 29,4 mio. kr. (2. kvartal 2024: 27,5 mio. kr.). Mi- neTilbuds omsætning består af onlineomsætning for 7,0 mio. kr. (2. kvartal 2024: 7,8 mio. kr.). Bekeys omsætning

består af salg af nøglesystemer (software-adgang), her- under salg af fysiske produkter tæt knyttet til brugerad- gangen for 5,4 mio. kr. (2. kvartal 2024: 5,6 mio. kr.).

Note 4 – Segmentoplysninger

År til dato	Last Mile		FK Distribution		SDR		Digital Services		BoligPortal		MineTilbud		Bekey		Ikke fordelte omk/elim*)		I alt	
	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.	2. kv.
	ÅTD 25	ÅTD 24	ÅTD 25	ÅTD 24	ÅTD 25	ÅTD 24	ÅTD 25	ÅTD 24	ÅTD 25	ÅTD 24	ÅTD 25	ÅTD 24	ÅTD 25	ÅTD 24	ÅTD 25	ÅTD 24	ÅTD 25	ÅTD 24
mio. kr.																		
Segmentomsætning	567,0	578,4	372,1	378,9	208,9	199,7	87,5	85,1	58,6	54,1	16,1	18,2	12,8	12,8	-1,7	-1,5	652,8	662,0
Intern omsætning	0,0	0,0	-14,0	-0,2	0,0	0,0	-1,7	-1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,7	-1,5	1,7	1,5	0,0	0,0
Ekstern omsætning	567,0	578,4	358,1	378,7	208,9	199,7	85,8	83,6	58,6	54,1	16,1	18,2	11,1	11,3	0,0	0,0	652,8	662,0
Indtægtsførsel af omsætning																		
straks	567,0	578,4	358,1	378,7	208,9	199,7	21,0	23,5	0,0	0,0	16,1	18,2	4,9	5,3	0,0	0,0	775,9	557,8
over tid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	64,8	60,1	58,6	54,1	0,0	0,0	6,2	6,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ekstern omsætning	567,0	578,4	358,1	378,7	208,9	199,7	85,8	83,6	58,6	54,1	16,1	18,2	11,1	11,3	0,0	0,0	775,9	557,8
Direkte omkostninger	188,7	188,2	120,9	123,8	81,8	64,9	2,6	5,1	0,3	0,4	0,0	3,0	2,3	1,7	-1,4	-1,4	189,9	191,9
Direkte personaleomkostninger	156,9	141,0	95,1	76,1	61,8	64,9	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	156,9	141,6
Dækningsbidrag	221,3	249,2	156,1	179,0	65,2	70,2	84,9	79,4	58,3	53,7	16,1	14,6	10,5	11,1	-0,2	-0,1	306,0	328,5
Personaleomkostninger	100,0	96,4	62,5	60,3	37,5	36,1	43,9	44,7	22,6	20,8	11,0	7,8	10,3	16,1	27,3	20,1	171,2	161,2
Andre eksterne omkostninger	72,0	59,0	51,3	44,5	23,5	14,5	37,3	34,8	18,4	16,9	11,7	9,5	7,2	8,4	-30,0	-23,4	79,3	70,4
EBITDA	58,3	102,1	53,1	81,5	5,2	20,6	3,7	0,5	17,3	16,6	-6,6	-2,7	-7,0	-13,4	-3,0	-1,1	59,0	101,5
Af- og nedskrivninger	21,5	36,9	6,6	5,7	14,9	31,2	2,8	3,3	1,6	2,1	1,1	1,0	0,1	0,2	3,7	5,1	28,0	45,3
EBIT	36,8	65,2	46,5	75,8	-9,7	-10,6	0,9	-2,8	15,7	14,5	-7,7	-3,7	-7,1	-13,6	-6,7	-6,2	31,0	56,2
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1	-0,7	0,1	-0,7
Afkast værdipapirer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-59,0	296,9
Finansielle poster, netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,9	-3,0
Resultat før skat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31,8	349,4
Dækningsgrad	39,0%	43,1%	43,6%	47,3%	31,2%	35,2%	99,0%	95,0%	99,5%	99,3%	100,0%	80,2%	94,6%	98,2%	-	-	46,9%	49,6%
EBITDA margin	10,3%	17,7%	14,8%	21,5%	2,5%	10,3%	4,3%	0,6%	29,5%	30,7%	-41,0%	-14,8%	-63,1%	-118,6%	-	-	9,0%	15,3%
Overskudsgrad (EBIT)	6,5%	11,3%	13,0%	20,0%	-4,6%	-5,3%	1,0%	-3,3%	26,8%	26,8%	-47,8%	-20,3%	-64,0%	-120,4%	-	-	4,7%	8,5%
Gennemsnitligt antal medarbejdere (FTE), Danmark	470	416	292	243	178	173	131	129	65	62	32	25	34	42	40	30	641	575

Øvrige oplysninger
FK Distribution og **SDRs** omsætning består af paknings- og distributionsomsætning på henholdsvis 358,1 mio. kr. (2. kvartal 2024 ÅTD: 378,7 mio. kr.) og 208,9 mio. kr. (2. kvartal 2024 ÅTD: 199,7 mio. kr.).

BoligPortals omsætning består af abonnementsbase- rede indtægter fra deres markedsplads samt indtægter fra brug af forskellige abonnementsbaserede SaaS-løs- ninger for 58,6 mio. kr. (2. kvartal 2024: 54,1 mio. kr.). **Mine- Tilbuds** omsætning består af onlineomsætning for 16,1

mio. kr. (2. kvartal 2024: 18,2 mio. kr.). **Bekeys** omsætning består af salg af nøglesystemer (software-adgang), her- under salg af fysiske produkter tæt knyttet til brugerad- gangen for 11,1 mio. kr. (2. kvartal 2024: 11,3 mio. kr.).

Note 5 – Eventualforpligtelser og -aktiver

Eventualforpligtelser

Konkurrencerådet har ved afgørelse af 30. juni 2020 afgjort, at Forbruger-Kontakt A/S (FK Distribution) har overtrådt forbuddet mod misbrug af dominerende stilling ved at anvende vilkår om koblingssalg i sine formidlingskontrakter med kunder i perioden 2018 til oktober 2019.

Sø- og Handelsretten har ved dom af 26. maj 2025 opretholdt Konkurrencerådets afgørelse af 30. juni 2020 om, at FK Distribution A/S i perioden 2018 til oktober 2019 misbrugte en dominerende stilling ved at anvende vilkår om at sammenkoble salg af fysisk og digital distribution af tilbudsaviser i sine kundekontrakter i den pågældende periode. FK Distribution A/S er uenig i Sø- og Handelsrettens dom og har anket dommen til Østre Landsret. På det foreliggende grundlag er det ikke muligt pålideligt at opgøre en eventuel forpligtelse.

Ud over ovenstående er North Media involveret i retssager og tvister. Ledelsen forventer ikke, at udfaldet af disse retssager og tvister vil gå North Media imod.

Der har ikke været væsentlige ændringer i koncernens eventualforpligtelser og -aktiver pr. 30. juni 2025.

Note 6 – Solcelleanlæg på FK Distributions bygninger og landareal

Der blev i slutningen af oktober 2021 indgået aftale om installation af solceller og batteriløsning på ejendommen i Taastrup. Solcelleanlægget blev indviet den 31. maj 2022, mens tilslutning af batteriet fortsat afventer ibrugtagningstilladelse fra netselskabet.

Der er monteret 2.100 m² solceller på tagarealet i Taastrup, og 3.300 m² på et jordareal, i alt 5.400 m² solceller med en installeret effekt på 1.100 kWp. Anlægget inkluderer batterikapacitet på i alt 1.400 kWh. Formålet med batterierne er at udnytte en større andel af den egenproducerede solcellestrøm, samt at udnytte kapaciteten kommercielt.

Et tilsvarende anlæg, med et større batteri er færdiggjort i Tilst. Solcelleanlægget er tilsluttet i starten af oktober 2024, mens tilslutning af batteriet fortsat afventer ibrugtagningstilladelse fra netselskabet.

Den fulde investering på ca. 40 mio. kr. er aktiveret, mens et mindre beløb er tilbageholdt og afventer den endelige ibrugtagning.

North Media A/S har lagt vægt på og sat som en betingelse, at både solcelleanlæggene og batterierne er produceret og leveret af europæiske leverandører. Solcellerne er således produceret af REC Group og Soluxtec og batterierne af Rolls Royce Solutions.

Note 7 – Begivenheder efter balancedagen

Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med, at der siden 30. juni 2025 er indtruffet begivenheder, som har væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.

North Media A/S

Gladsaxe Møllevej 28
2860 Søborg
Telefon: +45 39 57 70 00
E-mail: investor@northmedia.dk
www.northmedia.dk
CVR: 66 59 01 19

 **NORTH MEDIA**_{A/S}