

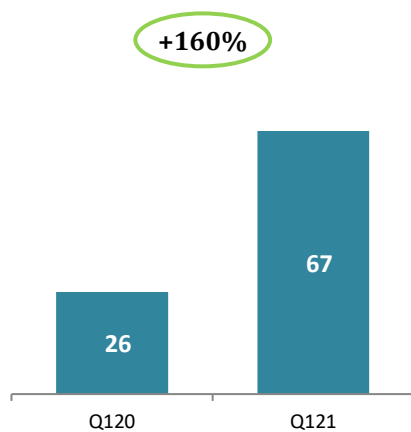


POLARIS MEDIA

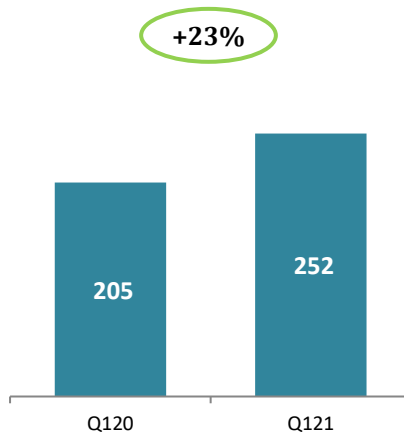
Ett av Skandinavias største mediehus- og trykkerikonsern

Delårsrapport 1. kvartal 2021

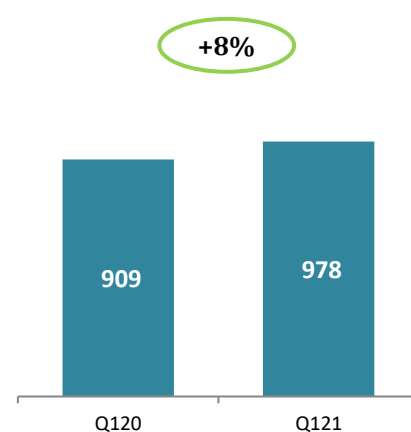
EBITDA (MNOK)
I kvartalet



**Antall digitale
abonnenter (1.000)**
Ved utgangen av kvartalet



**Daglige brukere
mobil (1.000)**
Gjennomsnitt hittil i år



INNHold

Konsernsjefens betraktninger.....	3
Hovedpunkter første kvartal 2021	4
Polaris Media konsern første kvartal	5
Finansiell gjennomgang	5
Hendelser i kvartalet.....	6
Hendelser etter balansedagen.....	7
Polaris Media (Norge) og Stampen Media (Sverige)	8
Resultatutvikling Polaris Media (Norge)	8
Resultatutvikling Stampen Media (Sverige).....	10
Transaksjoner med nærstående parter.....	12
Aksjeinformasjon.....	12
Risiko og utsiktene fremover	12
Konsolidert resultatregnskap	13
Konsolidert balanse.....	14
Konsolidert kontantstrøm.....	15
Konsolidert egenkapital	16
Noter	16
Aksjonærforhold	22
Alternative resultatmål.....	23

KONSERNSJEFENS BETRAKTNINGER



*Per Axel Koch
Konsernsjef*

Det er gått over et år siden covid-19 pandemien rammet Norge og Sverige. De nasjonale og regionale tiltakene som er iverksatt for å hindre smittespredning påvirker fortsatt arbeidsdagen til de ansatte i konsernet.

Vi er fornøyde med å rapportere resultatvekst i første kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i fjor. Resultatveksten er hovedsakelig drevet av høyere digitale abonnementsinntekter, høyere distribusjonsinntekter og lavere kostnader. Konsernet hadde god resultatutvikling i januar og februar i fjor, mens annonse- og trykkeriinntektene ble betydelig negativt påvirket av utbruddet av pandemien fra midten av mars. Annonse- og trykkeriinntektene er fortsatt negativt påvirket av pandemien. På tross av dette oppnådde konsernet en vekst i inntekter i første kvartal.

Den norske delen av konsernet har vekst i resultat som følge av høyere digitale abonnements- og annonseinntekter og distribusjonsinntekter i første kvartal. Covid-19 påvirker fortsatt de papirbaserte annonseinntektene og trykkeriinntektene negativt.

Resultatet i Sverige er også forbedret sammenlignet med første kvartal i fjor. Dette som følge av at vi lykkes både med å øke de digitale abonnements- og annonseinntektene og å redusere kostnadene. Vi fortsetter det gode arbeidet med den digitale transformasjonen i mediehusene i Stampen Media. Covid-19 påvirker de papirbaserte annonseinntektene negativt også i den svenske delen av konsernet.

Vi lykkes fortsatt godt med satsingen på Helthjem Netthandel innenfor distribusjonsområdet i Norge. Vi opplever en betydelig vekst innen distribusjon av netthandelsprodukter både i Norge og Sverige etter utbruddet av covid-19. Distribusjonsinntektene økte med 25% i første kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i 2020.

Vi gleder oss over at vi i første kvartal har inngått en strategisk samarbeidsavtale med og blitt deleier i Mentor Medier. I tillegg har Polaris Media blitt eier av Nytt i Uka i Ålesund og Våganavisa i Svolvær. I januar kjøpte Polaris Media 20% av aksjene i folkefinansieringsselskapet Folkeinvest AS, og i april kjøpte Polaris Media 22% av aksjene i e-sport selskapet Good Game AS.

Konsernet har god likviditet og en sunn finansiell struktur med en kontantbeholdning på MNOK 780 og rentebærende gjeld på MNOK 502 ved slutten av første kvartal.

Polaris Media ønsker å delta aktivt i konsolideringen av det svenske mediemarkedet. Innløsningen av salgsoptionene til alle minoritetsaksjonærene i Stampen Media ett år tidligere enn først avtalt, bekrefter dette.

HOVEDPUNKTER FØRSTE KVARTAL 2021

- **STERK RESULTATVEKST**
- **MEGET GOD VEKST I DIGITALE ABONNEMENT**
- **STERK ØKNING I PAKKEDISTRIBUSJON**
- **PANDEMIEN PÅVIRKER FORTSATT PAPIRBASERTE ANNONSEINNTEKTER OG TRYKKERIINNTEKTER NEGATIVT**
- **FORTSATT SOLID BALANSE MED VEKST I VERDIEN AV EIERANDEL I FINN.NO TIL MNOK 2 468**
- **STRATEGISK SAMARBEIDSAVTALE MED MENTOR MEDIER OG KJØP AV 12% EIERANDEL I SELSKAPET**
- **MINORITETSAKSJONÆRENE I STAMPEN MEDIA INNLØSER ALLE SALGSOPSJONER**

POLARIS MEDIA KONSERN FØRSTE KVARTAL

FINANSIELL GJENNOMGANG

Nedenfor oppsummeres det konsoliderte regnskapet for konsernet Polaris Media. Alle finansielle tall i rapporten er i millioner NOK (MNOK). Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2020 der sammenligningstall for virksomhet oppkjøpt i løpet av 2020 er inkludert.

	Per 1.kvartal		
	2021	2020 ²⁾	Endring
Driftsinntekter	880	858	3 %
Annonseinntekter totalt	271	294	-8 %
herav papirinntekter	153	181	-15 %
herav digitale inntekter	118	113	5 %
Brukerinntekter totalt	434	403	8 %
herav abonnementsinntekter	422	389	9 %
herav løssalgssinntekter	12	15	-21 %
Trykkeriinntekter (eksterne)	54	59	-8 %
Distribusjonsinntekter	74	59	25 %
Øvrige inntekter	46	43	8 %
Driftskostnader	816	832	-2 %
Resultatandel TS og FKV	3	0	881 %
EBITDA	67	26	160 %
EBITDA-margin %	8 %	3 %	
CAPEX	18	27	-34 %
Digitale abonnenter	251 807	205 358	23 %
Daglige brukere mobil	977 829	908 747	8 %
EBITDA	67	26	160 %
Omstillingskostnader og engangseffekter	-2	6	
IFRS 16-effekter	-27	-23	
EBITDA justert ¹⁾	37	9	300 %
EBITDA-margin justert %	4 %	1 %	

- 1) Justert EBITDA inkluderer leiekostnader som før implementering av IFRS 16 ble ført i resultatet (operasjonell lease). Justert EBITDA er i tillegg korrigert for engangseffekter knyttet til restruktureringer og oppkjøp. Se ytterligere informasjon om alternative resultatmål på slutten av denne rapporten.
- 2) 2020 inneholder tall for virksomhet kjøpt i løpet av 2020.

EBITDA i første kvartal 2021 endte på MNOK 67 (26). Dette er en resultatvekst på 160 % sammenlignet med første kvartal 2020. Resultatveksten er drevet både av høyere inntekter og lavere kostnader. Det er resultatvekst både i den norske og svenske virksomheten i første kvartal.

Driftsinntektene økte med 3% til MNOK 880 (858) i første kvartal 2021 sammenlignet med første kvartal 2020. Veksten i driftsinntekter er hovedsakelig drevet av høyere digitale abonnementsinntekter og distribusjonsinntekter.

Abonnementsinntektene vokste med 9% til MNOK 422 (389) i første kvartal 2021 sammenlignet med samme kvartal i 2020, med god vekst både i Norge og Sverige. Samlet hadde konsernet 570 468 (548 751) abonnenter per 31. mars, hvorav 251 807 (205 358) var rene digitale abonnement. Det har vært god vekst i antall digitale abonnement mot 2020. I tillegg fortsetter veksten i antall daglige brukere og sidevisninger på mobil.

Covid-19 har påvirket annonseinntektene negativt siden midten av mars 2020. Papirbaserte annonseinntekter falt med 15% til MNOK 153 (181) i første kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i 2020, mens digitale annonseinntekter økte med 5% til MNOK 118 (113). I sum resulterte dette i en reduksjon i samlede annonseinntekter på 8% til MNOK 271 (294) i første kvartal. Nedgangen var gradvis mindre mot slutten av kvartalet.

Trykkeriinntektene hadde en nedgang på 8% til MNOK 54 (59) i første kvartal mot samme periode i 2020. Inntektsreduksjonen er hovedsakelig drevet av lavere oppdragsmengde innen siviltrykk- Det har vært færre oppdrag for varehandelen bl.a. som følge av covid-19, og det har vært pris- og volumreduksjoner innen avistrykk. Også for trykkeriinntektene er nedgangen gradvis mindre mot slutten av kvartalet.

Distribusjonsinntektene vokste med 25% til MNOK 74 (59) i første kvartal 2021 sammenlignet med 2020. Økningen er hovedsakelig drevet av økte inntekter fra distribusjon av pakker både i Norge og Sverige, samt lørdagsdistribusjon av aviser i den norske delen av virksomheten. Dette gjennom Aktiv Norgesdistribusjon der Polaris Media har 40% eierandel. Distribusjonsvirksomheten i Sverige hadde en liten nedgang i inntekter drevet av strukturelle endringer.

Driftskostnadene ble redusert med 2% til MNOK 816 (832) i første kvartal 2021 sammenlignet med første kvartal 2020, drevet av kostnadsreduksjoner i Stampen Media. Disse har hovedsakelig kommet i mediehusene, reklameselskapet Wallstreet og distribusjonsvirksomheten.

Operasjonell kontantstrøm ble i første kvartal MNOK 75,1 (76,5). Samlet har konsernet en likviditetsbeholdning på MNOK 780 (604) per 31. mars 2021, herav MNOK 621 i den norske delen av Polaris Media. Konsernets likviditet er god. Konsernets totale rentebærende gjeld var MNOK 502 (501) per 31. mars 2021.

Egenkapitalandelen var på 51% (42%) og netto rentebærende gjeld på -0,7x (-0,5x) EBITDA per 31. mars 2021.

Konsernets eierpost i FINN.no ble per 31. mars 2021 verdsatt til MNOK 2 468. Dette er en verdiøkning på MNOK 77 i første kvartal og en økning på MNOK 833 sammenlignet med verdi per 31. mars 2020. Verdiendringen er ført over konsernets andre inntekter og kostnader (OCI).

HENDELSER I KVARTALET

POLARIS MEDIA HAR BLITT DELEIER I MENTOR MEDIER OG INNGÅTT EN STRATEGISK SAMARBEIDSAVTALE MED SELSKAPET

Den 9. mars inngikk Polaris Media og Mentor Medier en strategisk samarbeidsavtale. Gjennom samarbeidet vil Mentor Medier få tilgang til større ressurs- og utviklingskapasitet og være bedre rustet i den pågående digitale transformasjonen. Polaris Media får økt volum, noe som gir potensiale for enda bedre produkter og tjenester. Samarbeidsavtalen om annonsetjenester gjelder i første omgang for Dagsavisen. Videre er det også avtalt at flere av avisene til Mentor Medier skal trykkes hos Polaris Trykk på Stord og Polaris Trykk i Trondheim. Partene skal arbeide videre med en konkretisering av øvrige samarbeidsområder.

Samtidig med inngåelsen av den strategiske samarbeidsavtalen, kjøpte Polaris Media 12% av aksjene i Mentor Medier. Kjøpesum for aksjene var MNOK 28,3.

POLARIS MEDIA HAR BLITT DELEIER I FOLKEINVEST AS

I februar ble Polaris Media deleier i Folkeinvest AS gjennom en rettet emisjon. Folkeinvest er Norges største plattform for folkefinansiering av egenkapital, og tilrettelegger for investering i tidligfase-bedrifter. Polaris Media har investert MNOK 13,7 og har etter transaksjonen en eierandel på 20% i selskapet. Folkeinvest og Polaris Media vil samarbeide for å utvikle markedet for folkefinansiering blant annet mot områder der Polaris Media har distribusjonskraft.

DOM OM ADVOKATANSVAR

Erstatningsbeløp, renter og dekning av saksomkostninger på til sammen MNOK 104,8, er bokført i første kvartal 2021, etter at dommen om advokatansvar ble rettskraftig. Erstatningsbeløp og renter er ført som finansinntekter, mens dekning av saksomkostninger er ført som reduksjon av andre driftskostnader.

NYE LOKALE MEDIEHUS I POLARIS MEDIA

I januar ble det kjent at Polaris Media har kjøpt Nytt i Uka og Våganavisa. Nytt i Uka utgis i Ålesund og distribueres gratis til husstandene i Ålesund og nærliggende kommuner i et ukentlig opplag på ca. 40 000. Våganavisa i Svolvær har et opplag på rundt 1 800, og oppkjøpet gjør at Polaris Media for første gang er representert i Lofoten.

RETTSSAK OM LØSNINGSRETT I LL INNTRØNDELAGENS AKSJER I TRØNDER-AVISA AS

LL Inntrøndelagen eier ca. 38% av aksjene i Trønder-Avisa AS. Amedia kjøpte i mai 2020 ca. 94% av aksjene i LL Inntrøndelagen. Polaris Media anfører å ha krav på løsningsrett til samtlige av LL Inntrøndelagens aksjer i Trønder-Avisa AS. Bakgrunnen er at en avtale mellom aksjonærene i Trønder-Avisa AS fra 2010 gir løsningsrett i tilfelle eierskifte som endrer kontrollen i eierselskapene. Løsningsretten bestrides av LL Inntrøndelagen. Polaris Media reiste derfor søksmål mot LL Inntrøndelagen med krav om dom for at løsningsretten kan gjøres gjeldende, og rettssaken foregikk i Inntrøndelag tingrett 23. til 25. mars 2021. Retten har ennå ikke avlagt kjennelse i saken.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

POLARIS MEDIA HAR BLITT DELEIER I GOOD GAME AS

Den 8. april ble det kjent at Polaris Media har blitt deleier i Good Game AS gjennom en rettet emisjon. Good Game er det dominerende e-sportselskapet i Norge og driver blant annet nettstedet Gamer.no og Europas største nasjonale e-sportliga, Telialigaen. Polaris Media har investert MNOK 10 og har etter transaksjonen en eierandel på 22% i selskapet. Med denne investeringen tar Polaris Media en posisjon i et spennende marked i sterk vekst og med en ung målgruppe.

MINORITETSAKSJONÆRENE I STAMPEN MEDIA AB INNLØSER ALLE SALGSOPPSJONER

Minoritetsaksjonærene i Stampen Media AB har salgsoptions på 49% av aksjene i selskapet mot PNV Media AB. Polaris Media eier 70% av PNV Media AB. I tillegg eier NWT Gruppen 20% og VK Media 10%. Ifølge aksjonæravtalen kan salgsoptionsene utøves helt eller delvis i periodene 1. april til 30. juni i 2022 og/eller 2023. Minoritetsaksjonærene har forespurt PNV Media AB om å utøve salgsoptionsen ett år tidligere enn første innløsningsperiode i aksjonæravtalen. Aksjonærene i PNV Media AB har akseptert forespørselen. Det er nå inngått en avtale mellom PNV Media AB og alle minoritetsaksjonærene med salgsoptions, der minoritetsaksjonærene selger sine aksjer til en pris som verdsetter 100% av aksjene i Stampen Media AB til MSEK 750. Prisen følger samme prisingsmodell som avtalt i den opprinnelige aksjonæravtalen med en avtalt multiplum på 5. Prisen for minoritetsaksjonærenes aksjer er MSEK 367,5, hvorav Polaris Medias andel er MSEK 257,3. Polaris Media har gjort en avsetning knyttet til salgsoptionsen i konsolidert balanse.

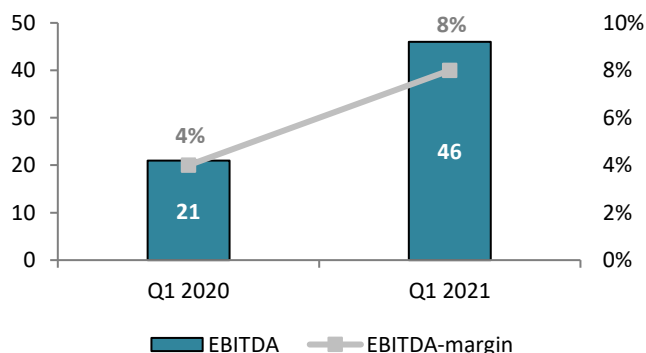
POLARIS MEDIA (NORGE) OG STAMPEN MEDIA (SVERIGE)

Nedenfor oppsummeres virksomhetene i Norge og Sverige hver for seg. Alle finansielle tall i rapporten er i millioner NOK (MNOK). Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2020 der sammenligningstall for virksomhet oppkjøpt i løpet av 2020 er inkludert.

RESULTATUTVIKLING POLARIS MEDIA (NORGE)

	Per 1.kvartal		
	2021	2020 ²⁾	Endring
Driftsinntekter	547	528	4 %
Annonseinntekter totalt	174	174	0 %
herav papirinntekter	94	106	-12 %
herav digitale inntekter	80	68	19 %
Brukerinntekter totalt	257	243	6 %
herav abonnementsinntekter	247	231	7 %
herav løssalgssinntekter	10	12	-13 %
Trykkeriinntekter (eksterne)	54	59	-8 %
Distribusjonsinntekter	42	32	33 %
Øvrige inntekter	20	21	-6 %
Driftskostnader	503	506	-1 %
Resultatandel TS og FKV	3	0	881 %
EBITDA	46	21	117 %
EBITDA-margin %	8 %	4 %	
CAPEX	11	24	-54 %
Digitale abonnenter	158 282	131 064	21 %
Daglige brukere mobil	568 510	539 276	5 %
EBITDA	46	21	117 %
Omstillingskostnader og engangseffekter	-2	1	
IFRS 16-effekter	-19	-16	
EBITDA justert ¹⁾	25	6	287 %
EBITDA-margin justert %	5 %	1 %	

- 1) Justert EBITDA inkluderer leiekostnader som før implementering av IFRS 16 ble ført i resultatet (operasjonell lease). Se note 8 for ytterligere informasjon om innføring av IFRS 16. Justert EBITDA er i tillegg korrigert for engangseffekter knyttet til restruktureringer og oppkjøp. Se mer informasjon om alternative resultatmål på slutten av denne rapporten.
- 2) 2020 inneholder tall for virksomhet kjøpt i løpet av 2020.



Resultatvekst i første kvartal

Den norske delen av Polaris Media-konsernet rapporterer en EBITDA på MNOK 46 (21) i første kvartal 2021. Resultatveksten er drevet av god utvikling innen digitale annonse- og abonnementsinntekter samt høyere distribusjonsinntekter.

Fortsatt god vekst i abonnementsinntektene

Den positive utviklingen i abonnementsinntektene fortsatte også i første kvartal 2021. De viser en vekst på 7% til MNOK 247 (231) sammenlignet med første kvartal 2020. Veksten er drevet av digitale abonnementsinntekter.

Antall abonnenter har økt i første kvartal sammenlignet med samme periode i 2020. Ved utgangen av første kvartal 2021 hadde den norske virksomheten 332 924 (318 244) abonnenter. Antall digitale abonnement har vokst med 21% til 158 282 (131 064).

Antall brukere og sidevisninger har hatt en sterk vekst det siste året. Det gjøres en meget god jobb i redaksjonene, som hver dag setter dagsorden og lager gode innholdsprodukter. Bruken av digitalproduktet fortsetter å vokse. Totalt har antall ukentlige sidevisninger økt med 18% til 40,6 (34,3) millioner sammenlignet med første kvartal 2020, herav 21% vekst innen mobil. Antall daglige brukere på mobil økte med 5% til 568 510 brukere.

Vekst i digitale annonseinntekter, mens papirbaserte inntekter faller

Samlede annonseinntekter endte på MNOK 174 i første kvartal 2021, noe som er på samme nivå som første kvartal 2020. Covid-19-pandemien påvirker fortsatt annonseinntektene negativt, men ikke i like stor grad som da den traff Norge i slutten av første kvartal i 2020. Papirbaserte annonseinntekter falt med 12% til MNOK 94 (106) sammenlignet med første kvartal 2020. Digitale annonseinntekter vokste med 19% til MNOK 80 (68).

Reduserte trykkeriinntekter

Trykkeriinntektene hadde en nedgang på 8% til MNOK 54 (59) i første kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i 2020. Nedgangen skyldes fallende oppdragsmengde som følge av covid-19 og generelt volumfall. Nedgangen i trykkeriinntekter var mindre mot slutten av kvartalet. Det er iverksatt flere effektiviseringstiltak gjennom 2020, og disse gir effekt også i første kvartal 2021. Dette gjør at trykkerivirksomheten, på tross av nedgang i inntekter, leverer et godt resultat i første kvartal.

Vekst i distribusjonsinntektene

Distribusjonsinntektene hadde en sterk vekst på 33% til MNOK 42 (32) i første kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i 2020. Veksten kommer som følge av en meget positiv utvikling i distribusjon av netthandelsprodukter, i tillegg til den nye lørdagsdistribusjon av aviser gjennom Aktiv Norgesdistribusjon fra høsten 2020.

Stabilt kostnadsnivå

Driftskostnadene ble i første kvartal 2021 redusert med 1% til MNOK 503 (506) sammenlignet med samme periode i 2020. Reduserte direkte kostnader som følge av lavere volum på papirproduktene og tiltak for å motvirke negative inntektseffekter av covid-19 kompenseres for underliggende pris- og lønnsvekst.

Aksjer i FINN.no

Polaris Media eier 9,99% av aksjene i FINN.no AS. Ved utløpet av første kvartal 2021 var virkelig verdi av aksjeposten i FINN.no AS vurdert til MNOK 2 468. Dette er MNOK 77 høyere enn ved utgangen av fjerde kvartal 2020 og MNOK 833 høyere enn verdien per 31. mars 2020. Verdiendringene er ført over andre inntekter og kostnader (OCI).

Analytikerne legger til grunn inntekts- og resultatvekst i sin analyse av selskapet.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Samlede driftsinvesteringer var MNOK 11 (24) i første kvartal 2021. I samme periode i 2020 ble det gjennomført betydelige investeringer i kjernesystemer for flere av konsernets inntektsstrømmer, samt delbetaling av ny fals på Cortina-pressen i Polaris Trykk Trondheim. Det er ikke gjennomført tilsvarende investeringer i første kvartal 2021, og driftsinvesteringene er derfor mer enn halvert sammenlignet med 2020.

Operasjonell kontantstrøm ble i første kvartal MNOK 45,5 (69,9). Endringen mot 2020 er hovedsakelig knyttet til periodiseringseffekter som endring i kundefordringer, leverandører og andre tidsavgrensingsposter.

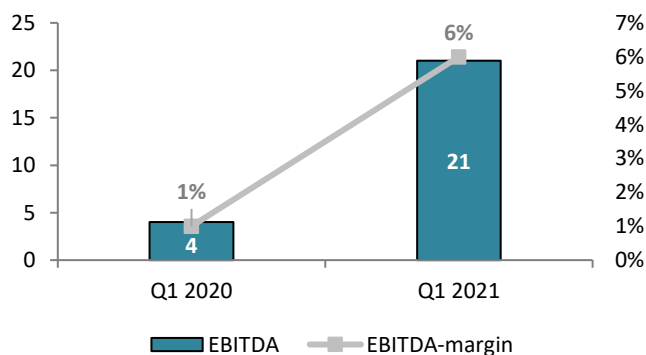
Kontantbeholdning ved utgangen av første kvartal 2021 var på MNOK 621 (525). I tillegg til dette kommer en ubenyttet kassekreditt på MNOK 100.

Rentebærende gjeld består av banklån på totalt MNOK 502 (501).

RESULTATUTVIKLING STAMPEN MEDIA (SVERIGE)

	Per 1.kvartal		
	2021	2020	Endring
Driftsinntekter	333	330	1 %
Annonseinntekter totalt	97	120	-19 %
<i>herav papirinntekter</i>	75	100	-25 %
<i>herav digitale inntekter</i>	23	20	12 %
Brukerinntekter totalt	177	161	10 %
<i>herav abonnementsinntekter</i>	175	158	11 %
<i>herav løssalgsinntekter</i>	1	3	-50 %
Distribusjonsinntekter	32	28	16 %
Øvrige inntekter	27	22	21 %
Driftskostnader	312	326	-4 %
Resultatandel TS og FKV	0	0	IA
EBITDA	21	4	370 %
EBITDA-margin %	6 %	1 %	
CAPEX	7	3	159 %
Digitale abonnenter	93 525	74 294	26 %
Daglige brukere mobil	409 319	369 471	11 %
EBITDA	21	4	370 %
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	5	
IFRS 16-effekter	-8	-7	
EBITDA justert ¹⁾	12	3	329 %
EBITDA-margin %	4 %	1 %	

- 1) Justert EBITDA inkluderer leiekostnader som før implementering av IFRS 16 ble ført i resultatet (operasjonell lease). Justert EBITDA er i tillegg korrigert for engangseffekter knyttet til restruktureringer og oppkjøp. Se mer informasjon om alternative resultatmål på slutten av denne rapporten.



Resultatvekst i første kvartal

Stampen Media rapporterer en EBITDA på MNOK 21 (4) i første kvartal 2021. Hoveddriverne bak resultatforbedringen fra første kvartal 2020 er økning i abonnementsinntekter, både på papir og digitalt, økte distribusjonsinntekter og kostnadsreduksjoner. De totale annonseinntektene er svakere enn i første kvartal 2020, noe som i stor grad kan tilskrives covid-19-pandemien. De papirbaserte annonseinntektene ble kraftig redusert, mens de digitale annonseinntektene hadde en vekst i første kvartal. Annonseinntektene i Stampen Media var ikke vesentlig påvirket av pandemien i første kvartal i fjor. De negative effektene inntraff hovedsakelig fra og med april 2020.

Økte digitale inntekter og høyere distribusjonsinntekter er et resultat av målrettet arbeid på to strategiske fokusområder, vellykket digital transformasjon og nye distribusjonsinntekter.

Fortsatt høy vekst i digitale abonnementsinntekter

Abonnementsinntektene har en god utvikling i første kvartal 2021 med en vekst på 11% til MNOK 175 (158) sammenlignet med samme periode i 2020.

Inntektsøkningen kommer primært som følge av sterk vekst i antall digitale abonnement, i tillegg til høyere abonnementspriser.

Antall digitale abonnement har økt med 26% mot første kvartal 2020 til 93 525 (74 294), mens totalt antall abonnenter har hatt en vekst på 3% til 237 544 (230 507). Målrettet digital satsning for å kunne tilby et godt redaksjonelt produkt til leserne, har gitt gode resultater. Totalt har antall ukentlige sidevisninger økt med 6% til 20,9 (19,8) millioner. Antall daglige brukere på mobil økte med 11% til 409 319 (369 471) brukere.

Annonseinntekter preget av covid-19-pandemien

Totale annonseinntekter ble redusert med 19% til MNOK 97 (120) i første kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i 2020. Den negative utviklingen i annonseinntekter skyldes i stor grad covid-19, og effekten er størst på papirbaserte annonseinntekter. Disse ble redusert med 25% til MNOK 75 (100) i første kvartal. Digitale annonseinntekter økte med 12% til MNOK 23 (20).

Vekst i distribusjonsinntekter

Distribusjonsinntektene har hatt en vekst på 16% til MNOK 32 (28) i første kvartal 2021 sammenlignet med samme periode i 2020. Veksten er drevet av økt volum innen distribusjon av netthandelsprodukter.

Reduserte driftskostnader

Driftskostnadene ble redusert med 4% til MNOK 312 (326) i første kvartal 2021. Kostnadsreduksjonene er primært relatert til direkte kostnader, og de er særlig knyttet til lavere annonseinntekter på papir samt videreførte effektiviseringstiltak i distribusjonsvirksomheten.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Samlede driftsinvesteringer var MNOK 7 (3) i første kvartal 2021.

Operasjonell kontantstrøm ble MNOK 30 (7) i første kvartal. Kontantbeholdning ved utgangen av første kvartal 2021 var på MNOK 159 (80). Ubenyttet kassekreditt var per utgangen av første kvartal MSEK 100.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Innad i konsernet foregår det transaksjoner mellom konsernselskapene, hovedsakelig avistrykking, distribusjonstjenester og øvrig sentralisert tjenesteyting. Disse transaksjonene er en naturlig del av konsernets daglige drift.

Schibsted ASA var selskapets største aksjonær med 29,0% av aksjene per 31. mars 2021. Konsernet har et betydelig kommersielt samarbeid med Schibsted, spesielt gjennom Schibsted News Media, Schibsted Product & Technology AS og Schibsted Distribusjon AS. Alle avtaler med disse selskapene skjer på forretningsmessige vilkår og armlengdes avstand.

AKSJEINFORMASJON

Polaris Media ASA ble notert på Oslo Børs i oktober 2008. I løpet av første kvartal 2021 har Polaris Media-aksjen blitt handlet for mellom NOK 53,50 og NOK 70,00. Sluttkurs 31. mars 2021 var NOK 68,00, og sluttkurs 5. mai 2021 var NOK 74,00. Selskapets markedsverdi var MNOK 3 327 den 31. mars 2021, opp fra MNOK 1 419 den 31. mars 2020.

RISIKO OG UTSIKTENE FREMOVER

Risiko

Utviklingen i annonseinntekter utgjør den største risikoen for lønnsomheten i konsernet. Annonsemarkedet er et konkurranseutsatt marked som påvirkes av den generelle utviklingen i norsk og svensk økonomi samt strukturelle endringer. Effektene av covid-19 har satt den økonomiske utviklingen i samfunnet i en usikker situasjon hvor utfallsrommet er blitt større. For Polaris Media har annonseinntekter og trykkerinntekter blitt negativt påvirket av pandemien. Det har vært en gradvis mindre nedgang i annonseinntektene både i den norske og svenske delen av konsernet etter mai 2020, men det er fortsatt knyttet usikkerhet til hvor lenge pandemien vil vare og dermed

hvor store konsekvensene blir for virksomhetene i Polaris Media i 2021.

Konsernet har en sunn finansiell struktur og finansielle eierposter med en samlet verdi på MNOK 2 680 ved utgangen av første kvartal 2021. De finansielle eierpostene består blant annet av 9,99% eierandel i FINN.no AS og 34% eierandel i Helthjem Netthandel AS. Likviditetsbeholdningen per 31. mars 2021 var MNOK 780 og rentebærende gjeld på MNOK 502. Polaris Media har god margin til alle lånebetingelser på tidspunktet for avleggelsen av delårsrapporten.

Utsiktene fremover

Den uforutsigbare smitteutviklingen både i Norge og Sverige skaper fortsatt betydelig usikkerhet i annonsemarkedet. Usikkerheten antas å vedvare utover 2021, selv om vaksinerings av befolkningen vil kunne redusere denne usikkerheten. Vi antar at annonseinntektene, spesielt papirbaserte annonseinntekter, vil være negativt påvirket av pandemien frem til store deler av befolkningen er vaksinert og de fleste smitteverntiltakene opphørt.

Som en følge av dette, forventer vi at de samlede inntektene også i 2021 vil være preget av pandemien, men i mindre grad enn i 2020. Abonnementsinntektene forventes å øke gjennom fortsatt sterk vekst i antall digitale abonnement, i tillegg til økt betalingsvillighet og økte priser på de digitale innholdsproduktene, ikke minst i mediehusene i Stampen Media.

Det forventes reduserte inntekter fra tradisjonell avistrykk i takt med fallende volum for mediehusenes papiraviser. Inntektene fra siviltrykk forventes imidlertid å vokse i 2021, særlig som følge av økt etterspørsel og utvidet kapasitet med ny produksjonslinje (fals) på den ene trykkpressen i Polaris Trykk Trondheim. Trykkerivirksomheten forventes fortsatt å levere et godt bidrag til konsernets resultat i 2021.

Det antas at distribusjonsinntektene fortsatt vil påvirkes positivt av sterk økning i pakkedistribusjon både i Norge og Sverige. Den norske delen vil i tillegg få økte inntekter fra lørdagsdistribusjon av aviser gjennom Aktiv Norgesdistribusjon.

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Oppstilling over totalresultatet (Tall i mill. NOK)	Noter	1. kvartal		Året 2020
		2021	2020	
Annonseinntekter		271,4	281,3	1 120,1
Trykkeriinntekter		53,7	54,3	225,3
Brukerinntekter		433,8	393,7	1 641,9
Distribusjonsinntekter		74,2	52,1	245,4
Øvrige inntekter		46,5	42,7	283,8
Sum driftsinntekter	2	879,6	824,2	3 516,5
Varekostnad		135,9	150,2	580,1
Sum lønn og personalkostnader		465,0	437,6	1 666,0
Annen driftskostnad		214,7	212,3	860,0
Sum driftskostnader		815,7	800,1	3 106,1
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoden		2,7	-0,3	10,1
Driftsresultat (EBITDA)	2	66,7	23,8	420,5
Avskrivninger		24,0	25,1	99,4
Avskrivninger bruksretteiendel		27,0	20,6	90,2
Nedskrivninger		0,0	0,0	3,8
Av- og nedskrivninger		51,0	45,7	193,4
Driftsresultat (EBIT)	2	15,7	-21,9	227,1
Finansinntekter	3	104,5	48,5	127,1
Finanskostnader	3	194,7	17,1	-148,7
Netto finansposter	3	-90,2	31,4	-21,6
Ordinært resultat før skattekostnad		-74,5	9,5	205,6
Skattekostnad på ordinært resultat		21,8	-4,9	47,1
Resultat etter skatt		-96,4	14,4	158,5
<i>Herav:</i>				
Ikke-kontrollerende interesser		-51,0	8,3	62,0
Aksjonærene i morselskapet		-45,3	6,0	96,5
Resultat per aksje, aksjonærer i morselskapet		-0,93	0,29	1,98
Andre inntekter og kostnader:				
Verdiendring over egenkapitalen	4, 6	77,0	-290,0	472,4
Kontantstrømsikring		0,2	-0,7	-0,4
Inntektsskatt		-0,1	0,2	0,1
Omregningsdifferanser valuta		7,7	-2,8	-4,2
Estimatavvik pensjoner		0,0	0,0	-19,7
Inntektsskatt		0,0	0,0	4,3
Totalresultatet (comprehensive income)		-11,5	-279,0	610,9
<i>Herav:</i>				
Ikke-kontrollerende interesser		-41,8	-5,0	41,6
Aksjonærene i morselskapet		30,3	-274,0	569,3

2. juni 2020 kjøpte Polaris Media 50,9% av aksjene i Bladet Sunnhordland (mediehuset Sunnhordland med datterselskaper), selskapet ble et datterselskap av Polaris Media konsernet. Resultatet fra og med juni 2020 er innarbeidet i tallene ovenfor.

KONSOLIDERT BALANSE

Oppstilling over finansiell stilling				Året
(Tall i mill. NOK)	Noter	31.03.2021	31.03.2020	2020
Immaterielle eiendeler		1 370,4	1 323,8	1 400,0
Varige driftsmidler		202,5	217,7	206,8
Bruksretteiendel		422,3	388,6	452,9
Finansielle anleggsmidler	6	2 679,8	1 781,3	2 558,9
Pensjonsmidler		92,4	83,1	91,4
Sum anleggsmidler		4 767,4	3 794,4	4 709,8
Varer		20,5	19,3	21,1
Fordringer		293,2	283,4	277,2
Bankinnskudd, kontanter		779,6	604,3	710,3
Sum omløpsmidler		1 093,3	907,0	1008,7
Sum eiendeler		5 860,7	4 701,4	5 718,5
Innskutt egenkapital		305,8	305,8	305,8
Opptjent egenkapital		2 749,1	1 869,6	2 719,3
Ikke-kontrollerende interesser		-201,3	-199,5	-159,6
Egenkapital		2 853,5	1 975,9	2 865,5
Pensjonsforpliktelser		146,3	173,4	157,4
Utsatt skatteforpliktelse		161,3	161,7	166,3
Langsiktig rentebærende gjeld		482,4	495,7	487,0
Øvrig langsiktig gjeld	8	615,2	314,9	447,3
Langsiktig leieforpliktelse bruksretteiendel	7	400,1	388,2	425,3
Langsiktig gjeld		1 805,3	1 533,9	1 683,3
Kortsiktig leieforpliktelse bruksretteiendel	7	100,5	86,5	105,8
Kortsiktig rentebærende gjeld		19,6	4,9	19,6
Leverandørgjeld		87,2	100,1	115,4
Annen kortsiktig gjeld	4	994,6	1 000,3	928,9
Sum kortsiktig gjeld		1 201,8	1 191,8	1 169,6
Gjeld		3 007,2	2 725,6	2 852,9
Sum egenkapital og gjeld		5 860,7	4 701,4	5 718,5

2. juni 2020 fullførte Polaris Media ASA oppkjøpet av 50,9% av aksjene i Bladet Sunnhordland (mediehuset Sunnhordland med datterselskaper). Balansen for Bladet Sunnhordland ble i sin helhet innarbeidet fra andre kvartal 2020.

KONSOLIDERT KONTANTSTRØM

Kontantstrømpoppstilling (Tall i mill. NOK)	01.01-31.03		Året 2020
	2021	2020	
Driftsresultat (EBITDA)	66,7	23,8	420,5
<i>Justert for:</i>			
Betalt skatt	-9,4	6,7	-8,2
Endring kundefordringer/varelager/leverandørgjeld	-2,8	-50,3	-29,0
Endring forskuddsbetalte abonnementer	47,0	50,5	20,0
Endring i offentlig gjeld	-29,0	-22,8	-28,2
Endring feriepenger	23,3	19,4	-1,5
Pensjon	-11,8	-5,8	-53,0
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	-2,7	0,3	-10,1
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap og FKV	0,0	2,7	6,5
Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger	-6,3	51,9	3,9
(A) Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	75,1	76,5	321,0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Netto kjøp av varige driftsmidler og im. eiendeler	-17,3	-26,0	-84,7
Investering i virksomhet 1)	-7,1	-219,3	-278,3
Netto kjøp av finansielle eiendeler 2)	-42,0	0,0	-0,9
(B) Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-66,3	-245,4	-363,9
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av lån	0,0	298,5	298,5
Nedbetaling av lån	-4,9	0,0	-3,8
Betaling av leieforpliktelser 4)	-24,3	-23,1	-87,2
Avgitt lån	0,0	0,0	-16,3
Mottatte renter	3,8	2,5	5,8
Betalte renter 4)	-7,9	-9,8	-35,9
Innbetaling av ny egenkapital	0,0	1,7	1,7
Øvrige finansieringsaktiviteter 3)	100,1	-0,5	53,1
(C) Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	66,8	269,3	215,9
Endring i kontantbeholdning			
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	710,3	323,7	323,7
Kontantbeholdning - IB fra oppkjøpt virksomhet	4,2	172,8	204,4
(A+B+C) Netto kontantstrøm	75,6	100,4	173,0
Omregningsdifferanse	-10,5	7,4	9,2
Kontantbeholdning ved periodens slutt 5)	779,6	604,3	710,3
Kontantbeholdning fordelt på geografisk segment			
Polaris Media (Norge)	620,5	524,7	555,1
Stampen Media (Sverige)	159,1	79,6	155,2
Sum	779,6	604,3	710,3

1) Polaris Media har i løpet av første kvartal kjøpt to lokale mediehus, Våganavisa og Nytt i Uka, til en pris på henholdsvis MNOK 4,6 og MNOK 2,5. Polaris Media Midt-Norge ble i november 2020 ene-eier av Hitra Frøya Lokalavis, ved å betale MNOK 19 for 51% av aksjene. 2. juni 2020 kjøpte Polaris Media 50,9% av aksjene i Bladet Sunnhordland (mediehuset Sunnhordland med datterselskaper) for MNOK 27,5. Polaris Media Midt-Norge kjøpte samme dag 40% av aksjene i Midt-Norsk Avisdrift for MNOK 5. Etter dette kjøpet eier konsernet 80% av selskapet. 6. januar 2020 fullførte Polaris Media ASA

oppkjøpet av det nyetablerte mediehuskonsernet på Sørlandet under navnet Polaris Media Sør. Konsernet ble etablert med utgangspunkt i Agderposten Medier AS sin mediedivisjon (inkl. trykk og distribusjon) og Schibsted sine mediehus og distribusjon i Vest-Agder. Polaris investerte MNOK 219,3 i denne transaksjonen og fikk en eierandel på 51%.

2) I løpet av første kvartal 2021 har konsernet kjøpt 12% av aksjene i Mentor Medier AS for MNOK 28,3, samt 20% av aksjene i Folkeinvest AS for MNOK 13,7.

3) I første kvartal 2021 mottok konsernet en erstatning på MNOK 100 som følge av dommen fra Borgarting lagmannsrett hvor Polaris Media ved datterselskapene Adresseavisen AS og Polaris Media Nord-Norge ble tilkjent en erstatning for tap som følge av feil ved advokatrådgivning, samt dekning av forsinkelsesrenter. I juni 2020 mottok konsernet et utbytte fra FINN.no på MNOK 53,3

4) Det er foretatt en korrigerende sammenligningstall. Tidligere ble renter knyttet til leieforpliktelser ikke vist som rentekostnad. Nå inngår rente på leieforpliktelser i linjen for «betalt rente» og betaling av leieforpliktelse er redusert med tilsvarende beløp.

5) Av kontantbeholdningen pr 31. mars 2021 er MNOK 31,6 innestående på sperret bankkonto.

KONSOLIDERT EGENKAPITAL

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Omregningseffekter valuta	Verdi justering finansielle instrumenter	Endring i kontantstrømsikring	Andre egenkapital-komponenter	Ikke-kontrollerende interesser	Omregningseffekter valuta	Egenkapital
Egenkapital per 1. januar	48,9	-0,1	257,0	305,8	1 285,4	9,3	1 426,4	-1,8	1 433,9	-146,1	-13,5	2 865,5
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-45,3	0,0	0,0	0,0	0,0	-51,0	0,0	-96,4
Utvidet resultat OCI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,6	77,0	0,2	75,6	0,0	9,3	84,9
Årets totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-45,3	-1,6	77,0	0,2	75,6	-51,0	9,3	-11,5
Andre føringer mot egenkapitalen	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	-0,2
Øvrig/reklassifiseringer	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
Sum transaksjoner med aksjonære	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	-0,4
Egenkapital 31.03.2021	48,9	-0,1	257,0	305,8	1 239,6	7,7	1 503,4	-1,6	1 509,5	-197,1	-4,2	2 853,5

NOTER

Note 1. Regnskapsprinsipper

Det konsoliderte regnskapet omfatter Polaris Media ASA og dets datterselskap, samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Konsernet avlegger regnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Kvartalsregnskapet er satt opp i samsvar med IAS 34 "Delårsrapportering", og er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i årsrapporten for 2020.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Driftssegmenter

Inndelingen i de ulike driftssegmentene er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur. Hovedsegmentene er de sju underkonsernene i Polaris Media: Polaris Media Midt-Norge, Polaris Media Nordvestlandet, Polaris Media Nord-Norge, Polaris Trykk, Polaris Media Sør, Polaris Media Vest (Mediehuset Sunnhordland) og Stampen Media. I tillegg er Polaris Distribusjon skilt ut som et eget segment, men uten at den juridiske strukturen er endret. Morselskapet inngår i linjen "Andre" da virksomheten ikke anses som vesentlig for å rapportere som eget segment. Transaksjoner mellom driftssegmentene prises etter prinsippet om armlengdes avstand. Inntektene deles opp som vist under ved rapportering til konsernledelsen. Alle inntektene er knyttet til kontrakter med kunder.

Resultatposter (Tall i mill. NOK)	1. kvartal		Året
	2021	2020	2020
Driftsinntekter			
<i>Annonseinntekter papir</i>	38,1	36,0	151,1
<i>Digitale annonseinntekter</i>	37,9	33,8	145,4
<i>Abonnementsinntekter</i>	91,5	81,7	333,8
<i>Løssalgsinntekter</i>	4,0	4,3	17,3
<i>Øvrige inntekter</i>	9,0	7,9	53,2
Polaris Media Midt-Norge	180,5	163,8	700,8
<i>Annonseinntekter papir</i>	20,2	17,9	70,5
<i>Digitale annonseinntekter</i>	9,1	8,1	36,7
<i>Abonnementsinntekter</i>	53,3	49,3	198,2
<i>Løssalgsinntekter</i>	2,0	2,5	8,7
<i>Øvrige inntekter</i>	5,0	4,1	19,8
Polaris Media Nordvestlandet	89,5	82,0	333,8
<i>Annonseinntekter papir</i>	8,5	9,5	36,5
<i>Digitale annonseinntekter</i>	14,4	12,9	52,9
<i>Abonnementsinntekter</i>	23,5	21,8	89,8
<i>Løssalgsinntekter</i>	1,8	1,9	7,7
<i>Øvrige inntekter</i>	8,2	7,1	32,4
Polaris Media Nord-Norge	56,4	53,3	219,4
<i>Annonseinntekter papir</i>	22,8	32,8	125,6
<i>Digitale annonseinntekter</i>	17,6	10,5	48,6
<i>Abonnementsinntekter</i>	72,7	68,8	279,2
<i>Løssalgsinntekter</i>	2,5	2,8	11,5
<i>Øvrige inntekter</i>	5,5	7,5	35,1
Polaris Media Sør	121,0	122,3	500,0
<i>Annonseinntekter papir</i>	4,5		9,4
<i>Digitale annonseinntekter</i>	1,1		1,8
<i>Abonnementsinntekter</i>	5,8		12,4
<i>Løssalgsinntekter</i>	0,2		0,3
<i>Øvrige inntekter</i>	0,4		2,5
Polaris Media Vest	11,9		26,5
<i>Trykkeriinntekter interne aviser</i>	34,7	34,6	143,1
<i>Trykkeriinntekter eksterne aviser</i>	27,8	25,8	107,1
<i>Siviltrykkinntekter</i>	25,9	28,5	118,2
<i>Øvrige inntekter</i>	1,4	0,9	4,6
Polaris Trykk	89,8	89,9	373,1
<i>Distribusjonsinntekter</i>	93,0	77,4	334,6
<i>Øvrige inntekter</i>	0,0	0,0	0,3
Polaris Distribusjon	93,0	77,4	334,9
<i>Annonseinntekter papir</i>	74,7	99,6	353,5
<i>Digitale annonseinntekter</i>	22,8	20,4	88,4
<i>Abonnementsinntekter</i>	175,4	157,7	672,2
<i>Løssalgsinntekter</i>	1,4	2,9	10,9
<i>Distribusjonsinntekter</i>	32,0	27,6	118,4
<i>Øvrige inntekter</i>	26,7	22,0	164,0
Stampen Media	332,9	330,2	1407,3
Andre	4,5	0,9	18,2
Eliminering	-99,9	-95,5	-397,5
Sum driftsinntekter	879,6	824,2	3 516,5

(Tall i mill. NOK)	1. kvartal		Året
	2021	2020	2020
EBITDA			
Polaris Media Midt-Norge	17,3	9,7	104,6
Polaris Media Nordvestlandet	13,1	6,6	51,0
Polaris Media Nord-Norge	5,9	0,4	27,3
Polaris Media Sør	4,2	0,4	72,9
Polaris Media Vest	0,4		4,7
Polaris Trykk	15,7	14,1	73,0
Polaris Distribusjon	2,4	2,4	12,6
Stampen Media	20,6	4,4	130,5
Andre	-12,8	-14,2	-56,0
Sum EBITDA	66,7	23,8	420,5
Leiebetalinger	-27,4	-21,8	-98,9
Engangseffekter	-1,9	6,5	-1,3
Sum EBITDA justert	37,4	8,4	320,4
EBIT			
Polaris Media Midt-Norge	9,6	2,5	74,1
Polaris Media Nordvestlandet	9,7	3,0	36,7
Polaris Media Nord-Norge	3,8	-1,7	18,6
Polaris Media Sør	0,3	-2,5	58,0
Polaris Media Vest	-0,1		1,7
Polaris Trykk	3,8	1,3	23,7
Polaris Distribusjon	1,2	1,8	7,4
Stampen Media	5,6	-7,0	83,8
Andre	-18,3	-19,3	-76,9
Sum EBIT	15,7	-21,9	227,1
Leiebetaling	-27,4	-21,8	-98,9
Avskrivning leie bruksretteiendel	27,0	20,0	90,2
Engangseffekter	-1,9	6,5	-1,3
Sum EBIT justert	13,4	-17,3	217,2

EBITDA/EBIT justert viser hva resultatelementene ville ha blitt dersom IFRS 16 ikke hadde blitt implementert. Tallene er i tillegg justert for engangseffekter.

I første kvartal 2021 har konsernet mottatt MNOK 28,3 i pressestøtte, hvorav MNOK 20,3 er mottatt i Stampen Media. Beløpet inngår i regnskapslinjen Øvrige inntekter.

Note 3. Finansposter

Finansposter (Tall i mill. NOK)	1. kvartal		Året 2020
	2021	2020	
Finansinntekt			
Renteinntekt	3,8	2,5	4,5
Mottatt aksjeutbytte ²⁾	0,0	2,2	53,4
Andre finansinntekter ¹⁾	100,7	43,8	69,3
Sum finansinntekt	104,5	48,5	127,1
Finanskostnad			
Andre finanskostnader ³⁾	186,2	7,2	112,8
Sum andre finanskostnader	186,2	7,2	112,8
Rentekostnad			
Renter lån	2,1	4,5	13,8
Resultatført rentebytteavtale	0,1	0,1	0,5
Rentekostnad leieforpliktelse	4,9	4,3	18,1
Annen rentekostnad	1,4	1,0	3,5
Sum rentekostnad	8,5	9,8	35,9
Netto finansposter	-90,2	31,4	-21,6

¹⁾ I første kvartal 2021 mottok konsernet en erstatning på MNOK 100 som følge av dommen fra Borgarting lagmannsrett hvor Polaris Media ved datterselskapene Adresseavisen AS og Polaris Media Nord-Norge ble tilkjent en erstatning for tap som følge av feil ved advokatrådgivning, samt dekning av forsinkelsesrente. Beløpet er ført mot regnskapslinjen andre finansinntekter. MNOK 43,2 av andre finansinntekter i første kvartal 2020 er knyttet til oppdaterte estimater på beregning av innløsningsbeløp mot minoritetsaksjonærenes salgsopsjoner i konsernet. Se note 8 for ytterligere informasjon.

²⁾ I 2020 mottok konsernet utbytte fra FINN.no på MNOK 53,3

³⁾ Konsernet har salgsopsjoner mot minoritetsaksjonærer. I første kvartal 2021 er det kostnadsført MNOK 186,1 knyttet til disse opsjonene. MNOK 5,2 er knyttet til amortisering av forpliktelsene, mens MNOK 180,9 er knyttet til oppdaterte estimater på beregning av innløsningsbeløp mot minoritetsaksjonærene. Tilsvarende ble det i første kvartal 2020 ført en amortisering av forpliktelsene på MNOK 6,8. For hele året 2020 ble MNOK 27,1 ført som amortisering av forpliktelsene, mens det ble ført en endring i estimater på MNOK 83,9. Se note 8 for ytterligere informasjon.

Note 4. Andre inntekter og kostnader

Konsernet har finansielle instrumenter som er vurdert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI) etter IFRS 9. En oversikt over disse eiendelene og hvilken effekt de har hatt på kvartalsregnskapet fremgår av oversikten nedenfor.

Verdiendring over OCI (Tall i mill. NOK)		1. kvartal		Året 2020
		2021	2020	
FINN.no AS	Note 6	77,0	-290,0	466,0
Andre verdiendringer		0,0	0,0	6,4
Sum		77,0	-290,0	472,4

Note 5. Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld (Tall i mill. NOK)	31.03.2021	31.03.2020	Året 2020
Betalbar skatt	37,4	2,7	22,5
Skyldig skatter og offentlige avgifter	126,8	139,8	153,2
Forskuddsbetalt abonnement	447,5	435,3	390,8
Skyldig lønn og feriepenger	218,0	205,8	193,1
Annen kortsiktig gjeld	164,9	216,7	169,2
- herav avsetning sluttpakker ¹⁾	14,4	25,0	15,2
Annen kortsiktig gjeld	994,6	1000,3	928,9

¹⁾ I tillegg til avsetning sluttpakker, ligger det en forpliktelse knyttet til gavepensjon under regnskapslinjen "pensjonsforpliktelser" i balansen. Forpliktelsen er på MNOK 52,8 (69,2) per 31. mars 2021.

Note 6. FINN.no AS

Polaris Media eier 9,99% av aksjene i FINN.no AS. De øvrige aksjer i FINN.no AS eies av Schibsted ASA. Aksjeposten i FINN.no AS er per 31.mars 2021 klassifisert i regnskapet som finansielle eiendeler etter IFRS 9 til virkelig verdi over «andre inntekter og kostnader». Virkelig verdi per 31. mars 2021 er beregnet til MNOK 2 468, som er MNOK 77 høyere enn verdien per 31.desember 2020 på MNOK 2 391.

For vurdering av virkelig verdi er det lagt til grunn observerte «sum-of-the-parts»-verdiestimater fra tre høyt rangerte meglerhus basert på et utvalg foretatt av Sparebank1 Markets. Verdiestimaterne er uavhengige av hverandre og analysene presenterer egne estimater på selskapsverdien av FINN.no som en del av en «sum-of-the-parts»-verdsettelse av Schibsted. Se note 3 i Årsregnskapet for ytterligere beskrivelser av regnskapsestimater.

Polaris Media legger til grunn at verdiestimatet av FINN.no-aksjene fra meglerhusene er basert på aksje-for-aksje. Det er ikke justert for premier eller rabatter, herunder konglomeratrabatt, på de observerte verdiestimaterne fra meglerhusene. Polaris Media har benyttet et gjennomsnitt som estimat for verdien. Verdien er testet mot handels- og transaksjonsmultipler fra lignende selskaper.

Det er brukt samme verdsettelsesmetodikk per 31. mars 2021 som ved innregningstidspunktet. Se note 19 til årsregnskapet for mer informasjon om verdsettelsen av FINN.no.

Oppsummering verdi (Tall i mill NOK)	
Snitt EV	24 787
Estimert NIBD	-81,5
EK-verdi	24 705
% til Polaris	9,99 %
Verdi av Polaris' aksjer 4Q20	2 468
Verdi av Polaris' aksjer 3Q20	2 391
Verdi av Polaris' aksjer 3Q20	2 168
Verdi av Polaris' aksjer 2Q20	1 969
Verdi av Polaris' aksjer 1Q20	1 635

Note 7 Leieforpliktelser

Polaris Media har leieavtaler hovedsakelig knyttet til leie av lokaler, med en gjenværende levetid mellom 1 - 10 år. I tillegg har konsernet en leieavtale knyttet til leie av trykkeripresse og avtaler knyttet til leie av møbler, kontorutstyr, kaffemaskiner og biler.

Leieforpliktelser (Tall i mill. NOK)	31.03.2021	31.03.2020	Året 2020
Inngående balanse	531,1	435,1	433,8
Tilgang ved nye oppkjøp	0,0	46,5	106,5
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	2,4	4,5	75,2
Betaling av avdrag	-32,5	-25,3	-120,9
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	4,9	4,3	27,0
Omregningsdifferanser	-5,3	9,5	9,5
Totale leieforpliktelser pr utgangen av rapporteringsperioden	500,6	474,7	531,1
Kortsiktige leieforpliktelser	100,5	86,5	105,8
Langsiktig leieforpliktelser	400,1	388,2	425,3
Utgående balanse leieforpliktelser	500,6	474,7	531,1

Note 8 Andre langsiktige forpliktelser

Andre langsiktige forpliktelser (Tall i mill. NOK)	31.03.2021	31.03.2020	Året 2020
Salgsopsjonsforpliktelse pr 01.01.	447,3	136,2	136,2
Tilgang	0,0	204,1	231,6
Amortisering	5,2	6,4	27,1
Endring i beregningsgrunnlag (ført mot resultatet)	180,9	-43,3	37,7
Omregningsdifferanse	-18,2	11,4	14,9
Salgsopsjon pr utgangen av rapporteringsperioden	615,2	314,8	447,3

Minoritetsaksjonærene i Stampen Media har en salgsopsjon på de resterende 49% av aksjene i selskapet mot PNV Media AB, som Polaris Media eier 70% av. Salgsopsjonen kan utøves helt eller delvis i periodene 1. april til 30. juni i 2022 og/eller 1. april til 30. juni 2023. Salgspris på aksjene ved innløsning av opsjonen fastsettes på grunnlag av historiske resultater og en avtalt multipl. På oppkjøpstidspunktet (25. april 2019) ble det foretatt en avsetning på MSEK 132 knyttet til denne opsjonen.

Minoritetsaksjonærene i Polaris Media Sør har salgsopsjon på de resterende 49% av aksjene i selskapet mot Polaris Media. Salgsopsjonen kan utøves helt eller delvis i periodene 1. april til 30. juni i årene 2023 til 2026. Salgspris på aksjene ved innløsning av opsjonen fastsettes på grunnlag av historiske resultater og en avtalt multipl. På oppkjøpstidspunktet ble det foretatt en avsetning på MNOK 204,1 knyttet til denne opsjonen.

Minoritetsaksjonærene i Bladet Sunnhordland AS har en salgsopsjon mot Polaris Media, hvor de kan selge sine resterende aksjer helt eller delvis i periodene 1. april til 30. juni i årene 2023 til 2026. Salgspris på aksjene ved innløsning av opsjonen fastsettes på grunnlag av historiske resultater og en avtalt multipl. På oppkjøpstidspunktet ble det foretatt en avsetning på MNOK 26,8 knyttet til denne opsjonen.

Etterfølgende måling følger IFRS 9. Salgsopsjoner til minoritetsaksjonærene måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metode. Effekten av amortisering og endring i beregnet forpliktelse føres over resultatet mot annen finanskostnad/-inntekt.

I første kvartal 2021 er amortiseringen av forpliktelsene på totalt MNOK 5,2. Amortiseringen er ført mot annen finanskostnad. I tillegg er det foretatt en oppdatering av estimater på innløsningsbeløp som har ført til en kostandsføring

mot annen finanskostnad på MNOK 180,9 i første kvartal 2021. Økning i forpliktelse er knyttet til endrede estimater for innløsningsbeløp i Stampen Media.

Note 9 Covid-19-pandemien

Effektene av covid-19 har satt den økonomiske utviklingen i samfunnet i en usikker situasjon hvor utfallsrommet er blitt større. For Polaris Media har annonseinntekter og trykkeriinntekter blitt negativt påvirket av pandemien. Det har vært en gradvis mindre nedgang i annonseinntektene både i den norske og svenske delen av konsernet etter mai 2020, men det er fortsatt knyttet usikkerhet til hvor lenge pandemien vil vare og dermed hvor store konsekvensene blir for virksomhetene i Polaris Media i 2021.

Konsernet vurderte de negative konsekvensene av covid-19 pandemien som en nedskrivningsindikator og foretok som følge av dette nedskrivningstester per 31. mars 2020 for goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid. I tillegg ble anleggsmidlene i trykkerivirksomheten testet for nedskrivning. Nedskrivningstestene som ble utført i mars 2020 viste at det ikke var grunnlag for nedskrivning av immaterielle eiendeler eller goodwill etter IAS 36. I tredje kvartal 2020 ble det foretatt årlig nedskrivningstest av goodwill og øvrige immaterielle eiendeler med ubestemt levetid, som resulterte i en nedskrivning av merkenavn i lokale mediehus i Stampen med MNOK 0,8. Det er ikke foretatt nye nedskrivningstester etter tredje kvartal 2020, da det ikke foreligger nedskrivningsindikatorer.

Konsernet har også vurdert avsetning til tap på kundefordringer. Polaris Media forventer ikke at tap på fordringer skal øke vesentlig som følge av covid-19 -pandemien.

AKSJONÆRFORHOLD

Ved utgangen av første kvartal hadde Polaris Media ASA 1 226 (1 198) aksjonærer. De 10 største er:

Aksjonærforhold

Aksjonær	Andel av 10		Andel av alle	Type eier	Land
	Antall aksjer	største			
SCHIBSTED ASA	14 172 952	33,3 %	29,0 %	COMP	NOR
NWT MEDIA AS	12 930 000	30,4 %	26,4 %	COMP	NOR
MUST INVEST AS	7 188 764	16,9 %	14,7 %	COMP	NOR
THE BANK OF NEW YORK	2 510 356	5,9 %	5,1 %	COMP	BEL
J. P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.	1 847 290	4,3 %	3,8 %	COMP	GBR
ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE	931 106	2,2 %	1,9 %	COMP	NOR
GYLDENDAL ASA	924 000	2,2 %	1,9 %	COMP	NOR
SOFELL AS	755 384	1,8 %	1,5 %	COMP	NOR
STIFTELSEN KISTEFOS-MUSEETS DRIFTS	725 152	1,7 %	1,5 %	COMP	NOR
AMBLE INVESTMENT AS	554 486	1,3 %	1,1 %	COMP	NOR
Sum 10 største aksjonærer	42 539 490	100,0 %	86,9 %		
Sum alle	48 926 781				

Per 31. mars 2021 eier Polaris Media ASA 103 514 egne aksjer. Styret i Polaris Media ASA har fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer opp til en samlet pålydende verdi på NOK 4 892 678.

ALTERNATIVE RESULTATMÅL

I det følgende defineres alternative resultatmål konsernet benytter i sin rapportering.

EBITDA

EBITDA betyr Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization. Polaris Media bruker EBITDA fordi det er nyttig å ekskludere avskrivninger og nedskrivninger knyttet til investeringer som har skjedd i tidligere perioder når man skal evaluere kontantgenerering og lønnsomhet. Se beregning av EBITDA i konsolidert regnskap.

EBITDA justert

EBITDA justert betyr EBITDA (se over) fratrukket engangskostnader knyttet til strukturprosjekter (oppkjøp) og restruktureringskostnader samt leiekostnader etter IFRS 16. EBITDA justert benyttes som et økonomisk resultatmål for oppfølging av konsernets lønnsomhet ved normal drift. Se beregning av EBITDA justert i note 3 Driftssegmenter.

EBITDA-margin

EBITDA / Sum driftsinntekter

EBITDA-margin justert

EBITDA-justert / Sum driftsinntekter

NIBD

NIBD er netto rentebærende gjeld og består av langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner og kortsiktig rentebærende gjeld (ekskl. gjeld knyttet til leieforpliktelse etter IFRS 16) fratrukket konsernets bankinnskudd/kontanter. Konsernet benytter NIBD i forbindelse med overholdelse av lånevilkår. Negativ NIBD innebærer at konsernet har større beholdning av bankinnskudd og kontanter enn gjeld til kredittinstitusjoner.

Tall i mill. NOK	31.03.2021	31.03.2020
Gjeld til kredittinstitusjoner	502,0	500,6
Kassekreditt	0,0	0,0
Bankinnskudd, kontanter	779,6	604,3
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	-277,6	-103,8

Resultat per aksje

Resultat etter skatt / Sum aksjer (justert for egne aksjer)

	1. kvartal	
	2021	2020
Resultat etter skatt (aksjonærene i morselskapet)	-45,3	6,0
Sum aksjer (justert for egne aksjer)	48 823 267	48 754 914
Resultat per aksje, aksjonærene i morselskape	-0,93	0,12

Valutakurser brukt i forbindelse med konvertering til NOK i driftsresultatet

	1. kvartal	
	2021	2020
SEK	1,01	0,98

Finanskalender:

Resultat andre kvartal 2021	24. august 2021
Resultat tredje kvartal 2021	04. november 2021
Resultat fjerde kvartal 2021	10. februar 2022

Det tas forbehold om endring av datoene.

For spørsmål kontakt:

Per Axel Koch
Konsernsjef Polaris Media ASA
+47 481 20 000

Hege Aasen Veiseth
CFO Polaris Media ASA
+47 992 16 743



Polaris Media ASA
Postboks 3200 Torgarden
7003 Trondheim
E-post: firmapost@polarismedia.no
www.polarismedia.no

Investorinformasjon:
www.polarismedia.no