



POLARISMEDIA

**Årsrapport 2019**



## KONSERNSJEFENS BERETNING

Året 2019 har vært veldig innholdsrikt for Polaris Media. Flere store prosjekter er gjennomført. Gjennom etableringen av Polaris Media Sør, tar vi steget fra å være et regionalt mediehus- og trykkerikonsern til å få en nasjonal posisjon med en helt annen tyngde enn tidligere. Gjennom eierskapet i Stampen Media, har vi tillegg fått en sterk posisjon i Sverige. Polaris Media er nå et skandinavisk mediekonsern.

Parallelt med disse store prosjektene har vi maktet å holde fokus på å videreutvikle vår eksisterende virksomhet. Samlet sett kan selskapene våre fra Nordfjord i sør til Finnmark i nord, også i 2019 vise til sterke resultater og solid fremgang – ikke minst når det gjelder veksten i digitale abonnemeter. Denne veksten er avgjørende for å styrke posisjonen blant unge og eldre i de ulike lokalsamfunnene, og det er svært tilfredsstillende å registrere hvor godt vi lykkes på dette området.

Parallelt med at våre medarbeidere har gjort en viktig jobb med å holde trykket oppe i eksisterende selskaper, har det naturlig nok blitt mye fokus på de store prosjektene i Sverige og lengst sør i Norge. Kjøpet av Stampen Media sammen med NWT-gruppen og VK-gruppen, og etableringen av Polaris Media Sør sammen med eierne i Agderposten Medier, har vært krevende og spennende prosesser. Den sterke konkurransen fra andre store medieaktører gjorde det ekstra intenst og arbeidskrevende. Med dette på plass, vil Polaris Media i 2020 trolig få en samlet omsetning på ca 3,6 milliarder kroner og ha ca 540.000 abonnenter, som er mer enn en dobling i forhold til 2018.



Våre 48 mediehus i Norge og Sverige har aldri vært viktigere enn nå. I en verden med mye uro og fokus på «fake news», er det viktigere enn noensinne å ha mediehus som baserer sin rolle på kunnskap om det lokale og regionale, og som setter dagsorden og følger samfunnsutviklingen med både kritiske og positive øyne.

Alle våre mediehus har dominerende posisjoner i sine markeder. På print er vi ledende, og det skal vi også være digitalt. Mange av våre mediehus har allerede den posisjonen, og målet er at alle skal være dominerende digitalt. Det skal vi få til. Det er fint å se at mediehus i Norge er verdensledende når det gjelder digital transformasjon, og at mediehusene i Sverige er på vei til å oppnå det samme. Det er veldig hyggelig å se den fine fremgangen for Stampen Media i 2019.

Polaris Media Sør er en spennende nyetablering i det norske mediemarkedet, med åtte mediehus som står sterkt i Agder og Telemark, i tillegg til et stort trykkeri og et regionalt distribusjonsselskap. Arbeidet med å bygge det nye hoveddatterselskapet er i full gang. Vi står også foran en spennende utfordring når Polaris Media Sør skal integreres med øvrige deler av Polaris Media.

Med innlemming av trykkeriet i Arendal, vil Polaris Trykk få en ledende posisjon i det norske trykkerimarkedet. Det er et godt grunnlag for videre fremgang. Polaris Trykk vil i 2020 trykke 105 aviser i Norge og oppnå en omsetning på ca 450 millioner kroner, hvorav ca 70 prosent er ekstern omsetning.

Satsingen på HeltHjem Netthandel begynner virkelig å bli en suksess. Selskapet som vi eier sammen med Schibsted, har tatt store markedsandeler i 2019. Vi forventer at dette vil fortsette også i årene som kommer.

Fra og med fjerde kvartal i 2019 har Polaris Media også fått økt oppmerksomhet i investormarkedet. Verdien av konsernet har økt betydelig siden kvartalsrapporten per 3. kvartal ble offentliggjort.

Med alle de spennende utfordringene vi har, er det flott å se hvor god jobb alle ansatte i konsernet gjør, og hvor godt samarbeidet med de tillitsvalgte er. Åpenheten og den gode samarbeidskulturen er viktige forutsetninger for den sterke posisjonen Polaris Media har fått. Vi har det beste utgangspunktet for fortsatt utvikling og fremgang for konsernet.

*Per Axel Koch*  
*Konsernsjef*

## VIKTIGE HENDELSER 2019

### 1. KVARTAL

- Oppstart for nytt salgsselskap for lokale mediehus i Polaris Media Midt-Norge med Odd Arild Sandnes som daglig leder.

### 2. KVARTAL

- Polaris Media ASA inngår avtale om å bli hovedeier i svenske Stampen Media AB.
- Polaris Trykk inngår toåring avtale med Norgesgruppen/Spar om trykking av kundeaviser fra september 2019 og to år fremover.
- Polaris Media blir i tingretten tilkjent en erstatning på 88,6 mill. kr knyttet til advokatansvar i forbindelse med rådgivning ved avtaleinngåelse om salg av 0,13% av aksjene i Finn.no AS til Schibsted ASA i desember 2015. Dommen ble anket av motpart.
- Ansv. redaktør Hanna Relling Berg i Sunnmørsposten blir valgt til leder i Norsk Redaktørforening, etter å ha vært konstituert som leder i et halvt år. Adm. direktør i Adresseavisen, Tove Nedreberg, blir gjenvalgt som leder i Mediebedriftenes Landsforening. Dermed kommer lederne i begge de store medieorganisasjonene nå fra Polaris Media.
- Torry Pedersen ble ny styreleder for Polaris Media.
- Polaris Media Midt-Norge kjøper reklamebyrået X-media.
- Göteborgs-Posten vinner Guldspaden i kategorien Storstadstidning.

### 3. KVARTAL

- Polaris Media ASA og Agderposten Medier AS inngår intensjonsavtale om å etablere Polaris Media Sørfra 1.januar 2020.
- Polaris Trykk forlenger totalleverandøravtale med Coop om trykking av kundeaviser ut februar 2021 og vinner sin andre store kontrakt med Norgesgruppen vedr. trykking av Jokers kundeaviser fra februar 2020 og to år fremover.

- Polaris Media selger seg ut av teknologiselskapet Cxense.

## 4. KVARTAL

- Polaris Media signerte endelige transaksjonsavtaler knyttet til etablering av det nye regionale mediehuskonsernet Polaris Media Sør, med virkning fra januar 2020.
- Polaris Trykk inngår avtale om trykking av VG-bilaget «Endelig Fredag» og vedtar investering i utvidelse av produksjonskapasiteten på KBA Cortina-pressen i Trondheim.
- Hege Aasen Veiseth ansatt som ny CFO med tiltredelse 1.mars 2020.
- Stampen Media AB kjøper Alingsås Tidning, Lerums Tidning, Ortstidningar i Väst og Alingsås Kuriren.
- Kjell Rune Henriksen ble eneleder i Harstad Tidende.
- Adresseavisen og Rosenborg Ballklubb signerer ny samarbeidsavtale med en varighet på 5 år.
- Adresseavisen med økt digital satsing på Trondheim, beslutning om ansettelse av 10 journalister.

## HISTORISKE HENDELSER:

### 1767

Adresseavisen grunnlegges og utgis for første gang 3. juli 1767 under navnet «Kongelig allene privilegerede Trondheims Adresse-Contoires Efterretninger».

### 1843

Romsdals Budstikke grunnlegges og utgis for første gang 4. juli 1843.

### 1882

Sunnmørsposten grunnlegges og utgis første gang 30. november under navnet «Søndmørsposten».

### 1887

Harstad Tidende grunnlegges med navnet Senjens Tidende.

### 1973

Oppstart av nytt trykkeri på Heimdal, i dag Polaris Trykk Trondheim.

**1987**

Adresseavisen kjøper konsernets første lokalavis, Fosna-Folket.

**1989**

Oppstart av nytt trykkeri i Ålesund, i dag Polaris Trykk Ålesund.

**1992**

Adresseavisen ASA børsnoteres på Oslo Børs.

**1995**

Brønnøysunds Avis er første norske mediehus med nettavis.

**1996**

Oppstart av nytt trykkeri i Harstad, i dag Polaris Trykk Harstad. Adresseavisens nettsted for Midt-Norge, adressa.no, blir lansert.

**1999**

Etablering av Finn.no AS, hvor Polaris Media eide 11,33 prosent (nå 9,99 prosent).

**2000**

Harstad Tidende Gruppen etableres.

**2008**

Adresseavisen ASA og Harstad Tidende Gruppen fusjoneres. Polaris Media ASA etableres og børsnoteres 20. oktober.

**2009**

Polaris Media kjøper Edda Medias enheter på Nordvestlandet (Sunnmørsposten konsern, Romsdals Budstikke konsern og Polaris Trykk Ålesund).

Oppstart av nytt trykkeri i Orkanger i samarbeid med A-pressen (nå Amedia).

Kjøp av 84 prosent av Altaposten og 77 prosent av Andøyposten.

**2010**

Kjøp av 10,1 prosent av aksjene i Trønder-Avisa. Kjøp av Sortlandsavisa, Vesteraalens Avis og Herøynytt.

**2011**

Kjøp av majoritetsandel i mediehusene Fjuken (59 %) og Vigga (59 %), samt Dølen (50 %) og Avisa Romsdal (100 %).



## 2012

Salg av Adresseavisen og Polaris Trykk Trondheim sine lokaler, Industriveien 13 på Heimdal, samt inngåelse av avtaler om å flytte Polaris Media og Adresseavisen til Trondheim sentrum i løpet av 2015.

Kjøp av 13,5 prosent av aksjene i Cxense AS.

## 2014

Salg av aksjene i eiendomsselskapet Nordre Gate 1-3 AS.

## 2015

Adresseavisen Gruppen kjøper Stjørdalens Blad, Malvikbladet og Opdalingen.

Adresseavisen og Polaris Media flytter til Trondheim sentrum.

Schibsted, Amedia og Polaris Media etablerer et felles landsdekkende distribusjonsnettverk, Helt Hjem.

Mediehuset Innherred etableres etter en sammenslåing av Levanger Avis og Innherreds Folkeblad Verdalingen.

Trønder-Avisa, som Polaris Media eier 10,1 % av, kjøper Namdalsavisa fra Amedia.

Sunnmørsposten overtar aksjemajoriteten i Fjordablattet på Nordfjordeid.

Salg av 0,13 % av Finn.no til Schibsted ASA. Ny aksjonæravtale og samarbeidsavtale med Finn.no.

Polaris Media og Amedia inngår samarbeid om trykk, distribusjon og transport i Troms og Finnmark.

## 2016

Konsernstyret vedtar et program, prosjekt Polaris Media 2020, som innebærer resultatforbedrende tiltak i størrelsesorden 300 millioner kroner frem mot 2020.

Polaris Media selger 180000 aksjer i Cxense ASA til 151 kr per aksje, til sammen 27,2 mill. Eier fortsatt 5,1 prosent av selskapet etter salget.

## 2017

Etablering av sentral enhet for brukermarked for alle mediehus i konsernet. Enheten er lokalisert i Adresseavisen.



Eablering av sentral enhet for digitale annonseprodukter i konsernet.

Alle mediehus i Polaris Media er over på ny felles annonseplattform, AppNexus.

Adresseavisen, Norges eldste mediehus, fyller 250 år.

Eablering av sentral enhet for redaksjonell innsikt og utvikling.

Kirsti Husby blir ansatt som ny sjefredaktør i Adresseavisen.

Sunnmørsposten kjøper Vestlandsnytt.

## 2018

Mediehuset iTromsø fyller 120 år i februar.

Polaris Media blir medeier i HeltHjem Netthandel AS, og vil etter en emisjon eie 34% i selskapet. Schibsted Distribusjon vil eie 66%.

Polaris Media blir medeier i Faktisk.no, sammen med Amedia, VG, Dagbladet, NRK og TV2.

Adresseavisen vinner årets Kundeservicepris innen kategorien avis, under årets Call Center-dager.

Romsdals Budstikke, Norges tredje eldste nålevende avis, fylte 175 år i juli.

Etter en sterk abonnementsvekst nådde konsernet målet om 200 000 abonnenter i løpet av November måned.





***Polaris Media og Agderposten Medier etablerer Polaris Media Sør fra 1. januar 2020***

*Fra venstre: Konserndirektør prosjekt og forretningsutvikling Håvard Kvalheim, konsernsjef Per Axel Koch, styreleder i Agderposten Medier Willem Fredrik Sijthoff og CEO i Agderposten Medier Nils Gauslaa.*



### ***Polaris Media blir hovedeier i svenske Stampen Media***

*Fra venstre: Sture Bergman (VK Media), Victoria Svanberg (NWT Media), Per Axel Koch (konsernsjef Polaris Media), Martin Alsander (tidligere styreleder Stampen Media) og Johan Hansson (VD Stampen Media)*

## NØKKELTALL

Nedenfor følger en oversikt over viktige nøkkeltall fra virksomheten i 2019. For nærmere detaljer om regnskapstall, se [Årsregnskapet](#). Les mer om våre redaksjonelle nøkkeltall under [Vår redaksjonelle virksomhet](#).

<b>Polaris Media proforma</b> (tall i mill. NOK om ikke annet er angitt)	2019 <sup>1)</sup>	2018 <sup>2)</sup>	2017
Omsetning justert for engangseffekter	2 343	1 509	1 509
Normalisert EBITDA	184	159	159
Engangseffekter/omstillingskostnader	-60	0	9
IFRS-16 effekter	67		
Resultat før skatt	144	114	103
Årets resultat	144	95	88
EBITDA-margin	7,8 %	10,5 %	10,5 %
Investeringer i driftsmidler	45	21	23
Investeringer i finansielle aktiva	116	18	-4
Totalkapital	4 150	2 634	2479
Egenkapital	2 333	1 828	1647
Netto rentebærende gjeld	-123	-35	76
Netto rentebærende gjeld / EBITDA *	-0,4	-0,2	0,4
Likvide midler	324	235	187
* Basert på EBITDA korrigeret for engangseffekter og mottatte utbytter i henhold til definisjon i låneavtale med Sparebank1 SMN.			
Antall mediehus <sup>3)</sup>	50	39	42
Antall trykkerier	5	5	5
Antall distribusjonsselskaper	4	3	3
Antall årsverk (unntatt avisbud)	1 250	748	772
Antall abonnenter 31.12	409 430	201 663	195 439
Unike daglige brukere nett (brutto, snitt i 4. kvartal) <sup>3)</sup>	342 286	248 992	285 799
Unike daglige brukere mobil (brutto, snitt i 4. kvartal) <sup>3)</sup>	668 090	324 001	308 709
Sidevisninger nett per uke (snitt i 4. kvartal) <sup>3)</sup>	12,7 mill.	8,4 mill.	9,0 mill.
Sidevisninger mobil per uke (snitt i 4. kvartal) <sup>3)</sup>	23,3 mill.	10,7 mill.	9,0 mill.

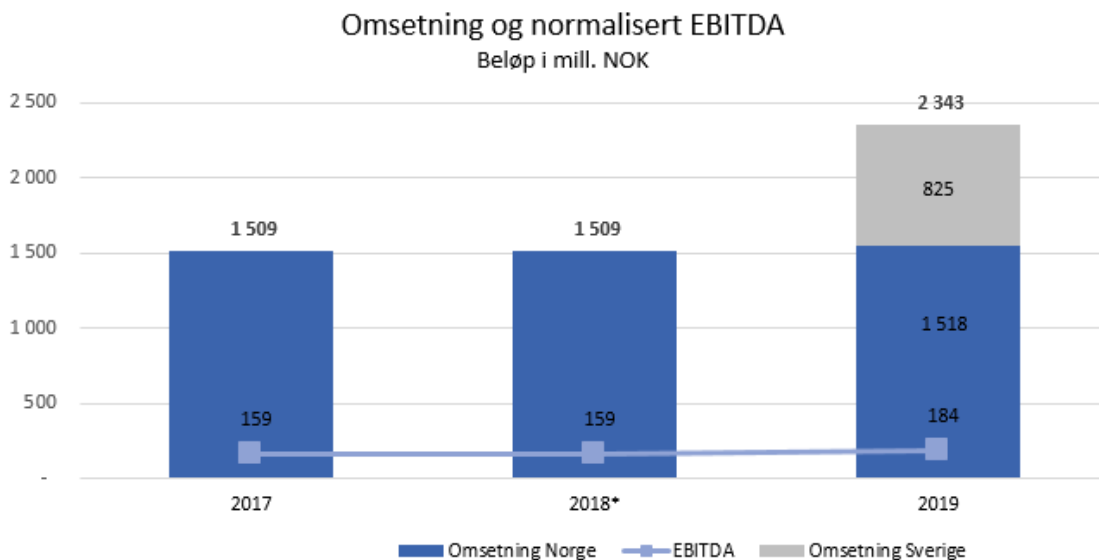
Antall aksjonærer	1 035	962	937
Antall aksjer (1000)	48 927	48 927	48 927
Resultat per aksje	2,9	1,9	1,8
Utbytte per aksje	-	1,75	1,5
Direkteavkastning	0,0 %	7,2 %	8,9 %
Aksjekurs per 31.12	37,1	26,4	18,6
Børsverdi per 31.12	1 814	1 292	910

1) Som en følge av at oppkjøpet med Stampen Media ble gjennomført den 25. april er Stampen Media inkludert for periodene mai-desember 2019.

2) Fordelingen mellom inntekter og kostnader for 2018 er omarbeidet som følge av endring i inntektsføringsprinsipp på kjøpte tjenester og etablering av felles salgsselskap. Fordelingen har ingen påvirkning på EBITDA.

3) Inkluderer også fem tilknyttede selskap og fem selskap i Trønder Avisa-konsern

## Økonomiske nøkkeltall (alle tall proforma):

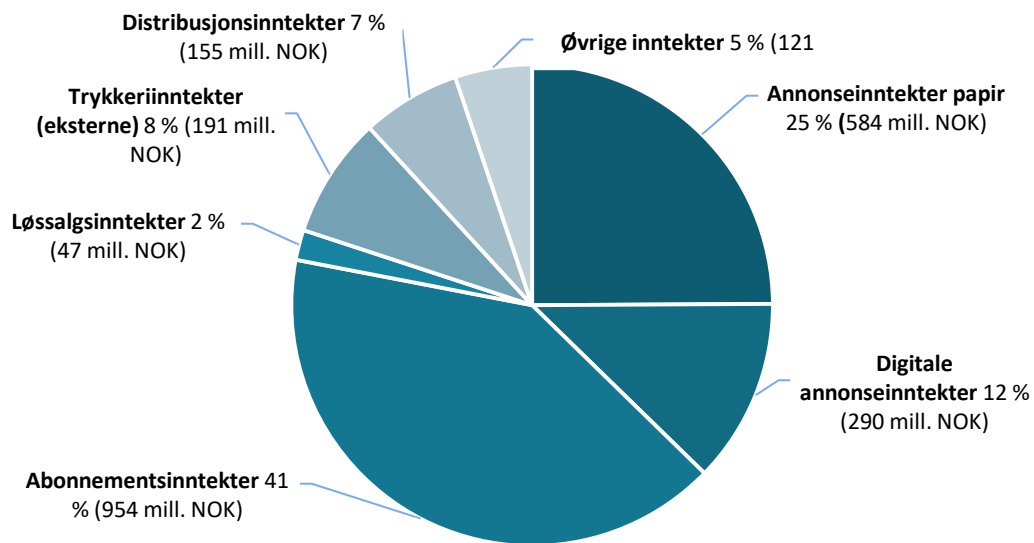


	2017	2018	2019
EBITDA-margin*	10,5%	10,5%	7,8%

\* Tall justert for engangseffekter

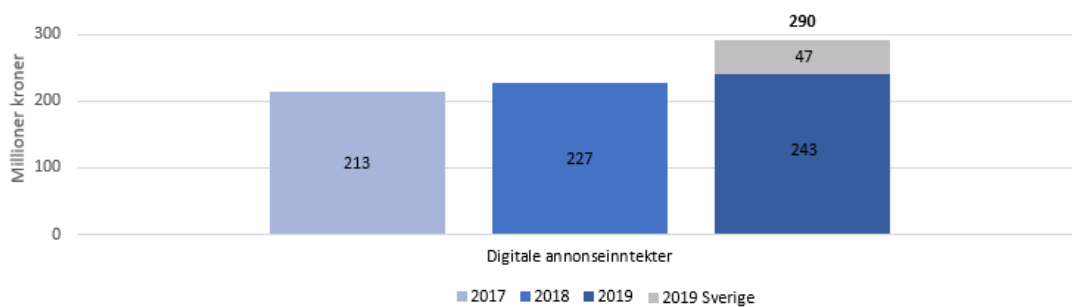
### Eksterne inntekter 2019 fordelt på hovedkategori

Andel av samlede inntekter i %, beløp i mill. NOK

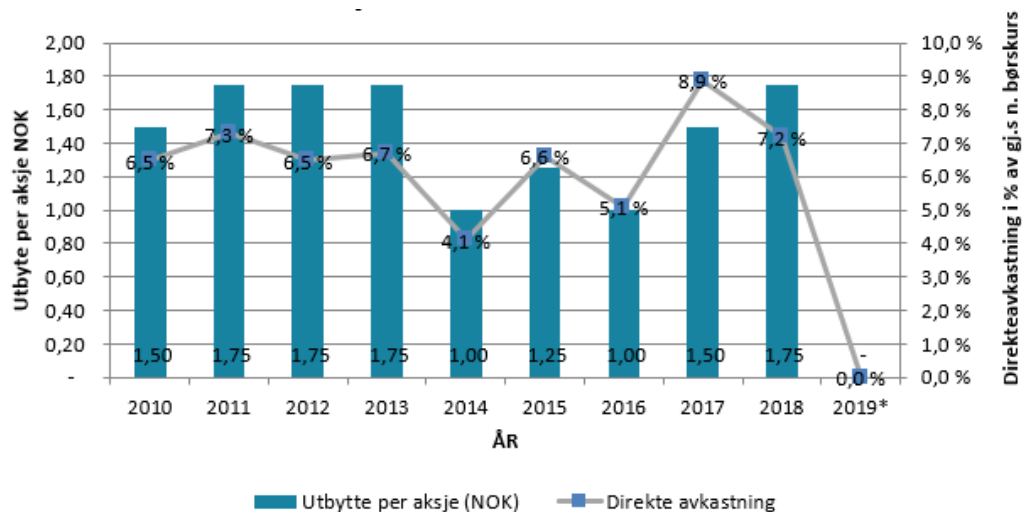


### Utvikling i digitale annonseinntekter

Beløp i mill. NOK

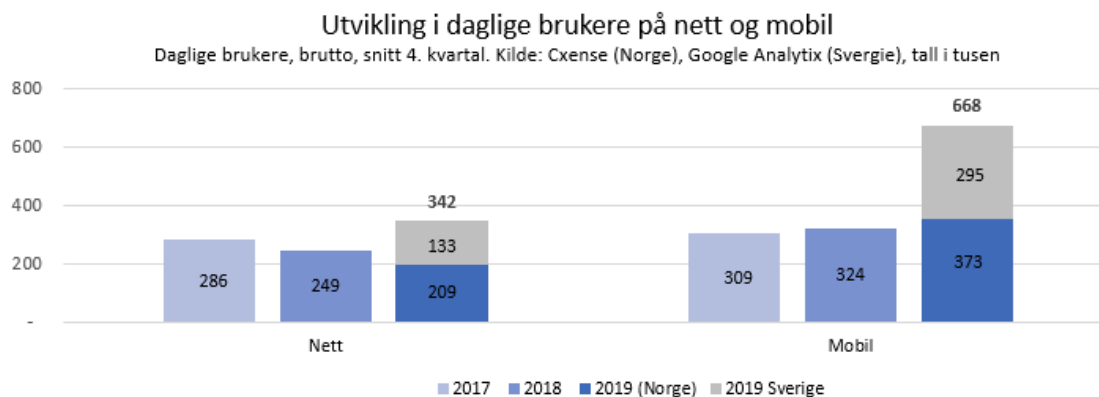


## Utvikling i utbytte og direkteavkastning Polaris Media ASA

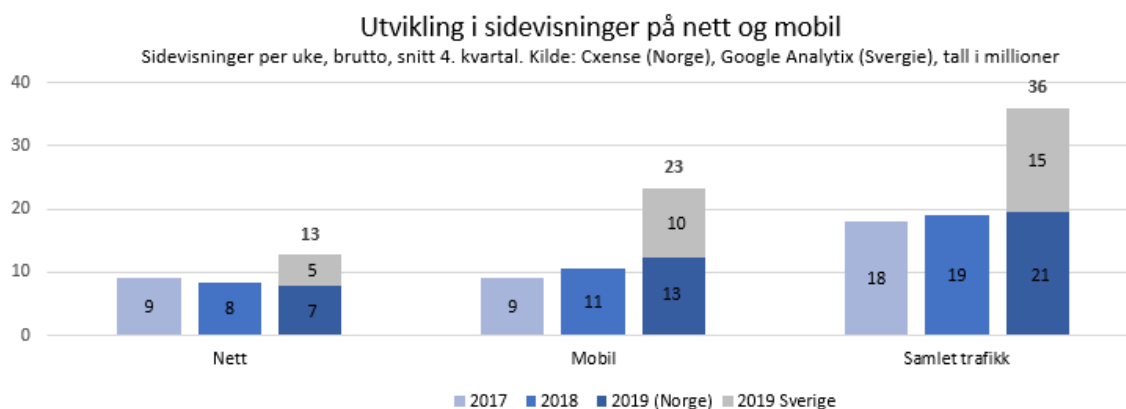


\*Opprinnelig foreslått utbytte for 2019, kr 1,84 per aksje, ble kansellert som følge av koronasituasjonen.

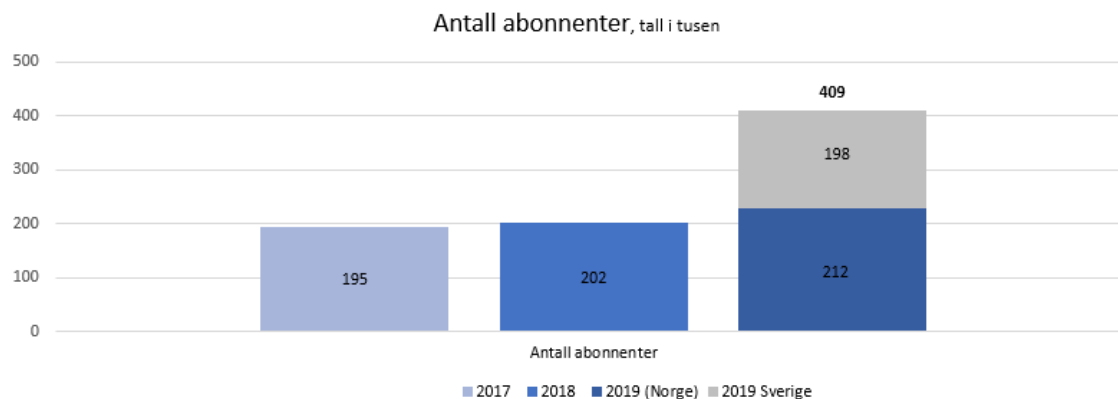
## Brukerposisjoner



\*Daglige brukere inkluderer tilknyttede mediehus og Trønder Avisa-konsern



\*Sidevisninger inkluderer tilknyttede mediehus og Trønder Avisa-konsern





## DETTE ER POLARIS MEDIA

Polaris Media ASA er et uavhengig medie- og trykkerikonsern som ble etablert og børsnotert ved sammenslåingen av Adresseavisen konsern og Harstad Tidende Gruppen AS den 20. oktober 2008. Konsernet ble, etter oppkjøpet av Edda Medias enheter på Nordvestlandet i april 2009, det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark. Gjennom investeringen i Stampen Media AB i Sverige i april 2019 ble konsernet et av Skandinavias største mediehus- og trykkerikonsern. Høsten 2019 ble det også inngått avtale med Agderposten Medier og Schibsted om etablering av Polaris Media Sør fra starten av 2020. I 2019 var Polaris Media organisert i seks virksomhetsområder:

- Polaris Media Midt-Norge
- Polaris Media Nord-Norge
- Polaris Media Nordvestlandet
- Polaris Trykk
- Polaris Distribusjon
- Stampen Media

Polaris Media består i 2019 av 40 lokale og regionale mediehus i Norge og Sverige, samt 5 tilknyttede mediehus, de fleste med ledende posisjoner i sine områder. I tillegg har konsernet en strategisk samarbeidsavtale med Trønder Avisa-konsern og dets 5 mediehus. Mediehusene har til sammen ~335 000 daglige brukere på desktop, ~625 000 daglige brukere på mobil, til sammen generer brukerne 33,5 millioner sidevisninger per uke i snitt<sup>1</sup>. Mediehusene opplever vekst i utsendte abonnement og har 409 430 registrerte abonnement, herav 151 220 digitale abonnenter. Fra 01.01.2020 vil antall mediehus øke til 48, ved etablering av Polaris Media Sør.

Polaris Trykk AS er en av de ledende trykkeriaktørene i Norge. Selskapet har en sterk posisjon i avis- og siviltrykkmarkedet, og har som eneste norske leverandør muligheter for trykking av større opplag på glanset papir i avisformatet. Konsernet trykker rundt 90 avistitler per 31.12.2019, et betydelig antall lokale, regionale og nasjonale sivilproduksjoner, samt bilag og magasiner trykket på avispapir, forbedret papir og glanset papir. Med Polaris Media Sør fra 2020, vil antall avistitler øke til 105.

I tillegg eier Polaris Media viktige eierandeler i selskaper som HeltHjem Netthandel (34 %), Amedia Trykk Bodø (38 %), FINN.no (10 %), Avisa Nordland

<sup>1</sup>Brukertall og sidevisninger inkluderer tilknyttede mediehus og Trønder Avisa-konsern

(38 %), Fanbooster (10 %) og Trønder-Avisa konsern (10 %).

## Vår visjon

Visjonen er at mediehusene i Polaris Media skal være best på redaksjonelt innhold og dekning på alle plattformer i sine kjerneområder, og at de skal være den foretrukne annonsekanal og markeds plass på alle plattformer. Konsernets mediekkanaler skal kjennetegnes av kvalitet og nytenkning i alle ledd, med et spesielt fokus på det lokale og regionale.

Polaris Media skal ha en lokal og regional forankring, med sterk redaksjonell frihet, uavhengighet og integritet.

## Vår formålsparagraf

Selskapets formål er å drive mediehus, informasjons- og forlagsvirksomhet, samt trykkeridrift og annen beslektet næringsvirksomhet. Selskapet kan, for å realisere formålet, foreta investeringer, herunder i andre selskaper samt eiendommer.

## Våre strategiske hovedmålsetninger

- Videreutvikle de digitale innholdsproduktene og fortsatt ha ledende brukerposisjoner lokalt og regionalt
- Øke antall abonnenter og brukerinntektene
- Fortsatt skape digital annonsevekst
- Skape nye trykkeri- og distribusjonsinntekter
- Utvikle en fremtidsrettet organisasjon

Polaris Medias strategi er ytterligere utdypet i [Styrets beretning](#) og i [Konsernsjefens beretning](#).

## Vår redaksjonelle plattform

Selskapets publisistiske virksomhet skal drives på en måte som fullt ut sikrer den redaksjonelle frihet, uavhengighet og integritet i overensstemmelse med Redaktørplakatens prinsipper. Det er et overordnet mål å være talerør for – og kritisk medspiller til – en positiv utvikling lokalt og regionalt, og samtidig sette dagsorden nasjonalt.

Se Redaksjonell årsrapport for en utdypende redegjørelse av det redaksjonelle arbeidet i konsernet i 2019.



## Vår rolle som samfunnsaktør

Polaris Media avgir en egen erklæring om eierstyring, selskapsledelse og samfunnsansvar.

Polaris Media berører grunnleggende deler av samfunnslivet og dekker et stort geografisk område i Norge, samt har en ledende posisjon på vestkysten i Sverige. Virksomheten innebærer et betydelig samfunnsansvar som går utover det rent økonomiske og rettslige ansvaret virksomheter normalt har. Grovt sett strekker ansvaret seg over to hovedområder; det redaksjonelle samfunnsansvaret, som ivaretas av de ansvarlige redaktørene og redaksjonene i mediehusene, og det forretningsmessige samfunnsansvaret, som ivaretas i selskapsstrukturen.

Les mer om strategi for samfunnsansvar i Polaris Media [her](#). Den redaksjonelle delen av samfunnsansvaret er ivaretatt av redaksjonene og den redaksjonelle stiftelsen i Polaris Media, i samarbeid med Norsk Presseforbund, PFU og Pressombudsmannen i Sverige.

## Våre selskaper





## KONSERNSTYRET

### Torry Pedersen

1957, Styreleder (ansatt i Schibsted)

Torry Pedersen har 39 års erfaring fra mediebransjen. Han har arbeidet i Schibsted i 32 år, det meste av tiden i VG, der han var del av selskapets toppledelse i 23 år. Han har vært ansvarlig redaktør/adm.dir. for VG-konsernet som helhet, og var den første lederen da VGs digitale virksomhet ble etablert som eget selskap. Under Pedersens ledelse ble VG utviklet til Norges ledende nettsted. Han har også vært medlem av Schibsteds konsernledelse, og i flere år møtt som observatør i Schibsteds konsernstyre. Pedersen har hatt en rekke styreverv i ulike Schibsted-selskaper både i Norge og Sverige.



### Victoria Svanberg

1969, Styremedlem, nestleder (ansatt i NWT Media)

Victoria Svanberg er utdannet ved IHM Business School og har en MBA fra Handelshögskolan i Stockholm. Hun har erfaring fra lederstillinger og styreverv innen en rekke ulike bransjer. Hun har erfaring fra mediebransjen gjennom styreverv samt ulike stillinger i Nye Wermlands-Tidningens AB, bl.a. som markedssjef og economicolumnist. Hun har arbeidet som konsulent med individ- og organisasjonsutvikling. Svanberg er aksjonær i NWT Gruppen AB. Svanberg er også medeier i Branäsgruppen AB som driver fem skianlegg. Hun er også styremedlem og nestleder i Medieföretagen og styreleder i TU Medier i Sverige.





## Bente Sollid Storehaug

1967, Styremedlem (uavhengig av hovedaksjeeiere)

Bente Sollid Storehaug er administrerende direktør i Digital Hverdag AS. Hun har vært medlem av kulturministerens og næringsministerens næringspolitiske råd. Sollid Storehaug etablerte i 1993 Digital Hverdag, i dag Bouvet ASA. Hun er tidenes yngste medlem av Norsk Redaktørforening. Hun sitter i styrene i Hafslund E-CO, Eika Gruppen, Europris ASA og Motor Gruppen og er styreleder i Boostcom-gruppen, Semway Norge og The Velixio Group. Sollid Storehaug har studert statsvitenskap. Hun har gjennomført Executive Board Programme ved INSEAD og executive programmer for både Blockchain og digitale plattformer program ved MIT. Hun gjennomfører fra 2020 programmet «Strategy in the Age of Digital Disruption» ved INSEAD.



## Trond Berger

1957, Styremedlem, medlem av revisjonsutvalget (ansatt i Schibsted)

Berger er utdannet statsautorisert revisor (1984), siviløkonom BI (1981) og befalskole (1977). Berger kom fra stillingen investeringsdirektør Stormbull (1998). Tidligere konserndirektør (CFO) Nycomed ASA og konserndirektør for strategi og forretningsutvikling Nycomed Amersham (1997-98). Han var partner i Arthur Andersen i perioden 1981-92. Berger sitter i styret i Yara og i en del andre selskaper.





## Stine Halla

1978, Styremedlem (ansatt i Schibsted)

Stine Halla er utdannet siviløkonom og statsautorisert revisor. Hun har 8 års erfaring fra revisjon og rådgivning for store internasjonale kunder i PwC. De siste 9 årene har hun jobbet i ulike roller i Schibsted, bl.a. som CFO i Bergens Tidende og VG. I dag har hun ansvaret for strategi og økonomi for Schibsted's mediehus i Norge og Sverige og sitter i ledergruppen til News Media. Hun har erfaring fra styrearbeid i flere av Schibsteds selskaper.



## Stig Eide Sivertsen

1959, Styremedlem, leder av revisjonsutvalget (uavhengig av hovedaksjeeiere)

Stig Eide Sivertsen er utdannet BA (hons) Econ & M.Sc. fra University of Durham og juss grunnfag fra Universitetet i Bergen. Han har erfaring fra stillinger som finansdirektør i Schibsted og PGS, gründer/adm. direktør i Nettavisen, økonomidirektør i Telenor Link, konserndirektør i Telenor, adm. direktør i Telenor Broadcast og konsernsjef i Opplysningen og EMGS. Han er styremedlem i bl.a. Foinco, Gyldendal, ParrotPlay og Komplet Bank, og han eier og utvikler selskap hovedsakelig innen media.







## Stefan Persson

1956, Styremedlem (styremedlem i NWT Gruppen AB)

Stefan Persson har mer enn 35 års erfaring fra revisjonsarbeid og ca. 20 års erfaring fra operative ledelsesfunksjoner i EY på både lokalt, nordisk og globalt nivå. Persson gikk av som partner i EY i 2016 og har etter dette jobbet som konsulent. Ved siden av konsulentarbeidet har Persson flere styreverv, blant annet som styremedlem i NWT Gruppen AB.



## Terje Eidsvåg

1966, Styremedlem (representerer ansatte)

Terje Eidsvåg er utdannet cand. mag. ved NTNU, med et ufullført hovedfag i filmvitenskap. Han har siden 1996 vært journalist i Adresseavisen. Eidsvåg er tidligere medlem av Norsk Journalistlags landsstyre, arbeidsutvalg, medieutvalg og forhandlingsutvalg.





## Lars Richard Olsen

1976, Styremedlem (representerer ansatte)

Lars Richard Olsen er frontansvarlig i Harstad Tidende der han ble ansatt i 2013. Han har tidligere jobbet i Finnmark Dagblad og Altaposten og hatt engasjement i Stavanger Aftenblad, Bergens Tidende og Dagsavisen. Olsen har medieutdanning fra Universitetet i Stavanger og forfatterstudiet fra Universitetet i Tromsø i tillegg til utdanning innen sosialantropologi og internasjonal politikk. Han har hatt styreverv innen fagbevegelsen siden tidlig 2000-tall. Olsen er også medgründer for Norges ledende podkast om nerdekultur, LOLbua.



## Guri Svarva

1960, Styremedlem (representerer ansatte)

Guri Svarva (Polaris Trykk Trondheim) har fagbrev som typograf. Hun er styremedlem og nestleder i tidligere Trondheim Grafiske Fagforening. Hun er også landsstyre- og forbundsstyremedlem i tidligere Norsk Grafisk Forbund. Styremedlem avd. 12 Fellesforbundet. Svarva er mangeårig styremedlem i Polaris Trykk Trondheim og Polaris Trykk. Hun er klubbleder i Trykkeriklubben PTT. Ble ansatt i Adresseavisen i 1994.



## KONSERNLEDELSEN

Konsernledelsen (KL) i Polaris Media består per 31.12.2019 av syv toppledere i konsernet. Under ledelse av konsernsjef Per Axel Koch har denne gruppen ansvar for eierstyringen, strategisk og digital utvikling og den løpende driften i de ulike virksomhetene, og for alle aktiviteter på tvers i konsernet.

Det meste av virksomheten i konsernet er organisert i seksfire hoveddatterselskap med egne styrever. De operative lederne for hoveddatterselskapene Polaris Media Nord-Norge, Polaris Media Nordvestlandet (samme leder), Polaris Media Midt-Norge og Polaris Trykk var i 2019er med i KL. I tillegg er ansvarlig redaktør i det største mediehuset Adresseavisen, konserndirektør digital utvikling og CFO som også leder arbeidet med større prosjekter og forretningsutvikling i konsernet, med i KL.

Mye av arbeidet med utvikling og effektivisering som omfatter hele eller store deler av konsernet, er organisert som prosjekter hvor medlemmer i KL er sentrale i styringen og ofte delaktige i gjennomføringen.

### Per Axel Koch

1961, Konsernsjef.

Per Axel Koch er utdannet siviløkonom ved NHH i 1985 og tok høyere avdeling ved NHH i 1985-1987. Han har erfaring fra stillinger som stipendiat/prosjektkonsulent i Wilh. Wilhelmsen Ltd (1985-1988), konsulent i McKinsey & Co (1988-1991), direktør (1991-92), viseadministrerende direktør (1993-95) og administrerende direktør i Adresseavisen ASA (1996-2006).

Koch var konsernsjef i Adresseavisen ASA 2007-2008. Konsernsjef i Polaris Media ASA fra starten i 2008.

Koch sitter som styreleder i alle hoveddatterselskapene i Polaris Media, samt Stampen Media AB og er styremedlem i Finn.no og Trønder-Avisa, styreleder i Fjordkraft, AtB og Papirkjøp. Han er også styreleder i Midt-Norsk Jazzsenter og styremedlem i Norsk Jazzforum. Han har tidligere vært styreleder i Sparebank1 SMN i perioden 2001 – 2013.





## Håkon Brækken

1981, konstituert CFO.

Håkon Brækken er statsautorisert revisor med Master i regnskap og revisjon fra Handelshøyskolen i Bergen (2008). Brækken tiltrådte som CFO i oktober 2019, og var tidligere Økonomidirektør og leder for tjenestесenter for økonomi i Polaris Media. Før det har han jobbet i ulike roller inne økonomi/finans i Aker BP (2010-2017) og som revisor i Deloitte (2005-2010).



## Tove Nedreberg

1963, Administrerende direktør i Adresseavisen / Polaris Media Midt-Norge.

Tove Nedreberg har utdannelse i økonomi og administrasjon med fordypning økonomisk styring fra Trondheim Økonomiske Høgskole og videreutdannelse i strategi og ledelse ved NTNU. Hun har erfaring fra stillinger som budsjettsjef og økonomisjef i Norges Handels og Sjøfartstidende AS (1985-1989), økonomisjef og assisterende direktør i Aftenposten AS (1990-1999), og økonomidirektør i Adresseavisen ASA fra 1999. Nedreberg var viseadministrerende direktør i Adresseavisen ASA fra 2003 til 2008. Administrerende direktør i Adresseavisen og Polaris Media Midt-Norge fra 2008. I tillegg til Adresseavisen, består Polaris Media Midt-Norge av syv lokale mediehus i Trøndelag og på Helgeland, eget distribusjonsselskap og selskap for telefonsalg/tjenester. Adresseavisen har flere konsernoppgaver for Polaris Media gjennom sentral enhet for Brukermarked, Teknologi og digital utvikling. Tove Nedreberg er stedfortreder for konsernsjef i Polaris Media.



Nedreberg er styreleder i hovedstyret i MBL (Mediebransjens Landsforening) og styremedlem i Norsk Filminstitutt.



## Kirsti Husby

1972, Sjefredaktør Adresseavisen.

Kirsti Husby er utdannet journalist fra Høgskolen i Volda, og har i tillegg en cand. Mag. Grad fra NTNU med fagene nordisk, fransk og pedagogikk og videreutdanning i strategi og ledelse ved NTNU.

Husby har arbeidet i Adresseavisen siden 1998, først som økonomijournalist og deretter som nyhetsjournalist. Fra 2002 var hun reportasjeleder for nyhetsavdelingen i fire år før hun ble nyhetsredaktør fra 2006 til 2012. I 2012 ble hun utviklingsredaktør før hun igjen kom tilbake som nyhetsredaktør i 2015. Husby har vært stedfortredende sjefredaktør siden 2006, før hun selv ble sjefredaktør i 2017.



## Harald H. Rise

1959, Administrerende direktør i Polaris Media Nordvestlandet og Polaris Media Nord-Norge.

Harald H. Rise er utdannet cand.mag. i Norge og har journalistutdanning fra USA. Han har yrkeserfaring som journalist og vaktsjef i Sunnmørsposten (1985-93), informasjonssjef i Ulsteinkonsernet (1993-94), ansvarlig redaktør (1994 – 2007) og administrerende direktør (2002– 07) i Sunnmørsposten og konserndirektør i Edda Media (2007-09).



Rise er i dag adm. dir. både i Polaris Media Nordvestlandet (PMNV) og Polaris Media Nord-Norge (PMNN). Under disse selskapene er det bortimot 30 andre hel- og deleide selskap, inkludert 25 mediehus, og han er styreleder i Sunnmørsposten, Romsdals Budstikke, Harstad Tidende, Folkebladet, iTromsø, iNord og Nordavis. Videre er han styremedlem i Avis Nordland og Polaris Distribusjon og varamedlem i Trønder-Avisa og Polaris Media Midt-Norge.

## Håvard Kvalheim

1983, Konserndirektør digital utvikling

Håvard Kvalheim er utdannet siv.ing./master of science innen industriell økonomi og teknologiledelse ved NTNU i 2008, med spesialisering innen data og finans. Kvalheim har tidligere jobbet som konsulent i Ernst & Young. Fra 2010 har Kvalheim jobbet som Forretningsutvikler, Prosjektdirektør og Konserndirektør digitale annonseprodukter og Konserndirektør digital utvikling i Polaris Media. Fra 2020 er tittelen Konserndirektør prosjekt og forretningsutvikling.



Kvalheim sitter i styret i Stampen Media, mediehusene Sunnmørsposten og iNord, samt som varamedlem i Polaris Media Nord-Norge og Polaris Media Sør.

## Frode Sandmark

1981, Administrerende direktør i Polaris Trykk AS.

Frode Sandmark har jobbet i Polaris Media siden 2013 og overtok som Administrerende direktør i Polaris Trykk fra 1.jan 2017. Sandmark er utdannet siviløkonom i 2008 med spesialisering i Supply Chain Management ved Handelshøyskolen BI i Oslo. I tillegg har han også 1-årig studium i Organisasjon, ledelse og endring fra Høyskolen i Hedmark og Befalsskolen for Infanteriet i Trøndelag (BSIT). Sandmark har også erfaring som nasjonalt ansvarlig for Lean i Ringnes (Produksjon og Logistikk) (2011-2013), konsulent i McKinsey & Co. (2008-2011) og som befal i HM Kongens Garde (2001-2003).



Sandmark sitter i styrene til Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS og Amedia Trykk Bodø AS.

## VIRKSOMHETSOMRÅDENE

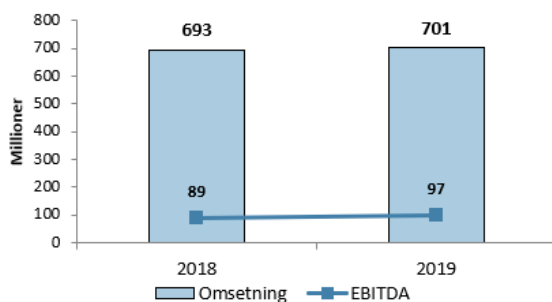
Polaris Media (Norge) består av hoveddatterselskapene Polaris Media Midt-Norge (inkl. 9,96% eierandel i FINN.no), Polaris Media Nordvestlandet, Polaris Media Nord-Norge (inkl. 38% i Avisa Nordland og 0,03% i FINN.no), Polaris Trykk og Polaris Eiendom. Distribusjon er fra 1. januar 2019 skilt ut og behandlet som eget virksomhetsområde; Polaris Distribusjon, men uten at den juridiske strukturen er endret. I tillegg eier Polaris Media 34,0% i HeltHjem Netthandel, 10,1% av aksjene i Trønder-Avisa, samt 16% av aksjene i Fanbooster AS. Den 25. april ble Stampen Media AB (Sverige) en del av Polaris Media ASA.

### Polaris Media Midt-Norge

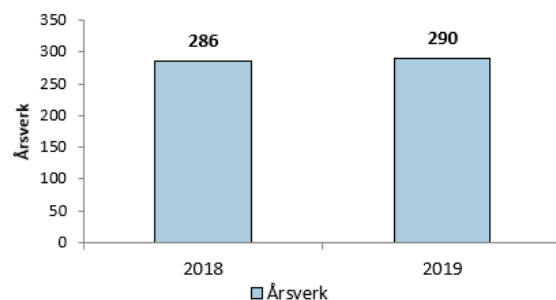
Polaris Media Midt-Norge består av det regionale mediehuset Adresseavisen, i tillegg til de lokale mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Bladet, Opdalingen, Mediehuset Innherred samt Brønnøysunds Avis (69,4%). Mediehuset Innherred, som eies med 50% hver av Innherred Folkeblad og Verdalingen (97,6%) og Levanger-Avisa (55,8%), konsolideres som datterselskap. Av øvrig virksomhet omfatter gruppen Adresseavisens Telefonsjenerer, Trøndelagspakken (73,2%), Hitra-Frøya (49%), Stjørdals-Nytt (40%), Polaris Media Midt-Norge Salg, Xmedia, morselskapet Polaris Media Midt-Norge, Hoopla AS (20,4%), Trådløse Trondheim (25,3%), Sky Labs AS (21%), Mazemap (11,3%) og FINN.no AS (9,96%). Polaris Distribusjon Midt-Norge tilhører Polaris Media Midt-Norge juridisk, men rapporteres under gruppen Polaris Distribusjon.

### Økonomiske nøkkeltall:

Omsetning og normalisert EBITDA



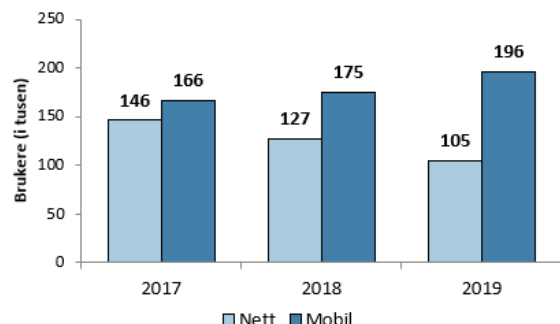
Årsverk



## Brukerposisjoner:

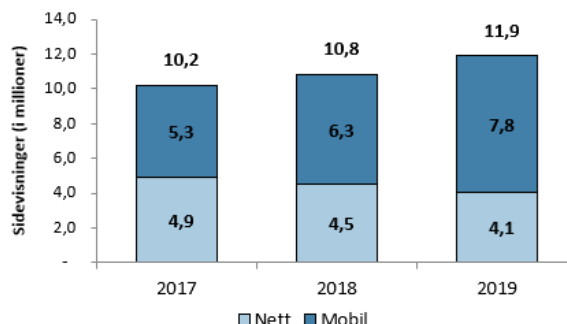
### Daglige brukere nett og mobil

Kilde: Cxense, snitt per dag i 4. kvartal, tall i tusen, brutto

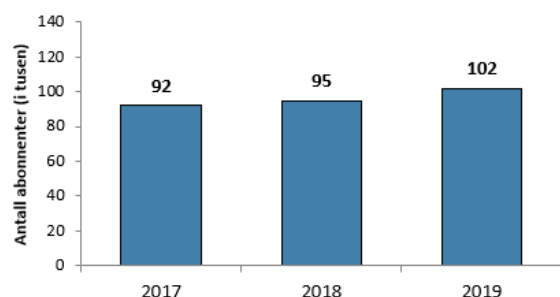


### Sidevisninger nett og mobil

Kilde: Cxense, snitt per uke i 4. kvartal, tall i millioner

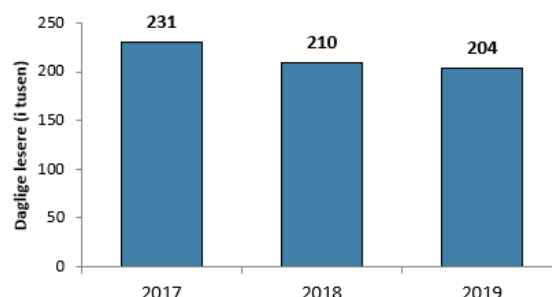


### Antall abonnenter



### Daglige lesere papir og eAvis

Kilde: Forbruker & Media, 17/2, 18/2 og 19/2



\*Daglige brukere og sidevisninger inkluderer Hitra-Frøya

\*\*Daglige lesere historikk er kun papir

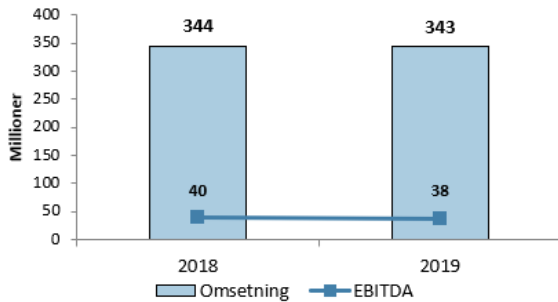
## POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

Polaris Media Nordvestlandet består av mediehusene Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke, samt de lokale mediehusene Vikebladet Vestposten, Sunnmøringen, Driva, Åndalsnes Avis, Fjordingen, Fjordenes Tidende, Møre-Nytt, Vestlandsnytt, Skjåk Mediautvikling (96,2%), Vigga, Fjordtrykk/Fjordabladet (94,5%/94,5%), og Dølen (50%). I tillegg inngår morselskapet Polaris Media Nordvestlandet AS. Polaris Distribusjon Nordvestlandet tilhører Polaris Media Nordvestlandet juridisk, men rapporteres under gruppen Polaris Distribusjon.

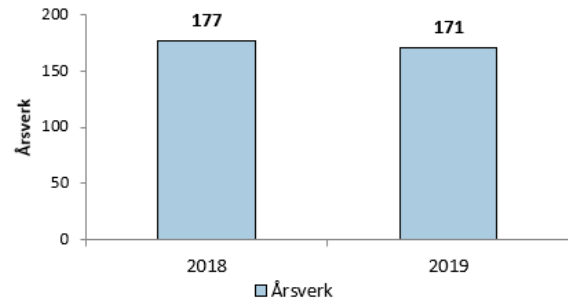


## Økonomiske nøkkeltall:

### Omsetning og normalisert EBITDA



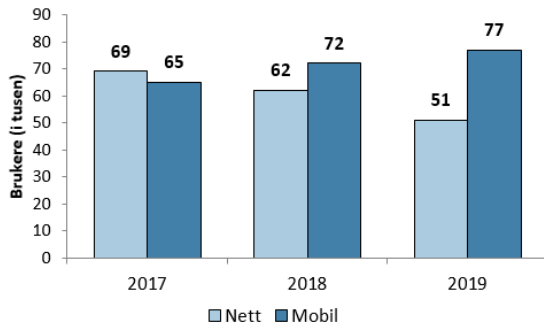
### Årsverk



## Brukerposisjoner:

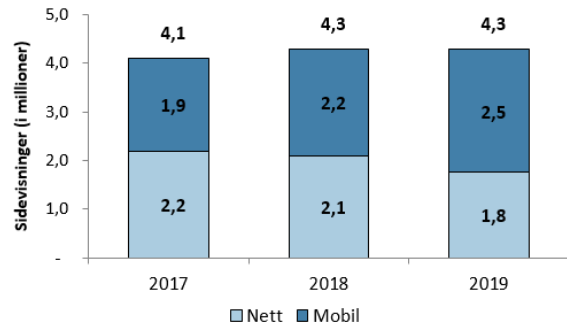
### Daglige brukere nett og mobil

Kilde: Cxense, snitt per dag i 4. kvartal, tall i tusen, brutto

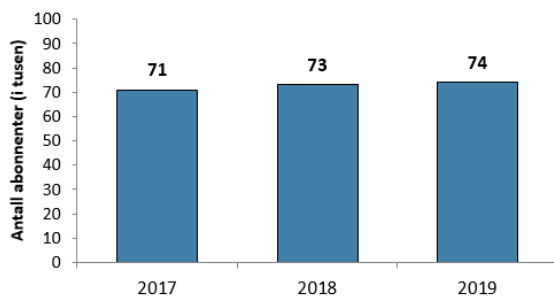


### Sidevisninger nett og mobil

Kilde: Cxense, snitt per uke i 4. kvartal, tall i millioner

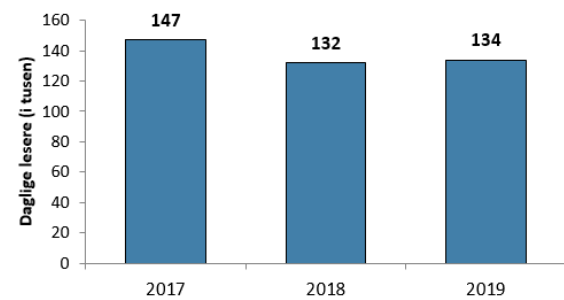


### Antall abonnenter



### Daglige lesere papir og eAvis

Kilde: Forbruker & Media, 17/2, 18/2 og 19/2



\*Daglige lesere: Dølen, Fjuken, Sunnmøringen og Vigga ikke målt i F&M

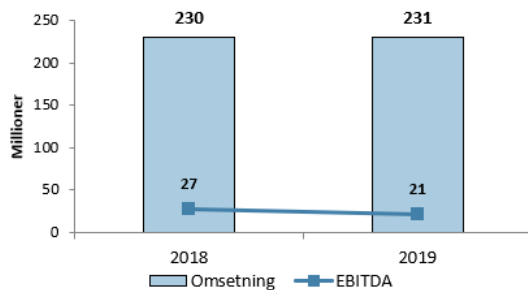
\*\*Daglige lesere historikk er kun papir

## POLARIS MEDIA NORD-NORGE

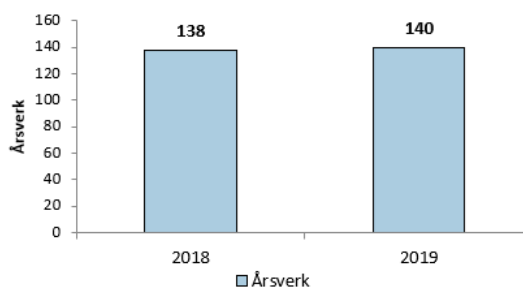
Polaris Media Nord-Norge består av mediehusene Harstad Tidende, Mediehuset iTromsø (96%), Folkebladet, Framtid i Nord, Andøyposten (77%), Nordavis (84%), Vesterålen Avis, samt gruppens multimediale selskaper iNord og Vesterålen Online (VOL.no), i tillegg til morselskapet Polaris Media Nord-Norge AS, Avisa-Nordland (38%), Nord-Norsk distribusjon (40%) og 0,03% i FINN.no. HTG Multimedia er fusjonert med iNord fra første kvartal 2019.

### Økonomiske nøkkeltall:

Omsetning og normalisert EBITDA



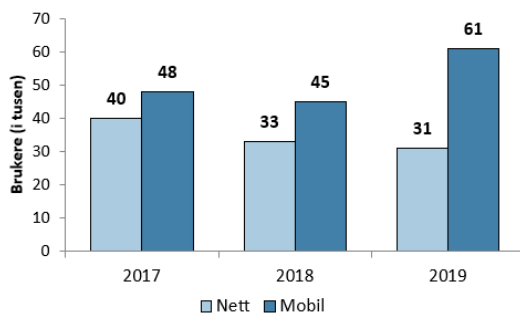
Årsverk



### Brukerposisjoner:

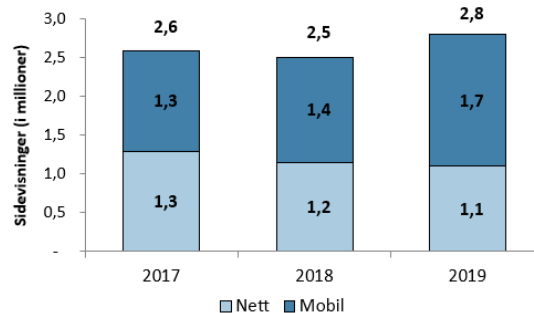
Daglige brukere nett og mobil

Kilde: Cxense, snitt per dag i 4. kvartal, tall i tusen, brutto

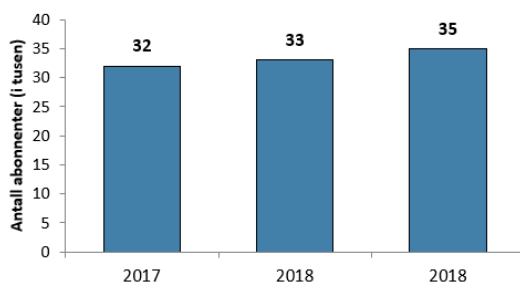


Sidevisninger nett og mobil

Kilde: Cxense, snitt per uke i 4. kvartal, tall i millioner

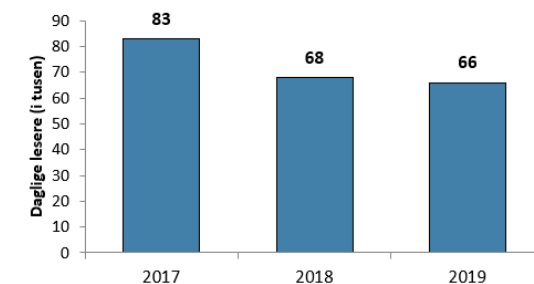


Antall abonnenter



Daglige lesere papir og eAvis

Kilde: Forbruker & Media, 17/2, 18/2 og 19/2



\*Daglige brukere og sidevisninger er ekskl. Ruijan Kaiku og Avvir

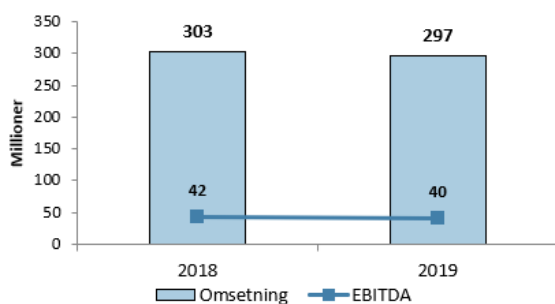
\*\*Daglige lesere historikk er kun papir

## POLARIS TRYKK

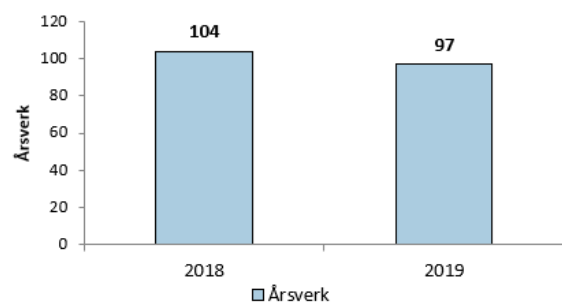
Trykkerivirksomheten er samlet i Polaris Trykk, som består av Polaris Trykk Trondheim, Polaris Trykk Ålesund, Polaris Trykk Harstad, Polaris Trykk Alta og Nr1 Adressa-Trykk Orkanger (50%), samt Amedia Trykk Bodø (38%). Polaris Distribusjon Nord-Norge tilhører Polaris Trykk juridisk, men rapporteres under gruppen Polaris Distribusjon.

### Økonomiske nøkkeltall:

Omsetning og normalisert EBITDA



Årsverk

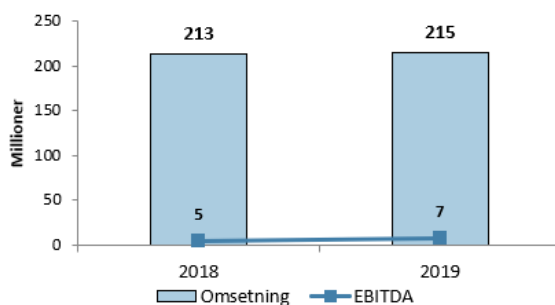


## POLARIS DISTRIBUTUSJON

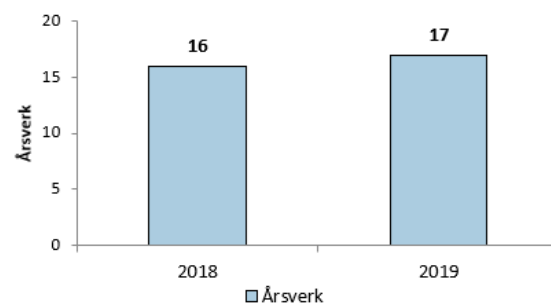
Fra januar 2019 er distribusjon skilt ut og behandlet som eget virksomhetsområde, og består av Polaris Distribusjon Midt-Norge, Polaris Distribusjon Nord-Norge og Polaris Distribusjon Nordvestlandet. Den juridiske strukturen er ikke endret, og eierposisjonen ligger fortsatt hos hoveddatterselskapene nevnt over.

### Økonomiske nøkkeltall:

Omsetning og normalisert EBITDA



Årsverk



\*Årsverk: I tillegg kommer bud på 110 i 2019 (103 i 2018)



## STAMPEN MEDIA

Stampen Media AB en del av Polaris Media ASA den 25. april 2019.

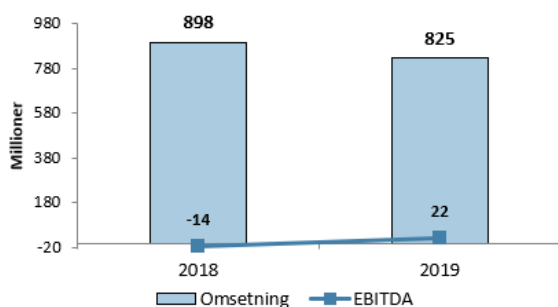
Investeringen ble gjort gjennom et felles investeringsselskap, PNV Media AB som består av Polaris Media (70%), NWT-gruppen (20%) og VK Media (10%), med Polaris Media som overtagende selskap i Stampen Media. PNV Media AB eier 51% av Stampen Media som består av de tre hoveddatterselskapene Stampen Media AB, Stampen Lokala Medier AB (98,04%) og Wallstreet Media AB.

Stampen Media er et av Sveriges ledende mediehuskonsern.

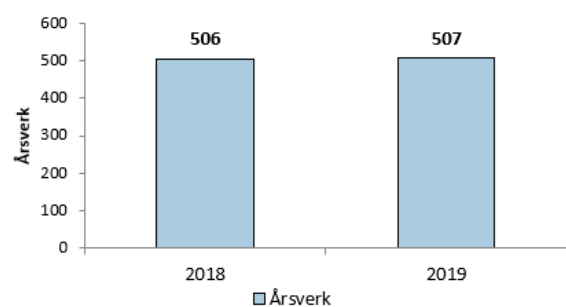
Mediehusvirksomheten er samlet under underkonsernet Stampen Lokala Medier som omfatter mediehusene Göteborgs-Posten, Bohusläningen, Hallands Nyheter, Hallandsposten, Strömstads Tidning og TTELA. Underkonsernet Stampen Lokala Medier består av selskapene Stampen Lokala Medier AB (98,04%), Stampen Local media Försäljnings AB, Mediebolaget Västkusten AB som omfatter Alingsås Tidning og Lerumstidning og distribusjonsselskapene Västsvensk Tidningsdistribusjon AB (65,8%) og Västsvensk Tidningsdistribusjon KB (51%). Wallstreet er et underkonsern som driver med utendørsreklame og består av selskapene Wallstreet Media AB og Wallstreet Försäljnings AB. I tillegg består Stampen Media konsernet av selskapene Stadsporten Citygate, Citypaketet HB, Citypaketet AB og Ortstidningar i Väst AB.

### Økonomiske nøkkeltall:

Omsetning og normalisert EBITDA



Årsverk



\* Omsetning og normalisert EBITDA: Gjelder tall for perioden etter oppkjøpet den 24. april 2019 inkl. sammenligningstall for samme periode i fjor

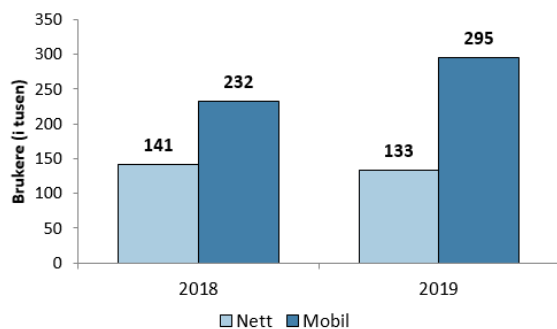
\* Årsverk: I tillegg kommer bud på 939 i 2019 (974 i 2018)



## Brukerposisjoner:

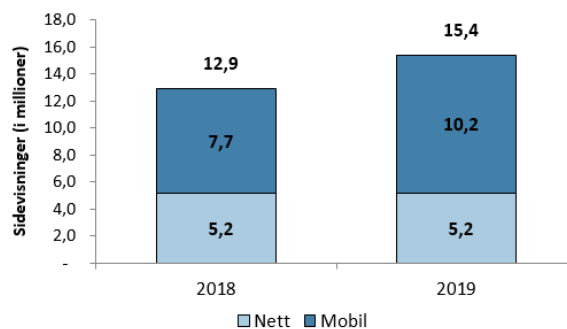
### Daglige brukere nett og mobil

Kilde: Google Analytics, snitt per dag i 4. kvartal, tall i tusen, brutto

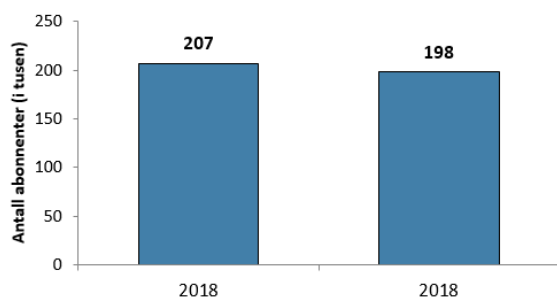


### Sidevisninger nett og mobil

Kilde: Google Analytics, snitt per uke i 4. kvartal, tall i millioner

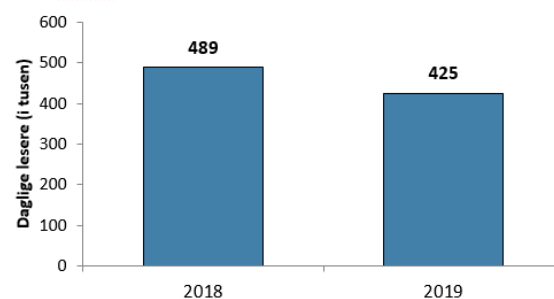


### Antall abonnenter



### Daglige lesere papir

Kilde: Orvesto



## RAPPORT FRA KONSERN TILLITSVALGT

2019 har vært et år hvor det har skjedd veldig mye i Polaris Media. Forsøk på oppkjøp av Mitt Media konsernet i Sverige, som vi tapte på målstreken. Oppkjøp av Stampen Media i april, og bindende avtale om oppkjøp av Fædrelandsvennen, Lister og Lindesnes-Avis fra Schibsted og Agderposten Medier som består av Agderposten, Vennesla Tidende, Lillesands-Posten, Grimstad Adressetidende, Varden og Agderposten Trykk som vil inngå i konsernet fra 2020. Dette betyr at vi i Polaris Media har blitt dobbelt så stor i løpet av et drøyt år og vi har fått mange nye flotte medarbeidere som jeg gleder meg til å bli kjent med. Selv om det har skjedd veldig mye rundt oppkjøp av nye selskaper i Polaris Media i løpet av 2019 så har det vært viktig for meg og også fokusere på hvordan hverdagen er for alle ansatte rundt omkring i Polarisland.

Det har vært som tidligere år lange dager på veien men utrolig givende å få møte alle de gode kollegaene vi har i Polaris Media. Fra Altaposten i Nord til Måløy i sør er det dedikerte medarbeidere som er opptatt av å fremme sin arbeidsplass på en positiv måte og utvikle sitt mediehus, trykkeri, markedsavdeling eller distribusjonsselskap på best mulig måte gjennom kompetanseheving, samarbeid og et godt arbeidsmiljø.

I tillegg til faste møter med konsernutvalget (KU), som består av de øverste tillitsvalgte i Polaris Media samt ansattrepresentantene i konsernstyret, har jeg også deltatt på årsmøtene for underkonsernutvalgene i TMN (Tillitsvalgte Midt-Norge), TUN (Tillitsvalgtes Utvalg Nordvestlandet), SAMU (Samarbeidsutvalget for tillitsvalgte i Polaris Media Nord Norge), UKU TRYKK (Underkonsernutvalget for tillitsvalgte i trykkeriene) samt årsmøtet til konsernlaget NJP (Norsk Journalistlag Polaris).

Som alltid er det viktig for meg som KTV og Konsernutvalget i Polaris Media å ha fokus på kompetanseheving, godt samarbeid mellom kolleger og ledelse, som igjen fører til ett godt arbeidsmiljø. Dette er noe vi har hatt stor fremgang på de siste årene i Polaris Media og vi ser resultatene av det i mange av bedriftene i vårt konsern. Dette er noe vi også må jobbe knallhardt med i fremtiden fordi det er dette som igjen sikrer arbeidsplassene til alle våre flotte kolleger i årene som kommer. God dialog og samlinger med de konserntillitsvalgte i Amedia og Schibsted oppleves også som svært fruktbart, da det ofte er de samme utfordringer og problemstillinger som går igjen i bransjen. Som

konserntillitsvalgt opplever jeg at øverste ledelse i konsernet har vist både stor tillit til og åpenhet overfor meg og mine kolleger. Det er mye enklere å ha god og konstruktiv dialog når dørene er åpne og samtalene er preget av gjensidig respekt og tillit. Det er naturligvis viktig at alle ledd aksepterer og godtar betydningen av å ha et profesjonelt og oppegående tillitsmannsapparat. Det er sammen vi skal løse de utfordringene som garantert dukker opp, både på kort og lang sikt!

2020 kommer til å bli et veldig spennende år for alle ansatte i Polaris Media og jeg ser frem til å bli bedre kjent med våre nye kolleger i Polaris Media Sør og Stampen Media.

Rune Setsaas  
Konserntillitsvalgt  
Polaris Media ASA



### ***Konsernutvalget på besøk hos Altaposten***

Foran fv. Kjersti Fikse, Rune Setsaas, Sjefsredaktør i Altaposten Rolf Edmund Lund og Guri Svarva. Bak fv. May Jorid Aamo, Terje Eidsvåg, Stein Jensen, Monika Vartdal Giske og Marit Heiene



***På besøk hos vårt minste trykkeri, Polaris Trykk Alta***

Fv. Erlend Øyen, Pål Jensen og Konserntillitsvalgt Rune Setsaas





### *På besøk i Ulsteinvik hos Vikebladet Vestposten*

En glad gjeng samlet i lokalene til Vikebladet Vestposten. Foran Konserntillitsvalgt Rune Setsaas. Bak fv. Ingvild Aursøy Måseide, Jorulf Myrene, Ole-Ottar Høgstavoll, Monika Vartdal Giske og Andreas Bjerknes

## DEN REDAKSJONELLE ORGANISERINGEN I POLARIS MEDIA

*Det redaksjonelle arbeidet i Polaris Media er tuftet på Redaktørplakaten og «lov om redaksjonell fridom i media» som begge understreker redaktørens selvstendighet innenfor rammen av virksomhetens formål og grunnsyn.*

Stiftelsen Polaris Media skal ifølge vedtektene påse at konsernets publisistiske plattform blir ivaretatt. Den er et viktig kontrollorgan som også har rådgivende funksjoner.

### Redaktørforum

Redaktørenes fulle uavhengighet er ikke noe hinder for et utstrakt faglig samarbeid, noe vi har lagt stor vekt på helt fra etableringen av Polaris Media. Redaktørforum skal ivareta disse oppgavene og skal være et redaksjonelt «lim» i konsernet. Alle NR-medlemmer i konsernet kan være med i redaktørforum.



*Arbeidsutvalget i redaktørforum i 2018. Øverst: Hanna Relling Berg, Ole Bjørner Loe Welde, John Arne Moen og Kirsti Husby. Under: Steinulf Henriksen, Erling Wåge og Roger Rein.*

### Formål og oppgaver

Redaktørforum er ikke en del av den formelle konsernstrukturen i Polaris og står uavhengig av denne. Redaktørforum er et publisistisk samarbeid med



produktutvikling, etisk bevissthet og journalistfaglig kompetanseheving som viktigste formål. Forumet skal også bidra til utveksling av informasjon og etablering av gode nettverk.

Disse formålene ivaretas særlig gjennom følgende årlige tiltak:

- En utviklingskonferanse som skal speile noen av de utfordringene som redaksjonene står i, som henter impulser utenfra og er arena for diskusjon, debatt og refleksjon.
- En redaksjonell årsrapport der alle konsernets ansvarlige redaktører rapporterer om siste års virksomhet. Her rapporterer også redaktørforum om sin aktivitet, og stiftelsens styre kommer med sin tilbakemelding.
- Utdeling av de redaksjonelle Polarisprisene.

Under redaktørforums årlige utviklingskonferanse velges arbeidsutvalget (AU) som koordinerer virksomheten. AU tar initiativ til redaksjonelt samarbeid og bidrar til at konferanse, årsrapport og prisutdeling blir gjennomført. AU tar opp publisistiske problemstillinger som er av felles interesse for konsernets redaktører. AU avholder årsmøte under utviklingskonferansen og skriver årsmelding til årsrapporten. AU er også sekretariat og valgkomite for konsernets redaksjonelle stiftelse.

I AU skal alle underkonsernene i PM, inklusive Trønder-Avisa, være representert. For tiden er sammensetningen slik:

Sjefredaktøren i Adresseavisen (også med i KL), sjefredaktørene i Trønder-Avisa, Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke. En av redaktørene i PM Nord-Norge, en av redaktørene fra de mindre mediehusene i PM Nordvestlandet og en av redaktørene i PM Midt-Norge. Arbeidsutvalget velger selv sin leder.

## Arbeidsutvalget i redaktørforum 2019:

*Kirsti Husby, Adresseavisen (leder)*  
*Ole Bjørner Loe Welde, Romsdals Budstikke*  
*Hanna Relling Berg, Sunnmørsposten*  
*Steinulf Henriksen, Folkebladet*  
*Erling Wåge, Fjordenes Tidende*  
*John Arne Moen, Trønder-Avisa*  
*Roger Rein, Innherred*



## Stiftelsen

Ifølge Polaris Medias vedtekter skal stiftelsen påse at konsernets publisistiske plattform blir ivaretatt. Rent konkret har stiftelsen tre oppgaver:

1. Ved ansettelse av sjefredaktør i ledende mediehus i konsernet skal stiftelsen, før ansettelsen, avgi uttalelse om den kandidaten som er foreslått, etter innstilling fra styret.
2. Stiftelsen skal videre avgi uttalelse og har vetorett ved forslag til endring av den redaksjonelle plattformen.
3. Dessuten skal stiftelsen kommentere selskapets årlige publisistiske rapport, det vil si den redaksjonelle årsrapporten.

Stiftelsen kan også i særlige tilfeller konsulteres av styret i andre publisistiske spørsmål.

Den redaksjonelle plattformen er formulert slik i vedtektene for Polaris Media ASA § 3:

*”Selskapets publisistiske virksomhet skal drives på en måte som fullt ut sikrer den redaksjonelle frihet, uavhengighet og integritet i overensstemmelse med Redaktørplakatens prinsipper.*

*Selskapets medier har en forpliktelse overfor sine lesere, seere, lyttere og brukere om å stå for en nyhetsformidling som er fri for bindinger, åpen for meningsmangfold og på vakt mot maktmisbruk.*

*Selskapet bygger sin virksomhet på lokal og regional forankring. Det er et overordnet mål å være talerør for – og kritisk medspiller til – en positiv utvikling lokalt og regionalt, og samtidig sette dagsorden nasjonalt.”*

## Stiftelsens styremedlemmer i 2019:

*Følgende styremedlemmer er utnevnt av konsernstyret:*

**Henrik Syse** (f. 1966), leder. Filosof, forsker og forfatter. Medlem av pressens faglige utvalg 2002-2016.

**Gry Cecilie Sydhagen** (f. 1974), gründer og næringslivsleder.

**Kine Hellebust** (f. 1954), skuespiller, sanger, forfatter og billedkunstner.

*Utnevnt av Norsk presseforbund:*

**Svein Brurås** (f. 1955), Dr. philos, professor ved Høgskolen i Volda.

Vararepresentant for Norsk Presseforbund: **Kristine Foss**, juridisk rådgiver i Norsk presseforbund.





POLARISMEDIA

Årsberetning og årsregnskap  
2019

# Styrets beretning for 2019

## Polaris Media ASA

### Om konsernet Polaris Media

Polaris Media ASA er et børsnotert mediekonsern etablert 20. oktober 2008 med røtter helt tilbake til første utgivelse av Adresseavisen i 1767. Konsernet har tatt viktige strategiske steg i 2019. Konsernet gjennomførte oppkjøpet av Stampen Media per 25. april, og konsernet inngår i en eiergruppering hvor Polaris Media ASA har majoritet av aksjene. Den 18. november inngikk konsernet avtale med Agderposten Medier AS, Schibsted Norge AS og Schibsted Distribusjon AS om etablering av Polaris Media Sør sammen med Agderposten Medier med 51% eierskap hos Polaris Media ASA. Konsernet har tatt steget fra å være et regionalt mediehus- og trykkerikonsern til å få en nasjonal posisjon med en helt annen tyngde enn tidligere og med en sterk posisjon i Sverige som gjør konsernet til et Skandinavisk mediekonsern. Etableringen av PM Sør, med virkning fra januar 2020, vil medføre at konsernet har mer enn doblet sin størrelse på under ett år, og er dermed det raskest voksende mediekonsernet i Skandinavia. Styret ønsket å ta en sterk Skandinavisk posisjon og samtidig legge grunnlaget for å skape vesentlige verdier for våre aksjonærer.

Etableringen av Polaris Media Sør gir Polaris Media større skala for å utvikle den norske virksomheten, med kjøp av veldrevne mediehus med sterke digitale posisjoner som kan bidra til utviklingen i hele konsernet, og økt kapasitet til å styrke felles plattformer og løsninger, utvikle sterkere kompetansemiljø og realisere skalafordeler. I tillegg får konsernet en sterkere nasjonal posisjon som gir økte muligheter for redaksjonelle og kommersielle samarbeid, styrket konkurransekraft innen trykk og en økt eksponering mot et nasjonalt distribusjonsmarked i vekst. Polaris Media har over tid vist en god evne til å kombinere effektiv drift og god utvikling av lokale og regionale mediehus, og denne erfaringen vil Polaris Media også bidra med inn i Stampen Media. Polaris Media har på kort tid bidratt til å realisere forbedringer i driften og i den digitale utviklingen i selskapet, og har snudd underskudd til positive resultater i løpet av 2019. Polaris Media vil fremover bidra med sin kompetanse for å fortsatt bedre den digitale utviklingen i leser- og annonsørmarkedet, styrke resultatene og sikre at mediehusene står godt rustet til å utføre sitt samfunnsoppdrag i en

digital medie verden. Samtidig innehar Stampen Media mye kompetanse som mediehusene i Norge kan lære av. Eierskapet i Stampen Media er et samarbeid med NWT og VK Media, og Polaris Media vil også jobbe for å styrke samarbeidet i det svenske mediemarkedet.

Per 31. desember 2019 eier Polaris Media i Norge 29 lokale og regionale mediehus, fem felleskontrollerte eller tilknyttede mediehus, fem trykkerier og tre regionale distribusjonsselskaper. Gjennom Stampen Media i Sverige eier konsernet 11 lokale og regionale mediehus og ett distribusjonsselskap. Fra begynnelsen av 2020 vil konsernet også inkludere åtte nye mediehus, ett distribusjonsselskap og ett trykkeri i forbindelse med etableringen av det nye mediehuskonsernet Polaris Media Sør.

Virksomheten i Polaris Media ASA var per 31. desember 2019 organisert i seks virksomhetsområder; medievirksomhetene Polaris Media Midt-Norge, Polaris Media Nord-Norge, Polaris Media Nordvestlandet og Stampen Media, samt trykkerivirksomheten Polaris Trykk og distribusjonsvirksomheten Polaris Distribusjon. Konsernet har i tillegg viktige eierinteresser i FINN.no AS (9,99%), HeltHjem Netthandel AS (34%), Avisa Nordland AS (38%), Amedia Trykk Bodø (38%), Hitra-Frøya (49%) og Trønder-Avisa konsern (10,1%).

Til sammen har konsernets mediehus 409 430 (201 663) abonnenter per 2019, hvorav Stampen Media har 197 930 (2018 proforma 207 169) abonnenter. Antall abonnenter med rene digitale abonnement utgjør 151 220 (64 436), hvorav Stampen Media har 65 617 (2018 proforma 50 516). Det er underliggende vekst i antall digitale abonnementer på 33% i Norge og 30% i Sverige. De nye abonnentene er digitale og klart yngre enn komplett-abbonnentene. Det er etablert en solid betalingsvilje for de digitale abonnementsproduktene, slik at totale brukerinntekter fortsatt viser god vekst, og disse abonnementene er klart yngre enn de som kjøper komplett-produktet.

Konsernets norske mediehus hadde i 2019 et snitt på 364 000 (320 000) daglige brukere på mobil<sup>1)</sup> og 212 000 (262 000) daglige brukere på nett. Dette viser en god vekst i daglige unike mobilbrukere på 14%, men tilsvarer en nedgang i daglige unike nettbukere på 19%. De svenske mediehusene hadde i 2019 et snitt på 261 000 (2018 proforma 233 000) daglige brukere på mobil og 123 000 (2018 proforma 142 000) daglige brukere på nett. Dette viser en god vekst i daglige unike mobilbrukere på 12%, men tilsvarer en nedgang i daglige unike nettbukere på 14%. I 2019 genererte de digitale brukerne i Norge 20,0 (18,6)

<sup>1)</sup>Brukertall og sidevisninger inkluderer tilknyttede mediehus og Trønder Avisa-konsern

mill. sidevisninger per uke i snitt, mens brukerne i Stampen Media genererte 13,5 mill. (2018 proforma 13,2). Vekst i bruken av digitalproduktet er den viktigste driveren for at kundene skal fornye sine abonnement.

### *Visjonen*

Polaris Medias visjon er at mediehusene skal være best på redaksjonelt innhold og dekning på alle plattformer i sine kjerneområder, og at innholdsproduktene skal være den foretrukne annonsekanal og markeds plass på alle plattformer. Konsernets mediekkanaler skal kjennetegnes av kvalitet og nytenkning i alle ledd, med et spesielt fokus på det lokale og regionale.

### *Formålsparagrafen*

Selskapets formål er å drive mediehus, informasjons- og forlagsvirksomhet, samt trykkeridrift og annen beslektet næringsvirksomhet. Selskapet kan, for å realisere formålet, foreta investeringer, herunder i andre selskaper samt eiendommer.

### *Redaksjonelle plattform*

Selskapets publisistiske virksomhet skal drives på en måte som fullt ut sikrer den redaksjonelle frihet, uavhengighet og integritet i overensstemmelse med Redaktørplakatens prinsipper. Det er et overordnet mål å være talerør for, – og kritisk medspiller til, – en positiv utvikling lokalt og regionalt, og samtidig sette dagsorden nasjonalt.

Se Redaksjonell årsrapport for en utdypende redegjørelse av det redaksjonelle arbeidet i konsernet i 2019.

### *Rolle som samfunnsaktør*

Polaris Media avgir en egen erklæring om eierstyring, selskapsledelse og samfunnsansvar.

Polaris Media dekker et stort geografisk område i Norge og Sverige. Virksomheten innebærer et betydelig samfunnsansvar i tillegg til det økonomiske og rettslige ansvaret virksomheter normalt har. I hovedsak strekker vårt ansvar seg over to hovedområder; det redaksjonelle samfunnsansvaret, som ivaretas av de ansvarlige redaktørene og redaksjonene i mediehusene, og det forretningsmessige ansvaret, som ivaretas av den merkantile ledelsen i selskapsstrukturen.

Polaris Medias virksomheter har en lang tradisjon for utøvelse av samfunnsansvar. Flere av våre selskaper har eksistert i langt over hundre år, Adresseavisen til og med mer enn 250 år. Ingen av disse bedriftene ville ha eksistert i dag om man ikke hadde forvaltet samfunnsansvaret på en god måte. Konsernet er gjennomgående bygget på tradisjoner for å fremme sunne etiske standarder og høy integritet. Arbeidet med samfunnsansvaret er avgjørende for å sikre tilliten til produktene og merkevarerne til hvert enkelt av selskapene i Polaris Media.

Polaris Media drives med felles kjerneverdier, felles systemer og økonomisk styring, men med lokal og regional frihet i det publisistiske arbeidet og selvstendighet i kommersiell drift for å oppnå gode resultater. Den redaksjonelle og kommersielle virksomheten i Polaris Media utøves gjennom merkevarer med sterk lokal, regional og til dels også nasjonal forankring. Les mer om strategi for samfunnsansvar i Polaris Media [her](#).

Den redaksjonelle delen av samfunnsansvaret er ivaretatt av redaksjonene og de ansvarlige redaktørene for de ulike publikasjonene. Videre har den redaksjonelle stiftelsen i Polaris Media, Norsk Presseforbund, PFU og svenske Pressombudsmannen oppgaver og ansvar som er med på å styrke dette arbeidet.

## Hovedtrekkene for konsernet i 2019

Konsernet omsatte i 2019 for 2 343 (1 509) mill. kr, justert for engangseffekter, herav Stampen Media med 825 mill. kr. (fra 25. april 2019). Underliggende har den norske delen av konsernet hatt topplinjevækst med en økning på 1%. Normalisert EBITDA-resultat (se note 29 til årsregnskapet for 2019) endte på 184 (159) mill. kr. Herav utgjør resultatandel fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap 8 (6) mill. kr. Normalisert EBITDA-resultat for den norske virksomheten endte på 162 (159) mill.kr. Det samlede normaliserte EBITDA-resultatet for de norske mediehusene ble redusert til 153 (157) mill. kr, mens Polaris Trykk sitt normaliserte EBITDA-resultat økte til 43 (42) mill. kr. Polaris Distribusjon økte normalisert EBITDA til 7 (5) mill. kr., mens øvrig virksomhets normaliserte EBITDA-resultat endte på -40 (-44) mill. kr. Stampen Media leverte en normalisert EBITDA på 22 mill. kr. i perioden etter oppkjøpet 25. april 2019.

Polaris Media kan legge frem et resultat for 2019 som står seg godt i et mediemarked i betydelig omstilling og med fortsatt sterk konkurranse fra store internasjonale aktører som Google og Facebook. Strategi- og

effektiviseringsprosjektet Polaris Media 2020 (PM2020) har vist betydelige positive effekter. Dette har bidratt til at konsernet har klart å snu et betydelig fall i inntektene til inntektsvekst, samtidig som kostnadene er redusert betydelig. Resultatutviklingen drives spesielt av god vekst i digitale abonnementsinntekter og digitale annonseinntekter, men også av vekst i inntektene fra siviltrykk og distribusjon. Gjennomføringen av betydelige kostnadstiltak over tid har også vært helt nødvendig.

Det er fortsatt god vekst i antall abonnenter, drevet av at antall rene digitale abonnement øker betydelig. Nesten alle mediehusene i konsernet har vekst i antall abonnenter. Vi ser at våre digitale leserprodukter blir godt mottatt og at bruken stadig øker. God og relevant journalistikk er den viktigste driveren for salg av abonnement og økt lojalitet. Veksten i antall abonnenter bør kunne fortsette med økt fokus på analyse for å få bedre innsikt i leservaner og kjøpervaner.

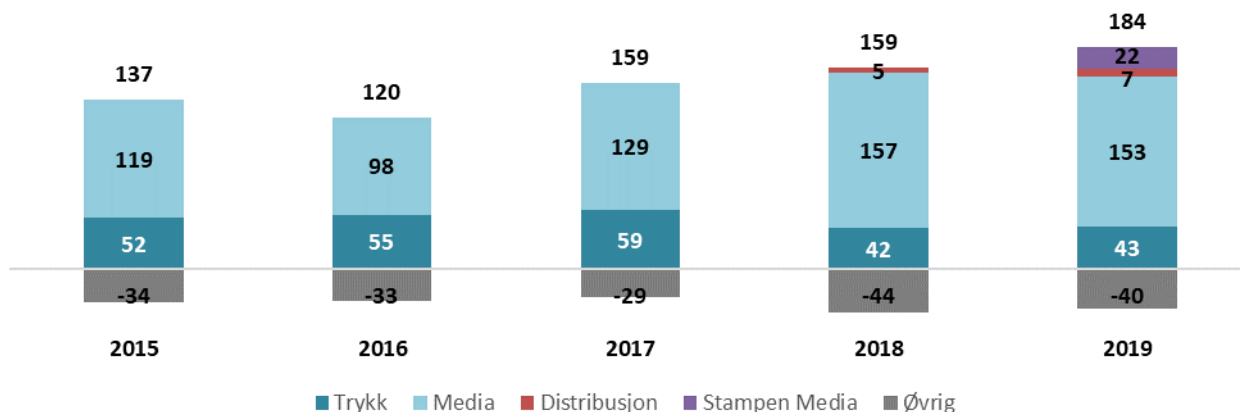
Digitale annonseinntekter i de norske mediehusene har hatt en vekst på 7% i 2019. Dette viser at mediehusene har styrket sin konkurransekraft i annonsemarkedet. De har lyktes godt med de tiltak som er iverksatt med nye produkter, kompetanseløft og nye plattformer. I Sverige har annonsemarkedet vært vanskeligere i 2019, og digitale annonseinntekter for mediehusene i Stampen Media viser 10% nedgang sammenlignet med samme periode året før.

Trykkerivirksomheten har i 2019 hatt fallende inntekter fra avistrykk, som i noe grad er motvirket av vekst i siviltrykkinntektene og kostnadsreduksjoner. Avistrykkinntektene falt med 5%, mens siviltrykkinntektene økte med 3%. Dette gir et godt grunnlag for videre utvikling, hvor nye inntekter og ytterligere effektivisering kan kompensere for et fortsatt fallende avistrykkmarked.

Distribusjonsinntektene i Norge økte med 12% til 65 (57) mill. kr, i tillegg til at Stampen Media i 2019 bidro med 91 mill. kr. (2018 proforma 131 mill. kr.). Veksten i Norge er i hovedsak drevet av HeltHjem-satsningen og distribusjon av netthandelsprodukter. HeltHjem-satsningen sammen med Schibsted er viktig for å opprettholde et bærekraftig prisnivå på avisdistribusjonen, samt at det gir en god mulighet til å sikre nye inntektsstrømmer og resultatbidrag. Nedgangen i Sverige er i stor grad knyttet til avvikling av ulønnsomme produkter.



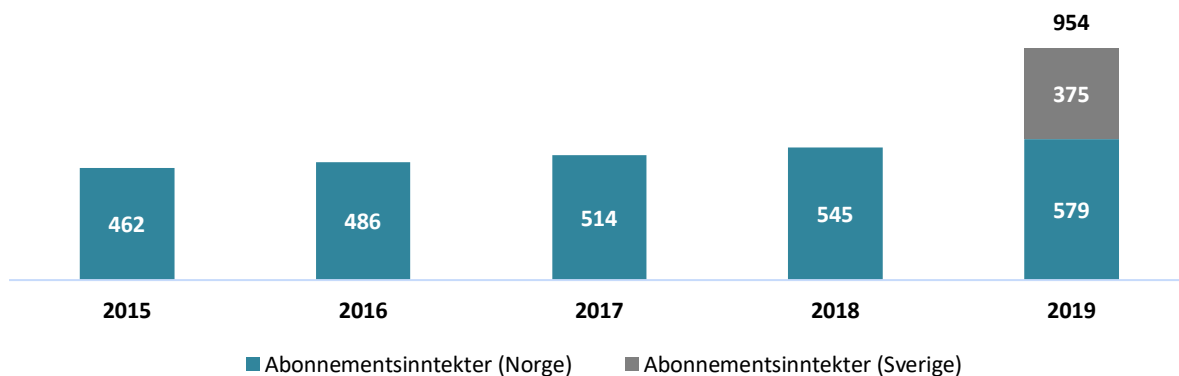
Utvikling normalisert EBITDA, Polaris Media 2015-2019  
mill. kr



**SAMLEDE DRIFTSINTEKTER (JUSTERT FOR ENGANGSEFFEKTER) ØKTE MED 833 MILL. KR. TIL 2 343 (1 509) MILL. KR., HVORAV 825 MILL. KR. KOMMER FRA STAMPEN MEDIA (fra 25.april 2019). UNDERLIGGENDE 1% VEKST I DEN NORSKE DELEN AV KONSERNET.**

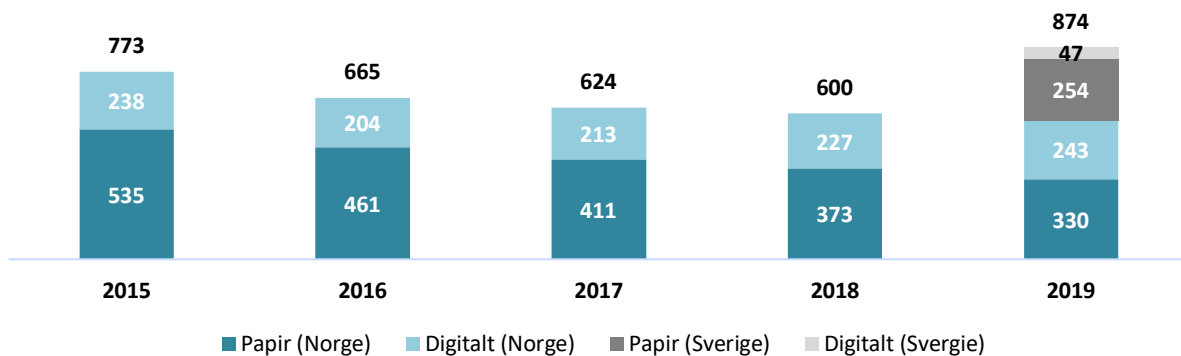
Mediehusene i Norge fortsetter den gode veksten i abonnementsinntektene med en vekst på 6% til 579 (545) mill. kr. i 2019. Den positive utviklingen drives av vekst i antall abonnenter og underliggende prisøkninger. Totale brukerinntekter vokste med 6% til 620 (587) mill. kr. Som forventet fortsetter løssalgsinntektene å falle i takt med redusert salgsvolum. Stampen Media bidrar med abonnementsinntekter på 375 mill. kr. og viser også vekst sammenlignet med samme periode i 2018 på 1%.

Utvikling abonnementsinntekter, Polaris Media 2015-2019  
mill. kr



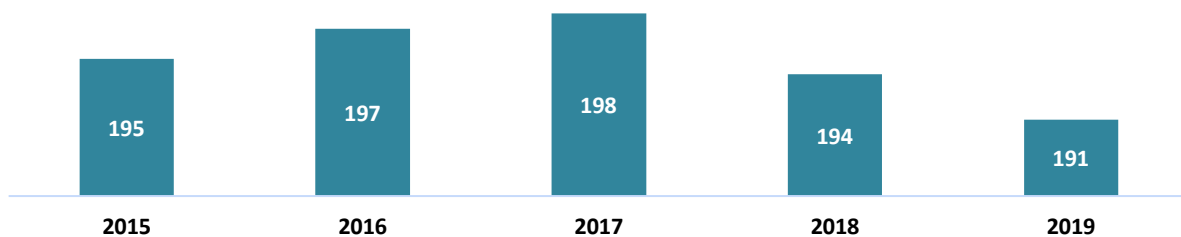
Samlede annonseinntekter (inkl. annonserelatert inntekt) i den norske delen av konsernet ble redusert med 5% i 2019 til 573 (600) mill. kr. Nedgangen kommer som følge av fall i annonseinntekter på papir med 12% til 330 (373) mill. kr, mens de digitale annonseinntektene økte med 7% til 243 (227) mill. kr. Mediehusene har styrket sin konkurransekraft i annonsemarkedet, og de har lyktes godt med gjennomføringen av de strategiske satsningene på felles digital annonseplattform i samarbeid med Schibsted, oppbygging av byråtjenester rettet mot de lokale markedene, og et betydelig kompetanseløft. I Stampen Media ble annonseinntektene redusert med 17% og endte på 301 mill. kr. (2018 proforma 364 mill. kr.), hvorav 254 mill. kr. (2018 proforma 312 mill. kr.) på papir og 47 mill. kr. (2018 proforma 53 mill. kr.) digitalt. I tillegg til at Stampen Media har lagt ned flere gratisaviser i løpet av 2019, har det svenske annonsemarkedet vært svært krevende.

Utvikling annonseinntekter, Polaris Media 2015-2019  
mill. kr



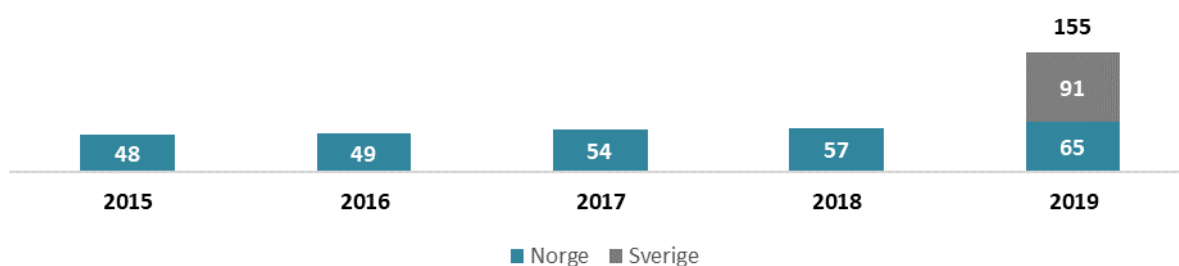
Trykkeriinntektene har en nedgang på 2% til 191 (194) mill. kr. som følge av lavere inntekter fra avistrykk. Endret produktmiks fra avistrykk til siviltrykk gir også lavere marginer for trykkerivirksomheten.

Utvikling eksterne trykkeriinntekter, Polaris Media 2015-2019  
mill. kr



Distribusjonsinntektene i den norske delen av konsernet har en økning på 12% til 65 (57) mill. kr. Veksten er drevet av en positiv utvikling i Mediapost (magasiner) og netthandelsprodukter fra Helthjem-nettverket. Den svenske delen av konsernet har distribusjonsinntekter på 91 mill. kr. i 2019 (2018 proforma 131 mill. kr.). Stampen Media har i 2019 gjennomført omfattende effektiviseringstiltak, blant annet en omorganisering av distribusjonsvirksomheten. Ulønnsomme produkter er avviklet, noe som har ført til en nedgang i distribusjonsinntektene i Sverige sammenlignet med året før.

Utvikling eksterne distribusjonsinntekter, Polaris Media 2015-2019  
mill. kr



**SAMLEDE DRIFTSKOSTNADER (JUSTERT FOR ENGANGSEFFEKTER) ØKTE MED 811 MILL. KR. TIL 2 167(1 356) MILL. KR., HVORAV 803 MILL. KR. KOMMER FRA STAMPEN MEDIA. UNDERLIGGENDE KOSTNADSØKNING PÅ 1% I DEN NORSKE DELEN AV KONSERNET.**

Effektene av kostnadsreducerende tiltak i Polaris Media 2020 i Norge er avtakende. Dette kombinert med en økning i direkte salgsrelaterte kostnader, satsninger og en generell lønns- og prisvekst, gjør at kostnadene i Norge øker med 8 mill. kr. (1%) til 1365 mill. kr.

Stampen Media har kostnader på 803 mill. kr. og kostnadene er redusert sammenlignet med samme periode året før (2018 proforma 912 mill. kr.). Nedgangen i driftskostnader i Stampen Media skyldes i stor grad reduserte lønns- og andre driftskostnader som følge av omorganisering og effektivisering av distribusjonsvirksomheten.

Siden 2015 er årlige kostnader redusert med 106 mill. kr. i Norge.

Utvikling driftskostnader, Polaris Media 2015-2019  
mill. kr



## Strategi, sentrale risikofaktorer og utsiktene fremover

### Strategi

Polaris Medias hovedfokus er å bygge et konsern hvor mediehusene lager god lokal og regional journalistikk som evner å engasjere i sine lokalsamfunn og ved jevne mellomrom sette nasjonal dagsorden. Denne rollen er også viktig i et demokratisk perspektiv. Vi ser at det gir lojale abonnenter når mediehusene lykkes med dette arbeidet. For å utvikle fremtidens mediehus, stilles det stadig høyere krav til kompetanse hos våre medarbeidere, - og data og innsikt om våre lesere. Konsernet prioriterer derfor å videreutvikle kompetansen til medarbeiderne, samtidig som vi samler god innsikt om våre brukere på en tillitsfull måte. Slik kan vi tilby best mulig produkter.

Konsernet har definert fem strategiske fokusområder man må lykkes med for fortsatt god utvikling og vekst i Polaris Media:

- Ledende brukerposisjoner lokalt og regionalt
- Økt antall abonnenter og økte brukerinntekter
- Digital annonsevekst
- Nye trykkeri- og distribusjonsinntekter
- Fremtidsrettet organisasjon

Konsernet arbeider kontinuerlig med å videreutvikle strategien for å sikre at konsernet lykkes innen de fem strategiske fokusområdene.

## **Markedet, risiko og utsiktene fremover**

Mediekonsumet er i sterk omstilling, og konkurransen fra store globale aktører som Google og Facebook er sterk. Dette stiller store krav til den videre utviklingen av produktene vi lager.

På kort sikt antar vi at inntektene fra abonnement, trykk og distribusjon er mer forutsigbare enn inntektene fra annonser. Utviklingen i annonseinntektene utgjør den største risikoen for lønnsomheten i Polaris Media, og spesielt i Stampen Media. Risikoen drives av store endringer i annonsemarkedet, og et konkurranseutsatt marked påvirkes også av den generelle utviklingen i norsk og svensk økonomi.

De neste tolv månedene forventes fortsatt vekst innen abonnementsinntekter og digitale annonseinntekter, mens papirbaserte annonseinntekter fortsetter å falle. Det forventes stabil inntjening fra trykk. Kostnadseffektene av PM2020 i Norge er avtakende, noe som innebærer marginalt høyere kostnader for den norske delen av konsernet. I Stampen Media gjennomføres fortsatt betydelige omstillingstiltak, som vil redusere kostnadene ytterligere i 2020.

## **Finansiell risiko, kredittrisiko og kapitalstruktur**

Polaris Media har en sunn finansiell struktur og god finansiell utviklingskraft med en egenkapitalandel på 56% (69%) og en netto rentebærende gjeld på -0,4x (-0,2x) normalisert EBITDA (se note 29 til årsregnskapet). Redusert egenkapitalandel skyldes økt totalbalanse i forbindelse med oppkjøp av Stampen Media og implementering av IFRS 16. Konsernets gjeld betjenes i henhold til inngåtte avtaler med kreditorer, og Polaris Media har god margin til alle lånebetingelser i låneavtalen. I tillegg innehar konsernet flere verdifulle eierposter, blant annet FINN.no, HeltHjem Netthandel og Avis Nordland med bokførte verdier på til sammen over 2,0 mrd. kr.

Polaris Media har per 31.12.2019 et langsiktig lån i Sparebank1 SMN på 201 mill. kr. Med bakgrunn i en solid balanse og god likviditet endret Polaris Media lånevilkårene i 2018 knyttet til konsernets langsiktige gjeld. Tidligere vilkår var kvartalsvise avdrag på 8 mill. kr. fram til forfallsdato i tredje kvartal 2024. De endrede vilkårene innebærer avdragsfrihet fra og med 2. kvartal 2018 til og med 3. kvartal 2020. Deretter betales kvartalsvise avdrag på 4,9 mill. kr. fram til ny forfallsdato i fjerde kvartal 2030. Se note 15 i årsregnskapet for mer informasjon. Oppkjøpene av Stampen Media i 2019 og Polaris Media Sør i

begynnelsen av 2020 ble finansiert med eksisterende kontantbeholdning. Konsernet har siden optimalisert kapitalstrukturen ved å ta opp ett nytt lån hos Sparebank 1 SMN på 300 mill. kr. med utbetaling i januar 2020. Løpetid på det nye lånet er 10 år, med avdragsfrihet de første 5 årene.

Konsernets samlede balanse er på 4 150 mill. kr. Det redegjøres nærmere for de viktigste endringene i konsernets balanse nedenfor.

### ***FINN.no AS***

Polaris Media eier 9,99% av aksjene i FINN.no AS. Ved utløpet av fjerde kvartal var virkelig verdi av aksjeposten i FINN.no AS vurdert til 1 925 mill. kr. Dette innebærer en verdiøkning i 2019 på 585

mill. kr., som er ført over konsernets andre inntekter og kostnader (OCI). FINN.no har i 2019 levert et nytt godt år med en inntektsvekst på ~10% og en vekst i EBITDA på ~20%, inkludert bedre marginer. Analytikerne forventer fortsatt inntektsvekst framover, men med noe mer utflating i marginer. Se nærmere informasjon om verdsettelsesmetodikk i note 13 til årsregnskapet.

### ***Goodwill og immaterielle eiendeler***

Konsernets balanse består av poster knyttet til goodwill og immaterielle eiendeler uten definerbar levetid, og som i hovedsak har oppstått gjennom fusjonen med Polaris Media Nord-Norge i 2008, oppkjøpet av virksomheten i Edda Media på Nordvestlandet i 2009 og investeringen i Stampen Media i 2019. Samlet utgjør disse 634 (344) mill. kr. Disse verdiene er testet for nedskrivning minst en gang per år etter IAS 36, normalt per tredje kvartal. Nedskrivningstestene i 2019 viser at det ikke er behov for ytterligere nedskrivninger. Se note 8 i årsregnskapet for nærmere informasjon.

### ***Varige driftsmidler***

Det har ikke vært behov for vesentlige nedskrivninger i 2019. Det er benyttet tilsvarende forutsetninger som for nedskrivningstestene for immaterielle eiendeler og goodwill, se note 8 og 9 i årsregnskapet.



### *Kundefordringer*

Risiko for at kunder ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som lav. Tapsførte fordringer de siste årene utgjør under 1 promille av konsernets omsetning. Ut fra virksomhetens natur vurderes kredittrisikoen i konsernet å være lav, og det er ingen vesentlige endringer som har økt risikoen inneværende år. Abonnementsinntektene som utgjør en stor del av konsernets inntekter forskuddsbetales. For andre inntektsstrømmer er det etablert gode rutiner og retningslinjer for å vurdere potensielle kunders betalingsevne.

### *Andre forhold*

I 2014 ble det inngått en 10-årig avtale med Sparebank1 Finans Midt-Norge AS om leie av ny KBA Cortina trykkpresse ved Polaris Trykk Trondheim AS. Polaris Media har fra juni 2014 inngått en rentebytteavtale med hovedstol på 70 mill. kr. med 10 års løpetid med rente 2,57%. Rentebytteavtalen er en sikring av finansieringsavtalen vedrørende ny presse.

Konsernet hadde per 2019 samlet rentebærende gjeld på 201 (202) mill. kr. Kontantbeholdningen per 31.12.2019 var 324 (235) mill. kr. 26,3 mill. kr. av kontantbeholdningen var på sperret konto, hovedsakelig knyttet til finansiering av ufonderte pensjonsforpliktelser.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2019 ble 157 (141) mill. kr. Økningen er i hovedsak drevet av redusert utbetaling av gavepensjon/sluttpakker i forbindelse med gjennomføringen av PM2020 og forskyvning av arbeidskapitalposter. Samlet kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2019 er -167 (-40) mill. kr. De økte investeringene er relatert til investering i Stampen Media i April 2019. Konsernet har pr 31.12.2019 samlet 94 (94) mill. kr. i balanseførte forpliktelser til frivillig nedbemanning (inngåtte avtaler som foreløpig ikke er utbetalt).

Konsernets likviditet varierer gjennom året, men likviditetsrisikoen anses som lav. Løpende investeringer som foretas, er i all hovedsak egenkapitalfinansierte. Konsernet i Norge har konsernkontoordning hos sin hovedbankforbindelse med en ubenyttet trekkfasilitet på 100 mill. kr. Likeledes er det stilt garanti for skattetrekksmidler på 37 mill. kr. Stampen Media har en ubenyttet trekkfasilitet på 50 mill. (SEK).

## Polaris Media Midt-Norge

Polaris Media Midt-Norge består av det regionale mediehuset Adresseavisen, i tillegg til de lokale mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Bladet, Opdalingen, Mediehuset Innherred samt Brønnøysunds Avis (69,4%). Mediehuset Innherred, som eies med 50% hver av Innherred Folkeblad og Verdalingen (97,6%) og Levanger-Avisa (55,8%), konsolideres som datterselskap. Av øvrig virksomhet omfatter gruppen Adresseavisens Telefontjenester, Trøndelagspakken (73,2%), Hitra-Frøya (49%), Stjørdals-Nytt (40%), Polaris Media Midt-Norge Salg, Xmedia, morselskapet Polaris Media Midt-Norge, Hoopla AS (20,4%), Trådløse Trondheim (25,3%), Sky Labs AS (21%), Mazemap (11,3%) og FINN.no AS (9,96%). Polaris Distribusjon Midt-Norge tilhører Polaris Media Midt-Norge juridisk, men rapporteres under virksomhetsområdet Polaris Distribusjon.

Polaris Media Midt-Norge er det største hoveddatterselskapet i konsernet målt i omsetning, og Adresseavisen er det største selskapet. Adresseavisen har en utvidet rolle i konsernet og innehar funksjoner som konsernets it-ressurscenter, kompetansesenter for brukermarked og kundesenter. Adresseavisen har et tett strategisk samarbeid med Schibsted Norge innen blant annet nasjonalt annonsesalg, innholdsproduksjon og digital utvikling.

Omsetningen i Polaris Media Midt-Norge gikk opp 1% til 701 (693) mill. kr. Det normaliserte EBITDA-resultatet for 2019 ble 94 (89) mill. kr. Herav 2 (1) mill. kr. relatert til resultatandel fra tilknyttede selskap.

## Polaris Media Nordvestlandet

Polaris Media Nordvestlandet består av de regionale mediehusene Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke, samt de lokale mediehusene Vikebladet Vestposten, Sunnmøringen, Driva, Åndalsnes Avis, Fjordingen, Fjordenes Tidende, Møre-Nytt, Vestlandsnytt, Skjåk Mediautvikling (Fjuken), Vigga, Fjordabladet, og Dølen (50%). I tillegg inngår morselskapet Polaris Media Nordvestlandet AS. Polaris Distribusjon Nordvestlandet tilhører Polaris Media Nordvestlandet juridisk, men rapporteres under virksomhetsområdet Polaris Distribusjon.

Nordvestlandet er en region som i større grad er påvirket av de store endringene innen olje- og gassnæringen og øvrig maritim industri. Det gir blant annet store svingninger i annonseinntekter innen kategorien stilling ledig, som i

alle år har vektet tungt i eksempelvis Sunnmørsposten. Polaris Media Nordvestlandet er en del av den nasjonale annonsesamkjøringen Amedia Salg og Marked.

Samlet omsetning for Polaris Media Nordvestlandet var på samme nivå som året før med 343 (344)

mill. kr., mens det normaliserte EBITDA-resultatet ble 38 (40) mill. kr. Resultatene har vært stabilt gode gjennom flere år med store omstillinger – og med sterk vekst fra 2016 til 2019.

### **Polaris Media Nord-Norge**

Polaris Media Nord-Norge består av mediehusene Harstad Tidende, Mediehuset iTromsø (96%), Folkebladet, Framtid i Nord, Andøyposten (77%), Nordavis (Altaposten) (84%), Vesteraalens Avis og heldigitale Vesterålen Online (VOL). I tillegg kommer gruppens salgs- og markedsføringsbyrå iNord, morselskapet Polaris Media Nord-Norge AS, Avisa-Nordland (38%), Nord-Norsk Distribusjon (40%) og 0,03% i FINN.no. HTG Multimedia er fusjonert med iNord fra første kvartal 2019.

Omsetningen i Polaris Media Nord-Norge endte på samme nivå som året før med 231 (230) mill. kr. i 2019. Det normaliserte EBITDA-resultatet ble 21 (27) mill. kr. Herav 4 (5) mill. kr. relatert til resultatandel fra tilknyttede selskap.

Resultatet i Polaris Media Nord-Norge har blitt redusert i 2019. Det skyldes i all hovedsak nedgang i annonseinntekter fra dagligvarebransjen, som hadde svært høy omsetning i 2018 og var med på å gi et rekordresultat. I tillegg har kostnadene økt som følge av satsinger og generell lønns- og prisvekst. Det jobbes løpende med tiltak for å tilpasse seg de markedsmessige forholdene.

### **Polaris Trykk**

Trykkerivirksomheten er samlet i Polaris Trykk, som består av Polaris Trykk Trondheim, Polaris Trykk Ålesund, Polaris Trykk Harstad, Polaris Trykk Alta og Nr1 Adressa-Trykk Orkanger (50%), samt Amedia Trykk Bodø (38%). Polaris Distribusjon Nord-Norge tilhører Polaris Trykk juridisk, men rapporteres under virksomhetsområdet Polaris Distribusjon.

Omsetningen for 2019 gikk ned 2% til 297 (303) mill. kr. Polaris Trykk fikk i 2019 et normalisert EBITDA-resultat på 43 (42) mill. kr. herav 5 (3) mill. kr. relatert til resultatandel fra tilknyttede selskap.

I 2019 har ikke kostnadsbesparelser eller økte siviltrykkinntekter fullt ut kompensert for nedgangen innen avistrykk, noe som har gitt en svak nedgang i resultatet. Polaris Trykk viser imidlertid god markedsmessig utvikling gjennom stadig å vinne nye store oppdrag, i tillegg til fornyelser av eksisterende oppdrag.

### **Polaris Distribusjon**

Distribusjonsvirksomheten er samlet i Polaris Distribusjon, som består av Polaris Distribusjon Midt Norge, Polaris Distribusjon Nordvestlandet og Polaris Distribusjon Nord-Norge. Selskapene tilhører andre selskaper i konsernet, men rapporteres som et felles virksomhetsområde.

Omsetningen for 2019 gikk opp 1% til 215 (213) mill. kr. Polaris Distribusjon fikk i 2019 et normalisert EBITDA-resultat på 7 (5) mill. kr.

### **Stampen Media**

25. april 2019 ble Stampen Media AB en del av Polaris Media ASA.

Investeringen ble gjort gjennom et felles investeringsselskap, PNV Media AB, som består av Polaris Media (70%), NWT-gruppen (20%) og VK Media (10%). PNV Media AB eier 51% av Stampen Media som består av de tre hoveddatterselskapene Stampen Media AB, Stampen Lokala Medier AB (98,04%) og Wallstreet Media AB.

Stampen Media er ett av Sveriges ledende mediehuskonsern.

Mediehusvirksomheten er samlet under underkonsernet Stampen Lokala Medier som omfatter mediehusene Göteborgs-Posten, Bohusläningen, Hallands Nyheter, Hallandsposten, Strömstads Tidning og TTELA. Underkonsernet Stampen Lokala Medier består av selskapene Stampen Lokala Medier AB (98,04%), Stampen Local media Försäljnings AB og Mediebolaget Västskusten AB, som omfatter Alingsås Tidning og Lerumstidning og distribusjonsselskapene Västsvensk Tidningsdistribusjon AB (65,8%) og Västsvensk Tidningsdistribusjon KB (51%). Wallstreet er et underkonsern som driver med utendørsreklame og består av selskapene Wallstreet Media AB og Wallstreet Försäljnings AB. I tillegg består Stampen Media-konsernet av selskapene Stadsporten Citygate, Citypaketet HB, Citypaketet AB og Ortstidningar i Väst AB.

Samlet omsetning for Stampen Media ble redusert med 8% til 825 (898) NOK mill. for perioden, mens det normaliserte EBITDA-resultatet ble 22 (-14) NOK mill. Det er flere år siden Stampen Media kunne presentere et positivt resultat.

Hovedårsaken til resultatveksten er kostnadsbesparelser i forbindelse med omorganisering og effektivisering av distribusjonsvirksomheten. Det svenske mediemarkedet har hatt utfordringer med inntektsutviklingen og lønnsomheten de siste årene. Stampen Media er godt i gang med å snu denne utviklingen, og det forventes at tiltakene som er igangsatt på inntekts- og kostnadssiden, skal bidra til en bedre inntektsutvikling og økte resultater i 2020.

### Øvrig virksomhet

Øvrig virksomhet består av morselskapet Polaris Media ASA, som i hovedsak består av en sentraladministrasjon og et felles økonomisenter. Morselskapet investerte i 2018 i HeltHjem Netthandel AS og innehar en eierandel på 34%.

Virksomheten i morselskapet består i å eie og forvalte virksomhetsområdene Polaris Media Midt-Norge, Polaris Media Nord-Norge, Polaris Media Nordvestlandet, Polaris Trykk, Polaris Distribusjon og Stampen Media, samt sentral økonomiforvaltning og tjenesteyting overfor konsernselskapene gjennom Tjenestesenter for Økonomi (TSØ), felles enhet for digitale annonseprodukter, data og analyse og personaladministrasjon. I tillegg eier Polaris Media 10,1% av aksjene i Trønder-Avisa, 34% av aksjene i HeltHjem Netthandel og 10% av aksjene i Fanbooster AS. Selskapet har i 2019 solgt alle aksjene i Cxense ASA og har mottatt en utbetaling på 18 mill. kr. som følge av dette salget. Selskapet har for øvrig driftsinntekter knyttet til salg av tjenester til konsernselskaper og renteinntekter knyttet til konserninterne lån.

Øvrig virksomhet fikk et samlet negativt normalisert EBITDA-resultat på 40 (44) mill. kr. i 2019.

### Hendelser etter balansedagen

Selskapet har identifisert hendelser som har funnet sted i perioden mellom balansedagen og rapporteringsdato.

#### Opptak av nytt lån

Polaris Media har pr 9. januar tatt opp et nytt lån i Sparebank1 SMN på 300 mill. Løpetiden på det nye lånet er 10 år.



## **Polaris Media Sør**

6. januar var gjennomføringsdatoen for transaksjonen med Agderposten Medier AS, Schibsted Norge AS og Schibsted Distribusjon AS om etablering av et nytt regionalt mediehuskonsern på Sørlandet under navnet Polaris Media Sør. Viser til note 4 i konsernregnskapet for ytterligere informasjon.

## **Covid-19-pandemien**

Effektene av Covid-19-pandemien har satt selskapet i en ny og ukjent situasjon. Tiltakene som er gjennomført av myndighetene i Norge for å redusere smittefaren, gir store ringvirkninger i samfunnet, næringslivet og økonomien generelt. Mediehusene utgjør en viktig samfunnsfunksjon i en slik situasjon.

I forlengelsen av tiltakene som er iverksatt, har mediehusene og trykkeriene opplevd en betydelig nedgang i annonseinntekter og inntekter fra reklametrykk. Det er stor usikkerhet rundt hvor lenge denne situasjonen vil vedvare, og dermed hvor store konsekvensene blir for selskapet. Som følge av nedgangen i inntekter vil selskapet benytte seg av myndighetenes krisetiltak med å utsette betalinger av skatter og avgifter. I tillegg jobbes det løpende med kostnadstiltak for å kunne møte de negative inntektseffektene om følger av Covid-19.

Selskapet inngår i konsernkontoordningen til Polaris Media konsernet. Konsernet har estimert ulike scenarier for likviditetsutvikling i 2020 som viser tilstrekkelig likviditet på konsernnivå som selskapet vil ha tilgang til.

Effektene av Covid-19 påvirker ikke årsregnskapet for 2019. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

## Transaksjoner med nærstående parter eller parter med ellers vesentlig betydning for selskapets inntjening

Innad i konsernet foregår det vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene, blant annet avistrykking, distribusjonstjenester, diverse sentralisert tjenesteyting og andre varer og tjenester som leveres mellom selskapene. Disse er en naturlig del av konsernets daglige drift. Det har ikke vært gjennomført andre vesentlige transaksjoner i perioden.

Per 31.12.2019 er Schibsted ASA selskapets største aksjonær med 29% av aksjene. Konsernet har et betydelig kommersielt samarbeid med Schibsted ASA gjennom spesielt Schibsted Media og Schibsted Product & Technology. Alle avtaler med disse selskapene skjer på forretningsmessige vilkår og armlengdes avstand.

Sparebank1 SMN er konsernets hovedbankforbindelse og største kreditor. Banken eide 11% av aksjene i Polaris Media frem til de solgte disse i mars 2019. Alle avtaler og transaksjoner er inngått med Sparebank1 SMN på forretningsmessige vilkår og armlengdes avstand.

## Organisasjon og miljø

Konsernet sysselsatte ved utgangen av året 1 250 (748) årsverk fast ansatte, inkludert ansatte i felleskontrollert virksomhet, hvorav Stampen Media sysselsatte 507 årsverk. Ut over dette sysselsatte konsernet 113 (106) avisbud i Norge og 939 avisbud i Stampen Media. Ved utgangen av 2019 hadde morselskapet 28 (28) årsverk fast ansatt.

Konsernet har vedtatt strategiske retningslinjer for samfunnsansvar. Det er redegjort for disse, inkludert sentrale nøkkelfaktorer, i kapittel 2 i redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse.

Styret mener arbeidsmiljøet i konsernet er tilfredsstillende. Det har ikke vært vesentlige skader eller ulykker i 2019. Samlet sykefravær for konsernets norske selskaper i 2019 var 4% (5%). I Stampen Media var sykefraværet på 3%. Styret har ut fra en totalvurdering ikke funnet det nødvendig å iverksette spesielle tiltak med hensyn til likestilling.

Konsernets virksomhet vurderes å ikke ha vesentlig påvirkning på det ytre miljø. Polaris Media jobber med å minske og hindre negativ påvirkning fra virksomheten på ytre miljø der det er mulig, og oppfordre kunder og leverandører til det samme.

### Aksjonærpolitikk og eierforhold

Det er redegjort for aksjonær- og eierforhold under [eierstyring og selskapsledelse](#).

### Disponering av årsresultatet

Eiendeler i konsernet utgjorde 4 150 (2 634) mill. kr, og konsernet har en sunn finansiering og en egenkapitalandel på 56% (69%) per 31.12.2019. Styret mener at selskapet per 31.12.2019 har en likviditetsbeholdning som dekker de krav og forpliktelser selskapet har pådratt seg. Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, og styret bekrefter at forutsetningen er til stede.

Årets resultat i Polaris Media ASA (morselskapet) ble -3,0 mill. kr. og foreslås disponert slik (alle tall i tusen):

Overført til annen egenkapital:	-3,0 mill. kr.
---------------------------------	----------------

Årets resultat:	-3,0 mill. kr.
-----------------	----------------

Sum eiendeler i morselskapet utgjør 956 (838) mill. kr. per 31.12.2019, og egenkapitalen er på 368 (374) mill. kr. som gir en egenkapitalandel for morselskapet på 38% (45%).

### Eierstyring og selskapsledelse

Styret har valgt å gi en egen redegjørelse i konsernets årsrapport for de krav selskapet er underlagt ihht. regnskapslovens §3-3b vedrørende foretaksstyring samt redegjørelse ihht. §3-3c vedrørende samfunnsansvar.

God eierstyring og selskapsledelse er viktig for Polaris Media ASA, og selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse samsvarer med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Polaris Media ASAs eierstyring og selskapsledelse bygger på konsernets publisistiske tradisjon og verdigrunnlag, som innebærer at kravet til redaksjonell frihet, uavhengighet og integritet skal være retningsgivende for alle medieselskaper i konsernet. Dette sentrale

verdigrunnlaget for styringen og ledelsen av konsernet er nedfelt i Polaris Media ASAs vedtekter.

Selskapets egenkapitalandel er tilpasset selskapets mål, strategi og risikoprofil. Selskapet har som mål at utbytt nivået skal gjenspeile aksjonærenes ønske om god løpende avkastning, i tillegg til at selskapets behov for egen utvikling ivaretas.

## **Forskning og utvikling**

Som mediekonsern driver selskapene i Polaris Media ASA kontinuerlig produktutvikling på alle plattformer. Bedriften er i stor grad kompetansedrevet, og medarbeidernes kunnskaper og ferdigheter danner basis for konsernets produkter. Dette krever på mange områder kreative prosesser og kontinuerlig produktutvikling. Eksplisitt forskning utøves i nettverk, da hovedsakelig i regi av nettverket NextMedia, hvor Polaris Media har en viktig rolle blant annet sammen med NTNU. Konsernet er også deltager i et BIA-prosjekt sammen med bl. a. NTNU. Prosjektkostnadene knyttet til utvikling er hovedsakelig kostnadsført.

## **Erklæring fra styret og konsernsjef**

Styret og konsernsjef avgir følgende erklæring i henhold til Verdipapirhandellovens § 5-5:

Årsregnskapet er, etter vår beste overbevisning, utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets finansielle stilling og resultater som helhet, samt at:

Årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene foretakene står ovenfor.

Trondheim den 28. april 2020

Styret i Polaris Media ASA

Sign.

Torry Pedersen

Styrets leder

Sign.

Victoria Svanberg

Nestleder

Sign.

Trond Berger

Styremedlem

Sign.

Stig Eide Sivertsen

Styremedlem

Sign.

Stine Halla

Styremedlem

Sign.

Stefan Persson

Styremedlem

Sign.

Guri Svarva

Styremedlem

Sign.

Bente Sollid Storehaug

Styremedlem

Sign.

Terje Eidsvåg

Styremedlem

Sign.

Marit Heiene

Styremedlem

Sign.

Per Axel Koch

Konsernsjef

## Eierstyring, selskapsledelse og samfunnsansvar

Polaris Media følger "Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse". Selskapets redegjørelse omfatter også redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapslovens §3-3 b), samt redegjørelse om samfunnsansvar etter regnskapslovens §3-3 c). Konsernet har ingen vesentlige avvik fra anbefalingen til NUES.

### 1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Polaris Medias formål er å drive mediehus, informasjons- og forlagsvirksomhet, trykkeridrift og annen beslektet næringsvirksomhet. Samfunnsoppdraget er å drive publisistisk virksomhet innenfor rammene av Redaktørplakaten og Vær Varsom-plakaten, en virksomhet som styrker ytringsfriheten og demokratiet. Dette skal gjøres innenfor en kommersiell og lønnsom ramme, noe som også er med på å styrke det langsiktige arbeidet med å oppfylle samfunnsoppdraget.

I formålsparagrafen heter det også at selskapet kan, for å realisere formålet, foreta investeringer, herunder i andre selskaper, samt eiendommer.

Polaris Media ASAs eierstyring og selskapsledelse bygger på konsernets publisistiske tradisjon og verdigrunnlag, som innebærer at kravet til redaksjonell frihet, uavhengighet og integritet skal være retningsgivende for alle mediehus i konsernet. Polaris Media skal kjennetegnes av høy etisk standard, og prinsippene for eierstyring og selskapsledelse skal være i samsvar med beste praksis i norsk og internasjonalt næringsliv.

Sentralt i styringen og ledelsen av konsernet er den redaksjonelle plattformen som er nedfelt i Polaris Media ASAs [vedtekter §3](#). I følge [vedtektenes §9](#) har en redaksjonell stiftelse en særskilt oppgave med å påse at den publisistiske plattformen ivaretas.

#### Redaksjonell årsrapport

Den redaksjonelle delen av samfunnsansvaret er ivaretatt av redaksjonene og de ansvarlige redaktørene for de ulike publikasjonene. Videre har den redaksjonelle stiftelsen i Polaris Media, Norsk Presseforbund, PFU og svenske Pressombudsmannen oppgaver og ansvar som er med på å styrke dette arbeidet. Det skrives også en egen redaksjonell årsrapport i den norske delen av Polaris Media, der samtlige ansvarlige redaktører bidrar. Stampen Media vil inkluderes i neste års rapport.





I 2019 var konsernets mediehus innklaget til Pressens Faglige Utvalg (PFU) 15 (22) ganger og Stampens Medias mediehus til Pressombudsmannen (PO) i Sverige 8 (8) ganger. (Se tabeller nedenfor). Av disse førte 3 (5) av sakene til at mediehusene ble felt for brudd på god presseskikk (Adresseavisen, Åndalsnes Avis og Fjordenes Tidende). Hos PO ble ingen felt for brudd i 2019. I de øvrige sakene ble mediehusene frifunnet, eller klagene ble henlagt eller avvist etter forenklet saksbehandling.

Redaksjonene lærer av tidligere PFU/PO-avgjørelser og har blant annet skjerpet kravene til samtidig imøtegåelse når noen blir gjenstand for sterke beskyldninger. Konsernets redaksjoner har en svært høy bevissthet rundt presseetikk, og det er et krav til journalistikken å etterleve Vær Varsom-plakaten.

**Tabell 1: Klager i PFU (Norge)**

REDAKSJON	Totalt antall klager til PFU		Fellelse/kritikk	
	2019	2018	2019	2018
Adresseavisen	6	4	1	0
Åndalsnes Avis	1	0	1	0
Folkebladet	1	1	0	0
Harstad Tidende	0	2	0	1
Altaposten	0	1	0	1
Vesterålen Online	1	1	0	0
Fjordenes Tidende	1	0	1	0
Andøyposten	1	0	0	0
Sunnmøringen	0	1	0	0
Sunnmørsposten	0	1	0	0
Møre-Nytt	1	0	0	0
iTromsø	1	6	0	1
Trønderbladet	0	1	0	0
Romsdals Budstikke	0	1	0	0
Steinkjer-Avisa	0	1	0	1
Dølen	0	1	0	1
Trønder-Avisa	1	0	0	0
Brønnøysunds Avis	1	1	0	0
<b>SUM</b>	<b>15</b>	<b>22</b>	<b>3</b>	<b>5</b>

**Tabell 2: Klager i PO (Sverige)**

REDAKSJON	Totalt antall klager til PO		Fellelse/kritikk	
	2019	2018	2019	2018
Göteborgs-Posten	2	3	0/Ikke avgjort	1
Hallandsposten	2	0	Ikke avgjort	0
Hallands Nyheter	2	0	0/Ikke avgjort	0
Alingsås Tidning	0	3	0	0
TTELA	1	1	0	1
Bohusläningen	1	1	Ikke avgjort	0
	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

## 2. Virksomheten

### Virksomhet og formål

I samsvar med [vedtektene](#) er Polaris Medias formål å drive mediehus, informasjons- og forlagsvirksomhet, samt trykkeridrift og annen beslektet næringsvirksomhet.

### Mål og hovedstrategier

Kjernerstrategien for Polaris Media er å styrke og videreutvikle mediehusenes innholdsprodukter og markeds plasser i alle kanaler. I tillegg skal Polaris Media opprettholde posisjonen som et nasjonalt ledende trykkerikonsern, og oppnå gode økonomiske resultater.

Konsernstyret behandler løpende konsernets strategi. I tillegg avholdes det årlig et strategiseminar, der både konsernstyret og konsernledelsen deltar. I desember vedtas normalt budsjettet for kommende år. Budsjettet er et viktig verktøy i økonomistyringen og internkontrollen i Polaris Media. I tillegg utarbeides prognoser gjennom året.

Konsernets strategi, mål og risikostyring er nærmere beskrevet i årsrapporten under [styrets beretning](#).

### Nærmere om Polaris Media sitt forhold til etikk og samfunnsansvar

Polaris Medias virksomheter har en lang tradisjon for utøvelse av samfunnsansvar. Flere av våre selskaper har eksistert i langt over hundre år, Adresseavisen til og med mer enn 250 år. Ingen av disse bedriftene ville ha eksistert i dag om man ikke hadde tatt samfunnsansvaret på alvor. Konsernet er

gjennomgående tuftet på sunne etiske standarder og høy integritet. Et bevisst forhold til samfunnsansvaret er avgjørende for å sikre tilliten til produktene og merkevarene til hvert enkelt av selskapene i Polaris Media.

Konsernet berører grunnleggende deler av samfunnslivet og dekker et stort geografisk område i Norge. Virksomheten innebærer et betydelig samfunnsansvar som går ut over det rent økonomiske og rettslige ansvaret en norsk virksomhet normalt har. Grovt sett strekker ansvaret seg over to hovedområder; det redaksjonelle samfunnsansvaret, som ivaretas av de ansvarlige redaktørene og redaksjonene i mediehusene, og det forretningsmessige ansvaret, som ivaretas i selskapsstrukturen.

Polaris Media er kjennetegnet av en relativt desentralisert struktur med stor grad av selvstendighet i selskapene. Den redaksjonelle og kommersielle virksomheten i Polaris Media utøves gjennom merkevarer med sterk lokal, regional og til dels også nasjonal forankring. Motivert av at samfunnsansvaret står sterkt og at dette er kritisk for å sikre den redaksjonelle og forretningsmessige integriteten, har styret i Polaris Media definert felles strategiske retningslinjer for etikk og samfunnsansvar som inkluderer standarder og oppfølgingsprosedyrer. Disse kan i sin helhet leses på [selskapets hjemmeside](#).

Polaris Media bygger sine strategiske retningslinjer for samfunnsansvar på de fire områdene fra FNs Global Compact, dvs. i) menneskerettigheter, ii) arbeidslivsstandarder, iii) miljø og iv) antikorrupsjon. Det er utarbeidet etiske retningslinjer for konsernet med følgende hovedpunkt:

- Polaris Media skal drive sin virksomhet i tråd med Menneskerettighetene og fremme anerkjennelsen av verdighet og uavhengelige rettigheter for alle mennesker.
- Som mediebedrift skal Polaris Media ivareta et særskilt ansvar for å sikre demokratiske grunnverdier som ytringsfrihet, pressefrihet og informasjonsfrihet. Polaris Medias redaksjonelle virksomhet skal drives i tråd med Norsk Presseforbunds etiske regelverk.
- Polaris Media skal sikre at alle ansatte har organisasjonsfrihet og rett til felles eller individuelle forhandlinger om lønn og arbeidsforhold. Polaris Medias ansatte skal være representert i styrearbeid og sikret deltakelse i

bedriftsdemokratiet gjennom konserntillitsvalgtordningen og Polariskonferansen. Tillitsmannsarbeidet i konsernet er i hovedsak regulert av «Medbestemmelsesavtalen», som er en egen avtale mellom ledelsen og tillitsvalgte i Polaris Media. 520 av Polaris Media sine norske 743 årsverk er fagorganiserte. I Stampen Media er 369 av 507 årsverk fagorganiserte. Konserntillitsvalgt koordinerer tillitsmannsarbeidet i konsernet og er også observatør i konsernstyret. En nærmere redegjørelse for tillitsmannsarbeidet i konsernet finnes [her](#).

- Polaris Media ønsker å være en bedrift der diskriminering på bakgrunn av kjønn, etnisitet, religion eller seksuell legning ikke skal finne sted på arbeidsplassen eller ved ansettelse.
- Polaris Media skal ha varslingsordninger og rutiner for oppfølging av varslingsom diskriminering og trakassering på arbeidsplassen.
- Polaris Media skal aktivt jobbe med å minske og hindre negativ påvirkning fra virksomheten på ytre miljø der det er mulig.
- Polaris Media skal arbeide aktivt for å bekjempe alle former for korrupsjon, og konsernet har nulltoleranse for korrupsjon. Som et stort mediekonsern der en betydelig del av kjernevirksomheten baserer seg på å overvåke og avdekke kritikkverdige forhold i samfunnet, stilles det meget høye krav til de ansattes etiske refleksjon og aktsomhet i spørsmål som særlig vedrører smøring, bestikkelser, forsøk på svindel og korrupsjon og andre forsøk på utilbørlig påvirkning.
- Konsernets ansatte skal opptre i tråd med konsernets retningslinjer for å gi og motta gaver, reiser og andre ytelser, og tydelig ta avstand fra alle former for smøring og bestikkelser.
- Polaris Media har etablert varslingsordninger og rutiner for å håndtere varslingsom mistanker om korrupsjon i egen virksomhet, også med mulighet for varslings utenfor egen organisasjonslinje.

Den samlede strategien for samfunnsansvar i Polaris Media reflekteres i konsernets styringsstruktur. Derfor omfatter de strategiske retningslinjene som er beskrevet, bare sentrale standarder som er felles for alle.

Retningslinjer for varsling av kritikkverdige forhold, som gjelder for alle ansatte i konsernet Polaris Media kan leses [her](#). Konsernet har en egen rutine for varsling og oppfølging av seksuell trakassering.

Det er opp til det enkelte datterselskap å definere sin lokale strategi for utøvelse av samfunnsansvar. Det kan eksempelvis også omfatte sponning og deltakelse i veldedighet og andre allmenntilgitt aktiviteter. Dette kommer i tillegg til etterlevelse av de strategiske retningslinjene for samfunnsansvar som er beskrevet over. Selskapenes oppfølging av aktivitetene følges primært opp av styrene og ledelsen lokalt, men overvåkes og kontrolleres i konsernet gjennom det ordinære rapporterings- og oppfølgingsarbeidet.

**Tabell 2: Nøkkeltall for å følge opp samfunnsansvar i konsernet:**

		2019	2018	2017	2016	2015
<b>Miljø</b>						
	Energibruk i MWh (strøm og fjernvarme sammen)	1 764 148	1 819 052	1 825 765	1 787 633	1 711 703
	Arealbruk i m <sup>2</sup>	46 823	47 961	48 865	46 694	49 582
	Selskaper sertifisert som miljøfyrtårn	2	2	3	3	3
	Selskaper sertifisert ihht. svanemerking	4	4	4	4	4
	Papirbruk i tonn	41	48	51	62	81
	Usortert avfall i tonn	63	65	77	78	89
<b>Arbeidsmiljø</b>						
	Andel kvinner	42 %	43 %	42 %	39 %	40 %
	Andel kvinnelige ledere	37 %	38 %	33 %	28 %	28 %
	Sykefravær	4 %	5 %	5 %	4 %	5 %
	Kompetanseheving per medarbeider (kurskostnader per årsverk (årsverk per 31.12.) i kroner)	3397	3547	3812	3215	3922
	Gjennomsnittlig pensjonsalder (år)	65	65	66	66	65,4
	Antall selskap som har gjennomført arbeidsmiljøundersøkelse i året	2	25	7	20	4
<b>Etikk</b>						
Ansatte	Retningslinjer, tiltak vedrørende habilitet, gaver, smøring og etikk	Etablert	Etablert	Etablert	Etablert	Etablert
	Retningslinjer for varsling av kritikkverdige forhold ved arbeidsplassen og misligheter	Etablert	Etablert	Etablert	Etablert	Etablert
	Rettferdige konkurranser/antikorrupsjon	Etablert	Etablert	Etablert	Etablert	Etablert
Leverandører	Skatter og avgifter - mva. registrert, ikke ulovlig arbeidskraft	Etablert	Etablert	Etablert	Etablert	Etablert
	Egenerklæring om miljø og samfunnsansvar fra leverandører	Etablert	Etablert	Etablert	Etablert	Etablert
Redaksjonell virksomhet	Erklæring fra redaksjonell siftelse (i redaksjonell årsrapport)	Avgitt medio feb. 20	Avgitt	Avgitt	Avgitt	Avgitt

Kvaliteten i nøkkeltallsrapporteringen for samfunnsansvar har blitt bedre, og utviklingen i enkelte indikatorer må sees i sammenheng med dette. Dette gjelder spesielt energibruk og avfallsmengder.

### **Personvern i Polaris Media**

Å opprettholde tilliten blant brukerne er svært viktig for mediehusene. Vi er derfor opptatt av å ivareta våre brukeres personvern på en god måte. Dette gjør vi gjennom å være åpne om hva slags informasjon vi samler om dem, og hvordan vi benytter denne informasjonen for å videreutvikle og tilpasse våre tjenester til det beste for den enkelte bruker. Informasjon som beskriver vår bruk av anonyme data, personvernopplysninger og informasjonkapsler (cookies), samt den datapolicy vi har definert for hva annonsører og andre eksterne aktører har lov å samle og anvende av data om våre brukere, kan leses i sin helhet på [vår hjemmeside](#). Denne oppdateres jevnlig og er utarbeidet i tett samarbeid med bransjen.

Polaris Media har etablert en personvernorganisasjon som har det løpende ansvaret for å følge opp spørsmål knyttet til personvern. Blant annet har vi et eget personvernombud som gir råd om hvordan personopplysninger skal behandles. Det er også etablert rutiner for og gjennomført internkontroll på personvernområdet.

## **3. Selskapskapital og utbytte**

Konsernets egenkapitalandel var per 31.12.2019 56% (69%). Størrelsen på selskapets egenkapital tilfredsstiller fullt ut selskapets behov for egenfinansiering i forholdet til den virksomhet som drives. Kapitalstrukturen er god og er tilpasset selskapets mål, strategi og risikoprofil.

Selskapet har som mål at utbyttene skal gjenspeile aksjonærenes ønske om god løpende avkastning, i tillegg til at selskapets behov for egen utvikling ivaretas. Utbytte skal være stabilt over tid og utgjøre rundt 50-70 prosent av overskuddet etter skatt, forutsatt at selskapets eget kapital- og likviditetsbehov er dekket. Selskapet gjør en løpende vurdering av likviditets- og balansesituasjonen og tilpasser utbyttene til dette. Basert på usikkerheten knyttet til Covid-19-pandemien foreslår styret at det ikke utbetales utbytte for 2019.

Konsernstyret i Polaris Media ASA har fullmakt til erverv av selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opp til samlet pålydende verdi på kr 4 889 741, som utgjør inntil 10% av selskapets aksjekapital. Fullmakten omfatter også erverv av avtalepant i egne aksjer. Laveste og høyeste kjøpesum som kan betales for aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten, er henholdsvis kr 1 og kr



60 per aksje. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje. I tillegg har styret i Polaris Media ASA fullmakt til å utstede nye aksjer, men utelukkende til aksjeprogram rettet mot ledelsen og ansatte i konsernet. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2020, dog senest 30. juni 2020. Ved utgangen av 2019 eier Polaris Media ASA totalt 163 403 egne aksjer. I mars 2019 kjøpte selskapet tilbake 200 000 egne aksjer. Omtrent samtidig ble 60 386 aksjer solgt til ansatte i konsernet i forbindelse med et aksjeprogram for de ansatte. Salgspris per aksje var kr. 20,33 etter 20% skattefri rabatt.

## 4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Polaris Media ASA har kun én aksjeklasse med like rettigheter knyttet til hver aksje. Hver aksje gir én stemme i selskapets generalforsamling.

Eneste unntak fra ordinære lovbestemmelser er at endring av vedtektenes bestemmelse om redaksjonell plattform krever minst 3/4 flertall, så vel av avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen. I tillegg har den Redaksjonelle Stiftelsen vetorett ved endring av redaksjonell plattform. Det særlig kvalifiserte flertall for beslutning om endring av vedtektenes bestemmelse om redaksjonell plattform, er begrunnet i Polaris Media ASAs publisistiske ansvar og samfunnsrolle som mediekonsern. Det er også med på å sikre de enkelte publikasjonenes uavhengighet og integritet.

Selskapet har historisk hatt få transaksjoner i egne aksjer, men har de senere år kjøpt egne aksjer for å tilrettelegge for salg av aksjer til egne ansatte i tråd med vedtatt aksjespareprogram. Selskapets policy er at transaksjoner i egne aksjer skal skje over børs gjennom uavhengig mellommann.

Oversikt over aksjer eid av styremedlemmer og konsernledelsen finnes i [note 22](#) i årsregnskapet. Selskapet har ingen opsjonsavtaler, og det er heller ikke inngått noen andre former for gjenkjøpsavtaler eller lignende vedrørende selskapets aksjer med noen part.

Styrets medlemmer ble på generalforsamlingen i 2019 pålagt å inneha aksjer i selskapet tilsvarende ett års styrehonorar. Inntil de aktuelle styremedlemmene oppfyller minimumskravet, er de forpliktet til å kjøpe aksjer for 20% av årlig

utbetalt styrehonorar. Ordningen gjelder ikke styremedlemmer som er ansatt hos en aksjonær i selskapet, eller varamedlemmer.

Vedrørende utdypende informasjon om aksjonærforhold, transaksjoner med nærstående parter mv. henvises det til årsregnskapets [noter 22, 23 og 24](#).

## 5. Aksjer og omsettelighet

Selskapets aksjer er fritt omsettelige og aksjene er notert på Oslo Børs. Det er ikke vedtektsfestet noen form for omsetnings- eller stemmebegrensninger.

## 6. Generalforsamling

Ordinær generalforsamling avholdes innen utgangen av mai måned. Alle aksjonærer med kjent adresse får skriftlig innkalling til generalforsamling minst 21 dager før foreslått dato for generalforsamling. Innkalling med saksdokumenter er tilgjengelig på [www.polarismedia.no](http://www.polarismedia.no) minst 21 dager før generalforsamlingen. For ytterligere informasjon om ordinær generalforsamling henvises til [vedtektene §9](#).

Styreleder åpner generalforsamlingen og avklarer eventuelle spørsmål om stemmerett. Møteledelse er ikke vedtektsfestet da generalforsamlingen selv velger dette. Styret kan etter vedtektene bestemme at aksjonærene kan avgi sin stemme ved bruk av elektronisk kommunikasjon. Det er ikke gjennomført elektronisk avstemming i 2019.

Styrets leder, konsernsjefen samt leder av valgkomiteen er alltid til stede i generalforsamlingen for å redegjøre og besvare eventuelle spørsmål som blir stilt. Øvrige styremedlemmer og medlemmer av administrasjonen møter etter behov. Revisor møter i generalforsamlingen når de saker som skal behandles er av en slik art at dette anses nødvendig.

Protokollen fra generalforsamlingen publiseres på selskapets hjemmeside og Oslo Børs umiddelbart etter at den er avholdt.

## 7. Valgkomité

Valgkomitéen i Polaris Media ASA er vedtektsfestet og består av tre medlemmer valgt av generalforsamlingen for 1 år av gangen. Det er fastsatt egne retningslinjer for valgkomiteens arbeid. Valgkomitéen har en egen side på selskapets hjemmeside [www.polarismedia.no](http://www.polarismedia.no).

## 8. Styret, sammensetning og uavhengighet

Styrets sammensetning er regulert i selskapets [vedtekter §7](#). Polaris Media har ikke bedriftsforsamling.

Styret er sammensatt for å ivareta aksjonærfellesskapets interesser og selskapets behov for kompetanse, kapasitet og mangfold. Styret i Polaris Media ASA kan bestå av 10-11 personer med stemmerett, hvorav 3 er representanter for de ansatte. Styrets 7-8 aksjonærvalgte medlemmer velges av generalforsamlingen etter forslag fra valgkomitéen.

Valg av ansattrepresentanter ble gjennomført i 2018 for en 2-årsperiode. De nyvalgte ansattrepresentantene tiltrådte styret etter ordinær generalforsamling 23. mai 2018.

Generalforsamlingen velger aksjonærvalgte medlemmer til styret, styrets leder og nestleder.

Ingen fra den daglige ledelse er medlem av styret. Samtlige av de aksjonærvalgte styremedlemmene er uavhengige av ledende ansatte. Styret består av både uavhengige styremedlemmer og medlemmer som representerer større eiere og forretningsforbindelser i selskapet. Det fremgår av årsrapporten og presentasjonen av styrets medlemmer hvilke styremedlemmer som er uavhengige. Styrets sammensetning anses å tilfredsstille kravene til uavhengighet som følger av anbefalingen.

Selskapet er underlagt kravene til kjønnsandel i styret og ivaretar dette. Totalt er det fire kvinner i styret, hvorav tre er aksjonærvalgte. For å sikre kontinuitet i styret, velges styret for en periode på to år, der halvparten er på valg hvert år.

Presentasjon av styremedlemmene og deres kompetanse framgår av [egen oversikt i årsrapporten](#). Det er også en nærmere presentasjon av styremedlemmene på [selskapets hjemmeside](#).

## 9. Styrets arbeid

Styret i Polaris Media ASA har den overordnede myndighet og ansvar for forvaltningen av konsernet. Det avholdes minst åtte styremøter i året, inkludert en årlig strategisamling. I 2019 ble det avholdt 10 styremøter.

Det er fastsatt en styreinstruks for selskapet som blant annet regulerer styrets arbeidsform og saksbehandling, arbeidsplan og fullmakter mellom styret og konsernsjef. I henhold til styreinstruksen skal som et minimum følgende saker styrebehandles:

- Statusrapporter (internregnskaper, likviditet, måloppnåelse (KPI-er), viktigste inntektsdrivere, strategiske prosjekter)
- Konsernbudsjett
- Konsernstrategi
- Policydokumenter
- Kvartalsrapporter (eksternt)
- Årsregnskap og årsberetning (eksternt)
- Finansiell struktur
- Investorrelasjoner, herunder aksjonærpolicy
- Investeringsbeslutninger av strategisk art og/eller over NOK 15 mill. (ref. fullmaktsstruktur)
- Overordnet produktutvikling
- Overordnet utvikling av menneskelige ressurser
- Større strukturelle initiativ
- Rammebetingelser pensjonsordninger
- Oppfølging av pensjonsordningene, herunder Adresseavisens Pensjonskasse
- Konsernets internkontrollsystemer
- Styret skal minst en gang per år ha møte med selskapets revisor uten at administrasjonen deltar
- Saker som etter lov eller forskrifter skal behandles av styret

Kun styrets leder uttaler seg utad på vegne av styret. Konsernsjefen, eller den konsernsjefen bemyndiger, uttaler seg utad om selskapets virksomhet og anliggender.

I styreinstruksen er det fastsatt prosedyrer for styreprotokoll og for styrets beslutningsdyktighet. Det er også fastsatt prosedyrer for håndtering av tilfeller der styremedlemmer eller konsernsjef er inhabil.

Styret ansetter selskapets konsernsjef og fastsetter dennes instruks.

Styret gjennomfører en årlig egevaluering av sitt arbeid, sin kompetanse og arbeidsform. Resultatene fra styreevalueringen gjøres tilgjengelig for valgkomiteen til bruk i komiteens arbeid med kandidater til styret.

Styret har opprettet følgende underutvalg:

- **Revisjonsutvalg:** Revisjonsutvalget er et saksforberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret med det formål å bedre tilliten til selskapets prosesser og systemer for intern kontroll og finansiell rapportering, inkludert vurdere ekstern revisors arbeid og uavhengighet.

Det er fastsatt retningslinjer for revisjonsutvalgets arbeid og mandat i egen instruks vedtatt av styret.

Revisjonsutvalget har minst kvartalsvise møter hvor CFO forbereder og deltar i møtene. Revisor deltar i disse møtene. Styreleder og konsernsjef deltar i møtene ved behov.

Revisjonsutvalget består av tre medlemmer. Alle tre er også faste medlemmer av styret. I 2019 er det avholdt 5 møter i revisjonsutvalget.

- **Kompensasjonskomité:** Kompensasjonskomiteen forvalter på vegne av konsernstyret de godtgjørelsesordninger som gjelder for konsernsjefen og den øvrige konsernledelsen. Kompensasjonskomiteen skal være et saksforberedende organ for konsernstyret og bidra til grundig behandling av saker som gjelder utforming og praktisering av retningslinjer og rammer for konsernets godtgjørelsespolitikk. Komiteen skal legge frem forslag til godtgjørelse for konsernsjefen for beslutning i konsernstyret. Forslaget skal være i samsvar med styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16 a. Komiteen skal utarbeide forslag til eventuelle endringer i retningslinjene. Kompensasjonskomiteen fastsetter godtgjørelse til den øvrige konsernledelse i samråd med Konsernsjef. Komiteen består av fire

medlemmer hvorav en er fra de ansattes representanter i styret. I 2019 er det avholdt 2 møter i kompensasjonskomiteen.

Se også kapittel 12 for nærmere beskrivelse av arbeidet til kompensasjonskomiteen.

## 10. Risikostyring og intern kontroll

Polaris Media ASA har som formål å forvalte sine eierinteresser i samsvar med vedtektene og gjeldende lovverk.

Styret har fokus på risikostyring og internkontroll, og dette er en integrert del av styrets planmessige arbeid. Hovedformålet er at risikostyring og internkontroll skal gi god sikkerhet for måloppnåelse med følgende virkemidler:

- Målrettet, effektiv og hensiktsmessig drift.
- Pålitelig intern og ekstern rapportering.
- Overholdelse av lover og regler, samt interne retningslinjer.
- Overholdelse av konsernets retningslinjer for hvordan hensynet til omverden integreres i verdiskapningen.

Styret gjennomgår årlig konsernets viktigste risikoområder og den interne kontrollen. Styret får i tillegg en årlig rapport fra administrasjonen og revisor om risikosituasjonen i konsernet. Ansvarsdelingen mellom styret og administrasjonen skjer på følgende måte:

Styrets ansvar:

- Styret har det overordnede ansvar for at Polaris Media har etablert hensiktsmessige og effektive prosesser for risikostyring og internkontroll i henhold til anerkjente rammeverk.
- Styret skal sørge for at nevnte prosesser blir tilfredsstillende etablert, gjennomført og fulgt opp, blant annet gjennom behandling av rapporter utarbeidet av revisor og administrasjon, som oversendes styret av konsernsjef etter forutgående behandling i revisjonsutvalget.
- Styret skal påse at risikostyring og internkontroll integreres i konsernets strategi- og forretningsprosesser.



Konsernsjefens ansvar:

- Skal sørge for at Polaris Medias risikostyring og internkontroll blir gjennomført, dokumentert, overvåket og fulgt opp på en forsvarlig måte. Konsernsjefen skal fastsette instruksjer og retningslinjer for hvordan konsernets risikostyring og internkontroll skal gjennomføres i praksis, samt etablere hensiktsmessige kontrollprosesser og funksjoner.

Konsernets operative risikokontrollfunksjoner er i hovedsak organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer; konsernledelsen, sentral økonomifunksjon og lokal ledelse/økonomifunksjon.

Styret mener konsernet har en god intern kontroll og en risikostyring som er tilpasset virksomheten. De mest sentrale elementene i utøvelsen av den operative internkontrollen i konsernet, er gjort rede for under.

### Revisjonsutvalget (uavhengig kontroll)

Styret har nedsatt et revisjonsutvalg som per 2019 består av tre fast møtende aksjonærvalgte styremedlemmer.

Revisjonsutvalget har minimum møte i forkant av hver kvartals- og delårsrapportering der rapporter og analyser gjennomgås. CFO forbereder og deltar i disse møtene. I tillegg møter revisor. Utvalget har en årlig tematisk møteplan der ulike områder det kan være knyttet risiko til, blir belyst spesielt. Dette gjelder for eksempel gjennomgang av nedskrivningstester, konsekvenser av endring i regnskapsstandarder, fullmaktsstrukturer, risikovurderinger m.v.

Internkontrollen og systemene omfatter også selskapets verdigrunnlag og retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.

### Regnskapsrapportering og finansiell styring

CFO i Polaris Media har det overordnede ansvaret for konsernets finans- og økonomifunksjon.

Polaris Media offentliggjør fire delårsrapporter i tillegg til ordinært årsregnskap. Regnskapene skal tilfredsstillere kravene i lover og forskrifter og skal avlegges i henhold til vedtatte regnskapsprinsipper, dvs. IFRS. Tidsfrister for offentliggjøring fastsettes av styret.

Det er utarbeidet en overordnet beskrivelse av prosesser og felles regnskapsmanual som styrende for rapporteringen.

Den interne kontrollen bygger på prinsippet om arbeidsdeling og dualisme, og er godt dokumentert.

Det er etablert fullmaktstrukturer, avstemminger og ledelsesgjennomganger som skal sikre pålitelige regnskaper og redusere risikoen for feil og mislighold.

Det gjøres en årlig evaluering av risiko og kontroller i regnskapsrapporteringsprosessen, og om det er behov for tiltak. Denne evalueringen fremlegges for revisjonsutvalget.

Internt konsernregnskap og nøkkeltallsanalyse utarbeides månedlig og rapporteres med kommentarer og forklaringer på avvik mot fjorår, budsjett og prognose samt utvikling på sentrale nøkkelparametere.

Konsernet har en etablert planprosess for finansiell og økonomisk styring, hvor CFO med sentral økonomifunksjon minimum månedlig møter administrerende direktører og økonomiansvarlige i hoveddatterselskapene. Her gjennomgås finansielle resultater, nøkkeltall og måloppnåelse, samt hendelser som påvirker fremtidig utvikling. På møtene vurderes også risiko knyttet til finansiell rapportering, både på kort og lengre sikt. Konsernledelsen gjennomgår løpende finansiell rapportering, herunder utvikling i resultat- og balansestørrelser, nøkkeltall, måloppnåelse, prognose, likviditet, investeringer, risikovurdering og analyse av og kommentarer til resultater i hoveddatterselskaper og enkeltelskaper.

Konsernet er opptatt av at prosessene knyttet til regnskapsrapportering og finansiell styring gjennomføres av medarbeidere med riktig kompetanse for de ulike arbeidsoppgavene. Faglig oppdatering ved selvstudium, kurs og etterutdanning skjer i henhold til behov og kompleksitet i stillingen. Kompetanseutveksling på tvers av konsernet er også viktig for at konsernet til enhver tid skal ha riktig kompetanse til de ulike arbeidsoppgavene.

### **Mer om intern kontroll og overvåkingsmiljø**

Polaris Media har ikke etablert en særskilt enhet for internrevisjon. Slike oppgaver ivaretas gjennom de samlede kontroll- og overvåkningsaktiviteter som utføres i hele konsernet på alle nivå. Konsernregnskapssjef og felles tjenestесenter for økonomi har et særskilt ansvar for kontroll- og

overvåkningsaktiviteter i samarbeid med lokal økonomifunksjon. En oppsummering av kjernen i det samlede kontroll- og overvåkingstiljøet i konsernet følger nedenfor.

### ***(1) Konsernledelsen (overvåkning, kommunikasjon og oppfølging)***

Konsernledelsen følger opp og overvåker den finansielle rapporteringen i form av gjennomgang av månedlige regnskaps- og driftsrapporter inklusive nøkkeltall og kvartalsrapporter. Konsernledelsen per 31.12.2019 består av konsernsjef, CFO, administrerende direktør Polaris Media Midt-Norge, administrerende direktør Polaris Media Nordvestlandet og Polaris Media Nord-Norge, administrerende direktør Polaris Trykk, sjefredaktør i Adresseavisen og konserndirektør digital utvikling. Det er i tillegg etablert løpende styringsinformasjon for de ulike hoveddatterselskapene som følges opp av de ansvarlige fra konsernledelsen. Det er etablert digitale nøkkeltallsanalyser som administrasjonen kan følge fra dag til dag.

Konsernets interne styring og oppfølging av virksomhetsområdene ut over dette skjer i stor grad gjennom styremøter i hoveddatterselskapene. Konsernsjef er styreleder i hoveddatterselskapene Polaris Media Midt-Norge/Adresseavisen, Polaris Media Nord-Norge, Polaris Media Nordvestlandet, Polaris Trykk og Stampen Media, mens CFO eller andre konserndirektører er styremedlemmer i de samme selskapene. For øvrig består styrene i Polaris Media Midt-Norge, Polaris Media Nord-Norge, Polaris Media Nordvestlandet, Polaris Trykk og Stampen Media av representanter fra de ansatte samt to eksterne styremedlemmer uavhengige av Polaris Media ASA.

### ***(2) Styrende dokumenter og systemer (Informasjon)***

Polaris Media har en felles økonomimanual for hele den norske delen av konsernet som beskriver prinsipper for finansiell rapportering, kontroll og regnskap. Polaris Media har etablert obligatoriske tiltak for den norske delen av konsernet som innebærer:

- Felles ERP system
- Felles økonomimodell
- Felles rapporteringsstruktur
- Deltakelse i konsernkontoordning
- Felles senter for regnskaps- og økonomitjenester

Sentralt i den operative internkontrollen står budsjettene og oppfølgingen av disse for de enkelte selskapsenheter i Polaris Media.

### ***(3) Konsern (risikovurdering og kontrollaktiviteter, kommunikasjon og oppfølging)***

Konsernet har en sentral finans- og økonomifunksjon som er eier av felles policy, retningslinjer, økonomimodell og systemer for finans- og økonomiområdet.

### ***(4) Underkonsern (risikovurdering og kontrollaktiviteter)***

Underkonsernene har ansvaret for den interne kontrollen i sine selskaper. Ledelsen og økonomiansvarlig (økonomisjef eller controller) i hvert enkelt selskap i underkonsernene har ansvar for sitt regnskap og rapporterer resultater til selskapsstyrene.

## **11. Godtgjørelse til styret**

Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelsen til styrets medlemmer etter innstilling fra valgkomitèen.

I henhold til valgkomitèens retningslinjer bør komitèen basere sine forslag til godtgjørelser på (a) informasjon om størrelsen på godtgjørelsen til tillitsvalgte i andre selskaper som det er relevant å sammenligne seg med, og (b) arbeidsomfang og innsats som det er forventet at den tillitsvalgte nedlegger i vervet for selskapet.

Styreleder og nestleder godtgjøres særskilt. Styrets medlemmer ble på generalforsamlingen 2019 pålagt å inneha aksjer i selskapet tilsvarende ett års styrehonorar. Ordningen gjelder ikke styremedlemmer som er ansatt hos en aksjonær i selskapet eller varamedlemmer.

Styremedlemmer med verv i underutvalg nedsatt av styret, mottar i tillegg særskilt godtgjørelse for dette. Disse fastsettes også av generalforsamlingen etter innstilling fra valgkomitèen.

Ingen styremedlemmer utfører konsulentoppdrag eller andre tilleggsoppdrag til styrevervet for konsernet.

Nærmere informasjon om ytelser til styrets medlemmer finnes i [note 22](#) til årsregnskapet.

## 12. Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte

Styret i Polaris Media ASA har ansvaret for konsernets godtgjørelsesordninger. Kompensasjonskomiteen forvalter på vegne av konsernstyret de godtgjørelsesordninger som gjelder for konsernsjef og den øvrige konsernledelse. Godtgjørelsesordningene til konsernledelsen i Polaris Media skal tjene følgende overordnede mål:

- Sikre et effektivt og positivt verktøy for konsernstyret og konsernsjef for strategisk styring og måloppnåelse.
- Skape åpenhet og tydelighet om mål og om sammenhengen mellom evaluering av måloppnåelse og oppnådd kompensasjon.
- Ha en god balanse og tydelighet mellom individuelle og kollektive mål i konsernledelsen.

Lønn og andre godtgjørelser for ledende ansatte skal være konkurransedyktige og sikre at Polaris Media kan beholde og tiltrekke seg dyktige toppledere. Nedenfor følger en beskrivelse av de mest sentrale prinsippene som inngår i konsernets retningslinjer for kompensasjon til konsernledelsen, og hvordan disse har blitt praktisert for 2019.

### Fast grunnlønn

Fast grunnlønn er hovedelementet i den samlede godtgjørelsen. Basis for regulering av grunnlønnen er den årlige generelle lønnsutviklingen som gjelder for resten av konsernets ansatte, med tillegg av følgende kriterier:

- Konsernets referansenivå til markedet og stillingshavers individuelle verdi.
- Endring av størrelsen på stillingen (ansvar/tyngde).
- Stillingsinnehavers prestasjonsnivå over tid.

Fastlønnen vurderes årlig av kompensasjonskomiteen. Fastlønn for konsernsjef beslattes av konsernstyret etter innstilling fra kompensasjonskomiteen. Fastlønnen for øvrige medlemmer av konsernledelsen beslattes av kompensasjonskomiteen i samråd med konsernsjef.

*Fastlønnsprinsippene er blitt praktisert slik i 2019:*

For 2019 er konsernledelsen gitt en individuell økning i den faste årslønningen på mellom 3,0% og 4,5% med virkning fra 1.1.2019. Dette ble gjort etter en nærmere vurdering av stillingenes plassering i forhold til markedet.

### **Prestasjonsbasert lønn (PBL)**

I Polaris Media benyttes prestasjonsbasert lønn for å sikre gjennomføringen av selskapets strategi. Ordningen skal tjene følgende formål:

- Et verktøy for konsernstyret til å sende klare signaler til konsernsjef om hva konsernstyret prioriterer.
- Et verktøy for konsernsjef til å sende klare signaler til hvert enkelt medlem av konsernledelsen om hva som skal prioriteres.
- Et grunnlag for å kommunisere til organisasjonen hva som er viktig for konsernet, det enkelte virksomhetsområde og stabsområde.

Prestasjonsbasert lønn skal stimulere til og belønne gode prestasjoner.

Mål og målekriterier er knyttet til rollen og det ansvarsområdet stillingen er nærmest til å påvirke. Hele konsernledelsen har imidlertid et felles ansvar for konsernets EBITDA. Hvor mye dette målet vektet i forhold til andre målekriterier, vurderes årlig.

Konsernstyret fastsetter målekriteriene og uttellingen i prestasjonsbasert lønn for konsernsjef etter innstilling fra kompensasjonskomiteen.

PBL skal sikre at konsernet når sine strategiske mål.

For den øvrige konsernledelse beslutter kompensasjonskomiteen målekriterier og uttelling i prestasjonsbasert lønn etter innstilling fra konsernsjef.

*Prinsippene for prestasjonsbasert lønn er praktisert slik i 2019:*

I tråd med vedtatt praksis ble det utarbeidet mål og målekriterier for konsernsjef og øvrige medlemmer av konsernledelsen ved inngangen til 2019.

Ordningen med prestasjonsbasert lønn er etter konsernstyrets vurdering et godt system for en rimelig kompensasjon til ledelsen i Polaris, men den viste seg å være krevende å praktisere samtidig som konsernet gjennomfører omfattende kostnadsprogrammer.



I forbindelse med evalueringsprosessen for 2016 forsøkte konsernstyret å finne fram til en helhetlig løsning for årene 2017-2019 som også skulle ivareta behovet for å belønne ledelsens innsats på en rimelig måte.

Etter anbefaling fra kompensasjonskomiteen, vedtok konsernstyret derfor å begrense utfallet av prestasjonsbasert lønn for konsernledelsen til en fast kompensasjon på 50 prosent av maksimal uttelling for årene 2017, 2018 og 2019. Terskelen for innslag ble for 2019 satt til 92 prosent av budsjettert resultat (EBITDA).

Kompensasjonskomiteen har for året 2019 vurdert måloppnåelsen for konsernsjef og den øvrige konsernledelse til maksimal uttelling i henhold til ordningen som gjelder for 2017-2019.

## Øvrige ytelser

### *Pensjonsordninger*

Konsernledelsen, inkludert konsernsjef, har en innskuddsbasert pensjonsordning under 12G som er identisk med øvrige ansatte i det selskapet vedkommende har sin arbeidsgiver.

I tillegg har konsernledelsen, eksklusiv konsernsjef, en innskuddsbasert pensjonsordning på 12.0% for lønn over 12G som også er identisk med den ordning alle andre ansatte med lønn over 12G har i konsernet.

For konsernsjef er det for lønn over 12G avtalt en ytelsesbasert tilleggspensjonsordning, som skal utgjøre 66 % av pensjonsgrunnlaget over 12G på det tidspunkt pensjonen skal begynne å løpe. Ytelsene er livsvarige for konsernsjef. Regulering av pensjonsgrunnlaget skjer basert på gjennomsnittlig årslønnsvekst i konsernet, uavhengig av faktisk lønnsutvikling for konsernsjef. For 2019 er pensjonsgrunnlaget justert opp 3,0%. Ved uttak skal tilleggspensjonen G-reguleres så lenge ytelsene løper.

Polaris Media ASA og konsernsjef Per Axel Koch har en gjensidig rett til å kreve førtidspensjonering ved fylte 60 år. Konsernsjefen har opptjent rett til førtidspensjon ved eventuell fratredelse før fylte 60 år. Førtidspensjonen skal utgjøre 70 % av lønn frem til 67 år og skal reduseres dersom lønnsinntekt fra andre arbeidsgivere, inntekt som selvstendig næringsinntekt og eventuelle utbetalinger fra pensjonsordninger og folketrygd overstiger pensjonsgrunnlaget for førtidspensjon. Pensjonsgrunnlaget for førtidspensjon tilsvarer full lønn. Ved

uttak skal førtidspensjon reguleres med den generelle lønnsregulering i Polaris Media.

Til sikring av konsernsjefens tilleggs- og førtidspensjonsordning, er Polaris Media forpliktet til å fullfinansiere ytelsene innen konsernsjef Per Axel Koch fyller 60 år den 29.1.2021. Kapitalisert verdi av disse forpliktelsene var per 31.12.2019 kr. 32,6 mill. Innestående på sperret bankkonto til dekning av forpliktelsen er kr. 26,1 mill. pr 31.12.19. Per 16.01.20 er tilsvarende saldo kr 29,8 mill.

#### *Etterlønnsordninger*

Konsernsjef har etterlønnsordning hvor lønnsbetingelsene skal opprettholdes i 24 måneder (inkludert oppsigelsestid) dersom arbeidsforholdet avsluttes fra bedriftens side og dette skyldes annet enn vesentlig mislighold av ansettelsesavtalen. Det er ikke avtalt spesielle etterlønnsordninger utover avtalt oppsigelsestid for øvrige ledende ansatte.

#### *Øvrige ytelser*

Konsernledelsen har fast avtalte naturalytelser. I all hovedsak er dette firmabilordning, samt dekning av elektronisk kommunikasjon etter standard regelverk og visse forsikringsordninger.

#### *Prinsippene for øvrige ytelser er praktisert slik i 2019:*

Nivået på øvrige ytelser har ikke vært gjenstand for endringer i 2019 for konsernledelsen, ut over det som følger av allerede inngåtte avtaler og som er beskrevet i teksten ovenfor. For ytterligere informasjon om ytelser i 2019 se [note 20](#) i årsregnskapet.

## Anvendelse av lederlønnsprinsipper for kommende regnskapsår

Ordningen for prestasjonsbasert lønn for konsernledelsen har vært midlertidig i årene 2017-2019.

For 2020 har konsernstyret vedtatt en ny ordning, i første omgang som en prøveordning for ett år. Den nye ordningen har i utgangspunktet to grupper måleparameter. Den første delen er EBITDA-resultat målt mot budsjett som vektet 75%. Den andre delen er individuelle kvantifiserbare mål som vektet 25%. Innslagspunktet for oppnådd EBITDA er ved 90% av budsjettert EBITDA, full uttelling av dette målekriteriet oppnås ved en EBITDA som er 110% av budsjettert EBITDA. Utbetaling av evt. prestasjonsbasert lønn forutsetter uansett at EBITDA utgjør min. 90% av budsjettert EBITDA.

Mål og kriterier for det enkelte medlem av konsernledelsen er utarbeidet på vanlig måte.

Styret og kompensasjonskomiteen vurderer fortløpende konkurransedyktigheten i de ordninger man har fastsatt for kompensasjon for ledende ansatte i Polaris Media, og vil tilpasse disse ved behov for å oppnå ordningenes overordnede formål.

Retningslinjene fremlegges for generalforsamlingen 5.5.2020 som egen sak i henhold til allmennaksjeloven § 16-6 a).

## 13. Informasjon og kommunikasjon

Polaris Media ønsker å ha en åpen dialog med alle interessenter. Aksjeeiere, potensielle investorer og øvrige finansmarkedsaktører skal ha samtidig tilgang til korrekt, tydelig, relevant og utfyllende informasjon om konsernets historiske resultater, økonomiske utvikling og finansielle stilling, strategier, finansielle mål og framtidsutsikter. Informasjonen skal være konsistent i innhold over tid.

Konsernet har etablert retningslinjer for rapportering av finansiell og annen informasjon gjennom en IR-policy. Retningslinjene er tilgjengelig på [www.polarismedia.no/investorinformasjon](http://www.polarismedia.no/investorinformasjon).

Polaris Media har samlet all relevant eierinformasjon om konsernet på [www.polarismedia.no/investorinformasjon](http://www.polarismedia.no/investorinformasjon). På siden publiseres også finansiell

kalender med datoer for offentliggjøring av finansiell informasjon og informasjon om selskapets generalforsamling.

## 14. Selskapsovertakelse

Polaris Media ASAs vedtekter har ingen begrensninger med hensyn til kjøp av aksjer i selskapet. I en eventuell overtakelsesprosess vil styret bidra til at aksjonærene likebehandles.

## 15. Revisor

Revisor deltar på styremøter som behandler årsregnskapet der revisors rapport gjennomgås. Minst en gang per år gjennomfører styret og revisjonsutvalget et møte med revisor uten at administrasjonen er tilstede. Som regel skjer dette i forbindelse med styrets behandling av årsregnskapet.

Revisor legger hvert år frem for styret hovedtrekkene i en plan for revisjonen av selskapet.

Revisor forelegger årlig for styret sin vurdering av selskapets interne kontroll, herunder identifikasjon av svakheter og forslag til forbedringer.

Revisor er til stede på selskapets generalforsamling når det er naturlig ut fra de saker som skal behandles. Revisor deltar på samtlige møter i revisjonsutvalget og mottar sakspapirer som går til konsernstyret.

Revisors godtgjørelse for 2019 for revisjonen og andre tjenester framgår av [note 22](#) til årsregnskapet.

## Aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Polaris Media ASA er per 31.12.2019 kr. 48 926 781 fordelt på 48 926 781 aksjer pålydende kr. 1,00.

### Resultat per aksje og utbytte

Resultat per aksje i 2019 er kr. 2,95 (1,94). Basert på usikkerheten knyttet til Covid-19-pandemien foreslår styret at det ikke utbetales utbytte for 2019.

### Handels- og kursutvikling

Aksjene i Polaris Media er notert på Oslo Børs (i 2019 på OB Standard). Ved inngangen til 2019 var aksjekursen kr 26,40. Ved utgangen av 2019 var aksjekursen kr. 35,20. Høyeste aksjekurs i 2019 var kr. 46,0.

Det har vært et mål at omsetningen i aksjen skal øke da handelen i aksjen historisk har vært lav. Hovedårsaken til den lave handelen er at majoriteten av aksjene i Polaris Media ASA har vært eiet av aksjonærer med et langsiktig strategisk perspektiv. Mer enn 85% av aksjene i selskapet er eid av de ti største aksjonærene. Antall handler i aksjen i 2019 hadde en betydelig økning sammenlignet med 2018. Det ble gjennomført 1 043 (707) handler i aksjen og det ble omsatt 10 934 650 (1 222 113) aksjer. Omtrent halvparten av handelen i 2019 er relatert til at Sparebank1 SMN solgte sine 5 584 508 aksjer i Polaris Media i mars 2019. Samlet omsetning i aksjen i 2019 var kr. 312 617 135 (28 548 089). Polaris Media har de siste årene hatt et målrettet aksjeprogram mot de ansatte, som har gitt selskapet flere aksjonærer. Dette programmet videreføres som en årlig begivenhet.

### Utbyttepolitikk

Selskapet har som mål at utbyttенivået skal gjenspeile aksjonærenes ønske om god løpende avkastning, i tillegg til at selskapets behov for egen utvikling ivaretas. Utbytte skal være stabilt over tid og utgjøre rundt 50-70 prosent av overskuddet etter skatt, forutsatt at selskapets eget kapital- og likviditetsbehov er dekket. Selskapet gjør en løpende vurdering av likviditets- og balansesituasjonen og tilpasser utbyttенivået til det.

### Tilbakekjøp av aksjer

Styret i Polaris Media ASA har fullmakt til erverv av selskapets egne aksjer i en eller flere omganger opp til samlet pålydende verdi på kr 4 889 741, og som utgjør 10% av selskapets aksjekapital. Fullmakten omfatter også erverv av avtalepant i egne aksjer. Laveste og høyeste kjøpesum som kan betales for

aksjene som kan erverves i henhold til fullmakten, er henholdsvis kr 1 og kr 60 per aksje. Styret står for øvrig fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje. I tillegg har styret i Polaris Media ASA fullmakt til å utstede nye aksjer, men utelukkende til aksjeprogram rettet mot de ansatte i konsernet. Fullmakten gjelder frem til selskapets ordinære generalforsamling i 2020, dog senest 30. juni 2020.

Ved inngangen til 2019 eide Polaris Media ASA totalt 32 253 egne aksjer. I mars 2019 ble det gjort et tilbakekjøp av 200 000 egne aksjer. Omtrent samtidig ble 60 386 av disse aksjene solgt til ansatte i konsernet i forbindelse med aksjeprogram for de ansatte. Salgspris per aksje var kr. 20,33 etter 20% skattefri rabatt. Ved utgangen av 2019 eier Polaris Media ASA totalt 163 403 egne aksjer.

### Stemmerettsbegrensninger

Hver aksje har 1 stemme i selskapets generalforsamling.

Endring av vedtektenes bestemmelse om redaksjonell plattform krever minst  $\frac{3}{4}$  flertall så vel av avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

### Aksjonæroversikt

Per 31.12.2019 var det 1035 (964) aksjonærer i selskapet.

Følgende aksjonærer eier mer enn 1% av selskapets aksjekapital per 31.12.2019:

Aksjonær	Antall aksjer	Andel av 10		Type eier	Land
		største	Andel av alle		
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
ARCTIC FUNDS PLC	2 510 356	5,9 %	5,1 %	COMP	BEL
NORDEA NORDIC SMCAP FD	1 836 663	4,3 %	3,8 %	COMP	GBR
ASKER OG B.ÆRUMS 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
<b>Sum 10 største aksjonærer</b>	<b>42 528 863</b>	<b>100,0 %</b>	<b>86,9 %</b>		
<b>Sum alle</b>	<b>48 926 781</b>				

Ved utgangen av 2019 eier Polaris Media ASA totalt 163 403 egne aksjer.

På selskapets [hjemmeside](#) oppdateres aksjonæroversikt og kursutvikling løpende.





POLARISMEDIA

**Konsernregnskap**

**2019**

# Polaris Media ASA

## Oppstilling av konsernets totalresultat

(Tall i 1.000 NOK)	Note	2019	2018
Salgsinntekter	5,6	2 342 668	1 524 896
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>2 342 668</b>	<b>1 524 896</b>
Varekostnad	18	449 135	228 150
Lønnskostnad	7,22,26	1 143 578	679 857
Annen driftskostnad	17,22,25	567 450	464 153
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>2 160 163</b>	<b>1 372 160</b>
<b>Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoden</b>	12	8 054	6 290
<b>Driftsresultat (EBITDA)</b>		<b>190 559</b>	<b>159 027</b>
Avskrivninger	8,9	77 825	79 868
Avskrivninger Bruksretteiendeler	10	65 310	
Nedskrivning	8,9	639	106
Av- og nedskrivninger		143 773	79 974
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>		<b>46 786</b>	<b>79 053</b>
Finansinntekter	13,15	136 711	43 748
Finanskostnader	15	39 050	8 822
<b>Netto finansposter</b>		<b>97 661</b>	<b>34 926</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>144 446</b>	<b>113 979</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	21	377	19 220
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>144 070</b>	<b>94 759</b>
Ikke-kontrollerende interesser	11	-11 825	1 698
Aksjonærene i morselskapet		155 895	93 061
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
<u>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet</u>			
Finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi	13, 27	584 101	159 500
Estimatavvik pensjoner	7	-3 267	4 514
Inntektsskatt estimatavvik pensjon og kildeskatt		719	-1 135
<u>Poster som vil bli reklassifisert til resultatet</u>			
Kontantstrømsikring	10,15	559	840
Inntektsskatt kontantstrømsikring		-123	-193
<b>Totalresultatet (comprehensive income)</b>		<b>726 058</b>	<b>258 284</b>
Ikke-kontrollerende interesser	11	-11 825	1 698
Aksjonærene i morselskapet		737 883	256 586
Resultat per aksje (basis og utvannet)		2,95	1,94

## Oppstilling av konsernets finansielle stilling

(Tall i 1.000 NOK)	Note	2019	2018
<b>EIENDELER</b>			
Utsatt skattefordel	21	57 163	31 479
Goodwill, ervervet	4,8	420 340	301 339
Øvrige immaterielle eiendeler	4,8	445 464	178 291
Varige driftsmidler	9,16	156 033	175 877
Bruksretteiendel	10,28	356 781	
Investering i tilknyttet selskap	12	70 032	65 167
Investering i felleskontrollert virksomhet	12	28 979	30 166
Investering i aksjer og andeler	13,14	1 944 655	1 370 092
Øvrige finansielle anleggsmidler	14	25 389	1 208
Pensjonsmidler	7	81 459	73 250
<b>Anleggsmidler</b>		<b>3 586 295</b>	<b>2 226 868</b>
Varer		15 616	13 827
Fordringer	14,25	224 352	157 816
Bankinnskudd, kontanter	14	323 726	235 414
<b>Omløpsmidler</b>		<b>563 695</b>	<b>407 058</b>
<b>Eiendeler</b>		<b>4 149 990</b>	<b>2 633 926</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Innskutt egenkapital	24	305 745	305 876
Annen egenkapital		1 186 543	1 135 982
Reserver		952 623	368 280
Ikke-kontrollerende interesser		-111 577	17 858
<b>Egenkapital</b>		<b>2 333 334</b>	<b>1 827 996</b>
Pensjonsforpliktelser	7	139 879	138 436
Utsatt skatt	21	97 952	46 760
Langsiktig rentebærende gjeld	14,15,16	196 462	201 921
Andre langsiktige forpliktelser	26,28	136 154	0
Langsiktige leieforpliktelser	10,14,16,28	355 781	40 289
<b>Langsiktig gjeld</b>		<b>926 228</b>	<b>427 406</b>
Kortsiktig leieforpliktelse	10,14,15,16,28	79 325	
Kortsiktig rentebærende gjeld	14,15,16	4 900	6 769
Leverandørgjeld	14	110 380	40 301
Betalbar skatt	21	8 696	15 891
Annen kortsiktig gjeld	14,15,19,26	411 770	200 521
Kontraktsforpliktelser	14, 20	275 357	115 042
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>890 427</b>	<b>378 524</b>
<b>Gjeld</b>		<b>1 816 656</b>	<b>805 930</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>		<b>4 149 990</b>	<b>2 633 926</b>

---

## Årsregnskap 2019 - Oppstilling av konsernets finansielle stilling - Signaturside

---

Trondheim den 28. april 2020

Styret i Polaris Media ASA

Sign.	Sign.	Sign.	Sign.
Torry Pedersen	Victoria Svanberg	Trond Berger	Stig Eide Sivertsen
Styrets leder	Nestleder	Styremedlem	Styremedlem
Sign.	Sign.	Sign.	Sign.
Stine Halla	Stefan Person	Guri Svarva	Bente Sollid Storehaug
Styremedlem	Styremedlem	Styremedlem	Styremedlem
Sign.	Sign.	Sign.	
Terje Eidsvåg	Marit Heiene	Per Axel Koch	
Styremedlem	Styremedlem	Konsernsjef	

(Tall i 1.000 NOK)

**Egenkapitaloppstilling for konsernet**

1. januar - 31. desember

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Verdijustering finansielle instrumenter	Endring i kontantstrøms-sikring	Reserver	Ikke-kontrollerende interesser	Egenkapital
<b>2019</b>										
<b>Egenkapital per 1. januar <sup>1)</sup></b>	48 927	-31	256 982	305 878	1 139 770	370 206	-1 927	368 280	14 067	1 827 996
Prinsippendring <sup>2)+4)</sup>	0	0	0	0	-15 771	0	0	0	545	-15 226
Årets resultat	0	0	0	0	155 895	0	0	0	-11 825	144 070
Årets utvidede resultat (OCI)	0	0	0	0	-2 548	584 101	436	584 537	0	581 988
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>137 575</b>	<b>584 101</b>	<b>436</b>	<b>584 537</b>	<b>-11 280</b>	<b>710 832</b>
Opsjon knyttet til utkjøp av ikke-kontrollerende interesser <sup>3)</sup>			0	0	0	0	0	0	-124 634	-124 634
Endringer i ikke-kontrollerende interesser	0	0	0	0	-2 667	0	0	0	-1 082	-3 749
Utbytte	0	0	0	0	-85 463	0	0	0	-7	-85 470
Tilgang ved kjøp av Stampen <sup>5)</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	5 765	5 765
Andre føringer mot egenkapitalen <sup>6)</sup>	0	-133	0	-133	-3 772	-191	0	-191	5 594	1 498
<b>Sum transaksjoner med aksjonærer</b>	<b>0</b>	<b>-133</b>	<b>0</b>	<b>-133</b>	<b>-91 903</b>	<b>-191</b>	<b>0</b>	<b>-191</b>	<b>-114 364</b>	<b>-206 591</b>
<b>Sum egenkapital før omregningsdifferans</b>	<b>48 927</b>	<b>-164</b>	<b>256 982</b>	<b>305 745</b>	<b>1 185 443</b>	<b>954 116</b>	<b>-1 491</b>	<b>952 625</b>	<b>-111 577</b>	<b>2 332 236</b>
Omregningsdifferanser	0	0	0	0	1 101	-2	0	-2	0	1 098
<b>Egenkapital per 31.12</b>	<b>48 927</b>	<b>-164</b>	<b>256 982</b>	<b>305 745</b>	<b>1 186 543</b>	<b>954 113</b>	<b>-1 491</b>	<b>952 623</b>	<b>-111 577</b>	<b>2 333 334</b>

<sup>1)</sup> Polaris Media ASA har endret presentasjonsmåten av egenkapital. Tidligere ble hver post presentert som total egenkapital, inkludert minoritetsinteressen. Etter kjøp av Stampen Media er minoritetene blitt betraktelig større, konsernet har derfor valgt å endre presentasjonsform ved å vise hver enkelt post som konsernets majoritetsandel.

<sup>2)</sup> Prinsippendring skyldes i hovedsak innarbeidelse av IFRS 16

<sup>3)</sup> Ved kjøp av Stampen ble det inngått en avtale med eksisterende aksjonærer i Stampen Media AB hvor de har en salgsoption mot PNV Media AB som kan utøves i perioden 1. april til 30. juni i 2022 eller 2023. Se note 14, for ytterligere informasjon.

<sup>4)</sup> Viser til note 28

<sup>5)</sup> Se note 4, fotnote 5 for ytterligere informasjon

<sup>6)</sup> Andre føringer mot egenkapitalen er knyttet til kjøp av egne aksjer

**Egenkapitaloppstilling for konsernet**

1. januar - 31. desember

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Verdijustering finansielle instrumenter	Endring i kontantstrøms-sikring	Reserver	Ikke-kontrollerende interesser	Egenkapital
<b>2018</b>										
<b>Egenkapital per 1. januar</b>	48 927	-10	256 982	305 899	1 101 421	210 059	-1 927	208 132	31 506	1 646 958
Årets resultat	0	0	0	0	93 061	0	0	0	1 698	94 759
Årets utvidede resultat (OCI)	0	0	0	0	3 378	159 500	647	160 147	0	163 526
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>96 439</b>	<b>159 500</b>	<b>647</b>	<b>160 147</b>	<b>1 698</b>	<b>258 285</b>
Endringer i ikke-kontrollerende interesser	0	0	0	0	12 210	0	0	0	-15 212	-3 002
Utbytte	0	0	0	0	-73 162	0	0	0	-123	-73 285
Andre føringer mot egenkapitalen	0	-22	0	-22	-926	0	0	0	-11	-959
<b>Sum transaksjoner med aksjonærer</b>	<b>0</b>	<b>-22</b>	<b>0</b>	<b>-22</b>	<b>-61 878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15 346</b>	<b>-77 246</b>
<b>Egenkapital per 31.12</b>	<b>48 927</b>	<b>-33</b>	<b>256 982</b>	<b>305 876</b>	<b>1 135 982</b>	<b>369 559</b>	<b>-1 279</b>	<b>368 280</b>	<b>17 858</b>	<b>1 827 996</b>

## Kontantstrømoppstilling for konsernet

(Tall i 1.000 NOK)	Note	2019	2018
Driftsresultat (EBITDA)		190 559	159 027
<i>Justert for</i>			
Betalt skatt	21	-15 891	-7 351
Endring kundefordringer	25	27 968	10 552
Endring varelager		-1 790	-434
Endring leverandørgjeld		25 874	-8 620
Endring forskuddsbetalte abonnementer	20	-24 393	2 902
Endring i offentlig gjeld		32 330	958
Endring feriepenger		-151	-818
Pensjon	7	-14 565	-20 147
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	12	-8 054	-6 290
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	12	16 394	4 879
Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger		-64 401	6 667
<b>(A) Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>		<b>163 881</b>	<b>141 323</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto kjøp av varige driftsmidler og im. eiendeler	8,9	-50 734	-21 332
Netto kjøp(-)/salg(+) av finansielle eiendeler <sup>1)</sup>	12,13,14	-14 796	-18 326
Kjøp av virksomhet <sup>2)</sup>	11,14	-101 650	
<b>(B) Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-167 180</b>	<b>-39 658</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Nedbetaling av lån	15	-1 707	-14 739
Netto betaling av leieforpliktelser <sup>4)</sup>	10	-73 957	
Mottatte renter		3 103	3 391
Betalte renter		-8 806	-7 998
Utbetalt utbytte		-85 469	-73 333
Mottatt utbytte fra investering i aksjer og andeler <sup>3)</sup>	13	131 808	38 520
Øvrige finansieringsaktiviteter		-7 563	1 083
<b>(C) Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-42 589</b>	<b>-53 076</b>
<b>Endring i kontantbeholdning</b>			
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse		235 414	186 825
Kontantbeholdning Stampen 25.04.2019		131 444	
<b>(A+B+C) Netto kontantstrøm</b>		<b>-45 888</b>	<b>48 590</b>
Omregningsdifferanser		2 756	
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt <sup>5)</sup></b>		<b>323 726</b>	<b>235 414</b>
<b>Kontantbeholdning fordelt på geografisk segment</b>			
Polaris Media (Norge)		250 300	
Stampen Media (Sverige)		73 427	
<b>Sum</b>		<b>323 726</b>	<b>235 414</b>

<sup>1)</sup> Polaris Media har deltatt i en rettet emisjon på 9,2 mill knyttet til vår eierandel i Helt Hjem Netthandel (det ble ingen endring i vår eierandel som følge av emisjonen)

<sup>2)</sup> I april investerte Polaris Media 101 mill i PNV Media AB. PNV Media er et investeringsselskap bestående av Polaris Media ASA (70%) og de svenske selskapene NWT Gruppen (20%) og VK-Media (10%). 25. april fullførte PNV Media oppkjøpet av 51% av aksjene i Stampen Media AB. Via denne investeringe ble Polaris Media morselskapet til Stampen Media AB.

<sup>3)</sup> I juli mottok konserne et tilleggsutbytte fra Finn.no på 80,7 mill. Ordinært utbytte fra Finn.no ble mottatt i mai og var på 50,6 mill (38,4 mill).

<sup>4)</sup> Netto betaling av leieforpliktelser er betaling knyttet til i hovedsak leie av lokaler. Grunnen til at den fra 2019 er klassifisert som finansaktivitet, er innføring av IFRS 16. Se note 10 og 28 for nærmere informasjon.

<sup>5)</sup> Av kontantbeholdningen er 26,3 mill. innstående på sperret bankkonto.



---

## Noteoversikt

---

Note	1 Selskapsinformasjon
Note	2 Vesentlige regnskapsprinsipper
Note	3 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger
Note	4 Oppkjøpsnote
Note	5 Driftssegmenter
Note	6 Driftsinntekter
Note	7 Pensjoner
Note	8 Immatrielle eiendeler og Goodwill
Note	9 Varige driftsmidler
Note	10 Leieavtaler
Note	11 Datterselskap
Note	12 Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet
Note	13 Investeringer i andre aksjer og andeler
Note	14 Finansielle eiendeler og forpliktelser
Note	15 Gjeld, risiko mv.
Note	16 Pantstillelser og garantiansvar
Note	17 Andre driftskostnader
Note	18 Varekostnader
Note	19 Annen kortsiktig gjeld
Note	20 Kontraktsforpliktelse fra kontrakter med kunder
Note	21 Skattekostnad
Note	22 Lønn, godtgjørelser og lån
Note	23 Nærstående parter
Note	24 Aksjonærforhold
Note	25 Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer
Note	26 Restruktureringskostnader
Note	27 Andre inntekter og kostnader
Note	28 Nye standarder som er offentliggjort
Note	29 Alternative resultatmål
Note	30 Hendelser etter balansedagen

## **Note 1 Selskapsinformasjon**

Polaris Media er et av Skandinavias største mediehus- og trykkerikonsern. Virksomhetene er fordelt på seks forskjellige virksomhetsområder, 5 i Norge og 1 i Sverige; Polaris Media Midt-Norge, Polaris Media Nord-Norge, Polaris Media Nordvestlandet; Polaris Distribusjon, Polaris Trykk og Stampen Media. Polaris Media ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge og er notert på Oslo Børs med tickerkode POL. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Ferjemannsveien 10, Trondheim. For nærmere beskrivelse av virksomheten, se styrets årsberetning.

Konsernregnskapet er revidert, gjennomgått av revisjonsutvalget og godkjent av styret 13. februar 2020. Konsernregnskapet vil bli fremlagt for generalforsamlingen for vedtak den 5. mai 2020.

## Note 2 Vesentlige regnskapsprinsipper

### Grunnlag for utarbeidelse av konsernregnskapet

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med Internasjonale Regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU og obligatoriske for regnskapsår påbegynt 1. januar 2019 eller senere, samt norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven per 31.12.2019.

### Investeringer i felleskontrollert ordning

En felleskontrollert ordning klassifiseres enten som en felleskontrollert virksomhet eller en felleskontrollert driftsordning. Dersom partene i ordningen har rett til ordningens netto eiendeler er ordningen en felleskontrollert virksomhet som regnskapsføres ved bruk av egenkapitalmetoden. Dersom partene har rettigheter i eiendelene og forpliktelsene er ordningen en felles driftsordning og hvor konsernet innregner sin andel av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader som partene pådrar seg i fellesskap.

### Aksjer i tilknyttet selskap

Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll over den finansielle og operasjonelle styringen. Regnskapet inkluderer konsernets andel av resultater fra tilknyttede selskap etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og til slik innflytelse opphører. Eventuell goodwill inngår i investeringsbeløpet og vurderes for nedskrivning som en del av investeringen. Resultatet fra tilknyttede selskaper inkluderer avskrivninger, amortiseringer og eventuelle nedskrivninger av merverdier, og innregnes i resultatregnskapet på egen linje. Mottatt utbytte anses som tilbakebetaling av kapital og føres mot den balanseførte verdien. Regnskapet vil for enkelte tilknyttede selskap ikke være tilgjengelig når konsernet offentliggjør sin rapportering. I slike tilfeller estimeres resultatandelen.

Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden og balanseverdiene presenteres som eierandel i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet under finansielle anleggsmidler. Utbytte fra selskaper etter egenkapitalmetoden presenteres under kontantstrømmer fra drift.

### Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

#### *Ytelsesbaserte pensjonsordninger*

Konsernet har avviklet ytelsesbaserte pensjonsordninger for ansatte født etter 1953 med virkning fra 31.12.2014. Gjenværende ytelsesbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Diskonteringsrenten fastsettes med utgangspunkt i renten på obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som reflekterer tidshorizonten for oppgjøret av pensjonsforpliktelsen. Forventet avkastning beregnes med den samme rente som er benyttet ved diskontering. Aktuariemessige gevinster og tap innregnes i andre inntekter og kostnader i den perioden de oppstår. Periodens netto pensjonskostnad presenteres som lønns- og personalkostnader. I oppstilling av konsernets finansielle stilling presenteres netto pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift.

#### *Innskuddsbaserte pensjonsordninger*

Pensjonspremien kostnadsføres når den påløper.

### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler ervervet separat måles ved førstegangs innregning til anskaffelseskost. Kostnaden ved erverv av immaterielle eiendeler ved en virksomhetssammenslutning innregnes i balansen til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Utviklingskostnader innregnes i balansen i den grad de underliggende økonomiske forhold er identifiserbare og kontrolleres av konsernet slik at de representerer sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler.

Økonomisk levetid er enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over den økonomiske levetid og testes for verdifall dersom det foreligger indikasjoner på at virkelig verdi er lavere enn balanseført verdi. Avskrivningsmetode og periode vurderes årlig. Endringer i avskrivningsmetode og eller periode behandles som estimatendring.

Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke, men testes årlig eller ved indikasjon på verdifall, enten individuelt eller som en del av en kontantstrømgenererende enhet. Den økonomiske levetiden vurderes årlig i forhold til om antakelsen om ubestemt levetid kan forsvares.

## **Goodwill**

Forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som goodwill. Goodwill allokeres til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha fordel av synergieffekter av virksomhetssammenslutningen. Allokeringen av kost ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil avleggelse av årsregnskapet eller innen utløpet av en 12 måneders periode. Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall minst en gang i året.

## **Prinsipper for utarbeiding**

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk-kost regnskap, med unntak av for finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, finansielle instrumenter til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader. Konsernregnskapet er presentert i norske kroner, avrundet til nærmeste tusen, om ikke annet er angitt. Som følge av avrundingsdifferanser er det mulig at beløp og prosenter ikke summerer seg opp til totalsummen.

## **Konsolideringsprinsipper og ikke-kontrollerende eierinteresser**

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Polaris Media ASA og alle selskaper der Polaris Media ASA har kontroll. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Ved endring i eierandel i et datterselskap uten tap av kontroll, regnskapsføres endringen som en egenkapitaltransaksjon. Hvis konsernet mister kontrollen over et datterselskap, fraregnes dets eiendeler, gjeld og ikke-kontrollerende eierinteresser. Gjenværende investering på tidspunkt for tap av kontroll måles til virkelig verdi og gevinst eller tap innregnes i resultatet.

Ved kjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytet måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets netto eiendeler. Utgifter knyttet til virksomhetssammenslutningen kostnadsføres når de påløper. Når virksomhet erverves i flere trinn verdsettes eierandeler fra tidligere kjøp på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med resultatføring av verdiendringen. Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget resultatføres. Det foretas ikke ny verdimåling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

Ikke-kontrollerende eierinteresse er et datterselskaps egenkapital som ikke direkte eller indirekte kan henføres til morselskapet Polaris Media ASA. Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av resultat og egenkapital er trukket ut og vist særskilt i resultatregnskapet og balansen.

## **Varige driftsmidler**

Varige driftsmidler innregnes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Når deler av driftsmidler har vesentlig forskjellig brukstid og anskaffelsesverdi, regnskapsføres og avskrives de som separate driftsmidler. Varige driftsmidler som forringes i verdi, avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid. Dersom utrangeringsverdien er vesentlig hensyntas dette ved fastsetting av avskrivningsplanen. Gjenværende forventet utnyttbar levetid og forventet utrangeringsverdi vurderes årlig.

## **Driftsinntekter fra kontrakter med kunder**

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder innregnes når kontrollen over en vare eller tjeneste er overført til kunden og i henhold til det beløp som reflekterer hva konsernet forventer å motta for varen eller tjenesten. Konsernet har konkludert med at de er prinsippal i hovedinntektsstrømmene, fordi de kontrollerer varene og tjenestene før disse overføres til kunden.

Konsernet har fire typer hovedinntektsstrømmer:

### *(1) Brukerinntekter på papir og digitalt:*

Brukerinntekter på papir og digitalt måles til virkelig verdi av vederlaget på utstedelsesdato. For løssalg til bedriftskunder hvor kunden kan returnere aviser, blir inntektene innregnet ved levering hensyntatt estimat for forventet retur. Returer legges inn av løssalgshandleren selv i en egen portal for avisreturer. For de selskapene som bruker avisretur mottas en fil ukentlig, bortsett fra Adresseavisen hvor filen mottas per ukedag. Fakturering av løssalg skjer en gang i måneden, en måned på etterskudd, etter at informasjon om returer er mottatt. Normal kredittid for løssalgskunder er 15 dager etter fakturering. Avisabonnement forskuddsbetales, enten per måned, kvartal, halvår eller år, og inntektsføres i takt med leveringen. Kampanjeprisreduksjoner fordeles likt over hver utgave i abonnementsperioden ut over dette er det en fast avtalt pris for abonnementsperioden.

### *(2) Annonseinntekter på papir og digitalt.*

Annonseinntektene innregnes ved publisering og måles til virkelig verdi av vederlaget fratrukket rabatter. Inntekter fra online annonsekampanjer på et nettsted, innregnes jevnt over kampanjeperioden eller den perioden annonsen fremvises på nettstedet. "Klikkbaserte" inntekter er inntekter mottatt på grunnlag av antall ganger en annonse på nettstedet "klikkes" og brukeren sendes videre til annonsørens hjemmeside. Dersom data er tilgjengelig skal inntekt innregnes for hvert klikk i annonseperioden. Annonse salg kan også skje mot bytteavtaler (barter), som ved sponsoravtaler. Kunden får annonseplass i en av konsernets aviser eller digitale flater, mot at mediehuset mottar billetter til f.eks en fotballkamp. I slike tilfeller faktureres leveransen, henholdsvis annonsesalg og salg av billetter, fra hver av partene som om det har skjedd et reelt salg/kjøp, prisingen er på lik linje som alle andre annonsesalg. Innenfor annonsesalg kan produktene selges hver for seg eller i rabatterte pakker. Salgsvederlaget fra produkt solgt som pakker (inkludert rabatt) allokteres eller fordeles til de ulike produkter som er solgt som om de var solgt hver for seg. Normal kredittid for annonsesalg til private kunder er 10 dager etter publisering og fra 14-60 dager for bedriftskunder.

### *(3) Trykkerinntekter*

Trykkerinntekter omfatter inntekt knyttet til trykking av konsern- og eksternaviser inkludert redaksjonelt bilag og reklame-/annonsebilag, siviltrykk (reklameavis) og andre magasiner/bilag (f.eks. tema, events m.m). Trykkerinntekter innregnes og måles til virkelig verdi av vederlaget når varen er mottatt av kunden. Normal kredittid er 20 dager etter levering.

### *(4) Distribusjonsinntekter*

Distribusjonsinntekter er inntekter knyttet til distribusjon av aviser både interne og eksterne samt pakker, post og matleveranser. Inntekten innregnes når sluttkunden har mottatt avisen/pakken. Normal kredittid er 14 dager etter levering.

Konsernet har valg å benytte den praktiske tilnærmingen om å ikke justere det avtalte vederlaget for virkningen av et vesentlig finansieringselement dersom foretaket ved kontraktsinngåelsen forventer at perioden mellom vareleveranse til kunden, og tidspunkt for betaling fra kunden, vil være ett år eller mindre. Forskuddsbetaling fra kunder kan være opptil et år frem i tid, ellers er kredittiden på konsernets produkter maksimalt 60 dager.

### *Kontraktsforpliktelse:*

En kontraktsforpliktelse er en plikt til å overføre varer eller tjenester til en kunde som konsernet har mottatt vederlag fra (eller har rett til vederlag fra som er forfalt). Hvis en kunde betaler vederlag før konsernet overfører varer eller tjenester til kunden (forskuddsbetaling), vil en kontraktsforpliktelse innregnes på tidspunktet for betaling. Kontraktsforpliktelse innregnes som inntekt på det tidspunkt konsernet oppfylder leveringsforpliktelsen slik den er spesifisert i kontrakten. Alle private avisabonnement betales på forskudd, enten per måned, kvartal, halvår eller år, disse blir å anse som en kontraktsforpliktelse.

## **Renteinntekter og utbytte**

Renteinntekter innregnes etter effektiv rente-metode og utbytte innregnes når rett til å motta betaling er etablert.

## **Avsetninger**

Konsernet regnskapsfører avsetninger når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør og forpliktelsens størrelse kan estimeres pålitelig.

## **Skatt**

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Forskjeller mellom netto bruksretteiendel og leieforplikteler samt leiebetalning medtas som en midlertidig forskjell og inngår i beregningen for utsatt skatt.

## **Finansielle instrumenter**

### *Finansielle eiendeler*

Finansielle eiendeler klassifiseres i følgende målekategorier: virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI) og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved førstegangsinnregning av eiendelen. For finansielle eiendeler skilles det mellom gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter. Klassifisering av finansielle eiendeler bestemmes ut fra kontraktsmessige vilkår for de finansielle eiendelene og hvilken forretningsmodell som brukes for styring av porteføljen som eiendelene inngår i.

### *Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter*

Gjeldsinstrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer skal i utgangspunktet måles til amortisert kost. Dette gjelder kundefordringer, andre fordringer og bankinnskudd. Instrumenter med tilsvarende kontantstrømmer som beskrevet over men hvor formålet er både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendring over OCI, men renteinntekter, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presenteres i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

### *Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter*

Alle derivater skal måles til virkelig verdi med verdiendring i resultatet, men derivater som er utpekt til sikringsinstrumenter skal regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring. Investering i egenkapitalinstrumenter skal måles i balansen til virkelig verdi. Verdiendringer skal som hovedregel føres i det ordinære resultatet, men et egenkapitalinstrument som ikke er holdt for handelsformål og som ikke er et betinget vederlag etter en virksomhetsoverdragelse, kan utpekes som målt til virkelig verdi med verdiendringer over OCI. Konsernet har valgt å føre verdiendringen over OCI for disse egenkapitalinstrumentene. Konsernet er av den oppfatning at det ordinære resultatregnskapet bør vise et renest mulig bilde av den ordinære driften for konsernet. Konsernet har derfor, for sine nåværende aksjeinvesteringer valgt å føre verdiendringer over OCI. Ordinært utbytte resultatføres, mens verdiendringer skal ikke til resultatet verken løpende eller ved avhendelse.

### *Finansielle forpliktelser*

Finansielle forpliktelser som blant annet rentebærende gjeld skal måles til amortisert kost, med unntak av finansielle forpliktelser som skal måles til virkelig verdi over resultatet på grunn av at de er holdt for handelsformål, og finansielle forpliktelser som er utpekt til måling til virkelig verdi over resultatet. Eksempel på finansielle forpliktelser som er utpekt til måling til virkelig verdi over resultatet er derivater. Konsernet har en rentebytteavtale som blir omfattet av IFRS 9 sin definisjon av et derivat.

## **Utbytte**

Utbytte innregnes som forpliktelse i balansen på det tidspunkt et slikt utbytte er godkjent av selskapets generalforsamling.

## **Offentlige tilskudd**

Flere av konsernets datterselskaper mottar offentlig støtte i form av produksjonstilskudd (Pressestøtte). Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene. Driftstilskudd innregnes over tilskuddsperioden og presenteres som andre driftsinntekter.



## **Fordringer**

Kortsiktige og langsiktige fordringer er vurdert til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetoden. På grunn av kort løpetid på kundefordringer og andre fordringer vil fordringene i praksis oppføres til pålydende med fradrag for forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap. Konsernet benytter den forenklete metoden ved tapsavsetninger (lifetime expected credit losses) på alle kundefordringer.

## **Leieavtaler**

### *Bruksretteiendel*

Bruksretteiendelene innregnes på iverksettelsestidspunktet for leieavtalene (dvs. datoen den underliggende eiendelen er tilgjengelig for bruk). Bruksretteiendeler måles til anskaffelseskost, minus akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger, og justeres for eventuell revurdering av leieforpliktelsen (KPI og rentjusteringer). Anskaffelseskost inkluderer leiebetalinger i hele kontraktens løpetid, påløpte direkte kostnader og leiebetalinger foretatt på eller før avtaletidspunktet med fradrag for eventuelle mottatte leieinsentiver. Bruksretteiendelen avskrives lineært over den korteste av økonomisk levetid og antatt leieperiode.

### *Leieforpliktelse*

Leieforpliktelsen innregnes på iverksettelsestidspunktet for leieavtalen og måles til nåverdien av fremtidige leiebetalinger. Leiebetalingene inkluderer faste betalinger og beløp som forventes å bli betalt under restverdigarantier. Det gjøres fradrag for eventuelle fordringer i form av leieinsentiver, variable leiebetalinger som er avhengig av en indeks eller en rentesats. Øvrige variable leiebetalinger blir kostnadsført i den perioden hendelsen eller betingelsen som utløser betalingen skjer og inngår ikke i den balanseførte leieforpliktelsen.

Konsernet har benyttet leietakers marginale lånerente som diskonteringsrente da den implisitte renten har vært vanskelig å fastsette. Ved fastsettelse av den marginale lånerenten, er det tatt hensyn til økonomisk miljø, gjenværende leieperiode og sikkerhet. Det er naturlig å ta utgangspunkt i en referanserente. Selskapene i konsernet har tatt utgangspunkt i ulike NIBOR-renter avhengig av gjenværende leieperiode. Referanserenten er justert med en margin som hensyntar type virksomhet, økonomisk miljø samt type eiendel.

### *Kortsiktig leie, leie av eiendeler med lav verdi og leie av immaterielle eiendeler*

Konsernet har valgt å benytte seg av unntaket knyttet til kortsiktig leie for maskiner og utstyr (dvs. leieavtaler med en leieperiode på 12 måneder eller mindre fra startdato av leieforholdet og som ikke inneholder en kjøpsopsjon). De benytter seg også av unntaket knyttet til leie av eiendeler med lav verdi (som leie av kopimaskiner o.l.). Leie av immaterielle eiendeler som programvare, er også valgt holdt utenfor balanseføring. Leiebetalinger knyttet til kortsiktig leie, leie av eiendeler med lav verdi og leie av immaterielle eiendeler kostnadsføres lineært over levetiden.

### *Vesentlige vurderinger av leieperiode for kontrakter med fornyelsesalternativer*

Ved fastsettelse av leieperioden er både opsjonsperioder og termineringsavtaler hensyntatt, dersom det er rimelig sikkert at disse vil bli benyttet. En gang i året gjøres det en gjennomgang av alle leieavtaler for å vurdere om det er nye omstendigheter som øker sannsynligheten for at en opsjonsperiode vil bli benyttet, og dermed bør hensyntas i nåverdiregningen av eiendelen og forpliktelsen.

### *Fremleie*

Noen av de lokalene som selskapet leier, er leid ut til interne eller eksterne aktører. Fremleieperioden vurderes mot leieperioden i den opprinnelige leieavtalen, for å vurdere om fremleieavtalen skal behandles som en operasjonell eller finansiell leie. Når fremleieavtalen behandles som en finansiell leie beholdes leieforpliktelsen i balansen, men motposten blir en fordring mot den nye leietakeren, som reduseres i takt med gjenværende fremleieavtale.

### *Følgende prinsipper for leie var gjeldene i 2018:*

#### *Finansielle leieavtaler*

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Ved leieperiodens begynnelse innregnes finansielle leieavtaler til et beløp tilsvarende det laveste av virkelig verdi og minsteleiens nåverdi, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Ved beregning av leieavtalens nåverdi benyttes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten dersom det er mulig å beregne denne, i motsatt fall benyttes selskapets marginale lånerente. Direkte utgifter knyttet til etablering av leiekontrakten er inkludert i eiendelens kostpris.

### *Operasjonelle leieavtaler og framleie*

Leieavtaler hvor det vesentligste av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen ikke er overført, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktsperioden. For konsernets fremleieavtaler, presenteres eiendelen som er utleid som anleggsmiddel i balansen. Leieinntekten inntektsføres lineært over leieperioden. Direkte kostnader pådratt for å etablere den operasjonelle leieavtalen er tillagt den utleide eiendelens balanseførte verdi, og blir kostnadsført i leieperioden på samme grunnlag som leieinntekten.

### **Kontantstrømoppstilling**

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Likvider omfatter kontanter og bankinnskudd, ikke kassekreditt.

Finansposter behandles som finansieringsaktiviteter i kontantstrømoppstillingen.

### **Varelager**

Varelager, som i all hovedsak består av avisepapir, er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

## Note 3 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

### Ledelsens skjønnsmessige vurderinger i anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av regnskap krever at ledelsen foretar vurderinger og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp for eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysninger om potensielle forpliktelser.

### Forutsetninger om fremtiden og andre kilder til estimatusikkerhet

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være rimelige.

Det er i forbindelse med regnskapsavleggelsen gjort antagelser og estimeringer som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg vesentlig. Dette gjelder særlig vurdering av goodwill, vurderinger i tilknytning til oppkjøp og pensjonsforpliktelser. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Områder hvor estimater har vesentlig innvirkning på konsernets regnskap:

*Pensjonskostnader, ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler, se note 7.*

Beregning av pensjonskostnader og netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser (forskjellen mellom ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler) foretas på grunnlag av en rekke estimater og forutsetninger. Endringer i og avvik fra estimater og forutsetninger påvirker virkelig verdi av netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser. Endringer i diskonteringsrenten er den individuelle endringen som har størst betydning for fastsettelsen av pensjonskostnader og forpliktelse.

*Nedskrivninger, se note 8 og 9*

Konsernet har betydelige investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler. Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid vurderes årlig for verdifall eller når det foreligger indikatorer på nedskrivning. Andre eiendeler blir vurdert for verdifall når det foreligger indikasjoner på verdifall. Beregning av gjenvinnbare beløp krever bruk av estimater, herunder å bestemme egnet diskonteringsrente, estimering av fremtidige resultater inkludert fall i opplag, utvikling i annonsemarkedet, papirpriser og antagelser om fremtidig konkurransesituasjon.

*Aksjeposter vurdert til virkelig verdi, se note 13*

Konsernet eier finansielle eiendeler som er klassifisert etter IFRS 9 til finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (OCI). Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved å benytte verdsettelsesteknikker. Konsernet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på markedsforholdene på hver balansedag. Konsernet har vesentlige investeringer i FINN.no AS, Trønder-Avisa AS, Mazemap AS og Fanbooster. Disse investeringene handles ikke i et aktivt marked, og konsernet har i verdifastsettelsen benyttet verdsettelsesteknikker. For Finn.no er anvendt metode for verdsettelse "sum of the parts". For utdypelse av verdsettelsesmetode på investeringen i FINN.no AS henvises det til note 13 hvor dette er nærmere kommentert.

## Note 4 Oppkjøp

### Stampen Media AB

25. april 2019 foretok Polaris Media AB et oppkjøp av det Svenske mediekonsernet Stampen Media AB.

Overtakelsestidspunktet ble fastsatt til 25. april 2019. Investeringen ble gjort gjennom et felles investeringsselskap, PNV Media AB, hvor Polaris Media eier 70%, NWT Gruppen 20% og VK Media 10%. Oppkjøpet skjedde gjennom et aksjeinnskudd i Stampen Media på SEK 60 mill. og et kjøp av aksjer fra eksisterende aksjonærer på SEK 98 mill. Polaris Media sin andel av investeringen er SEK 111 mill (NOK 101 mill.). Transaksjonen ble finansiert fra eksisterende kontantbeholdning i Polaris Media. Eksisterende aksjonærer har en salgsopsjon mot PNV Media AB, se note 14.

Polaris Media eier etter oppkjøpet 70% av aksjene og stemmerettighetene i PNV Media som igjen eier 51% av aksjene og stemmerettighetene i Stampen Media. De øvrige eierne av Stampen Media består av 12 minoritetsaksjonærer som til sammen eier 49% av aksjene og stemmerettighetene. Polaris Media har kontroll over Stampen Media, og blir dermed morselskap i Stampen Media og konsoliderer Stampen Media i konsernregnskapet.

Stampen Media er det klart ledende mediehuskonsernet på Sveriges vestkyst, bestående av seks mediehus med Gøteborgsposten som det klart største. I tillegg består konsernet av VTD (distribusjonsselskap), Wallstreet (utendørsreklame), og tre gratisaviser.

Polaris Media vil bidra til fortsatt positiv utvikling i Stampen Media, styrke dagens strategi med fokus på god og relevant journalistikk, og ytterligere utvikle medieposisjonene. Det svenske mediemarkedet har de siste årene hatt betydelig nedgang i topplinjen og utfordringer med lønnsomheten. Polaris Media vil bidra til å utnytte nye muligheter i det svenske mediemarkedet og styrke konkurranseposisjonen til Stampen Media.

Oppkjøpet betraktes som en virksomhetssammenslutning og er bokført etter oppkjøpsmetoden i henhold til IFRS 3. Kjøpsprisallokering (PPA) er benyttet for å allokere vederlaget til virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser fra Stampen Media AB.

Hver identifiserbare eiendel eller forpliktelse måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, som er definert i IFRS 13. Standarden definerer virkelig verdi som den pris som ville blitt oppnådd på måletidspunktet ved salg av en eiendel i en transaksjon mellom opplyste investorer. I målingen av virkelig verdi benytter selskapet forutsetninger som markedsaktører ville brukt når de verdsetter eiendeler og forpliktelser under nåværende markedsbetingelser, herunder forutsetninger om risiko. Overtatte varige driftsmidler er verdsatt etter kostprismetoden (gjenanskaffelseskost), mens immaterielle eiendeler er verdsatt etter resultatmetoden.

Innregning av eiendeler og forpliktelser på overtakelsestidspunktet var som følger:

	SEK	NOK <sup>3)</sup>
Immaterielle eiendeler <sup>1)</sup>	301 929	277 321
Varige driftsmidler	8 266	7 593
Bruksretteiendel	112 700	103 515
Finansielle anleggsmidler	34 587	31 768
Pensjonsmidler	12 083	11 098
Fordringer	90 214	82 861
Bankinnskudd, kontanter	143 107	131 444
<b>(A) Eiendeler</b>	<b>702 886</b>	<b>645 601</b>
Pensjonsforpliktelse	14 611	13 420
Utsatt skatt <sup>2)</sup>	63 737	58 542
Annen langsiktig gjeld	-24	-22
Langsiktig leieforpliktelser	93 600	85 972
Kortsiktig leieforpliktelser	19 100	17 543
Leverandørgjeld	43 815	40 244
Annen kortsiktig gjeld	265 131	243 523
Forskuddsbetaling fra kunder	195 860	179 898
<b>(B) Gjeld</b>	<b>695 829</b>	<b>639 119</b>
<b>(A-B) Sum identifiserte netto eiendeler til virkelig verdi <sup>5)</sup></b>	<b>7 057</b>	<b>6 481</b>
<b>Minoritetsinteresser i Stampen Media:</b>		
Minoritetsinteresser (49%)	151 900	139 520
Minoritetsinteresser i datterselskapene til Stampen Media <sup>5)</sup>	1 560	1 433
<b>Transaksjonspris (51%):</b>		
Minoritetsinteresser (PNV Media)	47 430	43 564
Betalt av Polaris Media	110 670	101 650
<b>Goodwill som følge av oppkjøpet</b>	<b>-304 504</b>	<b>-279 687</b>
<b>Polaris' andel av goodwill</b>	<b>35,7 %</b>	<b>-99 848</b>

<sup>1)</sup> Det er identifisert merverdier relatert til merkenavn og kunderelasjoner på hhv. SEK 183 mill. og SEK 107 mill

<sup>2)</sup> Dette er utsatt skatt på merverdier

<sup>3)</sup> Transaksjonskursen som er benyttet for omregning fra SEK til NOK er NOK/SEK 91,85

<sup>4)</sup> Kjøpsprisen fordeler seg med 60 mill i aksjeinnskudd og 98 mill vedrørende kjøp av aksjer fra eksisterende aksjonærer.

<sup>5)</sup> Minoritet av netto identifiserbare eiendeler og gjeld blir NOK 4,3 mill, samt minoritet i Stampen på oppkjøpstidspunktet på 1,6 mill.

Minoritetsinteressene er verdsatt til virkelig verdi, SEK 152 mill. Den totale transaksjonsprisen for 51% av aksjene i Stampen Media var på SEK 158 mill. Minoritetsinteressen er fastsatt på grunnlag av denne transaksjonsprisen.

Polaris Media har valgt å bokføre kun sin andel av Goodwill knyttet til oppkjøpet. Goodwill har i hovedsak oppstått som følge av synergier ved å slå sammen virksomhetene, samt verdien av at virksomheten drives videre.

Verdsettelsen ovenfor baserer seg på nåværende tilgjengelig informasjon om virkelige verdier på overtakelsestidspunktet. Dersom ny informasjon blir tilgjengelig innen 12 måneder fra overtakelsestidspunktet, kan selskapet endre vurderingen av virkelig verdi i kjøpsprisallokeringen, i henhold til retningslinjer i IFRS 3. Det er verdsettelse av virkelig verdi av immaterielle eiendeler samt goodwill som kan være usikker, da det med tiden opparbeides mer forståelse for virksomheten.

Polaris Media hadde et resultat etter skatt på 139 mill., Stampen Media sitt bidrag til dette resultatet var et underskudd på 36 mill. Totale inntekter var på 2 342 mill, av dette bidro Stampen Media med inntekter på 824 mill. Dersom overtakelsestidspunktet hadde vært 1.1.2019 ville inntekten i konsernet økt med NOK 429 mill og resultat etter skatt vært NOK 26 mill. lavere. Oppkjøpet har ingen innvirkning på andre inntekter og kostnader (OCI) for 2019.

## **Polaris Media Sør**

Den 18. november 2019 inngikk Polaris Media ASA en endelig og bindende avtale med Agderposten Medier AS, Schibsted Norge AS og Schibsted Distribusjon AS om etablering av et nytt regionalt mediehuskonsern på Sørlandet under navnet Polaris Media Sør, med virkning fra 6. januar 2020. Konsernet etableres med utgangspunkt i Agderposten Medier AS sin mediedivisjon (inkl. trykk og distribusjon) og Schibsted sine mediehus og distribusjon i Vest-Agder.

Det nye Polaris Media Sør blir et betydelig regionalt mediehuskonsern. Det nye konsernet vil bestå av de tre regionale mediehusene Fædrelandsvennen (Kristiansand), Agderposten (Arendal) og Varden (Skien) og de fem lokale mediehusene Lister, Lindesnes, Vennesla Tidende, Lillesands-Posten og Grimstad Adresstidende. De åtte mediehusene hadde i 2018 138.000 daglige lesere digitalt og 163.000 daglige lesere på papir. Det nye konsernet vil også omfatte Agderpostens store og moderne trykkeri i Arendal samt en sammenhengende distribusjonsvirksomhet fra Flekkefjord i vest via Hoden i nord til Risør i øst.

Selskapene har samlet ca. 350 ansatte, og hadde i 2018 en omsetning på ca. 670 MNOK. Polaris Media Sør blir den nest største av de norske medieregionene i Polaris Media-konsernet. Agder er en region i endring, med fylkessammenslåing fra 1. januar 2020 og en sterkt utbedret infrastruktur som har skapt økt mobilitet og handel innad i regionen. Dette gir et styrket industrielt rasjonale for økt samarbeid i regionen. Det forventes at det nye mediehuskonsernet i sør relativt raskt vil kunne levere resultater på nivå med øvrig virksomhet i Polaris Media Norge. En etablering i Agder og i Telemark vil bidra til å forsterke Polaris Media sin posisjon som en nasjonal aktør i det norske mediemarkedet, og i trykkeri- og distribusjonsmarkedet, og legge et godt grunnlag for den videre utviklingen av konsernet

Oppjøret skjer ved at Polaris Media kjøper Schibsted sine mediehus og distribusjonsvirksomhet i Vest-Agder, som deretter slås sammen med Agderposten Medier sine mediehus og medierelaterte tjenestevirksomheter i Aust-Agder og Telemark. I tillegg vil Polaris Media kjøpe aksjer fra eierne i Agderposten Media for å oppnå 51% eierandel i det samlede selskapet.

Polaris Media ASA vil som morselskap konsolidere Polaris Media Sør i sitt konsernregnskap fra januar 2020. Polaris Media eier 51% av aksjene og stemmerettighetene i Polaris Media Sør, mens opprinnelige eiere i Agderposten Media eier de resterende 49%.

Det sammenslåtte selskapet er verdsatt til 373 mill., hvorav Polaris Medias investering tilsvarer 51% av verdien, totalt ~190 mill. Transaksjonen vil i utgangspunktet bli finansiert fra eksisterende kontantbeholdning. Polaris Media vil parallelt med dette se på mulighetene for å optimalisere kapitalstrukturen for det nye samlede konsernet. Eksisterende aksjonærer i Agderposten Medier har en salgsoption mot Polaris Media som kan utøves i perioden 1. april til 30. juni i årene 2023 til 2026. Verdien på opsjonen vil baseres på historiske resultater og en avtalt markedsmessig multipl. Opsjonen kan utløses helt eller delvis.

Etter transaksjonen vil Polaris Media være eier i 58 mediehus, hvorav 47 i Norge og 11 i Sverige. Polaris Media vil også være eier i 6 trykkerier og 4 regionale distribusjonsselskaper i Norge, samt 1 distribusjonsselskap i Sverige. Etter transaksjonen vil Polaris Media samlet ha ca. 540.000 abonnenter og en samlet årlig omsetning på ca. 3,6 mrd. NOK.

Vi har ennå ikke ferdigstilt noen oppkjøpsanalyse av Polaris Media Sør. En fullstendig oppkjøpsanalyse vil bli presentert i kvartalsrapporten for 1. kvartal 2020.



## Note 5 Driftssegmenter

Inndelingen i de ulike driftssegmentene er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur. Virksomheten i Polaris Media ASA er organisert i seks virksomhetsområder; medievirksomhetene Polaris Media Midt-Norge, Polaris Media Nord-Norge, Polaris Media Nordvestlandet, Stampen Media og henholdsvis distribusjon og trykkerivirksomheten Polaris Trykk og Polaris Distribusjon. Distribusjon ble først fra 1.1 i år skilt ut og behandlet som eget virksomhetsområde, men uten at den juridiske strukturen er endret. Fjorårstallene er endret iht til dette. Fra 25. april 2019 er i tillegg Stampen Media inkludert som et nytt segment.

Polaris Media Midt-Norge, Polaris Media Nord-Norge og Polaris Media Nordvestlandet består av mediehus og har derfor annonseinntekter og brukerinntekter. I tillegg mottar noen av mediehusene pressestøtte.

Stampen Media består av mediehus og distribusjonsselskaper, og har dermed både annonseinntekter, brukerinntekter og distribusjonsinntekter.

Polaris Trykk og Polaris Distribusjon driver med henholdsvis trykkerivirksomhet og distribusjonsvirksomhet og har henholdsvis trykkerinntekter og distribusjonsinntekter.

På linjen "andre" i tabellen nedenfor ligger morselskapet Polaris Media ASA, Polaris Eiendom AS, og Polaris Regnskap AS da virksomhetene ikke anses som vesentlig for å rapportere som eget segment. Polaris Eiendom har tidligere bestått av virksomhetens eiendommer, men i løpet av 2017 ble siste eiendom solgt. Polaris Regnskap består av regnskapsførsel for eksterne kunder.

Eliminering gjelder konserninterne transaksjoner mellom segmentene.

<b>Resultatposter</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Driftsinntekter</b>		
<i>Annonseinntekter papir</i>	187 081	220 874
<i>Digitale annonseinntekter</i>	150 384	130 598
<i>Brukerinntekter abonnement</i>	305 717	285 957
<i>Brukerinntekter løssalg</i>	20 427	21 687
<i>Øvrige inntekter</i>	37 064	49 273
<b>Polaris Media Midt-Norge</b>	<b>700 673</b>	<b>708 390</b>
<i>Annonseinntekter papir</i>	92 087	106 729
<i>Digitale annonseinntekter</i>	38 579	33 729
<i>Brukerinntekter abonnement</i>	187 238	177 276
<i>Brukerinntekter løssalg</i>	10 618	10 885
<i>Øvrige inntekter</i>	14 586	15 872
<b>Polaris Media Nordvestlandet</b>	<b>343 109</b>	<b>344 491</b>
<i>Annonseinntekter papir</i>	50 516	60 641
<i>Digitale annonseinntekter</i>	54 176	44 690
<i>Brukerinntekter abonnement</i>	86 518	82 404
<i>Brukerinntekter løssalg</i>	9 173	9 093
<i>Øvrige inntekter</i>	30 503	33 053
<b>Polaris Media Nord-Norge</b>	<b>230 885</b>	<b>229 881</b>
<i>Trykkerinntekter interne aviser</i>	101 479	103 978
<i>Trykkerinntekter eksterne aviser</i>	110 282	116 452
<i>Siviltrykkerinntekter</i>	80 341	77 877
<i>Øvrige inntekter</i>	4 697	4 446
<b>Polaris Trykk</b>	<b>296 799</b>	<b>302 753</b>
<i>Distribusjonsinntekter</i>	215 364	213 412
<b>Polaris Distribusjon</b>	<b>215 364</b>	<b>213 412</b>
<i>Annonseinntekter papir</i>	254 129	
<i>Digitale annonseinntekter</i>	47 139	
<i>Abonnementsinntekter</i>	374 833	
<i>Løssalgsinntekter</i>	7 163	
<i>Distribusjonsinntekter</i>	90 992	
<i>Øvrige inntekter</i>	50 540	
<b>Stampen Media</b>	<b>824 798</b>	
Andre	3 275	4 473
Eliminering	-272 236	-278 504
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>2 342 668</b>	<b>1 524 896</b>

**EBITDA**

Polaris Media Midt-Norge	94 258	89 371
Polaris Media Nordvestlandet	37 697	39 928
Polaris Media Nord-Norge	20 589	27 214
Polaris Trykk	42 575	41 551
Polaris Distribusjon	6 709	4 911
Stampen Media	21 824	
Andre	-40 023	-43 948
<b>Normalisert EBITDA*</b>	<b>183 630</b>	<b>159 027</b>
Leiebetalinger	66 856	
Engangseffekter	-59 927	0
<b>Sum EBITDA</b>	<b>190 559</b>	<b>159 027</b>

**EBIT**

Polaris Media Midt-Norge	75 909	66 705
Polaris Media Nordvestlandet	33 915	35 194
Polaris Media Nord-Norge	15 476	22 315
Polaris Trykk	15 147	7 011
Polaris Distribusjon	5 350	4 842
Stampen Media	14 999	
Andre	-51 786	-57 015
<b>Normalisert EBIT*</b>	<b>109 010</b>	<b>79 053</b>
Leiebetalinger	66 856	
Avskrivning leie bruksretteiendeler	-69 153	
Engangseffekter	-59 927	
<b>Sum EBIT</b>	<b>46 786</b>	

*\*) Normalisert EBITDA er EBITDA korrigeret for engangseffekter og restruktureringskostnader, se note 26 "Restruktureringskostnader" og note 29 "Alternative resultatmål".*

Tallene for hvert segment presenteres som om IFRS 16 ennå ikke er tatt i bruk. På linje for "leiebetalinger" vises hvilket beløp som før IFRS 16 lå som en kostnad i resultatet og som etter innføring av IFRS 16 reduserer leieforpliktelsen i balansen. Polaris har også valgt å vise andre effekter knyttet til innføring av IFRS 16 på egen linje - "avskrivning leie bruksretteiendel", som før IFRS 16 ikke fantes i resultatregnskapet.

## Note 6 Driftsinntekter

<b>Annonseinntekter</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Papir	583 668	388 050
Digitalt	247 573	208 907
Annonserelaterte inntekter	42 539	19 984
<b>Sum annonseinntekter</b>	<b>873 780</b>	<b>616 940</b>
<b>Brukerinntekter</b>		
Abonnementsinntekter	954 155	545 484
Løssalgsinntekter	47 381	41 665
<b>Sum brukerinntekter</b>	<b>1 001 537</b>	<b>587 149</b>
<b>Trykkeriinntekter</b>		
Aviser	110 282	116 452
Siviltrykk	80 341	77 877
<b>Sum trykkeriinntekter</b>	<b>190 624</b>	<b>194 329</b>
<b>Distribusjonsinntekter</b>		
	<b>155 492</b>	<b>57 413</b>
<b>Øvrige inntekter</b>		
Pressestøtte	51 594	22 695
Husleie	835	3 109
Andre driftsinntekter <sup>1)</sup>	68 807	43 261
<b>Sum øvrige inntekter</b>	<b>121 236</b>	<b>69 065</b>
<b>Sum salgsinntekter</b>	<b>2 342 668</b>	<b>1 524 896</b>
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>2 342 668</b>	<b>1 524 896</b>

<sup>1)</sup> Andre driftsinntekter består hovedsakelig av viderefakturering av trykkerikostnader, IT -og regnskapstjenester, salg av rettigheter samt faktureringsavgifter.

Alle inntekter er knyttet til kontrakter med kunder. Konsernet har ingen kontraktseiendeler (leveranser som ennå ikke er fakturert), for informasjon om kontraktsforpliktelser se note 20.

## Note 7 Pensjoner og pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler

Selskapene i konsernet har innskuddsbaserte pensjonsordninger. Alle pensjonsordningene oppfyller kravene etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Se note 22 for nærmere beskrivelse av pensjoner til ledende ansatte.

De fleste av konsernets ansatte deltar i AFP-ordningen som gir deltakerne en pensjonsytelse som er et livsvarig påslag til den ordinære pensjonsordningen. Ordningen finansieres gjennom tilskudd fra de deltakende bedriftene og er en ytelsesbasert flerforetaksordning. Det er per i dag ikke tilstrekkelig informasjon til å beregne noen forpliktelse for AFP ordningen og det årlige tilskuddet blir derfor resultatført på samme måte som innskuddspensjoner. Tilskuddet fastsettes av LO/NHO -ordningen.

Konsernet avviklet ytelsesbaserte pensjonsordninger i 2015. Ved avvikling av de ytelsesbaserte pensjonsordningene i Adresseavisens Pensjonskasse, ble det utstedt fripoliser. Disse ble utstedt på det nye dødelighetsgrunnlaget K2013. Pensjonskassen garanterer en årlig avkastning på fripolisene over hele pensjonsavtalens løpetid. I perioder med lave renter kan dette utgjøre en betydelig utfordring for pensjonskassen. Manglende avkastning kan dekkes av kassens buffere. Pensjonskassen er også underlagt krav til oppreservering pga økt levealder, solvensmargin og stresstester der bufferkapitalutnyttelsen må være innenfor visse rammer. Dersom pensjonskassen ikke oppfyller de kravene som Finanstilsynet setter, representerer dette en potensiell finansiell forpliktelse for Polaris Media.

Stampen Media konsernet har så å si samme pensjonsordninger som det norske konsernet. De har innskuddsbaserte pensjonsordninger for alle sine ansatte. Det svenske konsernet har på lik linje som det norske avviklet ytelsesbasert pensjon.

Pensjonsforutsetninger er fastsatt med utgangspunkt i NRS oppdaterte veiledning for pensjonsforutsetninger per 31. desember 2019.

Konsernet har valgt å benytte markedsrenten for foretaksobligasjoner av høy kvalitet (OMF) ved fastsettelse av diskonteringsrenten. Ved beregning av forpliktelsen er følgende sentrale forutsetninger lagt til grunn:

	2019	2018
Diskonteringsrente	2,30%	2,60 %
Forventet avkastning	2,30%	2,60 %
Lønnsregulering	2,25%	2,50 %
Pensjensregulering	0,50%	0,80%
Pensjensreg. opptj. folketrygden	2,00%	2,50%

<b>Årets pensjonskostnad er sammensatt slik:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Årets pensjonsopptjening	293	194
+Kostnad ved tidligere perioders opptjening (planendring)	-	-1 634
+Rentekostnad (inntekt) av netto pensjonsforpliktelse	210	258
+Administrasjonskostnader	1 485	1 504
+Periodisert arbeidsgiveravgift	185	-8
<b>Pensjonskostnad ytelsespensjon</b>	<b>2 174</b>	<b>314</b>
Medlemsinnskudd fra ansatte	-9 037	-8 886
Pensjonskostnader relatert til omstilling	2 849	336
Pensjonskostnad innskuddbasert pensjonsplan	54 745	38 721
Andre pensjonskostnader (inkl AFP ordningen)	10 211	9 962
<b>Totale pensjonskostnader innregnet i årets resultat</b>	<b>60 941</b>	<b>40 447</b>
<b>Aktuarmessige gevinster(-) og tap(+) innregnet i totalresultatet (OCI)</b>	<b>3 267</b>	<b>-4 514</b>
Antall aktive personer i ytelsesbasert ordning	4	2
Antall pensjonister i ytelsesbasert ordning	403	400

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:	2019			2018		
	Fondert	Ufondert	Sum	Fondert	Ufondert	Sum
<b>Årets endringer i brutto pensjonsforpliktelse:</b>						
Brutto pensjonsforpliktelse 1.1	332 703	55 152	387 855	375 797	60 245	436 043
IB pensjonsforpliktelse oppkjøpt virksomhet	2 141	11 585	13 727			
Nåverdien av årets pensjonsopptjening	141	-	141	194	-	194
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	8 331	1 399	9 730	7 716	1 306	9 022
Kostnad ved tidligere perioders opptjening (planendring)		-	-	-26 821	-1 289	-28 110
Aktuarmessige gevinster og tap	-1 837	-1 714	-3 551	2 405	-2 519	-114
Utbetalinger av pensjoner og fripoliser	-25 779	-2 992	-28 771	-26 589	-2 590	-29 179
<b>Brutto pensjonsforpliktelse 31.12</b>	<b>315 700</b>	<b>63 432</b>	<b>379 131</b>	<b>332 703</b>	<b>55 152</b>	<b>387 855</b>
<b>Årets endringer i brutto pensjonsmidler:</b>						
Brutto pensjonsmidler 1.1	387 236	-	387 236	419 077	-	419 077
Forventet avkastning på pensjonsmidler	9 520	-	9 520	8 764	-	8 764
Aktuarmessige gevinster og tap	-2 453	-	-2 453	10 652	-	10 652
Planendring	-	-	-	-26 476	-	-26 476
Utbetalinger av pensjoner og fripoliser	-24 157	-	-24 157	-26 129	-	-26 129
Administrasjonskostnader	-5 859	-	-5 859	-6 049	-	-6 049
Premieinnbetalinger	5 935	-	5 935	7 397	-	7 397
<b>Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12</b>	<b>370 221</b>	<b>-</b>	<b>370 221</b>	<b>387 236</b>	<b>-</b>	<b>387 236</b>
<b>Netto pensjonsforpliktelse/midler (-)</b>	<b>-54 521</b>	<b>63 432</b>	<b>8 910</b>	<b>-54 533</b>	<b>55 152</b>	<b>619</b>
Arbeidsgiveravgift		6 753	6 753	-	7 284	7 284
Avsetning pensjonskostnader relatert til omstilling (se note 26)		65 901	65 901	-	73 381	73 381
Avsatte midler til dekning av ufunderte ordninger		-23 642	-23 642	-	-16 099	-16 099
<b>Netto pensjonsforpliktelse/midler 31.12</b>	<b>-54 521</b>	<b>112 444</b>	<b>57 923</b>	<b>-54 533</b>	<b>119 718</b>	<b>65 185</b>
Omregningsdifferanser	11	486	497			
<b>Netto pensjonsforpliktelse/midler 31.12</b>	<b>-54 510</b>	<b>112 930</b>	<b>58 420</b>	<b>-54 533</b>	<b>119 718</b>	<b>65 185</b>
Pensjonsmidler i balansen			81 459			73 250
Pensjonsforpliktelser i balansen			139 879			138 436
<b>Netto pensjonsforpliktelser i balansen</b>			<b>58 420</b>			<b>65 185</b>

Historisk informasjon	2019	2018	2017	2016	2015
Brutto pensjonsforpliktelser (sikret og usikret)	379 131	387 855	436 043	429 182	444 738
Brutto pensjonsmidler	370 221	387 236	419 076	416 332	422 736
Netto pensjonsforpliktelse/-midler	<b>8 910</b>	<b>619</b>	<b>16 967</b>	<b>12 849</b>	<b>22 002</b>

Estimatavvik	2019	2018	2017	2016
Estimatavvik innregnet i totalresultatet (OCI)	3 267	-4 514	14 495	6 487

Sensitivitet *	Diskonteringsrente		Lønnsvekst		Pensjonsregulering	
Endring i % er prosentpoeng	0,5 %	-0,5 %	1 %	-1 %	1 %	-1 %
Pensjonsforpliktelse (PBO)	-5 %	5 %	0 %	0 %	10 %	-5 %
Periodens pensjonskostnad	-4 %	5 %	5 %	-5 %	5 %	-3 %

\* Gjelder ytelsesbaserte pensjonsordninger

	2020	2019
Utbetalinger pensjoner	(Forventet)	(Faktisk)
Forventet pensjonspremie for sikrede ordninger	6 081	5 935
Forventet betalinger usikrede pensjoner	2 647	2 651
Forventet betalinger innskuddspensjon	42 337	38 275
Pensjoner omstillingstiltak	12 974	22 128
Egenandel ansatte	-6 548	-9 100
<b>Sum</b>	<b>57 491</b>	<b>59 890</b>

## Note 8 Immaterielle eiendeler og Goodwill

2019	Kunde- relasjoner	Merkenavn	Øvrige*	Egenutviklet	Sum	Goodwill
<b>Anskaffelseskost:</b>						
Anskaffelseskost per 1.1	240 212	43 357	56 763	41 805	382 137	301 339
Tilgang ved kjøp av virksomhet (Stampen Media)	99 244	170 247	15 007	-	284 498	101 121
Tilgang i året**	-	-	6 884	4 815	11 700	17 405
Avgang i året	-	-394	-1 278	-	-1 673	-
Utrangering	-	-	-2 230	-4 755	-6 985	-
Reklassifisering***	-	-	1 416	4 591	6 008	-
<b>Anskaffelseskost før omregningsdifferanse</b>	<b>339 457</b>	<b>213 210</b>	<b>76 562</b>	<b>0</b>	<b>675 685</b>	<b>419 864</b>
Omregningsdifferanse	1 494	2 562	956	0	5 012	1 779
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>340 950</b>	<b>215 772</b>	<b>77 518</b>	<b>46 457</b>	<b>680 697</b>	<b>421 643</b>
<b>Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:</b>						
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 1.1	126 898	-	46 166	30 388	203 452	-
Periodens avskrivninger	17 978	-	11 703	8 919	38 600	-
Periodens nedskrivninger	0	-	98	85	183	1 303
Avgang	0	-	-871	0	-871	-
Utrangering	0	-	-2 230	-4 755	-6 985	-
<b>Akkumulerte avskrivninger før omregningsdifferanse</b>	<b>144 876</b>	<b>0</b>	<b>54 865</b>	<b>34 637</b>	<b>234 378</b>	<b>1 303</b>
Omregningsdifferanse	90	0	765	0	855	0
<b>Akkumulerte avskrivninger per 31.12</b>	<b>144 966</b>	<b>0</b>	<b>55 630</b>	<b>34 637</b>	<b>235 233</b>	<b>1 303</b>
<b>Bokført verdi per 31.12</b>	<b>195 984</b>	<b>215 772</b>	<b>21 888</b>	<b>11 820</b>	<b>445 464</b>	<b>420 340</b>

\*Øvrige immaterielle eiendeler består hovedsakelig av programvare

\*\*Tilgang goodwill ut over tilgang knyttet til virksomhetskjøp er Stampen Media's kjøp av Ortstidningar i Väst AB (14,5 mill.) og AlingsåsKuriren AB (3,8 mill.)

\*\*\*Alle kostnader relatert til "driftsmidler under arbeid" (som ennå ikke er tatt i bruk) klassifisert som maskiner og driftsløsøre. Dersom kostnadene blir liggende på denne kontoen over årsskiftet, vil de bli tatt ut av "driftsmidler under arbeid" og klassifisert i riktig gruppe via linjen for reklassifisering.

2018	Kunde- relasjoner	Merkenavn	Øvrige*	Egenutviklet	Sum	Goodwill
<b>Anskaffelseskost:</b>						
Anskaffelseskost per 1.1	240 212	43 357	59 236	46 899	389 704	301 249
Tilgang i året	0	0	1 645	2 905	4 550	90
Utrangering	0	0	-6 323	-9 993	-16 316	0
Reklassifisering	0	0	2 205	1 994	4 199	0
<b>Anskaffelseskost per 31.12.</b>	<b>240 212</b>	<b>43 357</b>	<b>56 763</b>	<b>41 805</b>	<b>382 137</b>	<b>301 339</b>
<b>Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:</b>						
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 1.1	114 793	0	44 465	30 418	189 676	0
Periodens avskrivninger	12 105	0	7 940	9 963	30 008	0
Periodens nedskrivninger	0	394	84	0	478	0
Utrangering	0	0	-6 323	-9 993	-16 316	0
<b>Akkumulerte avskrivninger per 31.12</b>	<b>126 898</b>	<b>394</b>	<b>46 166</b>	<b>30 388</b>	<b>203 846</b>	<b>0</b>
<b>Bokført verdi per 31.12</b>	<b>113 314</b>	<b>42 962</b>	<b>10 598</b>	<b>11 417</b>	<b>178 291</b>	<b>301 339</b>

\*Øvrige immaterielle eiendeler består hovedsakelig av programvare



### Avskrivningssatser og utnyttbar levetid:

Kunderelasjoner avskrives lineært med 5 %, egenutviklede immaterielle eiendeler avskrives lineært over 3 år, mens øvrige immaterielle eiendeler avskrives lineært over 4 år.

### Nedskrivningstest for goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid

Goodwill anskaffet gjennom oppkjøp er allokert til konsernets driftssegmenter og blir fulgt opp og testet samlet for den gruppe av kontantstrømgenererende enheter som inngår i driftssegmentet.

Polaris Media har gjennomført en nedskrivningstest for goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid etter IAS 36.10. Samme metodikk som tidligere år ble benyttet også for 2019. Testene ble i hovedsak utført per tredje kvartal. Nedskrivningstestene ble gjennomført ved at det ble beregnet et gjenvinnbart beløp for hver av de kontantstrømgenererende enhetene. Som gjenvinnbare beløp ble det lagt til grunn bruksverdi beregnet med neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer fra forretningsområdenes godkjente budsjetter og langtidsplaner for perioden 2020-2024. Etter denne perioden ble kontantstrømmene ekstrapolert med en konstant nominell vekstrate på 2,0 % (2,0 %) for mediehus og -5,0% (-5,0%) for trykkeri. Den benyttede diskonteringsrente er beregnet på grunnlag av langsiktig risikofri rente med tillegg av et risikopåslag på 5,6%. Det ble benyttet en WACC før skatt på rundt 10,6% (10,9%) og en WACC etter skatt på 8,4% (8,6%). I WACC'en ble det benyttet en Small Cap premie på 3% som er noe lavere enn fjoråret (4,8%). Som følge av at selskapets aksje er lite likvide ble det ved fastsettelse av Beta benyttet et gjennomsnitt fra en Peer Group sammensetning som har likhetstrekk med Polaris Media. (Samme gruppe selskaper som tidligere år) Nedskrivningstestene utført i 2019 viser at det er behov for nedskrivning av goodwill på 1,3 mill i Polaris Distribusjon Nordvestlandet. Ut over dette foreligger ikke grunnlag for nedskrivning av immaterielle eiendeler eller goodwill etter IAS 36.

I forbindelse med gjennomføring av nedskrivningstestene, foretas en sensitivitetsanalyse for alle kontantgenererende enheter relatert til kombinasjonen av en endring i terminalvekst på +/- 1% - 2% og WACC på +/- 0,5% - 1%, samt for kombinasjonen endring i EBITDA margin på +/- 10% - 20% og endring i WACC på +/- 0,5% - 1% .

Sensitivitetsanalysen viser at Romsdal Budstikke konsernet som inngår i underkonsernet Polaris Media Nordvestlandet vil komme i en nedskrivningsposisjon dersom WACC'en økes med 1% samtidig som terminalveksten reduseres med 2% og dersom EBITDA marginen reduseres med 20%, samtidig som WACC'en øker med 1%. Ingen av de øvrige kontantgenererende enhetene hadde utslag på sensitivitetsanalysene.

### Allokering av goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid til driftssegment

2019	Goodwill	Merkenavn	Sum
Polaris Media Midt-Norge	1 796	4 567	6 363
Polaris Media Nordvestlandet*	241 400	28 547	269 947
Polaris Media Nord-Norge	25 327	9 848	35 175
Polaris Trykk	31 837	0	31 837
Stampen Media*	118 202	170 247	288 449
Omregningsdifferanse	1 779	2 562	2 562
<b>Sum</b>	<b>420 340</b>	<b>215 772</b>	<b>634 333</b>

\*Goodwillen i Stampen Media består av goodwillen som oppsto ved oppkjøpet av Stampen Media konsernet pr 25. april 2019 på 101,1 mill. I tillegg er det oppstått goodwill ved Stampen Media's kjøp av Ortstidningar i Väst AB (økt fra 50% til 100%) og AlingsåsKuriren AB på henholdsvis 14,5 mill. og 3,8 mill.

2018	Goodwill	Merkenavn	Sum
Polaris Media Midt-Norge	1 796	4 567	6 363
Polaris Media Nordvestlandet*	242 684	28 547	271 231
Polaris Media Nord-Norge	25 022	9 848	34 870
Polaris Trykk	31 837	0	31 837
<b>Sum</b>	<b>301 339</b>	<b>42 962</b>	<b>344 301</b>

\*En stor del av goodwill er allokert til Polaris Media Nordvestlandet som følge av oppkjøpet av virksomheten fra Edda Media i 2009

## Note 9 Varige driftsmidler

2019	Maskiner og driftsløsøre	Bygg og anlegg	Tomter	Sum
<b>Anskaffelseskost:</b>				
Anskaffelseskost per 1.1	742 911	78 087	7 473	828 471
Tilgang ved kjøp av virksomhet	8 004			8 004
Tilgang i året	34 054	157	0	34 211
Avgang i året	-9 484	0	0	-9 484
Utrangering	-10 140	0	0	-10 140
Reklassifisering*	-79 128	-18	0	-79 146
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>686 217</b>	<b>78 226</b>	<b>7 473</b>	<b>771 917</b>
Omregningsdifferanse	716			716
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>686 933</b>	<b>78 226</b>	<b>7 473</b>	<b>772 633</b>
<b>Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:</b>				
Akkumulerte avskrivninger per 1.1	600 721	51 874	0	652 595
Periodens avskrivninger	40 054	3 191	0	43 245
Periodens nedskrivninger	24	0	0	24
Avgang	-7 161	0	0	-7 161
Utrangering	-10 138	0	0	-10 138
Reklassifisering*	-62 567	-2	0	-62 570
<b>Akkumulerte avskrivninger per 31.12</b>	<b>560 933</b>	<b>55 062</b>	<b>0</b>	<b>615 995</b>
Omregningsdifferanse	604			604
<b>Akkumulerte avskrivninger per 31.12</b>	<b>561 538</b>	<b>55 062</b>	<b>0</b>	<b>616 600</b>
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>125 396</b>	<b>23 164</b>	<b>7 473</b>	<b>156 033</b>

\*Alle kostnader relatert til "driftsmidler under arbeid" (som ennå ikke er tatt i bruk) klassifisert som maskiner og driftsløsøre. Dersom kostnadene blir liggende på denne kontoen over årsskiftet, vil de bli tatt ut av "driftsmidler under arbeid" og klassifisert i riktig gruppe via linjen for reklassifisering. Det er i tillegg foretatt en reklassifisering av leie trykkerimaskin mellom "Maskiner og driftsløsøre" og "Rett til bruk eiendel" som følge av innføring av IFRS 16.

2018	Maskiner og driftsløsøre	Bygg og anlegg	Tomter	Sum
<b>Anskaffelseskost:</b>				
Anskaffelseskost per 1.1	742 802	78 046	7 473	828 321
Tilgang i året	14 714	2 282	0	16 997
Avgang i året	-688	-2 281	0	-2 969
Utrangering	-9 679	0	0	-9 679
Reklassifisering	-4 239	40	0	-4 199
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>742 911</b>	<b>78 087</b>	<b>7 473</b>	<b>828 471</b>
<b>Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:</b>				
Akkumulerte avskrivninger per 1.1	564 392	50 690	0	615 083
Periodens avskrivninger	46 611	3 249	0	49 860
Periodens nedskrivninger	50	0	0	50
Avgang	-617	-2 065	0	-2 682
Utrangering	-9 678	0	0	-9 678
Reklassifisering	-37	0	0	-37
<b>Akkumulerte avskrivninger per 31.12</b>	<b>600 721</b>	<b>51 874</b>	<b>0</b>	<b>652 595</b>
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>142 190</b>	<b>26 213</b>	<b>7 473</b>	<b>175 877</b>

Driftsmiddelgruppen maskiner og driftsløsøre omfatter i hovedsak maskiner knyttet til konsernets trykkerivirksomhet. Oppstillingen omfatter både kjøpte driftsmidler og driftsmidler fra merverdiallokeringer. Driftsmidlenes avskrives med utgangspunkt i følgende satser; Maskiner og driftsløsøre 6,67-25%, Bygg og anlegg 5-10%. Se note 16 for informasjon om pantstillelser knyttet til konsernets driftsmidler.

## Note 10 Leieavtaler

### Bruksretteiendeler

Polaris Media har i hovedsak leieavtaler knyttet til leie av lokaler, med en gjenværende levetid på mellom 1 - 11 år. I tillegg har vi noen leieavtaler knyttet til leie av møbler, kontorutstyr, kaffemaskiner og biler.

Leieavtaler ble før 2019 klassifisert som enten operasjonell eller finansiell leie. Ved operasjonell leie kostnadsføres leiebetalingsene løpende. Ved finansiell leie beregnes en nåverdi av leiebetalingsene, som aktiveres med motpost leieforpliktelse. Aktiveringen avskives over levetiden, mens leieforpliktelsen reduseres med leiebetalingsene og økes med tidsverdien av penger (amortisering). Amortiseringen føres mot annen finanskostand. Viser til note 28 for ytterligere informasjon.

Etter innføring av IFRS 16 behandles de fleste leieavtaler som finansiell leie. Se prinsippnotene for ytterligere informasjon.

2019	Maskin og driftsløsøre	Forretningsbygg	Kontor-maskiner	Sum
<b>Anskaffelseskost:</b>				
Ved førstegangsanvendelse 01.01.2019	2 289	288 723	1 303	292 314
Reklassifisering som følge av implementering av IFRS 16	73 138	0	0	73 138
Tilgang ved kjøp av Stampen konsernet	4 641	100 187	0	104 828
Tilgang i året	3 189	6 930	42	10 162
Avgang i året	-114	0	0	-114
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>83 143</b>	<b>395 841</b>	<b>1 345</b>	<b>480 328</b>
Omregningsdifferanser	113	1 599	0	1 712
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>81 055</b>	<b>397 440</b>	<b>1 345</b>	<b>482 040</b>
<b>Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:</b>				
Reklassifisering som følge av implementering av IFRS 16*	62 570	0	0	60 741
Periodens avskrivninger	8 375	53 572	481	62 427
Avgang	-47	0	0	-47
<b>Akkumulerte avskrivninger per 31.12</b>	<b>70 897</b>	<b>53 572</b>	<b>481</b>	<b>124 949</b>
Omregningsdifferanser	36	274		310
<b>Akkumulerte avskrivninger per 31.12</b>	<b>70 933</b>	<b>53 845</b>	<b>481</b>	<b>125 259</b>
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>10 122</b>	<b>343 594</b>	<b>864</b>	<b>356 781</b>

\*Reklassifisering av trykkeripresse som også før innføring av IFRS 16 ble behandlet som finansiell leie.

Reklassifiseringen skjedde 31.03.2019. 3 måneders avskrivning, kr 2,9 mill ligger på linjen for reklassifisering i stedet for linjen for årets avskrivning.

Polaris Media har fremleieavtaler knyttet til noen av konsernets leide lokaler, som regnskapsføres i henhold til IFRS 16 "Leieavtaler". Fremleieperioden må vurderes mot leieperioden i den opprinnelige leieavtalen, for å vurdere om fremleieavtalen skal behandles som operasjonell eller finansiell leie. Konsernets fremleieavtaler er alle vurdert å være finansiell leie. I slike tilfeller reduseres "Rett til bruk eiendelen" (nåverdien av leiebetalingsene) og føres som fordring mot fremleier, som reduseres i takt med bruken. Det er ikke gitt fullstendig noteinformasjon knyttet til fremleieavtalene, da omfanget ikke er vesentlig. For en oversikt over størrelsen på fordringer mot fremleiere, se note 14.

Fremleieavtaler ble før innføring av IFRS 16, ført som en leieinntekt i takt med betaling fra fremleiemotpart under kategorien "øvrige inntekter", se note 6.

## Leieforpliktelser

Endringer i leieforpliktelser	2019	2018*
Inngående balanse		47 067
Ved førstegangsanvendelse 01.01.2019	378 919	
Tilgang ved kjøp av Stampen konsernet	104 054	
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	11 368	
Betaling av avdrag	-73 884	-6 778
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelsen	13 225	
Omregningsdifferanser	1 424	
<b>Totale leieforpliktelser 31. desember 2019</b>	<b>435 106</b>	<b>40 289</b>
Kortsiktige leieforpliktelser (note19)	79 325	
Langsiktig leieforpliktelser (note14)	355 781	
<b>Totale leieforpliktelser</b>	<b>435 106</b>	

\*I 2018 hadde vi en leiekontrakt som ble behandlet som finansiell leie. Størrelse og avdrag er vist i tabellen over, men det er ikke foretta noen summering i nedre del av tabellen, da leie ble klassifisert som "Rentebærende gjeld" i fjorårets regnskap. Det betales en rente knyttet til denne leieavtalen på 2,0 mill (2,1 mill).

I fjorårets regnskap var det krav om at man for finansiell leie skulle vise netto balanseført verdi ved slutten av rapporteringsperioden for hver klasse av eiendeler. I tillegg til en avstemming mellom totalsummen av fremtidig minsteleie ved slutten av rapporteringsperioden og dens nåverdi, for hver av periodene i tabellen som følger under.

### 2018 - Finansielle leieavtaler

Konsernet har finansiell leieavtale på en trykkpresse. Leieavtalen går over hele pressenes forventede levetid. Nåverdi av minimumsbetalingene er som følger:

	2019	2018
	Nåverdi	Nåverdi
Innen et år		8 894
Mellom 1 og 5 år		35 581
Etter 5 år		8 895
Sum minimumsleie		53 370
Fratrukket finanskostnad		-6 312
<b>Nåverdi av minimumsleie</b>		<b>47 058</b>

Leie av trykkpresse ved Polaris Trykk Trondheim AS, er en 10-årig avtale med Sparebank1 Finans Midt-Norge fra 2014. Det ble samme år som etableringen av leieavtalen, inngått en rentebytteavtale med en rente på 2,57%. Rentebytteavtalen er en sikring av finansieringsavtalen vedrørende trykkpressen.

Konsernet hadde en samlet utgående kontantstrøm for leieavtaler på kr 92,2 mill. i 2019, samt inntekter knyttet til fremleieavtaler på kr 1,1 mill. Note 14 og 25 viser størrelsen av henholdsvis langsiktige og kortsiktige fordringer knyttet til fremleieavtaler.

Fremtidig udiskontert kontantstrøm knyttet til leieforpliktelsene følger av tabellen under:

Udiskonterte leieforpliktelser og forfall av betalinger (avdrag inkl renter)	2019	2018
Mindre enn 1 år	85 210	
1-2 år	83 306	
2-3 år	74 745	
3-4 år	61 879	
4-5 år	57 925	
Mer enn 5 år	135 705	
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember 2019</b>	<b>498 769</b>	

## 2018 - Operasjonelle leieavtaler

I 2018 ble leieavtaler klassifisert som enten operasjonell leie eller finansiell leie. Nedenfor vises en oversikt over fjorårets operasjonelle leieavtaler, som nå i hovedsak blir behandlet som finansiell leie på grunn av innføringen av IFRS 16 fra 01.01.2019. Se ytterligere informasjon i overgangsnote, note 28.

Konsernets langsiktige avtaler besto i hovedsak av husleieavtaler. I tillegg hadde konsernet avtaler om drift, support og vedlikehold av fagsystemer, samt avtaler om innkjøp av redaksjonelt stoff. De fleste av disse avtalene har ikke angitt noen minimumsleie, og beløpene som er oppgitt er antatt leie- eller kjøp for de forskjellige avtalene basert på historiske volum.

År	Husleie avtaler	IT relaterte forpliktelser	Andre finansielle forpliktelser	Sum
2019	56 569	11 200	3 025	70 794
2020	56 545	3 300	2 536	62 381
2021	56 168	2 650	2 162	60 980
2022	41 410	0	254	41 664
Etter 2022	206 179	0	200	206 379
<b>Sum</b>	<b>416 871</b>	<b>17 150</b>	<b>8 177</b>	<b>442 198</b>

De største leieavtalene gjelder Adresseavisen AS, Polaris Trykk Trondheim og Polaris Trykk Ålesund. Adresseavisen har en 15 års husleieavtale i Ferjemannsveien 10 løpende fra 2015. Polaris Trykk Trondheim AS har en 10 års husleieavtale i Industriveien 13 løpende fra 2012, mens Polaris Trykk Ålesund har en 14 års husleieavtale i Postvegen 13 i Ålesund løpende fra 2010.

Nedenfor følger en oversikt over leiebetalinger som ikke aktiveres, men løpende kostnadsføres:

Andre leiekostnader innregnet i resultatet	2019	2018
Leie av immaterielle eiendeler	2 411	
Betalinger knyttet til kortiktig leie	8 451	
Betalinger knyttet til "leie av lav verdi"	663	

### Anvendte praktiske unntak

Konsernet har valgt å benytte seg av unntakene knyttet til leieavtaler med lav verdi og kortsiktige avtaler, dvs at disse vil bli kostnadsført. Konsernet har også valgt å ikke benytte IFRS 16 for leie av immaterielle eiendeler (leie av programvare m.m).

### Opsjoner om å forlenge en leieavtale

Ved beregning av leieperioden er opsjonsperioder hensyntatt, dersom det er rimelig sikkert at disse vil bli benyttet. Er den uoppsigelige leieperioden langt frem i tid (over 3 år), og avtalen i tillegg har en mulighet for en forlengelse via en opsjon, er kun den uoppsigelige leieperioden lagt til grunn, da det er vanskelig å uttale seg om opsjonen vil bli tatt i bruk på nåværende tidspunkt. En gang i året gjøres det en gjennomgang av alle leieavtaler for å vurdere om det er nye omstendigheter som øker sannsynligheten for at en opsjonsperiode vil bli benyttet.

Det er ved årsslutt tatt en ny vurdering av om opsjonsperioder knyttet til leie av lokaler, vil bli benyttet. Det vil bli en forlengelse på 5 år knyttet til lokalene til Polaris Trykk Trondheim.

## Note 11 Datterselskap

Tabellen nedenfor viser hoveddatterselskapene og de vesentlige datter- og datterdatterselskapene i konsernet. En total oversikt over selskapene finnes i årsrapporten på [www.polarismedia.no](http://www.polarismedia.no). De viktigste tilknyttede selskapene og felleskontrollerte virksomhetene går frem av note 12.

		Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Stemme og eierandel
<b>Polaris Media Midt-Norge AS</b>	Datter	01.10.2008	Trondheim	100,0 %
Adresseavisen AS	Datterdatter	01.10.2008	Trondheim	100,0 %
Polaris Media Midt-Norge Salg AS	Datterdatter	20.08.2018	Trondheim	100,0 %
Sør-Trøndelag AS	Datterdatter	15.08.1991	Orkanger	100,0 %
Fosna-Folket AS	Datterdatter	15.12.1986	Brekstad	100,0 %
Trønderbladet AS	Datterdatter	15.01.1996	Melhus	100,0 %
Innherred Folkeblad og Verdalingen AS	Datterdatter	15.01.1999	Verdal	97,6 %
Adresseavisens Telefontjenester AS	Datterdatter	09.03.1999	Trondheim	100,0 %
Polaris Distribusjon Midt-Norge AS	Datterdatter	29.03.2001	Trondheim	100,0 %
Xmedia AS	Datterdatter	02.05.2019	Trondheim	100,0 %
Brønnøysunds Avis AS	Datterdatter	01.10.2008	Brønnøysund	69,5 %
Adressa AS	Datterdatter	05.03.1981	Trondheim	100,0 %
Stjørdalens Blad og Malvik-Bladet AS	Datterdatter	01.01.2015	Stjørdal	100,0 %
Opdalingen AS	Datterdatter	01.01.2015	Oppdal	100,0 %
<b>Polaris Media Nordvestlandet AS</b>	Datter	02.04.2009	Ulsteinvik	100,0 %
Sunnmørsposten AS	Datterdatter	02.04.2009	Ålesund	100,0 %
Romsdals Budstikke AS	Datterdatter	02.04.2009	Molde	100,0 %
Polaris Distribusjon Nordvestlandet AS	Datterdatter	02.04.2009	Ålesund	100,0 %
<b>Polaris Media Nord-Norge AS</b>	Datter	01.10.2008	Tromsø	100,0 %
Harstad Tidende AS	Datterdatter	01.10.2008	Harstad	100,0 %
Folkebladet AS	Datterdatter	01.10.2008	Finnsnes	100,0 %
Mediehuset iTromsø AS	Datterdatter	01.10.2008	Tromsø	95,8 %
Andøyposten AS	Datterdatter	01.10.2008	Andenes	77,1 %
Nordavis AS <sup>1)</sup>	Datterdatter	01.10.2008	Alta	83,7 %
Framtid i Nord AS	Datterdatter	01.10.2008	Storslett	99,9 %
Inord AS	Datterdatter	06.12.2010	Tromsø	100,0 %
Aktiv Media AS	Datterdatter	01.01.2019	Harstad	100,0 %
<b>Polaris Trykk AS</b>	Datter	01.10.2008	Heimdal	100,0 %
Polaris Trykk Trondheim AS	Datterdatter	01.01.1999	Heimdal	100,0 %
Polaris Trykk Harstad AS	Datterdatter	01.10.2008	Harstad	100,0 %
Polaris Trykk Ålesund AS	Datterdatter	02.04.2009	Ålesund	100,0 %
Polaris Trykk Alta AS	Datterdatter	01.10.2008	Alta	100,0 %
<b>PNV Media AB</b>	Datter	25.04.2019	Gøteborg	70,0 %
Stampen Media AB	Datterdatter	25.04.2019	Gøteborg	51,0 %

1) I Nordavis AS foreligger det stemmebegrensninger. Polaris Media har vurdert at det foreligger faktisk kontroll og selskapet blir derfor konsolidert som et

## Datterselskap med vesentlige ikke-kontrollerende eierinteresser

Stampen Media konsernet er et datterselskap med vesentlige ikke-kontrollerende eierinteresser. Polaris Media ASA eier PNV Media AB med 70% som igjen eier Stampen konsernet med 51%. Polaris sin eierandel i Stampen konsernet er som følge av disse eierforholdene kun 35,7%. Viser til tabellen over for informasjon om hovedsted, eier- og stemmeandel.

<b>Resultat allokert til ikke-kontrollerende eierinteresser</b>	
Stampen Media konsernet	-13 111
Øvrige minoriteter i Stampen Konsernet	366
Øvrige minoriteter	920
	<b>-11 825</b>

<b>Akkumulert ikke-kontrollerende eierinteressers andel av egenkapitalen</b>	
Stampen Media konsernet	-3 817
Øvrige minoriteter i Stampen Konsernet	2 288
Øvrige minoriteter i Polaris Media	14 587
Opsjon knyttet til utkjøp av ikke-kontrollerende interesser i Stampen	-124 634
	<b>-111 577</b>

Nedenfor vises et sammendrag av finansiell informasjon for Stampen Media konsernet. Tallene under er ikke eliminerte tall.

<b>RESULTAT</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Driftsinntekter	824 798	
Driftskostnader	850 928	
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	-397	
Netto finansposter	-20 932	
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-47 409</b>	
Skatt	-12 928	
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>-34 481</b>	
Herav allokert til ikke-kontrollerende eierinteresser	-12 745	
Det er ikke utbetalt noe utbytte til ikke-kontrollerende interesser		

<b>BALANSE</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Omløpsmidler	167 092	
Anleggsmidler	580 790	
Kortsiktig gjeld	496 755	
Langsiktig gjeld	300 404	

<b>KONTANTSTRØM</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-10 193	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-27 250	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-23 330	



## Note 12 Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

Tilknyttede selskap består i all vesentlighet av eierpostene i mediehusene Avisa Nordland AS (38%), Amedia Trykk Bodø AS (38%) og Hitra Frøya AS (49%). Polaris Media investerte 9,2 mill i 2019 og 12,7 mill. i 2018 i HeltHjem Netthandel AS, begge i forbindelse med en rettet emisjon, eierandelen etter emisjonen i 2019 er uendret (34 %).

Merverdianalyse	Avisa		Helt hjem netthandel		Sum
	Nordland AS	Hitra-Frøya	AS	Øvrige	
Balansført egenkapital på kjøpstidspunktet	12 037	402	12 722	4 705	29 866
Goodwill	28 765	4 008		6 066	38 839
Konserninternt kjøp/salg *	-2 592			0	-2 592
<b>Anskaffelseskost</b>	<b>38 210</b>	<b>4 410</b>	<b>12 722</b>	<b>10 771</b>	<b>66 114</b>
<b>2019</b>					
<b>Beregning av årets resultatandel</b>					
Andel årets resultat	3 411	1 268	-1 900	1 105	3 884
Avskrivning og nedskrivning av identifiserbare merverdier	27	0		0	27
Korrigerings av tidligere års estimerte resultatandeler	260	10	104	-130	244
<b>Årets resultatandel</b>	<b>3 698</b>	<b>1 278</b>	<b>-1 796</b>	<b>975</b>	<b>4 155</b>
<b>Beregning av balansført verdi</b>					
Balansført verdi 1.1	32 801	8 491	9 934	13 940	65 167
Tilgang i perioden	0	0	9 180	19	9 199
Tilgang ved kjøp av virksomhet (Stampen Media)				6 699	6 699
Årets resultatandel	3 698	1 278	-1 796	1 372	4 552
Utbytte og føringer mot egenkapitalen	-4 484	-6 860	0	-1 550	-12 894
Innbetalt/tilbakebetalt egenkapital i perioden*	0	0		-2 751	-2 751
<b>Balansført verdi før omregningsdifferanse</b>	<b>32 016</b>	<b>2 909</b>	<b>17 318</b>	<b>17 729</b>	<b>69 972</b>
Omregningsdifferanse				59	59
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>32 016</b>	<b>2 909</b>	<b>17 318</b>	<b>17 788</b>	<b>70 032</b>
* Opphør av Västbaketet AB, som ble en del av konsernet i forbindelse med oppkjøpet av Stampen Media konsernet.					
<b>2018</b>					
<b>Beregning av årets resultatandel</b>					
Andel årets resultat	4 406	976	-2 788	1 095	3 689
Avskrivning identifiserbare merverdier	-505	0		-51	-556
Korrigerings av tidligere års estimerte resultatandeler	1 102	66		-325	843
<b>Årets resultatandel</b>	<b>5 003</b>	<b>1 042</b>	<b>-2 788</b>	<b>719</b>	<b>3 976</b>
<b>Beregning av balansført verdi</b>					
Balansført verdi 1.1	34 039	7 904	0	9 795	51 737
Tilgang i perioden	0	0	12 722	1 553	14 276
Årets resultatandel	5 003	1 042	-2 788	719	3 976
Konserninternt kjøp/salg *	-2 592	0		2 600	8
Utbytte og føringer mot egenkapitalen	-3 648	-456		-727	-4 831
<b>Balansført verdi 31.12</b>	<b>32 801</b>	<b>8 491</b>	<b>9 934</b>	<b>13 940</b>	<b>65 167</b>
* Konserninternt salg av aksjene i Amedia Trykk Bodø AS (fisjonert ut fra Avisa Norland 1/1-2018) til Polaris Trykk AS.					
<b>Felleskontrollerte virksomheter</b>					
Konsernet har en 50 % eierandel i Nr1 Adressa -Trykk Orkanger AS og 50% eierandel i mediehuset Dølen AS. Nr1 Adressa -Trykk Orkanger AS leverer trykkeritjenester til Polaris Media, Amedia, og eksterne aktører. Dølen AS er et mediehus med utgiversted på Vinstra. Tabellen nedenfor viser konsernets andel av de felleskontrollerte virksomhetene.					
<b>Resultatposter felleskontrollert virksomhet</b>				<b>2019</b>	<b>2018</b>
Salgsinntekter				68 224	69 007
Kostnader				44 377	52 428
Av- og nedskrivninger				11 875	8 557
Netto finansposter				-1 904	-1 005
Skatt				2 272	2 388
<b>Resultat fra felleskontrollert selskap</b>				<b>7 797</b>	<b>4 629</b>
<b>Konsernets andel (50%)</b>				<b>3 899</b>	<b>2 315</b>

<b>Balanseposter felleskontrollert virksomhet</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Anleggsmidler	96 914	65 655
Omløpsmidler	44 070	43 127
Kortsiktig gjeld	13 792	5 904
Langsiktig gjeld	69 234	42 547
Egenkapital	57 958	60 331
<b>Konsernets andel (50%) og bokført verdi</b>	<b>28 979</b>	<b>30 166</b>
Kontanter og kontantekvivalenter	35 735	34 371
<b>Konsernets andel (50%)</b>	<b>17 868</b>	<b>17 186</b>

### Note 13 Investeringer i andre aksjer og andeler

<b>Oversikt over aksjer og andeler</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Trønder-Avisa AS	2 374	2 374
Finn.no AS	1 925 000	1 340 000
Cxense ASA	0	12 015
Andre aksjer	17 281	15 703
<b>Sum aksjer i andre selskaper</b>	<b>1 944 655</b>	<b>1 370 092</b>
Verdi per 1.1	1 370 092	1 210 205
Tilgang	5 333	475
Tilgang ved kjøp av virksomhet (Stampen Media)	3 178	0
Avgang (Cxense ASA) <sup>1)</sup> se note 27	-18 097	0
Resultatført verdinedgang	0	-88
Verdiendringer over totalresultatet (OCI) se note 27	584 101	159 500
<b>Balanseført verdi før omregningsdifferanse</b>	<b>1 944 607</b>	<b>1 370 092</b>
Omregningsdifferanse	48	0
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>1 944 655</b>	<b>1 370 092</b>

<sup>1)</sup> Aksjene i Cxense ASA ble solgt 1. oktober, og konsernet fikk utbetalt 18 mill. som følge av dette salget.

Aksjene er langsiktige investeringer som er klassifisert som egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (OCI). Konsernet er av den oppfatning at det ordinære resultatregnskapet bør vise et renet mulig bilde av den ordinære drift for konsernet.

Andre aksjer inneholder hovedsakelig en eierandel på 11,3% i Mazemap, 10% i Fanbooster og 10% i Trønder-Avisa.

Konsernet har mottatt mottatt 131,4 mill (38,5 mill) i utbytte fra sine aksjeinvesteringer, av dette er 131,3 mill. (38,4 mill) knyttet til utbytte fra FINN.no.

## Bokført verdi av aksjeposten i 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 og datterselskap av Schibsted ASA. Aksjeposten i FINN.no AS er per 31.12.2019 klassifisert i regnskapet som Finansiell Eiendel ("Egenkapitalinstrument øremerket til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader") etter IFRS 9 til virkelig verdi. Virkelig verdi er per 31.12.2019 beregnet til 1 925 (1 340) mill., som er 585 mill. høyere enn virkelig verdi per 31.12.2018.

For vurdering av virkelig verdi er det lagt til grunn observerte «sum-of-the-parts»-verdiestimer av FINN.no fra fem høyt rangerte meglerhus, basert på et utvalg foretatt av Sparebank1 Markets (se tabell neste side).

For beregning av virkelig verdi finnes eksterne objektive markedsestimater på verdien av FINN.no med høy FINN.no-aksjen er ikke en notert aksje, Polaris Media eier en minoritetspost, og FINN.no inngår som en vesentlig del av markedsverdiene i det børsnoterte selskapet Schibsted ASA. Se note 3 for ytterligere beskrivelser av regnskapsestimater.

Schibsted ASA følges av en rekke meglerhus/analytikere, se <https://schibsted.com/ir/analyst-information/>. Disse er uavhengige av hverandre, og flere presenterer egne estimater på selskapsverdien av FINN.no AS som en del av en «sum-of-the-parts» verdsettelse av Schibsted ASA. Polaris Media legger til grunn at verdiestimatet av FINN-aksjene fra meglerhusene er basert på aksje-for-aksje. Selv med et bredt utvalg objektive og uavhengige verdiestimer for FINN.no, er det likevel lagt til grunn at dette representerer data på nivå 3 i datahierarkiet for virkelig verdi etter IFRS 13.86-90.

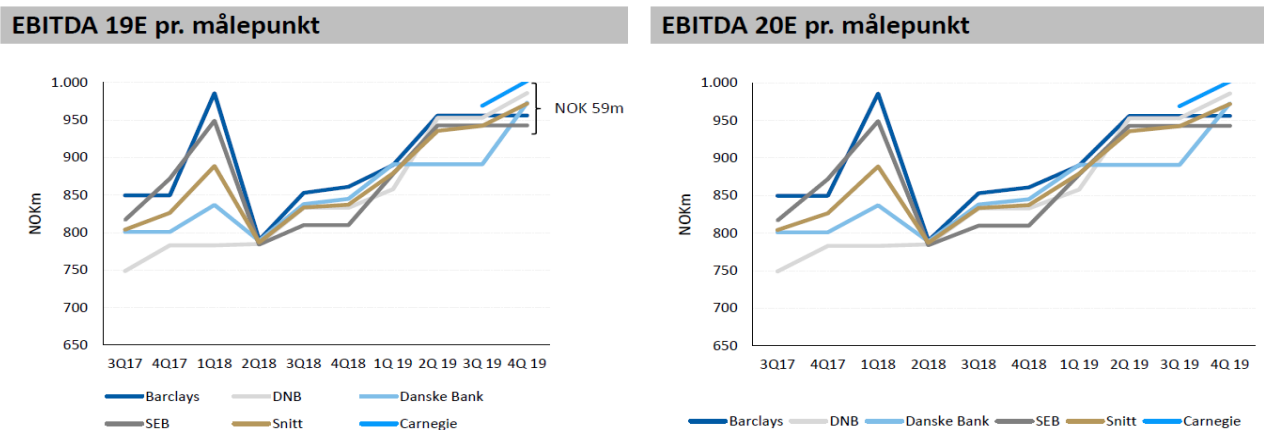
Etter Polaris Medias vurdering, legges det ved bruk av denne metoden, mest vekt på markeddata og mindre vekt på foretaksspesifikke data, som er i tråd med standardens krav. Den benytter alle faktorer som deltakerne i markedet vil ta i betraktning ved prisfastsettelse, og er konsistent med aksepterte økonomiske metoder for prissetting av finansielle instrumenter. Det er ikke justert for premier eller rabatter på de observerte verdiestimatene fra meglerhusene. Polaris Media har benyttet et gjennomsnitt som estimat for verdien. Verdien er testet mot handels- og transaksjonsmultipler fra lignende selskaper.

Figurene på neste side viser verdiutvikling på FINN.no-posten kvartal for kvartal i 2018 og 2019 fra tidspunktet for førstegangsinnregning, samt analytikerestimer på EBITDA for FINN.no AS for 2019. Det er benyttet samme verdsettelsesmetodikk over hele perioden. Det er også gjennomført en evaluering av metodikken.

Tabellen nedenfor viser gjennomsnittlig selskapsverdi og egenkapital-verdi av hele FINN og implisert Polaris Media sin andel.

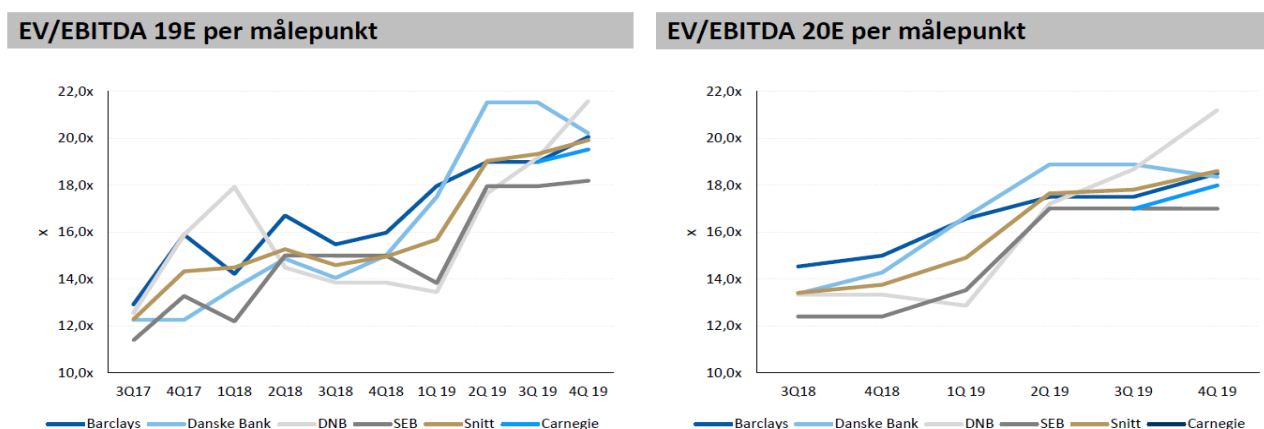
Oppsummering verdi		
Snitt EV	NOKm	19.369
Estimert NIBD	NOKm	103
<b>EK-verdi</b>	<b>NOKm</b>	<b>19.266</b>
% til Polaris	%	9,99 %
<b>Verdi av Polaris' aksjer 4Q19</b>	<b>NOKm</b>	<b>1.925</b>
Verdi av Polaris' aksjer 3Q19	NOKm	1.807
Verdi av Polaris' aksjer 2Q19	NOKm	1.840
Verdi av Polaris' aksjer 1Q19	NOKm	1.422
Verdi av Polaris' aksjer 4Q18	NOKm	1.340
Verdi av Polaris' aksjer 3Q18	NOKm	1.309
Verdi av Polaris' aksjer 2Q18	NOKm	1.297
Verdi av Polaris' aksjer 1Q18	NOKm	1.272

Utvikling av analytikerestimatene EBITDA for 2019 og 2018 ved de ulike rapporteringspunktene:



Figurene ovenfor viser EBITDA-estimatene på FINN.no AS for 2018 og 2019 på helårsbasis til hver av de utvalgte analytikerne på de ulike rapporteringstidspunktene gjennom 2018 og fram til fjerde kvartal 2019. Grafen viser at estimatene på FINN.no AS for 2019 økte betydelig fra slutten av 2018 til andre kvartal 2019 (med unntak av Danske Bank). Det har vært en stabil utvikling fra andre til tredje kvartal 2019, og en økning det siste kvartalet. Differansen mellom høyeste og laveste estimat er 59 mill. i 2019.

Analytikerestimer EV/EBITDA for 2018 og 2019 ved de ulike rapporteringstidspunktene.



Figurene ovenfor viser EV over EBITDA-estimatene på FINN.no AS for 2018 og 2019 på helårsbasis til hver av de utvalgte analytikerne på de ulike rapporteringstidspunktene. Analytikerne har økt EV/EBITDA multiplere fra 15,8x i slutten av 2018 til 19,9x i slutten av 2019. Analytikerne har økt sine multiplikatorer på bakgrunn av sterk inntjeningsvekst, gode marginer og oppnådde resultater.

Vurderingen av virkelig verdi per 31.12.2019 baserer seg på disse fem analytikerestimatene:

	EV estimat (NOKm)		EV/EBITDA 2019E	
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019
Carnegie	12 687	19 560	15,6	19,5
DNB	11 539	21 282	14,6	21,6
Barclays	13 754	19 180	17,3	20,1
SEB	12 148	17 152	15,5	18,2
Danske Bank	12 679	19 673	15,9	20,2
<b>Snitt</b>	<b>12 561</b>	<b>19 369</b>	<b>15,8</b>	<b>19,9</b>

\* Differanse mellom snitt EV estimat og EK-verdi er relatert til ulike balansejusteringer samt endret rapporteringsformat.

## Note 14 Kategorier av finansielle eiendeler og forpliktelser

Balanseført beløp per kategori av finansielle instrumenter

2019	Note	Verdsettels es-nivå	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over totalresultatet	Finansielle instrumenter målt til amortisert kost	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Investeringer i aksjer og andeler	13	3	1 944 655	0	1 944 655
Fordringer fremleieavtaler			0	20 295	20 295
Andre langsiktige fordringer			0	5 095	5 095
Andre kortsiktige fordringer	25		0	224 352	224 352
Bankinnskudd			0	323 726	323 726
<b>Sum finansielle eiendeler</b>			<b>1 944 655</b>	<b>573 468</b>	<b>2 518 123</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Langsiktig rentebærende gjeld	10,14,15,16	2	528	195 935	196 462
Langsiktige leieforpliktelser	10		0	355 781	355 781
Kortsiktig rentebærende gjeld	15,16		0	4 900	4 900
Kortsiktige leieforpliktelser	10,14,15,16		0	79 325	79 325
Leverandørgjeld	14		0	110 380	110 380
Annen kortsiktig gjeld	14,15,19,26		0	411 770	411 770
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>			<b>528</b>	<b>1 158 090</b>	<b>1 158 618</b>
Nivå 1 (Observerbare ujusterte priser i et aktivt marked)					0
Nivå 2 (Andre teknikker hvor all input har signifikant effekt på virkelig verdi er observerbar, direkte eller indirekte)					-528
Nivå 3 (Andre teknikker med input som har signifikant effekt på virkelig verdi som ikke er basert på observerbare markedsdata)					1 944 655

2018	Note	Verdsettels es-nivå	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over totalresultatet	Finansielle instrumenter målt til amortisert kost	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Investeringer i aksjer og andeler	13	1,3	1 370 092	0	1 370 092
Andre langsiktige fordringer			0	1 208	1 208
Fordringer	25		0	157 816	157 816
Bankinnskudd			0	235 414	235 414
<b>Sum finansielle eiendeler</b>			<b>1 370 092</b>	<b>394 439</b>	<b>1 764 530</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Langsiktig rentebærende gjeld	15,16	2	1 087	241 124	242 211
Kortsiktig rentebærende gjeld	15,16		0	6 769	6 769
Leverandørgjeld			0	40 301	40 301
Annen kortsiktig gjeld	19		0	315 563	315 563
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>			<b>1 087</b>	<b>603 757</b>	<b>604 844</b>
Nivå 1 (Observerbare ujusterte priser i et aktivt marked)					12 015
Nivå 2 (Andre teknikker hvor all input har signifikant effekt på virkelig verdi er observerbar, direkte eller indirekte)					-1 087
Nivå 3 (Andre teknikker med input som har signifikant effekt på virkelig verdi som ikke er basert på observerbare marked)					1 358 076

### Andre langsiktige fordringer består av:

	2019	2018
Billån, boliglån og andre lån til ansatte	1 062	1 022
Fordringer mot fremleietakere <sup>1)</sup>	20 295	0
Andre langsiktige fordringer	4 033	186
<b>Sum andre langsiktige fordringer</b>	<b>25 389</b>	<b>1 208</b>

<sup>1)</sup> Fordringer mot fremleietakere er redusert med 1,1 mill i løpet av året som følge av leieinntekter. Viser til note 10 for ytterligere informasjon.

<b>Andre langsiktige forpliktelser består av:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Salgsopsjon <sup>1)</sup>	124 634	
Amortisering	4 910	
Endring i beregningsgrunnlag (ført mot annen finanskostnad)	6 609	
<b>Sum andre langsiktige forpliktelser</b>	<b>136 154</b>	

<sup>1)</sup>De 12 minoritetsaksjonærene i Stampen Media har en salgsopsjon mot PNV Media AB som kan utøves i perioden 1. april til 30. juni i 2022 eller 2023. Opsjonsverdien ble fastsatt på grunnlag av historiske resultater og en avtalt multipl. Det ble foretatt en avsetning på SEK 132 mill (NOK 124,6 mill) knyttet til denne opsjonen den 25.04.2019. Avsetningen er ført som "andre langsiktige forpliktelser" med motpost "ikke kontrollerende interesser" i egenkapitalen, da dette er en forpliktelse til å overta aksjene som eies av minoritetsaksjonærene. Etterfølgende måling følger IFRS 9. Effekten av amortisering og endring i det beløpet som PNV Media kan måtte betale føres over resultatet mot annen finanskostnad/inntekt. Resultatet i konsernet tilordnes ikke-kontrollerende interesser basert på eksisterende eierandel, uten hensyn til fremtidig utøvelse av opsjon - da man har vurdert at morselskapet i substans ikke har kontroll over de aksjene som eies av minoritetene.

## Note 15 Gjeld, risiko mv.

Konsernet vurderer løpende kapitalstruktur og risikoprofil. Konsernet har en solid balanse med lite gjeld og høy egenkapital. Konsernets ledige likviditet prioriteres til å investere i produkt- og organisasjonsutvikling og utdeling til selskapets aksjonærer. Polaris Media ønsker å være i en posisjon med finansiell handlekraft, for å kunne gjennomføre målsatte forretningsmessige strategier og øke verdien til aksjonærene.

Selskapene i den norske delen av konsernet er deltakere i en konsernkontoordning hvor morselskapet Polaris Media ASA er hovedkonto innehaver. Alle deltakerne er solidarisk ansvarlig overfor det til enhver tid utestående på konsernkontoen.

Konsernets låneavtaler består ved utgangen av året av et langsiktig lån og en uforpliktet trekkfasilitet på 150 mill. Konsernet hadde ved utgangen av året en kontantbeholdning på 323,7 mill., hvorav 26,3 mill. på sperret konto. Konsentrasjon av kredittrisiko i den norske delen av konsernet i forhold til kundefordringer er begrenset fordi konsernets kundebase består av et stort antall kunder som anses å være diversifisert. Konsernet har relativt lave tap knyttet til kundefordringer. Gjennomsnittlig kredittid til kunder er 19 dager (18). Se note 25 for informasjon om aldersfordeling og tap på fordringer.

I den svenske delen av konsernet har datterselskapene Stampen Lokala Medier AB og Wallstreet Media AB valgt å selge deler av kundefordringene til et factoring selskap. Det vil si at factoring selskapet tar jobben med å purre å administrere betalingen fra kundene, mot at selskapet får betalt omgående og factoringsselskapet mottar betaling direkte fra kunden. Den totale tilgjengelige fakturakjøpsgrensen for factoring er satt til SEK 80 mill. Kundefordringer som selges uten regressrett kan føres bort fra regnskapet omgående. Basert på kundenes rating er visse kundefordringer solgt med regressrett. Det innebærer at selskapet må kjøpe tilbake kundefordringene om ikke kunder betaler innen 10 dager etter forfall. Kundefordringer med regressrett føres som kundefordringer i balansen til nominell verdi med tilsvarende beløp som kortsiktig gjeld. Utestående fordringer med regress rett beløper seg til 6,5 mill. SEK pr 31. desember 2019. Se note 25 for informasjon om aldersfordeling og tap på fordringer.

Viser også til styrets beretning kapittel for finansiell risiko, kredittrisiko og kapitalstruktur.

### Lånevilkår

Polaris Media ASA tok i 2009 opp et lån på 575 mill. i forbindelse med oppkjøpet av virksomhetene på Nordvestlandet. I.h.h.t. låneavtalen er vilkårene for lånet betinget av:

- 1) Konsernets bokførte egenkapitalandel skal være høyere enn 32,5% per 31.12.
- 2) Netto rentebærende gjeld (NIBD) delt på 12 måneders normalisert rullerende EBITDA (inkl utbytte fra FINN.no AS), skal være maks 4.  
Se note 29.

Polaris Media endret med virkning fra 20.12.2017 lånevilkårene med Sparebank1 SMN. Med bakgrunn i en solid balanse og god likviditet ble lånets løpetid og nedbetalingsplan endret. Tidligere vilkår var kvartalsvise avdrag på 8 millioner fram til forfallsdato i tredje kvartal 2024. De nye vilkårene gav avdragsfrihet fra og med 2. kvartal 2018 til og med 3. kvartal 2020. Deretter skal det betales kvartalsvise avdrag på 4,9 millioner fram til ny forfallsdato i fjerde kvartal 2030. Renten er uforandret.

All gjeld er betalt på forfall og konsernet er ikke i brudd med noen lånevilkår. En oppstilling over konsernets utvikling og status ift. lånevilkårene i 2019 og 2018 fremgår av tabellen nedenfor.

	2019	2018
Langsiktig rentebærende gjeld	196 462	201 921
Kortsiktig rentebærende gjeld (neste års avdrag)	4 900	0
Bankinnskudd	-323 726	-235 414
<b>Netto rentebærende gjeld som definert i låneavtalen</b>	<b>-122 364</b>	<b>-33 493</b>
12 måneders rullerende normalisert EBITDA	183 630	159 027
Utbytte fra FINN.no AS	131 738	38 412
<b>EBITDA som definert i låneavtalen</b>	<b>315 368</b>	<b>197 439</b>
Netto rentebærende gjeld (NIBD) / EBITDA	-0,4	-0,2
Krav til egenkapital		
Bokført egenkapitalandel per 31.12.	56,2 %	69,6 %
Minimumskrav lånevilkår (covenant)	32,5 %	32,5 %
<i>Margin til lånevilkår (%-poeng)</i>	23,7 %	37,1 %



**Konsernets låneengasjement 31.12.2019**

En oversikt over konsernets langsiktige låneengasjement framgår av tabellen nedenfor.				2019		2018
Låntaker	Opprinnelig lånebeløp	Saldo 31.12.2019	Avdrag (kvartal)	Avdrag	Rentekostnad	Rentekostnad
Langsiktig lån - bank	575 000	195 935	0	0	6 061	5 171
Neste års avdrag (klassifisert som kortsiktig gjeld)		4 900				
<b>Langsiktig gjeld eksklusive rentebytteavtale</b>	<b>575 000</b>	<b>200 835</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 061</b>	<b>5 171</b>

Gjenstående tid	< 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer enn 5 år	Sum
<b>Finansielle forpliktelser (ikke derivater)</b>						
Langsiktig lån - Polaris Media ASA	4 900	19 600	78 400	78 400	78 400	78 400

**Rentesikring**

	2019	2018
<b>Rentebytteavtale kostnadsført i regnskapet</b>	<b>406</b>	<b>682</b>
Virkelig verdi rentebytteavtale 31.12	-528	-1 087
Virkelig verdi rentebytteavtale 01.01	-1 087	-1 927
<b>Endring ført over andre inntekter(+) og kostnader(-)</b>	<b>559</b>	<b>840</b>

For ytterligere informasjon om rentesikring, se note 10.

*Effekter av renteendring*

En endring i renten på +/- 1%-poeng vil ikke gi vesentlig effekt på konsernets totalresultat og egenkapital.

Finansposter	2019	2018
<b>Finansinntekt</b>		
Renteinntekt	3 762	3 391
Mottatt aksjeutbytte <sup>1)</sup>	131 433	38 520
Finansinntekter leieforpliktelse	777	0
Andre finansinntekter	739	1 837
<b>Sum finansinntekt</b>	<b>136 711</b>	<b>43 748</b>
<b>Finanskostnad</b>		
Nedskrivning av finansielle anleggsmidler	2 993	10
Amortisering og endring av beregningsgrunnlag putopsjon <sup>2)</sup>	11 519	
Andre finanskostnader	2 225	824
<b>Sum andre finanskostnader</b>	<b>16 737</b>	<b>824</b>
Renter lån	7 979	7 226
Resultatført rentebytteavtale	406	682
Rentekostnad leieforpliktelse	13 225	
Rentekostnad	702	91
<b>Sum rentekostnad</b>	<b>22 313</b>	<b>7 998</b>
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>39 050</b>	<b>8 822</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>97 661</b>	<b>34 926</b>

1) I 2019 mottok Polaris Media 50,6 mill i utbytte fra Finn.no, tilsvarende tall for fjoråret var på 38,4 mill. I tillegg mottok Polaris Media et ekstraordinært utbytte på 81 mill.

2) Se note 14 for ytterligere informasjon □

For en oversikt over gevinster og tap på investeringer i egenkapitalinstrumenter som er øremerket til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, se note 27.

Avstemming av gjeld som oppstår/eksisterer som følge av finansieringsaktiviteter:

	01.01.2019	Øvrige	Kontantstrøm fra finansierings- aktiviteter	Amortisering	Endring i virkelig verdi (ingen kontanteffekt)	31.12.2019
Gjeld til kredittinstitusjoner	200 835		0			200 835
Langsiktige leieforpliktelser ***	347 395	69 045	-73 884	13 225		355 781
<i>Herav tilgang Stampen per 25.04.2019</i>		<i>86 788</i>				
Rentebytteavtale	1 087				-559	528
Putopsjon*		124 634		4 910	6 609	136 154
Kortsiktig gjeld til factoringsselskap**			6 178			6 178
Kortsiktige leieforpliktelser ***	31 523	47 801				79 325
<i>Tilgang Stampen per 25.04.2019</i>		<i>17 266</i>				
Kortsiktig rentebærende gjeld	0		4 900			4 900

\*Oppstod ved oppkjøp 25. april 2019

\*\*Kortsiktig gjeld til factoringsselskap knyttet til kundefordringer med regresrett

\*\*\* Forskjellen mellom tilgang note 10 og tilgang i denne noten er omregningsdifferanse

## Note 16 Pantstillelser og garantiansvar

Som sikkerhet for låneavtale av 2009 mellom Polaris Media ASA og Sparebank1 SMN, samt trekk- og garantifasiliteter, er det stilt førsteprioritets pant i aksjer i morselskapets vesentlige datterselskaper pålydende 600.000. Bokført verdi av aksjer i hoveddatterselskaper fremgår av tabellen nedenfor. Som sikkerhet for den finansielle leieavtalen vedrørende trykkpresse, har Polaris Trykk Trondheim AS stilt pant i egne eiendeler ovenfor Sparebank 1 Finans Midt-Norge AS. Tabellen nedenfor viser balanseført verdi av pantsatte eiendeler. For nærmere informasjon om finansielle forpliktelser og leieavtaler se henholdsvis note 15 og 10.

<b>Pantesikret gjeld</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Langsiktig rentebærende gjeld til Sparebank 1 SMN inkl neste års avdrag	Se note 15	200 835	200 835
Leieforpliktelse trykkeripresse		40 083	46 484
<b>Pantesikret gjeld per 31.12</b>		<b>240 918</b>	<b>247 319</b>
<b>Bokført verdi av aksjer i hoveddatterselskaper (pantsatt lån i Sparebanken1 SMN)</b>			
Polaris Media Midt-Norge AS		117 858	117 858
Polaris Media Nord-Norge AS		73 099	73 099
Polaris Trykk AS		171 629	171 629
Polaris Media Nordvestlandet AS		302 592	302 592
Stampen Media		102 004	
Polaris Eiendom AS m.fl.		14 070	14 040
<b>Sum</b>		<b>781 252</b>	<b>679 218</b>
<b>Bokført verdi av egne eiendeler pantsatt i Polaris Trykk Trondheim AS</b>			
Forretningsbygg		0	80
Personbiler, inventar og prod.maskiner m.m		11 777	18 709
Løpende investeringer		4 097	0
Kontormaskiner		115	174
<b>Sum</b>		<b>15 989</b>	<b>18 963</b>

Konsernets garantier er hovedsakelig relatert til skattetrekk (36,8 mill) og husleie (35,5 mill.). I tillegg er det innbetalt depositum i forbindelse med inngåelse av husleiekontrakter (0,5 mill.).

<b>Garantiansvar</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Garantier konsernselskaper	72 781	73 210
<b>Sum</b>	<b>72 781</b>	<b>73 210</b>

## Note 17 Andre driftskostnader

	2019	2018
Distribusjonskostnader	162 181	160 284
Salg, reklame- og provisjonskostnader	82 158	73 359
Telefon og porto	17 357	13 058
Reisekostnader	46 994	24 952
IT-kostnader	47 835	38 467
IT og kontorkostnader	9 720	9 301
Drift bygninger og driftsmidler	78 278	99 850
Tap på fordringer	1 471	921
Annen driftskostnad	121 456	43 962
<b>Sum</b>	<b>567 450</b>	<b>464 153</b>

## Note 18 Varekostnader

	2019	2018
Trykking og innkjøp råvarer	270 376	142 795
Innkjøpt redaksjonelt stoff	80 698	45 073
Andre varekostnader	98 061	40 283
<b>Varekostnad</b>	<b>449 135</b>	<b>228 150</b>

## Note 19 Annen kortsiktig gjeld

	2019	2018
Skyldig offentlige avgifter	130 962	60 836
Feriepenger	129 557	63 218
Kortsiktige leieforpliktelser	79 325	
Annen kortsiktig gjeld	71 926	76 467
- herav avsetning sluttpakker 1)	25 575	20 100
<b>Annen kortsiktig gjeld</b>	<b>411 770</b>	<b>200 521</b>

1) for ytterligere informasjon se note 26. Restruktureringskostnader.

## Note 20 Kontraktsforpliktelse fra kontrakter med kunder

<b>Nedbryting av forskuddsbet fra abonnementskunder</b>	2019	2018
Kontraktsforpliktelse 1.1	115 026	112 125
Tilgang ved kjøp av Stampen Media	164 293	
Nye kontraktsforpliktelser	1 161 621	115 026
Leveringsforpliktelser oppfylt i rapporteringsperioden inkludert i åpningsbalansen	-115 026	-112 125
Leveringsforpliktelser oppfylt i rapporteringsperioden	-1 053 092	
<b>Balanseført verdi før omregningsdifferanse</b>	<b>272 822</b>	<b>115 026</b>
Omregningsdifferanse	2 535	0
<b>Kontraktsforpliktelse per 31.12.2019</b>	<b>275 357</b>	<b>115 026</b>

Alle privatpersoner betaler avisabonnement på forskudd. Saldo per 31.12.2019 på 275 mill. knytter seg til mottatt betaling for aviser som ennå ikke er levert.

Inntekter innregnes når konsernet oppfylder de leveringsforpliktelser som er gitt av kontrakten. Konsernet har kun leveringsforpliktelsene som har en forventet løpetid på ett år eller mindre, og har derfor valgt å bruke unntaksregelen i IFRS 15 nr. 121 om ikke å gi informasjon om gjenstående leveringsforpliktelser etter nr 120.

Etter IFRS 15 skal forskuddsbetalinger fra kunder presenteres som en kontraktsforpliktelse i regnskapet.

## Note 21 Skattekostnad

<b>Skattekostnaden i regnskapet består av følgende poster</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Betalbar skatt	17 730	17 863
Endring i utsatt skatteforpliktelse	-17 353	1 357
<b>Skattekostnad på ordinært resultat</b>	<b>377</b>	<b>19 220</b>
Årets betalbare skatt	17 730	17 863
Skatteeffekt konsernbidrag	-9 023	-1 972
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>8 696</b>	<b>15 891</b>
<b>Avstemming</b>		
Ordinært resultat før skatt	144 446	113 979
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats 22% i Norge og 21,4% i Sverige (fjorår 23%)	32 063	26 215
<b>Skatteeffekten av følgende poster</b>		
Ikke fradragsberettigede kostnader	8 496	2 605
Ikke skattepliktige inntekter	-35 086	-9 615
Effekt av endret skattesats	-3 321	1 462
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	-1 774	-1 447
<b>Skattekostnad på ordinært resultat</b>	<b>377</b>	<b>19 220</b>
<b>Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller</b>		
<b>Fordel</b>		
Omløpsmidler	1 014	902
Anleggsmidler	9 124	7 826
Pensjonsforpliktelse	30 073	30 185
Avsetninger	5 173	6 089
Aksjer og andre verdipapirer	11 823	7 626
Underskudd til fremføring	24 582	1 121
Ikke balanseført utsatt skattefordeler	-328	515
<b>Sum skatteeffekten av fordeler</b>	<b>81 461</b>	<b>54 263</b>
<b>Forpliktelse</b>		
Omløpsmidler	451	584
Anleggsmidler	100 015	48 250
Forskuddsbetalt pensjonspremie	21 785	20 711
<b>Sum skatteeffekten av forpliktelser</b>	<b>122 251</b>	<b>69 545</b>
<b>Netto utsatt skattefordel/(forpliktelse)</b>	<b>-40 789</b>	<b>-15 281</b>
<b>Som fordeler seg som følger:</b>		
Utsatt skattefordel	57 163	31 479
Utsatt skatt	97 952	46 760
<b>Netto utsatt skatt</b>	<b>-40 789</b>	<b>-15 281</b>

## Note 22 Lønn og godtgjørelser

	2019	2018
Lønn og feriepenger	1) 878 367	551 373
Arbeidsgiveravgift	187 327	75 036
Pensjonskostnader	2) 60 941	40 447
Annen personalkostnad	16 942	13 000
<b>Sum</b>	<b>1 143 578</b>	<b>679 857</b>

1) Herav reversering av avsetning til frivillig avgang på 5,5 mill i 2019 og 0,8 mill. i 2018.

2) Herav avsetning til gavepensjon i forbindelse med omstillingstiltak på 17,1 i 2019 og 0,3 mill. i 2018.

Årsverk per 31.12 (unntatt avisbud)	1 250	748
-------------------------------------	-------	-----

Kostnader til revisor er fordelt som følger	2019	2018
Lovpålagt revisjon	2 070	1 214
Andre attestasjonstjenester	282	129
Skatterådgivning	278	211
Andre tjenester utenfor revisjonen	443	262
<b>Sum</b>	<b>3 073</b>	<b>1 816</b>

### Ytelser til ledende ansatte

I konsernet er konsernledelsen i Polaris Media ASA definert som ledende ansatte.

2018	Antall aksjer	Årslønn <sup>1</sup>	Prestasjonsbasert lønn <sup>2</sup>	Pensjon <sup>3</sup>	Annen godtgjørelse <sup>4</sup>	Sum
Konsernsjef Per Axel Koch	154 982	3 019	430	920	519	4 888
CFO og ans. forretningsutvikling, Per Olav Monseth	4 988	2 208	211	262	230	2 910
Adm dir Adresseavisen / PMMN, Tove Nedreberg	16 111	2 317	220	278	286	3 102
Sjefredaktør Adresseavisen, Kirsti Husby	758	2 079	117	251	255	2 702
Konserndirektør digital utvikling, Håvard Kvalheim <sup>5)</sup>	2 988	1 647	0	196	164	2 008
Adm. dir Polaris Media Nordvestlandet, Harald Rise	2 988	2 088	202	248	170	2 707

2019	Antall aksjer <sup>a)</sup>	Årslønn <sup>1</sup>	Prestasjonsbasert lønn <sup>2</sup>	Pensjon <sup>3</sup>	Annen godtgjørelse <sup>4</sup>	Sum
Konsernsjef Per Axel Koch	155 572	3 192	449	990	528	5 159
CFO og ans. forretningsutvikling, Per Olav Monseth <sup>6)</sup>	5 578	1 942	219	218	323	2 702
Konst. CFO Håkon Brækken <sup>7)</sup>	1 348	1 504		177	191	1 872
Adm dir Adresseavisen / PMMN, Tove Nedreberg	16 701	2 438	230	293	275	3 236
Sjefredaktør Adresseavisen, Kirsti Husby	1 348	2 198	210	260	256	2 924
Konserndirektør digital utvikling, Håvard Kvalheim	3 578	1 824	73	214	378	2 489
Adm. dir. Polaris Trykk Frode Sandmark	2 926	1 762		208	194	2 164
Adm. dir Polaris Media Nordvestlandet, Harald Rise	3 578	2 208	207	261	121	2 796

a) Endring i antall aksjer fra 2018 skyldes kjøp av aksjer som del av aksjeprogram rettet mot alle ansatte i konsernet Polaris Media i 2019. Aksjene eiet av Per Olav Monseth er registrert på selskapet POM Invest AS.

1) Årslønn er vedkommendes mottatte ytelser inkl. feriepenger i henhold til sammenstillingsoppgave for 2019.

2) Konsernledelsen har en prestasjonsbasert lønnsordning. Den prestasjonsbaserte lønnsordningen er basert på kriterier fastsatt av konsernets styre, der konsernsjef kan oppnå en prestasjonsbasert lønn på inntil 30% av fast årslønn og for resten av konsernledelsen inntil 20% av fast årslønn, se redegjørelse for lederlønnspolitikken for regnskapsåret 2019 i årsrapporten. Beløpet i tabellen omfatter prestasjonsbasert lønn utbetalt i regnskapsåret, men som gjelder måloppnåelse for året før (2018). For årene 2017, 2018 og 2019 er ordningen begrenset til maksimalt 50 prosent uttelling.

3) Tallene for pensjon er basert på innbetalinger gjort til vedkommendes pensjonsordning i 2019 i henhold til vedkommende ansettelsesavtale.

4) Annen godtgjørelse består i hovedsak av fordel av firmabil, faste tillegg for bil, innberettet fordel av forsikringsordninger og øvrige naturalytelser.

5) Håvard Kvalheim tiltrådte som Konserndirektør digital utvikling 1.8.2018. Lønnen er oppgitt i henhold til sammenstillingsoppgave for hele året 2018.

6) Per Olav Monseth (CFO)sluttet per 30.09.2019.

7) Håkon Brækken tiltrådte som konstituert CFO 01.10.2019. Lønnen er oppgitt i henhold til sammenstillingsoppgave for hele året 2019.

	Antall aksjer eid i Polaris Media ASA	2018			2019		
		Styre- honorar	Komitè- honorar	SUM	Styre- honorar	Komitè- honorar	SUM
<b>Utbetalt styrehonorar:</b>							
<b>Styre</b>							
Styremedlem Torry Pedersen(styreleder-ny i 2019)*		0	0	0	Mottar ikke personlig honorar		
Styremedlem Lena Victoria Svanberg (nestleder)		205	46	251	253	41	294
Styremedlem Stig Eide Sivertsen**	7 143	188	62	250	215	100	315
Styremedlem Trond Berger*		Mottar ikke personlig honorar			Mottar ikke personlig honorar		
Styremedlem Stine Halla*		0	0	0	Mottar ikke personlig honorar		
Styremedlem Bente Sollid Storehaug**	1 315	188	0	188	215	7	222
Styremedlem Stefan Persson (ny i 2019)**	6 003	0	0	0	131	0	131
Styremedlem ansattrepresentant Lars Richard Olsen	590	100	0	100	215	0	215
Styremedlem ansattrepresentant Terje Eidsvåg	3 578	188	0	188	215	7	222
Styremedlem ansattrepresentant Guri Svarva	1 270	188	24	212	215	0	215
Varamedlem aksjonærvalgt Jon Binde		24	0	24	16	0	16
Varamedlem aksjonærvalgt Gøril Forbord		0	0	0	16	0	16
Varamedlem aksjonærvalgt Berte Figenschou Amundsen (ny i 2019)		0	0	0	0	0	0
Varamedlem ansattrepresentant Marit Heiene	2 999	88	0	88	16	0	16
Varamedlem ansattrepresentant Line Finnøy Bakken	758	0	0	0	16	0	16
Varamedlem ansattrepresentant Stein Jensen		0	0	0	16	0	16
<b>Fratrådte styremedlemmer</b>							
Styremedlem Bernt Olufsen (styreleder-fratrådt i 2019)	418	360	24	384	183	7	189
Styremedlem Hans Tore Joramo Bjerkaas (fratrådt i 2019)		188	24	212	100	7	107
Styremedlem Anette Mellbye (ny i 2018, fratrådt i 2019)		100	0	100	100	0	100
Varamedlem aksjonærvalgt Mats Muregård (fratrådt i 2018)		16	0	16	0	0	0
Styremedlem Bente Rathe (nestleder fratrådt i 2018)		105	24	129	0	0	0
<b>Valgkomite</b>							
Leder valgkomiteen Jacob A. Møller*		Mottar ikke personlig honorar			Mottar ikke personlig honorar		
Medlem valgkomiteen Unni Steinsmo			39	39	0,0	40	40
Medlem valgkomiteen Arild Nysæther			44	44	0,0	40	40
<b>Totalt</b>		<b>1 935</b>	<b>287</b>	<b>2 221</b>	<b>1 921</b>	<b>246</b>	<b>2 167</b>

\* Oversikten viser utbetalte styrehonorar i henhold til vedkommende styremedlems lønns- og trekkoppgave for angjeldende regnskapsår. For styremedlemmer som ikke mottar personlig styrehonorar mottar Polaris Media ASA faktura fra vedkommende arbeidsgiver. For nye varamedlemmer avregnes og utbetales honorar i påfølgende regnskapsår. For redegjørelse om styregodtgjørelse, se Eierstyring, selskapsledelse og samfunnsansvar kap. 11.

\*\* Aksjene er eid gjennom heleide investeringsselskaper.



## Note 23 Nærstående parter

Innad i konsernet foregår det vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene, blant annet avistrykking, distribusjonstjenester, diverse sentralisert tjenesteyting og andre varer og tjenester som leveres mellom selskapene. Disse er en naturlig del av konsernets daglige drift. Alle transaksjoner med datterselskap er eliminert i konsernregnskapet.

Pr 31.12.2019 er Schibsted ASA selskapets største aksjonær med 29,0% av aksjene. Konsernet har betydelig kommersielt samarbeid med Schibsted ASA gjennom datterselskaper, særlig Storby-alliansen, FINN.no AS og SPiD. Alle avtaler med disse selskapene skjer på forretningsmessige vilkår og armlengdes avstand.

Som nærstående part betraktes tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet. Tilknyttede selskap består i all vesentlighet av eierpostene i Avis Nordland AS (38%), Amedia Trykk Bodø AS, Hitra Frøya AS (49%) og HeltHjem Netthandel AS (34%). Konsernet har i tillegg en 50% eierandel i den felleskontrollerte virksomheten Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS. De vesentligste transaksjonene med de nevnte partene er listet opp nedenfor.

Kontantekvivalenter benyttes som vederlag for oppgjør med nærstående parter.

Det er ikke avsatt eller kostnadsført tap knyttet til mellomværende med nærstående parter. For ytelser til ledelsen, se note 22. Lønn og godtgjørelse.

	2019	2018
<u>Nr1 Adressa Trykk Orkanger</u>		
Salg til nærstående part	2 215	2 336
Kjøp fra nærstående part	23 200	22 936
Fordring på nærstående part	341	216
Gjeld til nærstående part	2 118	2 528
<u>Helt Hjem Netthandel AS</u>		
Salg til nærstående part	5 025	2 369
Fordring på nærstående part	919	676

## Note 24 Aksjonærforhold

Morselskapet har per 31.12.2019 en aksjekapital på kr 48 926 781 fordelt på 48 926 781 antall aksjer pålydende kr 1. Polaris Media ASA eier 163 409 egne aksjer per 31.12.19.

Hver aksje har 1 stemme i selskapets generalforsamling. Endring av vedtektenes bestemmelse om redaksjonell plattform krever minst 3/4 flertall så vel av avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

Resultat per aksje i 2019 er kr 2,95 (1,94). Foreslått utbytte i morselskapet Polaris Media ASA for 2019 er kr 1,84 pr. aksje, tilsammen 89 724 604.

De største aksjonærene i selskapet per 31.12.19 var:

<b>Navn</b>	<b>Antall aksjer</b>	<b>Prosent</b>
SCHIBSTED ASA	14 172 952	29,0 %
NWT MEDIA AS	12 930 000	26,4 %
MUST INVEST AS	7 188 764	14,7 %
ARCTIC FUNDS PLC	2 510 356	5,1 %
NORDEA NORDIC SM CAP FD	1 836 663	3,8 %
ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE	931 106	1,9 %
GYLDENDAL ASA	924 000	1,9 %
SOFELL AS	755 384	1,5 %
STIFTELSEN KISTEFOS-MUSEETS DRIFTS	725 152	1,5 %
AMBLE INVESTMENT AS	554 486	1,1 %
<b>Sum 10 største aksjonærer</b>	<b>42 528 863</b>	<b>86,9 %</b>
Øvrige aksjonærer	6 397 918	13,1 %
<b>Sum</b>	<b>48 926 781</b>	<b>100,0 %</b>

## Note 25 Kundefordringer og andre fordringer

	2019	2018
Kundefordringer til pålydende 31.12	150 665	122 678
Avsetning til tap 31.12	-7 213	-3 667
<b>Bokført verdi kundefordringer</b>	<b>143 452</b>	<b>119 011</b>
Kortsiktige fordringer på fremleietakere	1 861	0
Andre kortsiktige fordringer <sup>1)</sup>	78 693	38 589
Fordringer på felleskontrollert virksomhet	346	216
<b>Bokført verdi andre kortsiktige fordringer</b>	<b>80 900</b>	<b>38 805</b>
<b>Sum kortsiktige fordringer i balansen</b>	<b>224 352</b>	<b>157 816</b>
<sup>1)</sup> Andre fordringer består av periodiseringer og andre mindre tilgodehavende. Disse har en estimert gjennomsnittlig forfallstid på 3-6 måneder.		
<b>Tap på krav:</b>	<b>2019</b>	<b>2 018</b>
Avsetning til tap 01.01	-3 667	-3 706
Tilgang ved oppkjøp	-1 695	0
Endring avsetning til tap	-1 852	40
<b>Avsetning til tap 31.12</b>	<b>-7 213</b>	<b>-3 667</b>
<b>Faktisk kostnadsførte tap i året relatert til kontrakter med kunder</b>	<b>938</b>	<b>919</b>
<b>Faktisk kostnadsførte tap på andre fordringer</b>	<b>0</b>	<b>149</b>
<b>Per 31.12 har kundefordringene følgende aldersfordeling</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ikke forfalt	121 929	88 219
0 - 30 dg	15 893	23 264
30 - 60 dg	2 006	7 495
60 - 90 dg	884	664
90 > dg	9 953	3 037
<b>Sum alderfordelte kundefordringer</b>	<b>150 665</b>	<b>122 678</b>

## Note 26 Restruktureringskostnader

Restruktureringsavsetninger innregnes når selskapene/konsernet har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan og restruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort.

Selskapene i konsernet har i forbindelse med restrukturering inngått avtaler med ansatte i hovedsak basert på frivillige ordninger. Dette dreier seg i hovedsak om pensjonsavtaler/avtalefestet pensjon og sluttpakker, samt ulike virkemidler knyttet til etterutdanning og karriererådgivning.

### Restrukturering

	Pensjon/Afp	Sluttpakker	Andre tiltak	Sum
Balanse pr 1.1.	73 355	20 104	250	93 709
Tilgang ved oppkjøp *	2 788	6 178		8 966
Avsatt i perioden	17 075	26 908	3 778	47 762
Reversert i perioden	2	-5 452	-879	-6 329
Benyttet avsetning i perioden	-22 128	-22 164	-250	-44 542
<b>Balanseverdi før omregningsdifferanse</b>	<b>71 091</b>	<b>25 575</b>	<b>2 900</b>	<b>99 566</b>
Omregningsdifferanse				299
<b>Balanse pr 31.12.2019</b>				<b>99 865</b>

\* Gjelder forpliktelser ved kjøp av virksomhet

Utbetales i 2020	33 354
Utbetales etter 2020	66 511
<b>Sum</b>	<b>99 865</b>

## Note 27 Andre inntekter og kostnader

Konsernet har finansielle eiendeler som er vurdert til virkelig verdi med verdiendring over totalresultatet (OCI) etter IFRS 9. Dette er verdier som ved en realisasjon ikke vil bli reklassifisert til resultatet. En oversikt over disse eiendelene og hvilken virkning de har hatt i årsregnskapet fremgår nedenfor.

<b>Verdiendring over totalresultatet (OCI)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cxense ASA <sup>1)</sup>	1 248	-15 569
FINN.no AS	585 000	175 000
Andre verdiendringer	-2 147	68
<b>SUM</b>	<b>584 101</b>	<b>159 500</b>

<sup>1)</sup> 5. august 2019 offentliggjorde Cxense at de har inngått en avtale med Piano Software Inc. om salg av alle aksjene i Cxense for kr 16 per aksje. Salget ble fullført 1. oktober, og konsernet har mottatt en utbetaling på 18 mill. som følge av dette salget.

## **Note 28 Nye standarder som er offentliggjort**

### **Implementering av nye og reviderte standarder og fortolkninger**

#### **Endringer i regnskapsprinsipper og fortolkninger som :**

##### **Har trådt i kraft:**

Anvendte regnskapsprinsipper er konsistent med prinsippene anvendt i foregående regnskapsperiode. Nedenfor er det listet opp hvilke endringer i IFRS med virkning fra 2019 regnskapet som har vært relevant for konsernet, samt effekten dette har hatt på konsernets årsregnskap.

#### **IFRS 16 - Leieavtaler**

IFRS 16 leieavtaler har ikrafttredelse fra 1.1.2019, og erstatter IAS 17 Leieavtaler, IFRIC 4 Fastsettelse av hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale, SIC-15 Operasjonelle leieavtaler - insentiver og SIC-27 Vurdering av innholdet i transaksjoner som har juridisk form av en leieavtale. IFRS 16 regulerer innregning, måling, presentasjon og notekrav knyttet til leieavtaler og krever at leieavtaler balanseføres i regnskapet til leietaker i form av en leieforpliktelse (forpliktelse til å betale leie) og en eiendel som representerer leietakers rett til å bruke den underliggende eiendelen. Dette er på lik linje som regnskapsføringen av finansielle leieavtaler etter IAS 17. Standarden tillater at leieavtaler som er korte (inntil 12 måneders varighet) eller hvor underliggende eiendel har lav verdi ikke innregnes. Ved første gangs innregning måles forpliktelsen til nåverdien av framtidige leiebetalinger i leieperioden. Retten til å bruke eiendelen måles til kost. I ettertid avskrives bruksretten og rentekostnader på forpliktelsen kostnadsføres under finanskostnader. Leiebetalingene («avdrag») reduserer den balanseførte leieforpliktelsen.

IFRS 16 krever at leietaker foretar en fornyet måling av leieforpliktelsen som følge av konkret angitte endringer i kontantstrømmer (som endring i forventet betalinger knyttet til restverdigarantier og endring i fremtidige leiebetalinger som følge av endringer i indeks eller rentesats) og/eller som følge av konkret angitte endringer i leieperioden (som endret vurdering av leieperioden og endret vurdering av en opsjon til å kjøpe underliggende eiendel) annet enn ved endring av kontrakten som sådan. Endring av leieforpliktelsen som følge av fornyet måling vil som hovedregel blir ført som en justering av rett til bruk eiendelen.

IFRS 16 har i det store og hele samme krav for regnskapsføring hos utleier som etter nåværende IAS 17 Leieavtaler. Utleier vil fremdeles måtte klassifisere leiekontrakten som enten operasjonell eller finansiell leieavtale. Fremleieperioden må vurderes mot leieperioden i den opprinnelige leieavtalen, for å vurdere om fremleieavtalen skal behandles som operasjonell eller finansiell leie. Konsernets fremleieavtaler er alle knyttet til lengre leieavtaler og blir som følge av dette behandlet som finansiell leie. I slike tilfeller reduseres "Rett til bruk eiendelen" (nåverdien av leiebetalingene) og føres som fordring mot fremleier, som reduseres i takt med bruken.

Kravene til tilleggsopplysninger utvides for både leietaker og utleier.

#### **Implementering av IFRS 16**

Ved implementering av IFRS 16 må konsernet gjøre et valg i forhold til om det ønsker full retrospektiv anvendelse (endre alle historiske sammenligningstall) av standarden eller modifisert retrospektiv anvendelse. Konsernet har valgt å benytte modifisert retrospektiv anvendelse.

Ved modifisert retrospektiv anvendelse må man foreta en ny beregning for alle tidligere operasjonelle leieavtaler, men uten å måtte endre sammenligningstall. Man skal benytte dagens marginale lånerente (rente per 1.1.2019) ved neddiskontering av kontantstrømmene både ved beregning av leieforpliktelsen og rett til bruk eiendelen. Ved beregning av leieforpliktelsen (nåverdien) er det bare utestående leiebetalinger som skal inngå. Ved beregning av rett til bruk eiendelen har konsernet valgt å beregne eiendelen som om IFRS 16 alltid har blitt benyttet, men med bruk av de praktiske forenklingene som standarden gir åpning for. Konsernet har blant annet benyttet en felles diskonteringsrente på en portefølje av leieavtaler med noenlunde lignende egenskaper (som lik gjenværende løpetid, samme klasse og økonomisk miljø). Leieavtaler som avsluttes innen 12 måneder fra iverksettelse av IFRS 16, er vurdert som kortsiktige og dermed kostnadsført. Konsernet har også benyttet seg av den praktiske løsningen med å utelukke direkte utgifter til avtaleinngåelse fra måling av bruksretteeiendelen på tidspunkt for førstegangs-anvendelse. Konsernet har benyttet senere kunnskap og innarbeidet opsjoner om å forlenge leieavtalen i nåverdberegningen.

Konsernet har i tillegg valgt å benytte seg av unntakene knyttet til leieavtaler med lav verdi og kortsiktige avtaler, dvs at disse vil bli kostnadsført.

Konsernets leieavtaler er i hovedsak knyttet til leie av lokaler, i tillegg har vi noen leieavtaler knyttet til leie av møbler, kontorutstyr, kaffemaskiner og biler. Avtaler med lav verdi (virkelig verdi som ny) og avtaler som utløper i løpet av 2019 er ikke inkludert. Ved gjennomgang av avtalene har konsernet spesielt sett på om avtalen kan sies opp av utleier med kort varsel og om det er sannsynlig at utleier vil benytte seg av denne retten. Dersom utleier har en mulighet til å si opp avtalen på kort varsel, men det er lite sannsynlig at de vil bruke denne retten, er avtalen innarbeidet som en leieforpliktelse med en tilhørende bruksrettseiendel. Andre viktige faktorer som er blitt vurdert er om eiendelen er identifiserbar, dersom utleier har mulighet til å bytte ut/erstatte eiendelen/lokalene og det er sannsynlig at utleier benytter seg av denne retten, er eiendelen ikke innregnet.

Noen av kontraktene inneholder leie av lokaler, parkeringsplasser og lager. Disse er behandlet samlet som en kontrakt. Tjenesteelementer i avtalen som betaling av felleskostnader, rengjøring og kantine er ikke balanseført men kostnadsføres løpende.

Ved beregning av leieperioden er både opsjonsperioder og termineringsavtaler hensyntatt, dersom det er rimelig sikkert at disse vil bli benyttet. Er den uoppsigelige leieperioden langt frem i tid (over 3 år), og avtalen i tillegg har en mulighet for en forlengelse via en opsjon, er kun den uoppsigelige leieperioden lagt til grunn, da det er vanskelig å uttale seg om opsjonen vil bli tatt i bruk på nåværende tidspunkt.

Konsernet har benyttet leietakers marginale lånerente som diskonteringsrente da den implisitte renten har vært vanskelig å fastsette. Ved fastsettelse av den marginale lånerenten, er det tatt hensyn til økonomisk miljø, gjenværende leieperiode og sikkerhet. Det er naturlig å ta utgangspunkt i en referanserente. Selskapene i konsernet har tatt utgangspunkt i ulike NIBOR-renter avhengig av gjenværende leieperiode. Referanserenten er justert med en margin som hensyntar type virksomhet, økonomisk miljø samt type eiendel.

Effekten ved å implementere IFRS 16 per 1. januar 2019 er som følger:

	<b>01.01.2019</b>
<b>Eiendel</b>	
Bruksretteeiendel	292 314
Langsiktig fordring fremleieavtaler	23 993
Kortsiktig fordring fremleieavtaler	2 102
<b>Sum eiendeler</b>	<b>318 410</b>
<b>Gjeld</b>	
Langiktige leieforpliktelser	-307 106
Kortsiktige leieforpliktelser	-31 523
<b>Sum gjeld</b>	<b>-338 630</b>
Annen egenkapital	20 220
Utsatt skatt ført mot egenkapital	-4 448
<b>Sum egenkapital</b>	<b>15 771</b>

Leieforpliktelsene per 1.1.2019 avstemt mot operasjonell leieforpliktelser per 31. desember 2018:

	<b>01.01.2019</b>
Operasjonelle leieavtaler pr 31.12.2018, se note 10	442 198
Vektet gjennomsnittlig lånerente per 1. januar 2019	2,6 %
Diskonterte per 1. januar 2019	360 915
Finansielle leieforpliktelser	40 289
Forpliktelser knyttet til leie med kort gjenværende leieperiode (under 12 mnd)	-4 635
Forpliktelser knyttet til leie med lav verdi	-500
IT-relaterte forpliktelser	-17 150
Beregnet nåverdi leieforpliktelser per 01.01.2019	378 919
Leieforpliktelser pr 01.01.2019	Note 10 -378 919



## Note 29 Alternative resultatmål

Konsernet benytter enkelte alternative resultatmål i sin rapportering. I det følgende defineres de alternative resultatmålene og det gis en avstemming mot regnskapet og sammenligningstall for forrige periode. I tabellen nedenfor vises rapportert EBITDA, engangseffekter, IFRS-effekter knyttet til leiekostnader og normalisert EBITDA. Konsernet benytter normalisert EBITDA som et økonomisk resultatmål da det bedre viser resultatet for konsernet ved normal drift.

### Normalisert EBITDA

Forskjellen mellom rapportert EBITDA og normalisert EBITDA er følgende:

1) Engangseffekter i regnskapet utenfor ordinær drift.

I 2019 er engangseffektene hovedsakelig knyttet til strukturprosjekter (Stampen Media og Agder) og restruktureringskostnader innen distribusjon (i Stampen Media) på tilsammen 60 mill.

2) IFRS-effekter knyttet til leiekostnader

Som følge av innføring av IFRS 16 fra 1. januar 2020 er alle leieavtaler (med noen unntak) vurdert som finansiell leasing. Dette innebærer at leiekostnader som før lå som en del av andre driftskostnader nå ligger som avskrivning og finanskostnad. For å kunne presentere sammenlignbare tall mot fjorår inkluderer vi disse leiekostnadene slik vi gjorde før innføringen av IFRS 16, sum 67 mill.

### 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/konter.

Konsernet benytter NIBD i forbindelse med overholdelse av covenantskrav.

### Avstemming av alternative resultatmål mot regnskapet:

	2019	2018
<b>EBITDA</b>		
Polaris Media Midt-Norge	110 465	89 371
Polaris Media Nordvestlandet	48 018	39 928
Polaris Media Nord-Norge	24 639	27 214
Polaris Distribusjon	7 985	4 911
Polaris Trykk	57 079	41 551
Stampen Media	951	
Andre	-58 578	-43 948
<b>Sum EBITDA</b>	<b>190 559</b>	<b>159 027</b>
<b>Engangseffekter/restruktureringskostnader</b>		
Polaris Media Midt-Norge	-448	0
Polaris Media Nordvestlandet	0	0
Polaris Media Nord-Norge	0	0
Polaris Distribusjon	0	0
Polaris Trykk	2 054	0
Stampen Media	37 629	0
Andre	20 692	0
<b>Sum engangseffekter/restruktureringskostnader</b>	<b>59 927</b>	<b>0</b>
<b>IFRS-effekter leiekostnader</b>		
Polaris Media Midt-Norge	-15 759	
Polaris Media Nordvestlandet	-10 321	
Polaris Media Nord-Norge	-4 049	
Polaris Distribusjon	-1 275	
Polaris Trykk	-16 558	
Stampen Media	-16 757	
Andre	-2 137	
<b>Sum IFRS-effekter leiekostnader</b>	<b>-66 856</b>	<b>0</b>

<b>Normalisert EBITDA</b>			
Polaris Media Midt-Norge		94 258	89 371
Polaris Media Nordvestlandet		37 697	39 928
Polaris Media Nord-Norge		20 589	27 214
Polaris Distribusjon		6 709	4 911
Polaris Trykk		42 575	41 551
Stampen Media		21 824	0
Andre	Se Note 5	-40 023	-43 948
<b>Sum normalisert EBITDA</b>		<b>183 630</b>	<b>159 027</b>
<b>NIBD består av følgende poster i regnskapet:</b>			
Langsiktig rentebærende gjeld i balansen		196 462	201 921
Kortsiktig rentebærende gjeld (neste års avdrag)		4 900	
Bankinnskudd		-323 726	-235 414
<b>Netto rentebærende gjeld</b>		<b>-122 364</b>	<b>-33 493</b>

## **Note 30 Hendelser etter balansedagen**

Konsernet har identifisert tre hendelser som har funnet sted i perioden mellom balansedagen og rapporteringsdato.

### **Opptak av nytt lån**

Polaris Media har pr 9. januar tatt opp et nytt lån i Sparebank1 SMN på 300 mill. Løpetiden på det nye lånet er 10 år.

### **Polaris Media Sør**

6. januar var gjennomføringsdatoen for transaksjonen med Agderposten Medier AS, Schibsted Norge AS og Schibsted Distribusjon AS om etablering av et nytt regionalt mediehuskonsern på Sørlandet under navnet Polaris Media Sør. Viser til note 4 for ytterligere informasjon.

### **Covid-19-pandemien**

Effektene av Covid-19-pandemien har satt Polaris Media konsernet i en ny og ukjent situasjon. Tiltakene som er gjennomført av myndighetene i Norge for å redusere smittefaren, gir store ringvirkninger i samfunnet, næringslivet og økonomien generelt. Mediehusene utgjør en viktig samfunnsfunksjon i en slik situasjon.

I forlengelsen av tiltakene som er iverksatt, har mediehusene og trykkeriene opplevd en betydelig nedgang i annonseinntekter og inntekter fra reklametrykk. Det er stor usikkerhet rundt hvor lenge denne situasjonen vil vedvare, og dermed hvor store konsekvensene blir for konsernet. Som følge av nedgangen i inntekter vil selskapene i konsernet benytte seg av myndighetenes krisetiltak med å utsette betalinger av skatter og avgifter. I tillegg jobbes det løpende med kostnadstiltak for å kunne møte de negative inntektseffektene om følger av Covid-19.

Konsernet har estimert ulike scenarier for likviditetsutvikling i 2020 som viser tilstrekkelig likviditet på konsernnivå.

Effektene av Covid-19 påvirker ikke årsregnskapet for 2019.



POLARISMEDIA

**Selskapsregnskap**

**2019**

**Resultat pr. 31. desember**

<b>Beløp vises i hele tusen</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Driftsinntekter</b>			
Annen driftsinntekt	5	16 441	17 112
<b>Sum driftsinntekt</b>		<b>16 441</b>	<b>17 112</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Lønnskostnad	7, 8	37 368	36 889
Annen driftskostnad	6	35 953	21 339
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>73 321</b>	<b>58 227</b>
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoden	17	-1 796	-2 788
<b>Driftsresultat (EBITDA)</b>		<b>-58 676</b>	<b>-43 904</b>
Avskrivning	11, 12	2 012	3 214
Avskrivning Bruksretteiendel	12, 13	1 843	
Av- og nedskrivninger	11,12	3 855	3 214
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>		<b>-62 530</b>	<b>-47 118</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datter- og tilknyttet selskap	16, 17, 21	64 152	79 573
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	21	784	3 936
Annen finansinntekt	21	3 156	36 965
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>68 093</b>	<b>120 474</b>
Annen finanskostnad	21	7 791	6 369
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>7 791</b>	<b>6 369</b>
<b>Netto finansposter</b>		<b>60 302</b>	<b>114 106</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>			
Skattekostnad på ordinært resultat	9	741	645
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>-2 970</b>	<b>66 343</b>
<i>Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultat</i>			
Finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi		1 248	-15 569
Estimatavvik pensjon	8	1 134	2 064
Skatteeffekt		-249	-475
<i>Poster som blir reklassifisert til resultatet</i>			
Verdiendring finansielle eiendeler		-2 000	
Kontantstrømsikring		559	840
Skatteeffekt		-123	-193
<b>Utvidet resultat</b>	4	<b>568</b>	<b>-13 333</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-2 402</b>	<b>53 010</b>
<b>Disponering</b>			
Overført til annen egenkapital	4	-2 970	-19 223
Avsatt utbytte	4		85 565
<b>Sum</b>		<b>-2 970</b>	<b>66 343</b>

**Balanse pr. 31. desember**

<b>Beløp vises i hele tusen</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Anleggsmidler</b>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	9	2 228	3 185
Øvrige immaterielle eiendeler	11	2 008	2 614
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>4 236</b>	<b>5 799</b>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Maskiner og driftsløsøre	12	2 678	3 081
Bruksretteiendel	13	15 095	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>17 774</b>	<b>3 081</b>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datter og tilknyttet selskap	16,17	860 510	689 152
Investeringer i aksjer og andeler	18	5 067	18 382
Pensjonsmidler	8	650	726
Andre fordringer	19	63	63
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>866 290</b>	<b>708 323</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>888 299</b>	<b>717 202</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Kundefordringer	19	720	2 712
Kundefordringer på selskap i samme konsern	14	1 130	956
Andre fordringer		2 132	3 445
Andre fordringer på selskap i samme konsern	14	64 152	113 873
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>68 135</b>	<b>120 986</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>956 435</b>	<b>838 188</b>

**Balanse pr. 31. desember**

<b>Beløp vises i hele tusen</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	3, 4	48 927	48 927
Egne aksjer	4	-163	-33
Overkurs	4	256 982	256 982
Annen egenkapital	4	62 287	68 346
<b>Sum egenkapital</b>		<b>368 032</b>	<b>374 222</b>
<b>Gjeld</b>			
<i>Langsiktig gjeld</i>			
Pensjonsforpliktelser	8, 15	33 613	34 258
Langsiktig rentebærende gjeld	18, 20	196 462	201 921
Langsiktig leieforpliktelser	13	13 834	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>243 909</b>	<b>236 179</b>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Kortsiktig leieforpliktelser	13	2 120	
Gjeld til kredittinstitusjoner	10, 18	252 784	130 394
Kortsiktig rentebærende gjeld	18	4 900	
Leverandørgjeld	18	3 994	3 697
Leverandørgjeld til selskap i samme konsern	14	10 308	341
Skyldige offentlige avgifter		649	994
Kortsiktig gjeld konsern	14	61 940	
Foreslått utbytte	4		85 565
Annen kortsiktig gjeld	18	7 797	6 795
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>344 492</b>	<b>227 786</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>588 401</b>	<b>463 965</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>956 435</b>	<b>838 188</b>

Trondheim den 28. april 2020

Styret i Polaris Media ASA

Sign.	Sign.	Sign.	Sign.
Torry Pedersen	Victoria Svanberg	Trond Berger	Stig Eide Sivertsen
Styrets leder	Nestleder	Styremedlem	Styremedlem
Sign.	Sign.	Sign.	Sign.
Stine Halla	Stefan Person	Guri Svarva	Bente Sollid Storehaug
Styremedlem	Styremedlem	Styremedlem	Styremedlem
Sign.	Sign.	Sign.	
Terje Eidsvåg	Marit Heiene	Per Axel Koch	
Styremedlem	Styremedlem	Konsernsjef	

**Kontantstrømoppstilling**

<b>Beløp vises i hele tusen</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Driftsresultat		-62 530	-47 118
Justert for periodens av - og nedskrivninger	11,12,13	3 855	3 214
Endring kundefordringer		1 818	900
Endring leverandørgjeld		10 264	2 392
Endring offentlig gjeld		-345	-1 163
Pensjon	8	564	607
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	17	1 796	2 788
Endring i andre tidsavgrensingsposter		2 149	-10 888
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-42 429</b>	<b>-49 267</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto kjøp av varige driftsmidler og im.eiendeler	11,12	-1 008	-2 395
Finansielle investeringer	16,17	-101 958	-13 678
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-102 966</b>	<b>-16 074</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld			-7 960
Inn-/utbetalinger av konsernbidrag	21	113 873	94 558
Utbetalt utbytte		-85 321	-73 342
Leiebetalinger		-2 145	
Øvrige finansieringsaktiviteter		-3 402	12 969
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>23 005</b>	<b>26 226</b>
<b>Endring i kontantbeholdning</b>			
Kontanter og kontantek. ved periodens begynnelse	10	-130 394	-91 279
Netto kontantstrøm		-122 390	-39 115
<b>Kontanter og kontantekvivalenter per 31.12</b>	<b>10</b>	<b>-252 784</b>	<b>-130 394</b>

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



## Noter til regnskapet

Beløp vises i hele tusen

### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Polaris Media ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge og er notert på Oslo Børs med tickerkode POL. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Ferjemannsveien 10, Trondheim. Årsregnskapet for regnskapsåret 2019 er revidert, gjennomgått av revisjonsutvalget og ble vedtatt i styremøte den 13. februar 2020.

#### Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. nov 2014. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapskikk. Unntak fra måling og innregning etter full IFRS er forklart i note 2.

Regnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk kost regnskap, med unntak av følgende regnskapsposter:

- Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet og over andre inntekter og kostnader og finansielle instrumenter til amortisert kost.

For alle perioder opp til og med det året som endte 31. desember 2015, utarbeidet selskapet sitt regnskap i samsvar med norsk regnskapskikk (GRS). Regnskapet for året som ble avsluttet 31. desember 2016 var det første selskapet har utarbeidet i samsvar med Forskrift om forenklet IFRS.

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler klassifiseres som omløpsmiddel når selskapet forventer å realisere eiendelen, eller har til hensikt å selge eller forbruke den i selskapets ordinære driftssyklus. Videre er eiendeler som primært holdes for omsetning eller som forventes realisert innen tolv måneder etter rapporteringsperioden også å anse som omløpsmidler. Tilsvarende gjelder også eiendeler i form av kontanter eller kontantekvivalenter, med mindre disse er underlagt begrensninger som gjør at den ikke kan veksles eller benyttes til å gjøre opp en forpliktelse i minst tolv måneder etter rapporteringsperioden. Alle andre eiendeler klassifiseres som anleggsmidler.

Forpliktelser klassifiseres som kortsiktig når de forventes å bli gjort opp i selskapets ordinære driftssyklus, når de primært holdes for omsetning, eller dersom forpliktelsen forfaller til oppgjør innen tolv måneder etter rapporteringsperioden, eller foretaket ikke har en ubetinget rett til å utsette oppgjøret av forpliktelsen i minst tolv måneder etter rapporteringsperioden. Eventuelle vilkår for forpliktelsen, som etter motpartens valg kan føre til at den gjøres opp ved utstedelse av egenkapitalinstrumenter, påvirker ikke forpliktelsens klassifisering. Alle andre forpliktelser klassifiseres som langsiktige.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

#### Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

#### Estimater og forutsetninger

Ledelsen bruker estimater og forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet.

Dette gjelder særlig vurderinger knyttet til oppkjøp og pensjonsforpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende, og er basert på beste skjønn og historisk erfaring. Endringer i regnskapsmessige estimater, regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over innværende og fremtidige perioder.

## Note 2 - Implementering av nye regnskapsprinsipper, nye standarder og fravik fra IFRS.

### Fravik fra IFRS:

IAS 10 nr. 12 og 13, IAS 18 nr. 30 og IFRIC 17 nr. 10 fravikes slik at utbytte og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

### Endringer i regnskapsprinsipper og fortolkninger som:

#### Har trådt i kraft:

Anvendte regnskapsprinsipper er konsistent med prinsippene anvendt i foregående regnskapsperiode. Nedenfor er det listet opp hvilke endringer i IFRS med virkning fra 2019 regnskapet som har vært relevant for konsernet, samt effekten dette har hatt på konsernets årsregnskap.

#### IFRS 16 - Leieavtaler

IFRS 16 leieavtaler har ikrafttredelse fra 1.1.2019, og erstatter IAS 17 Leieavtaler, IFRIC 4 Fastsettelse av hvorvidt en avtale inneholder en leieavtale, SIC-15 Operasjonelle leieavtaler - insentiver og SIC-27 Vurdering av innholdet i transaksjoner som har juridisk form av en leieavtale. IFRS 16 regulerer innregning, måling, presentasjon og notekrav knyttet til leieavtaler og krever at leieavtaler balanseføres i regnskapet til leietaker i form av en leieforpliktelse (forpliktelse til å betale leie) og en eiendel som representerer leietakers rett til å bruke den underliggende eiendelen. Dette er på lik linje som regnskapsføringen av finansielle leieavtaler etter IAS 17. Standarden tillater at leieavtaler som er korte (inntil 12 måneders varighet) eller hvor underliggende eiendel har lav verdi ikke innregnes. Ved første gangs innregning måles forpliktelsen til nåverdien av framtidige leiebetalinger i leieperioden. Retten til å bruke eiendelen måles til kost. I ettertid avskrives bruksretten og rentekostnader på forpliktelsen kostnadsføres under finanskostnader. Leiebetalingene («avdrag») reduserer den balanseførte leieforpliktelsen.

IFRS 16 krever at leietaker foretar en fornyet måling av leieforpliktelsen som følge av konkrete angitte endringer i kontantstrømmer (som endring i forventet betalinger knyttet til restverdigarantier og endring i fremtidige leiebetalinger som følge av endringer i indeks eller rentesats) og/eller som følge av konkrete angitte endringer i leieperioden (som endret vurdering av leieperioden og endret vurdering av en opsjon til å kjøpe underliggende eiendel) annet enn ved endring av kontrakten som sådan. Endring av leieforpliktelsen som følge av fornyet måling vil som hovedregel blir ført som en justering av rett til bruk eiendelen.

IFRS 16 har i det store og hele samme krav for regnskapsføring hos utleier som etter nåværende IAS 17 Leieavtaler.

Kravene til tilleggsopplysninger utvides for både leietaker og utleier.

#### Implementering av IFRS 16

Ved implementering av IFRS 16 må selskapet gjøre et valg i forhold til om det ønsker full retrospektiv anvendelse (endre alle historiske sammenligningstall) av standarden eller modifisert retrospektiv anvendelse. Selskapet har valgt å benytte en modifisert retrospektiv anvendelse.

Ved modifisert retrospektiv anvendelse må man foreta en ny beregning for alle tidligere operasjonelle leieavtaler, men uten å måtte endre sammenligningstall. Man kan benytte dagens marginale lånerente (rente per 1.1.2019) ved neddiskontering av kontantstrømmene både ved beregning av leieforpliktelsen og rett til bruk eiendelen. Ved beregning av leieforpliktelsen (nåverdien) er det bare utestående leiebetalinger som skal inngå. Ved beregning av rett til bruk eiendelen har selskapet valgt å beregne eiendelen som om IFRS 16 alltid har blitt benyttet, men med bruk av de praktiske forenklingene som standarden gir åpning for.

Selskapet har valgt å benytte seg av unntakene knyttet til leieavtaler med lav verdi og kortsiktige avtaler, dvs at disse vil bli kostnadsført.

Selskapets leieavtaler er knyttet til leie av lokaler. Avtaler med lav verdi (virkelig verdi som ny) og som utløper i løpet av 2019 er ikke inkludert. Ved gjennomgang av avtalene har selskapet spesielt sett på om avtalen kan sies opp av utleier med kort varsel og om det er sannsynlig at utleier vil benytte seg av denne retten. Dersom utleier har en mulighet til å si opp avtalen på kort varsel, men det er lite sannsynlig at de vil bruke denne retten, er avtalen innarbeidet som en leieforpliktelse med en tilhørende bruksrett. Andre viktige faktorer som er blitt vurdert er om eiendelen er identifiserbar, dersom utleier har mulighet til å bytte ut/erstatte eiendelen/lokalene og det er sannsynlig at utleier benytter seg av denne retten, er eiendelen ikke innregnet.

Noen av kontraktene inneholder leie av lokaler, parkeringsplasser og lager. Disse er behandlet sammen som en kontrakt. Tjenesteelementer i avtalen som betaling av felleskostnader, rengjøring og kantine er ikke balanseført men kostnadsføres løpende.

Ved beregning av leieperioden er både opsjonsperioder og termineringsavtaler hensyntatt, dersom det er mest sannsynlig at disse vil bli benyttet. Er den uoppsigelige leieperioden langt frem i tid, og avtalen i tillegg har en mulighet for en forlengelse via en opsjon, er kun den uoppsigelige leieperioden lagt til grunn, da det er vanskelig å uttale seg om opsjonen vil bli tatt i bruk på nåværende tidspunkt.

Selskapet har benyttet leietakers marginale lånerente som diskonteringsrente da den implisitte renten har vært vanskelig å fastsette. Ved fastsettelse av den marginale lånerenten, er det tatt hensyn til økonomisk miljø, gjenværende leieperiode og sikkerhet. Det er naturlig å ta utgangspunkt i en referanserente. Polaris Media har tatt utgangspunkt i ulike NIBOR-renter avhengig av gjenværende leieperiode. Referanserenten er justert med en margin som hensyntar type virksomhet, økonomisk miljø samt type eiendel.

Effekten ved å implementere IFRS 16 per 1. januar 2019 er som følger:

	<b>01.01.2019</b>
<b>Eiendel</b>	
Bruksretteeiendel	16 938
<b>Sum eiendeler</b>	16 938
<b>Gjeld</b>	
Langiktige leieforpliktelse	15 530
Kortsiktige leieforpliktelse	2 119
<b>Sum gjeld</b>	17 650
Annen egenkapital	913
Utsatt skatt ført mot egenkapital	-201
<b>Sum egenkapital</b>	712

Leieforpliktelsene per 1.1.2019 avstemt mot operasjonell leieforpliktelse per 31. desember 2018:

	<b>01.01.2019</b>
Operasjonelle leieavtaler pr 31.12.2018, se note 13	20 503
Vektet gjennomsnittlig lånerente per 1. januar 2019	2,6 %
Diskonterte per 1. januar 2019	17 651
Beregnet nåverdi av operasjonell leie per 31.12.2018	17 651
Rentebærende gjeld per 1.1 (tidligere operasjonell leie)	17 651

**Note 3 - Aksjekapital og aksjonærinformasjon**

Aksjekapitalen består av:	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	48 926 781	1	48 926 781

**Eierstruktur**

De største aksjonærene i selskapet per 31.12 var:

	Sum	Eierandel
Schibsted ASA	14 172 952	29,0 %
NWT Media AS	12 930 000	26,4 %
Must Invest AS	7 188 764	14,7 %
Artic Funds LC	2 510 356	5,1 %
Nordea Nordic SM CAP FD	1 836 663	3,8 %
Asker og Bærums Budstikke AS	931 106	1,9 %
Gyldendal ASA	924 000	1,9 %
Sofell AS	755 384	1,5 %
Stiftelsen Kistefos-Museets Driftsfond	725 152	1,5 %
Amble Investement AS	554 486	1,1 %
Øvrige	6 397 918	13,1 %
<b>Totalt antall aksjer</b>	<b>48 926 781</b>	<b>100 %</b>

Hovedkontoret ligger i Trondheim. Konsernregnskapet kan hentes på [www.polarismedia.no](http://www.polarismedia.no)

**Note 4 - Egenkapital**

	Aksjekapital	Egne Aksjer	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum
Egenkapital 1.1	48 927	-33	256 982	68 346	<b>374 222</b>
Prinsippendring				-555	<b>-555</b>
Årsresultat				-2 970	<b>-2 970</b>
Avsatt utbytte					
Andre føringer (utvidet res.)		-131		-3 102	<b>-3 232</b>
				568	<b>568</b>
<b>Egenkapital 31.12</b>	<b>48 927</b>	<b>-163</b>	<b>256 982</b>	<b>62 286</b>	<b>368 032</b>

**Note 5 - Driftsinntekter**

Polaris Media ASA er konsernets morselskap og leverer regnskapstjenester og andre tjenester til sine datterselskap. Selskapet har hovedsakelig inntekter knyttet til regnskapshonorarer og andre tjenester levert til sine datterselskaper. Regnskapshonorarer og øvrige tjenester inntektsføres i takt med utførelsen av tjenesten.

Inntektsføring skjer normalt separat på hver enkelt vare eller tjeneste per transaksjon. I visse tilfeller er det imidlertid nødvendig å splitte identifiserbare bestanddeler i hver transaksjon for å gjenspeile innholdet i den. Motsatt vurderes to eller flere transaksjoner samlet når transaksjonene er forbundet på en slik måte at den økonomiske virkningen ikke kan forstås uten å se serien av transaksjoner i sammenheng.

Inntektene måles til virkelig verdi av vederlaget og presenteres etter fradrag for merverdiavgift.

	2019	2018
<b>Driftsinntekter</b>		
Annen driftsinntekt	16 441	17 112
<b>Sum driftsinntekt</b>	<b>16 441</b>	<b>17 112</b>

**Note 6 - Andre driftskostnader**

	2019	2018
Salgs-, reklame- og provisjonskostnader	132	69
Telefon, Porto	425	394
Reisekostnader	2 256	1 450
IT kostnader	6 006	5 041
Konsulent og rådgivningstjenester	21 191	7 592
Drift bygninger og driftsmidler	2 053	4 046
Tap på fordringer	4	
Annen driftskostnad	3 887	2 745
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>35 953</b>	<b>21 339</b>

**Note 7 - Lønnskostnader, antall ansatte og godtgjørelse til revisor**

<b>Lønnskostnader</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Lønninger	28 629	29 151
Arbeidsgiveravgift	4 355	4 044
Pensjonskostnader (se note 8)	3 092	2 674
Andre ytelser	1 292	1 021
<b>Sum</b>	<b>37 368</b>	<b>36 889</b>

Gjennomsnittlig antall årsverk	28	28
--------------------------------	----	----

<b>Godtgjørelse til revisor</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Løvpålagt revisjon	544	410
Andre attestasjonstjenester	185	
Skatterådgivning	269	207
Andre tjenester	54	183
<b>Sum godtgjørelse</b>	<b>1 052</b>	<b>800</b>

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

## Ytelser til ledende ansatte

2019	Antall aksjer <sup>a</sup>	Prestasjons-		Pensjon <sup>3</sup>	Annen godtgjørelse <sup>4</sup>	Sum
		Årslønn <sup>1</sup>	basert lønn <sup>2</sup>			
Konsernsjef Per Axel Koch	155 972	3 192	449	990	528	5 159
CFO og ans. forretningsutvikling, Per Olav Monseth <sup>5)</sup>	5 578	1 942	219	218	323	2 702
Konst. CFO Håkon Brækken <sup>6)</sup>	1 348	1 504		177	191	1 872

2018	Antall aksjer	Prestasjons-		Pensjon <sup>3</sup>	Annen godtgjørelse <sup>4</sup>	Sum
		Årslønn <sup>1</sup>	basert lønn <sup>2</sup>			
Konsernsjef Per Axel Koch	154 982	3 019	430	920	519	4 888
CFO og ans. forretningsutvikling, Per Olav Monseth	4 988	2 208	211	262	230	2 910

<sup>a)</sup> Endring i antall aksjer fra 2018 skyldes kjøp av aksjer som del av aksjeprogram rettet mot alle ansatte i konsernet Polaris Media i 2019. Aksjene eiet av Per Olav Monseth er registrert på selskapet POM Invest AS.

<sup>1)</sup> Årslønn er vedkommendes mottatte ytelser inkl. feriepenger i henhold til sammenstillingsoppgave (tilsv) for 2019.

<sup>2)</sup> Konsernledelsen har en prestasjonsbasert lønnsordning. Den prestasjonsbaserte lønnsordningen er basert på kriterier fastsatt av konsernets styre, der konsernsjef kan oppnå en prestasjonsbasert lønn på inntil 30% av fast årslønn og for resten av konsernledelsen inntil 20% av fast årslønn, se redegjørelse for lederlønnspolitikken for regnskapsåret 2019 i årsrapporten. Beløpet i tabellen omfatter prestasjonsbasert lønn utbetalt i regnskapsåret, men som gjelder måloppnåelse for året før (2018). For årene 2017, 2018 og 2019 er ordningen begrenset til maksimalt 50 prosent uttelling.

<sup>3)</sup> Tallene for pensjon er basert på innbetalinger gjort til vedkommendes pensjonsordning i 2019 i henhold til vedkommende ansettelsesavtale.

<sup>4)</sup> Annen godtgjørelse består i hovedsak av fordel av firmabil, innberettet fordel av forsikringsordninger og øvrige naturalytelser.

<sup>5)</sup> Per Olav Monseth (CFO) sluttet per 30.09.2019.

<sup>6)</sup> Håkon Brækken tiltrådte som konstituert CFO 01.10.2019. Lønnen er oppgitt i henhold til sammenstillingsoppgave for hele året 2019.

	2019				2018		
	Antall aksjer eid i Polaris Media ASA	Styre- honorar	Komitè- honorar	SUM	Styre- honorar	Komitè- honorar	SUM
<b>Utbetalt styrehonorar:</b>							
<b>Styre</b>							
Styremedlem Torry Pedersen (styreleder-ny i 2019)*		Mottar ikke personlig honorar			0	0	0
Styremedlem Lena Victoria Svanberg (nestleder)		253	41	294	205	46	251
Styremedlem Stig Eide Sivertsen**	7 143	215	100	315	188	62	250
Styremedlem Trond Berger*		Mottar ikke personlig honorar			Mottar ikke personlig honorar		
Styremedlem Stine Halla*		Mottar ikke personlig honorar			0	0	0
Styremedlem Bente Sollid Storehaug**	1 315	215	7	222	188	0	188
Styremedlem Stefan Persson (ny i 2019)**	6 003	131	0	131	0	0	0
Styremedlem ansattrepresentant Lars Richard Olsen	590	215	0	215	100	0	100
Styremedlem ansattrepresentant Terje Eidsvåg	3 578	215	7	222	188	24	212
Styremedlem ansattrepresentant Guri Svarva	1 270	215	0	215	188	0	188
Varamedlem aksjonærvalgt Jon Binde		16	0	16	24	0	24
Varamedlem aksjonærvalgt Gøril Forbord		16	0	16	0	0	0
Varamedlem aksjonærvalgt Berte Figenschou Amundsen (ny i 2019)		0	0	0	0	0	0
Varamedlem ansattrepresentant Marit Heiene	2 999	16	0	16	88	0	88
Varamedlem ansattrepresentant Line Finnøy Bakken	758	16	0	16	0	0	0
Varamedlem ansattrepresentant Stein Jensen		16	0	16	0	0	0
<b>Fratrådte styremedlemmer</b>							
Styremedlem Bernt Olufsen (styreleder-fratrådt i 2019)	418	183	7	189	360	24	384
Styremedlem Hans Tore Joramo Bjerkaas (fratrådt i 2019)		100	7	107	188	24	212
Styremedlem Anette Mellbye (ny i 2018, fratrådt i 2019)		100	0	100	100	0	100
Varamedlem aksjonærvalgt Mats Muregård (fratrådt i 2018)		0	0	0	16	0	16
Styremedlem Bente Rathe (nestleder fratrådt i 2018)		0	0	0	105	24	129
<b>Valgkomite</b>							
Leder valgkomiteen Jacob A. Møller*		Mottar ikke personlig honorar			Mottar ikke personlig honorar		
Medlem valgkomiteen Unni Steinsmo			40	40		39	39
Medlem valgkomiteen Arild Nysæther			40	40		44	44
<b>Totalt</b>		<b>1 921</b>	<b>246</b>	<b>2 167</b>	<b>1 935</b>	<b>287</b>	<b>2 221</b>

\* Oversikten viser utbetalte styrehonorar i henhold til vedkommende styremedlems sammenstillingsoppgave for angjeldende regnskapsår. For styremedlemmer som ikke mottar personlig styrehonorar mottar Polaris Media ASA faktura fra vedkommende arbeidsgiver. For nye varamedlemmer avregnes og utbetales honorar i påfølgende regnskapsår. For redegjørelse om styregodtgjørelse, se Eierstyring, selskapsledelse og samfunnsansvar kap. 11.

\*\* Aksjene er eid gjennom heleide investeringselskaper

## Note 8 - Pensjoner

### Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Pensjonspremie til innskuddsbasert pensjonsordning kostnadsføres når den påløper.

### Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Selskapet har avviklet ytelsesbaserte pensjonsordninger for ansatte født etter 1953 med virkning fra 31.12.2014.

Pensjonsforpliktelsen for gjenværende ytelsesbaserte pensjonsordning blir beregnet årlig av en uavhengig aktuar som beregner nåverdien av påløpte ytelser i henhold til påløpte ytelsers metode. Nåverdien av pensjonsforpliktelsen beregnes ved å diskontere estimerte, fremtidige utbetalinger med rentesatsen til foretaksobligasjoner med høy kvalitet, som er utstedt i samme valuta som pensjonen utbetales i, og som har tilnærmet lik forfall som den tilhørende pensjonsforpliktelsen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføretryklingen, samt andre demografiske faktorer, utarbeidet av Finans Norge (FNO). Grunnlaget for dødsintensiteter og andre spesialelementer er basert på den dynamiske tariffen K2013, hvor startdødeligheten er tillagt en margin på 12 prosent og den årlige dødelighetsnedgangen er tillagt en margin på 10 prosent. For uføretryklingen er det benyttet KU som for tidligere beregninger.

Balanseført nettoforpliktelse utgjør summen av påløpt pensjonsforpliktelse minus virkelig verdi av eventuelle tilknyttede pensjonsmidler.

Estimatendringer, som består av aktuarielle gevinster og tap, samt avkastning på pensjonsmidlene utover resultatført avkastning, innregnes i oppstilling av andre inntekter og kostnader (totalresultat). Aktuarielle gevinster og tap blir ikke reklassifisert over resultatet i en senere periode.

Pensjonskostnad bokføres som lønn- og personalkostnader i resultatregnskapet. Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen og avkastning på pensjonsmidlene føres som henholdsvis «annen finanskostnad» og «annen finansinntekt». Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes som «annen driftsinntekt» eller «annen driftskostnad» i resultatregnskapet på det tidspunktet avkortningen eller oppgjøret inntreffer. En avkortning inntreffer når konsernet vedtar en vesentlig reduksjon av antall ansatte som omfattes av en ordning eller endrer vilkårene for en ytelsesbasert pensjonsordning slik at en vesentlig del av nåværende ansattes fremtidige opptjening ikke lenger kvalifiserer til ytelser eller bare kvalifiserer til reduserte ytelser.



**Pensjonskostnader, - midler og- forpliktelser**

<b>Økonomiske forutsetninger for beregning av pensjonskostnad:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Diskonteringsrente	2,30 %	2,60 %
Forventet avkastning	2,30 %	2,60 %
Lønnsregulering	2,00 %	2,50 %
Pensjonsregulering	0,50 %	0,80 %
Pensjonsreg. Opptj folketrygden	2,00 %	2,50 %

<b>Årets pensjonskostnad er sammensatt slik:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Årets pensjonsopptjening		
+Kostnad ved tidligere perioders opptjening (planendring)		-5
+Rentekostnad (inntekt) av netto pensjonsforpliktelse	728	670
+Administrasjonskostnader	64	62
+Periodisert arbeidsgiveravgift	105	97
<b>Pensjonskostnad ytelsespensjon</b>	<b>897</b>	<b>824</b>
Medlemsinnskudd fra ansatte	-411	-381
Pensjonskostnad innskuddbasert pensjonsplan	2 184	1 925
Andre pensjonskostnader	422	305
<b>Totale pensjonskostnader innregnet i årets resultat</b>	<b>3 092</b>	<b>2 674</b>

<b>Aktuarmessige gevinster og tap innregnet direkte i egenkapitalen</b>	<b>-884</b>	<b>2 064</b>
Antall aktive i ytelsesbasert ordning	<b>1</b>	<b>1</b>
Antall pensjonister i ytelsesbasert ordning	<b>3</b>	<b>3</b>

<b>Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:</b>	<b>2019</b>			<b>2018</b>		
	<b>Fondert</b>	<b>Ufondert</b>	<b>Sum</b>	<b>Fondert</b>	<b>Ufondert</b>	<b>Sum</b>
<b>Årets endringer i brutto pensjonsforpliktelse:</b>			-			-
Brutto pensjonsforpliktelse 01.01	3 079	28 572	<b>31 651</b>	3 418	29 866	<b>33 284</b>
Nåverdien av årets pensjonsopptjening						
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	78	743	<b>821</b>	66	687	<b>753</b>
Kostnad ved tidligere perioders opptjening (planendring)				-364		<b>-364</b>
Aktuarmessige gevinster og tap	39	-1 123	<b>-1 084</b>	5	-1 982	<b>-1 977</b>
Utbetalinger av pensjoner og fripoliser	-163		<b>-163</b>	-46		<b>-46</b>
<b>Brutto pensjonsforpliktelse 31.12</b>	<b>3 033</b>	<b>28 192</b>	<b>31 224</b>	<b>3 079</b>	<b>28 572</b>	<b>31 651</b>
<b>Årets endringer i brutto pensjonsmidler:</b>						
Brutto pensjonsmidler 01.01	3 804		<b>3 804</b>	4 158		<b>4 158</b>
Forventet avkastning på pensjonsmidler	93		<b>93</b>	83		<b>83</b>
Aktuarmessige gevinster og tap	-53		<b>-53</b>	-125		<b>-125</b>
Planendring				-359		<b>-359</b>
Utbetalinger av pensjoner og fripoliser	-163		<b>-163</b>	-46		<b>-46</b>
Administrasjonskostnader	-105		<b>-105</b>	-102		<b>-102</b>
Premieinnbetalinger	105		<b>105</b>	195		<b>195</b>
<b>Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12</b>	<b>3 681</b>		<b>3 681</b>	<b>3 804</b>	-	<b>3 804</b>
<b>Netto pensjonsforpliktelse/midler (-)</b>	<b>-648</b>	<b>28 192</b>	<b>27 544</b>	<b>-725</b>	<b>28 572</b>	<b>27 847</b>
Arbeidsgiveravgift		3 975	<b>3 975</b>		4 029	<b>4 029</b>
Avsetning pensjonskostnader relatert til omstilling		1 419	<b>1 419</b>		1 579	<b>1 579</b>
Avsatte midler til dekning av ufonderte ordninger		25	<b>25</b>		78	<b>78</b>
<b>Netto balanseførte pensjonsmidler 31.12</b>	<b>-648</b>	<b>33 611</b>	<b>32 963</b>	<b>-725</b>	<b>34 257</b>	<b>33 532</b>
Pensjonsmidler i balansen			<b>650</b>			<b>726</b>
Pensjonsforpliktelser i balansen			<b>33 613</b>			<b>34 258</b>
<b>Netto pensjonsforpliktelser i balansen</b>			<b>32 963</b>			<b>33 532</b>

**Note 9 - Skatt**

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av gjeldende skattesats av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

<b>Skattekostnaden i regnskapet består av følgende poster:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Betalbar skatt	-	-
Endring utsatt skatt	741	645
<b>Årets totale skattekostnad</b>	<b>741</b>	<b>645</b>
<b>Avstemming av skattekostnad</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ordinært resultat før skattekostnad	-2 229	66 988
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats 22%	-490	15 407
<b>Skatteeffekt av følgende poster:</b>		
Ikke fradragberettigede kostnader	1 269	805
Ikke skattepliktige inntekter	-37	-16 353
Effekt av endret skattesats		145
Resultatandeler datterselskap / tilknyttede selskap		641
<b>Skattekostnad på ordinært resultat</b>	<b>741</b>	<b>645</b>
<b>Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Fordel</b>		
Omløpsmidler	116	239
Anleggsmidler	221	202
Pensjonsforpliktelse	7 395	7 537
Avsetninger	193	261
Aksjer og andre verdipapirer	189	
<b>Sum skatteeffekt av fordeler</b>	<b>8 113</b>	<b>8 239</b>
<b>Forpliktelse</b>		
Forskuddsbetalt pensjonspremie	5 885	5 054
<b>Sum skatteeffekt av forpliktelse</b>	<b>5 885</b>	<b>5 054</b>
<b>Netto utsatt skattefordel/(forpliktelse)</b>	<b>2 228</b>	<b>3 185</b>

**Note 10 - Bankinnskudd**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bundne midler	26 101	22 247
Gjeld til kredittinstitusjoner	-278 885	-152 641
<b>Sum bankinnskudd, kontanter o.l.</b>	<b>-252 784</b>	<b>-130 394</b>

Polaris Media ASA er deltaker i en konsernkontoordning.

Konsernkontoinnehaver og alle deltakere i konsernkontoordningen er solidarisk ansvarlig for forpliktelsene (trekkrettighetene) under avtalen. Polaris Media ASA inngår i konsernets felles skattetrekksgaranti.

## Note 11 - Immaterielle eiendeler

Separat ervervede immaterielle eiendeler balanseføres til kost. Ved etterfølgende rapporteringsperioder måles immaterielle eiendeler til anskaffelseskost redusert for eventuelle av- og nedskrivninger.

Internt genererte immaterielle eiendeler, med unntak av balanseførte utviklingskostnader, balanseføres ikke, men kostnadsføres løpende.

Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på dette.

Goodwill og andre immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke, men testes for nedskrivning dersom det er indikasjoner for verdifall, men minst årlig, enten individuelt eller som en del av en kontantstrømgenererende enhet. For immaterielle eiendeler med ubestemt levetid gjøres det en årlig vurdering med hensyn til om antakelsen om ubestemt levetid kan forsvares. Hvis ikke behandles endringen til bestemt levetid prospektivt.

Gevinst eller tap ved avgang av immaterielle eiendeler beregnes som differansen mellom netto salgsinntekt og balanseført verdi. Gevinst inntektsføres under «annen driftsinntekt» og tap under «annen driftskostnad».

Utgifter til forskning og utvikling kostnadsføres løpende gjennom året, med mindre intern utvikling tilfredsstillende kravene til

2019	Programvare	Egenutviklet	Sum
<b>Anskaffelseskost per 1.1</b>	<b>16 182</b>	<b>3 416</b>	<b>19 597</b>
Tilgang i året	335	0	335
Reklassifisering	91	0	91
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>16 608</b>	<b>3 416</b>	<b>20 024</b>
<b>Akk. av- og nedskrivninger per 1.1</b>	<b>13 725</b>	<b>3 259</b>	<b>16 983</b>
Årets avskrivninger	993	40	1 033
<b>Akk. av- og nedskrivninger per 31.12</b>	<b>14 718</b>	<b>3 299</b>	<b>18 016</b>
<b>Balanseført beløp per 31.12</b>	<b>1 891</b>	<b>117</b>	<b>2 008</b>

Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

2018	Programvare	Egenutviklet	Sum
<b>Anskaffelseskost per 1.1</b>	<b>15 541</b>	<b>3 258</b>	<b>18 798</b>
Tilgang i året	268	1	269
Reklassifisering	373	157	530
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>16 182</b>	<b>3 416</b>	<b>19 597</b>
<b>Akk. av- og nedskrivninger per 1.1</b>	<b>11 660</b>	<b>3 212</b>	<b>14 872</b>
Årets avskrivninger	2 064	47	2 111
<b>Akk. av- og nedskrivninger per 31.12</b>	<b>13 725</b>	<b>3 259</b>	<b>16 983</b>
<b>Balanseført beløp per 31.12</b>	<b>2 457</b>	<b>157</b>	<b>2 614</b>

Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

### Nedskrivninger av ikke-finansielle eiendeler

Selskapet vurderer på hvert rapporteringstidspunkt om det finnes indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi. Dersom slike indikasjoner foreligger, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp.

Gjenvinnbart beløp anses som den høyeste verdi av *virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi*, og beregnes for en enkelt eiendel, med mindre eiendelen ikke genererer inngående kontantstrømmer som i all vesentlighet er uavhengige av kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler.

En eiendel har falt i verdi når dens balanseførte verdi overstiger dens gjenvinnbare beløp, og eiendelen nedskrives i slike tilfeller til gjenvinnbart beløp. Reduksjonen er et tap ved verdifall som føres i resultatet.

Selskapet vurderer på hvert rapporteringstidspunkt om det finnes indikasjoner på at et tap ved verdifall som er innregnet for en annen eiendel enn goodwill i tidligere år, ikke lenger finnes eller er redusert. Dersom slike indikasjoner foreligger, estimeres denne eiendelens gjenvinnbare beløp, og tidligere nedskrivning reverseres til et beløp som maksimalt tilsvarer det tidligere gjenvinnbare beløp med fradrag for akkumulerte avskrivninger.

**Note 12 - Varige driftsmidler**

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede økonomiske levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Varige driftsmidler omfatter eiendom, anlegg og utstyr som er beregnet for produksjon, levering av varer eller administrative formål, og som har varig levetid. Driftsmidlene måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Ved salg eller avhendelse blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap (gevinst) resultatføres.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres som driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode.

Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Utrangeringsverdi estimeres ved hver årsavslutning og endringer i estimat på utrangeringsverdi er regnskapsført som en estimatendring. Vesentlige driftsmidler som består av betydelige komponenter med ulik levetid er dekomponert med ulik avskrivningstid for de ulike komponentene.

<b>2019</b>	<b>Maskiner og anlegg m.m</b>	<b>Driftsløsøre inventar m.m</b>	<b>Anlegg under utførelse</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost per 1.1	2 992	2 897	91	<b>5 980</b>
Tilgang i året	324	38	851	<b>1 212</b>
Avgang i året	-837			<b>-837</b>
Reklassifisering			-91	<b>-91</b>
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>2 479</b>	<b>2 934</b>	<b>851</b>	<b>6 264</b>
Akk. av- og nedskrivninger per 1.1	1 137	1 763	0	<b>2 899</b>
Årets avskrivninger	660	319		<b>979</b>
Avgang i året	-293			<b>-293</b>
<b>Akk. av- og nedskrivninger per 31.12</b>	<b>1 504</b>	<b>2 081</b>	<b>0</b>	<b>3 586</b>
<b>Balanseført per 31.12</b>	<b>975</b>	<b>853</b>	<b>851</b>	<b>2 678</b>

Økonomisk levetid	5-10 år	4-15 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

<b>2018</b>	<b>Maskiner og anlegg m.m</b>	<b>Driftsløsøre inventar m.m</b>	<b>Anlegg under utførelse</b>	<b>Sum</b>
Anskaffelseskost per 1.1	1 749	2 821	538	<b>5 108</b>
Tilgang i året	1 967	75	83	<b>2 126</b>
Avgang i året	-17			<b>-17</b>
Utrangering	-708			<b>-708</b>
Reklassifisering			-530	<b>-530</b>
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>2 992</b>	<b>2 897</b>	<b>91</b>	<b>5 980</b>
Akk. av- og nedskrivninger per 1.1	1 219	1 286	0	<b>2 505</b>
Årets avskrivninger	626	477	0	<b>1 102</b>
Utrangering	-708			<b>-708</b>
<b>Akk. av- og nedskrivninger per 31.12</b>	<b>1 137</b>	<b>1 763</b>	<b>0</b>	<b>2 899</b>
<b>Balanseført per 31.12</b>	<b>1 855</b>	<b>1 134</b>	<b>91</b>	<b>3 081</b>

Økonomisk levetid	5-10 år	4-15 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

**Note 13 - Leieavtaler****Bruksretteiendeler**

Polaris Media har i hovedsak leieavtaler knyttet til leie av lokaler, med en gjenværende levetid på mellom 5 - 11 år. Selskapets bruksretteiendeler er kategorisert og presentert i tabellen under:

2019	Bygg og anlegg	Sum
<b>Anskaffelseskost:</b>		
Ved førstegangsanvendelse 01.01.2019	16 938	16 938
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>16 938</b>	<b>16 938</b>
<b>Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:</b>		
Periodens avskrivninger	1 843	1 843
<b>Akkumulerte avskrivninger per 31.12</b>	<b>1 843</b>	<b>1 843</b>
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>15 095</b>	<b>15 095</b>

**Leieforpliktelser**

Endringer i leieforpliktelser	2019	2018
Ved førstegangsanvendelse 01.01.2019	17 642	
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	0	
Betaling av avdrag	-2 137	
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelsen	449	
<b>Totale leieforpliktelser 31. desember 2019</b>	<b>15 953</b>	
<b>Kortsiktige leieforpliktelser</b>	<b>2 120</b>	
<b>Langsiktig leieforpliktelser</b>	<b>13 834</b>	
<b>Totale leieforpliktelser</b>	<b>15 953</b>	

Fremtidig udiskontert kontantstrøm knyttet til leieforpliktelsene følger av tabellen under:

Udiskonterte leieforpliktelser og fortall av betalinger	2019	2018
Mindre enn 1 år	2 181	
1-2 år	2 145	
2-3 år	2 145	
3-4 år	2 145	
4-5 år	2 145	
Mer enn 5 år	7 257	
<b>Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember 2019</b>	<b>18 019</b>	

Nedenfor følger en oversikt over leiebetalinger som ikke aktiveres, men løpende kostnadsført:

<b>Andre leiekostnader innregnet i reultatet</b>	2019	2018
Leie av immaterielle eiendeler	1 618	

#### **Anvendte praktiske løsninger**

Selskapet har valgt å benytte seg av unntakene knyttet til leieavtaler med lav verdi og kortsiktige avtaler, dvs at disse vil bli kostnadsført. Selskapet har også valgt å ikke benytte IFRS 16 for leie av immaterielle eiendeler (leie av programvare m.m).

#### **Opsjoner om å forlenge en leieavtale**

Ved beregning av leieperioden er opsjonsperioder hensyntatt, dersom det er mest sannsynlig at disse vil bli benyttet. Er den uoppsigelige leieperioden langt frem i tid, og avtalen i tillegg har en mulighet for en forlengelse via en opsjon, er kun den uoppsigelige leieperioden lagt til grunn, da det er vanskelig å uttale seg om opsjonen vil bli tatt i bruk på nåværende tidspunkt.

#### **2018 - Leieforpliktelser**

I 2018 ble leieavtaler klassifisert som enten operasjonell leie eller finansiell leie. Nedenfor vises en oversikt over fjorårets operasjonelle leieavtaler, som nå blir behandlet som finansiell leie på grunn av innføringen av IFRS 16 fra 01.01.2019. Se ytterligere informasjon i overgangsnote, note 2.

Selskapets langsiktige avtaler besto av husleieavtaler. Leiebetalinger ble bokført som driftskostnad og resultatført lineært over kontraktperioden.

<b>År</b>	<b>Husleieavtaler</b>	<b>IT relaterte forpliktelser</b>	<b>Andre finansielle forpliktelser</b>	<b>Sum</b>
2019	1 994			1 994
2020	2 044			2 044
2021	2 095			2 095
2022	2 147			2 147
Etter 2022	12 224			12 224
<b>SUM</b>	<b>20 503</b>			<b>20 503</b>

**Note 14 - Nærstående parter**

Som nærstående part betraktes datterselskap (inkl. datterdatter), tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet. For oversikt over datterselskap, se note 16, og tilknyttede selskap, se note 17.

Transaksjoner mellom selskaper i konsernet består av ordinært kjøp og salg av varer og tjenester som leveres mellom selskapene. Disse er en naturlig del av den daglige driften. Polaris Media ASA er i tillegg deltaker i konsernkontoordning, og transaksjoner mellom selskapene vil følgelig også bestå av rentekostnader og -inntekter. Alle avtaler og transaksjoner er inngått på forretningsmessige vilkår og armlengdes avstand.

Kontantekvivalenter benyttes som vederlag for oppgjør med nærstående parter.

Det er ikke avsatt eller kostnadsført tap knyttet til mellomværende med nærstående parter.

Nærstående part	2019		2018	
	Salg til	Kjøp fra	Salg til	Kjøp fra
A/S Sør-Trøndelag	-307		-643	
Adressa Distribusjon AS	-468		-468	
Adresseavisen AS	-2 674	6 870	-3 003	6 192
Adresseavisens Telefontjenester AS	-141		-145	
Andøyposten AS	-141		-144	
Brønnøysunds Avis	-213		-535	
Driva AS	-356		-359	
Fjordabladet AS	-221		-212	
Fjordens Tidende AS	-429		-432	
Fjordingen AS	-388		-361	
Fjordtrykk AS	-50		-50	
Folkebladet AS	-914		-795	
Fosna-Folket AS	-261		-665	
Framtid I Nord AS	-461		-389	
Harstad Tidende AS	-1 350	57	-1 006	9
HTG Multimedia AS			-203	
Innhærreds F.Blad Og Verdalingen AS	-40		-50	
Inord AS	-341		-195	
Mediehuset I Tromsø AS	-1 740	7	-696	10
Mediehuset Innherred AS	-293		-1 307	
Møre-Nytt AS	-356		-347	
Nordavis AS	-916		-785	
Nordvest Distribusjon AS	-363		-377	
Norsk Avisdrift AS	-52		-55	
Opdalingen AS	-130		-273	
Polaris Distribusjon Nord AS	-206		-212	
Polaris Eiendom AS	-42		-50	
Polaris Media Midt-Norge AS	-206		-339	
Polaris Media Midt-Norge Salg AS	-2 929	94		
Polaris Media Nord-Norge AS	-242		-487	
Polaris Media Nordvestlandet	-254		-283	19
Polaris Regnskap AS	-18		-18	
Polaris Trykk Alta AS	-121		-116	
Polaris Trykk AS	-642		-273	
Polaris Trykk Harstad AS	-585		-585	11
Polaris Trykk Trondheim AS	-1 066	1 179	-1 089	1 092
Polaris Trykk Ålesund AS	-530	15	-535	
Romsdals Budstikke AS	-1 803	54	-1 762	2 042
Skjåk Medieutvikling AS	-260		-262	
Stjørdalens Blad og Malvik-Bladet AS	-303		-612	
St-Trykk AS	-56		-55	
Sunnmøringen AS	-149		-147	
Sunnmørsposten AS	-2 929	21	-2 567	
Trøndelagspakken AS			-259	
Trønderbladet AS	-197		-446	
Vesterålen Online AS	-822		-619	
Vesterålens Avis AS	-154		-159	
Vestlandsnytt AS	-254		-238	
Vigga AS	-148		-156	
Vikebladet Vestposten AS	-417		-377	
Åndalsnes Avis AS	-329	-	-327	1
<b>Totalt</b>	<b>-27 268</b>	<b>8 298</b>	<b>-25 467</b>	<b>9 376</b>

Nærstående part	2019		2018	
	Fordring	Gjeld	Fordring	Gjeld
Adressa Distribusjon AS	4 692	-3 660	2 997	
Adresseavisen AS	15 187	-22 108	64 449	-51
Adresseavisens Telefontjenester AS	292	-1 508		
Andøyposten AS	-	-131		
Brønnøysunds Avis AS	3	-282	31	
Driva AS	11	-69	12	
Fjordabladet AS	22	-1 004	6	
Fjordenes Tidende AS	14	-446	14	
Fjordingen AS	13	-379	11	
Fjordtrykk AS	5	-		
Folkebladet AS	42	-447	38	
Fosna Folket AS	4 169	-3 126	33	
Framtid i Nord AS	20	-94	16	
Harstad Tidende AS	365	-2 863	852	
iNord	3 400	-2 704		
Mediehuset i Tromsø AS	106	-119	83	
Mediehuset Innherred AS	29	-360	40	
Møre Nytt AS	10	-285	10	
Nordavis AS	56	-705	45	
Norsk Avisdrift AS	5	-		
Opdalingen AS	1	-31	9	
Polaris Distribusjon Nord AS	3 181	-2 481		
Polaris Eiendom AS	-	-	2 000	
Polaris Media Midt-Norge Salg AS	175	-		
Polaris Media Nordvestlandet AS	-	-	34 300	
Polaris Trykk Alta AS	79	-62		
Polaris Trykk AS	33	-		
Polaris Trykk Harstad AS	8 909	-3 449		
Polaris Trykk Trondheim AS	474	-658		-82
Polaris Trykk Ålesund AS	3 617	-2 831		
Romsdals Budstikke AS	7 081	-8 510	100	-207
Skjåk Mediautvikling AS	27	-59	3	
Stjørdalens Blad og Malvik-Bladet AS	2 226	-141	23	
ST-Trykk AS	-0	-	2 500	
Sunnmøringen AS	2	-95	2	
Sunnmørsposten AS	5 369	-9 072	152	
Sør-Trøndelag AS	5 568	-3 873	7 034	
Trøndelagspakken AS	-	-	23	
Trønderbladet AS	2	-95	18	
Vesterålen Online AS	51	-3	3	
Vesterålens Avis AS	-	-23		
Vestlandsnytt AS	6	-20	2	
Vigga AS	15	-68	1	
Vikebladet Vestposten AS	16	-296	13	
Åndalsnes Avis AS	9	-192	9	
<b>Totalt</b>	<b>65 282</b>	<b>-72 248</b>	<b>114 830</b>	<b>-341</b>



**Note 15 - Avsetninger og usikre forpliktelser**

En avsetning regnskapsføres når selskapet har en forpliktelse (rettslig eller selvpålagt) som en følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen samt at beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoen spesifikt knyttet til forpliktelsen.

Restruktureringsavsetninger innregnes når selskapet har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan, og restruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort.

Selskapet har i forbindelse med restruktureringsplan av selskapet inngått avtaler med ansatte i hovedsak basert på frivillige ordninger. Dette dreier seg i hovedsak om pensjonsavtaler/avtalefestet pensjon og sluttpakker samt ulike virkemidler knyttet til etterutdanning og karriererådgiving.

Restruktureringsavsetninger	Pensjon/Afp	Sluttpakker	Andre avsetninger	Sum
Balanse per 1.1	1 579			1 579
Avsatt i perioden				
Reversert i perioden				
Benyttet avsetning i perioden	-159			-159
<b>Balanse 31.12.2019</b>	<b>1 419</b>	-	-	<b>1 419</b>

Utbetales i 2020	159
Utbetales etter 2020	1 260
<b>Sum</b>	<b>1 419</b>

**Note 16 - Datterselskap****Datterselskap**

Eierandeler i selskaper der konsernet alene har bestemmende innflytelse anses som datterselskaper. Et foretak anses normalt å være kontrollert av selskapet dersom selskapet:

- har makt over foretaket
- er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i foretaket
- har mulighet til å bruke sin makt over foretaket, til å påvirke sin avkastning.

Datterselskapene er vurdert etter kostmetoden. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det foretas nedskrivning ved objektive indikasjoner på verdifall. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført i selskapsregnskapet samme år som det er avsatt i givers regnskap. Det er gjennomført en påfølgende nedskrivningsvurdering for investeringen.

Datterselskap	Forretnings- kontor	Eierandel	Egenkapital		Resultat etter	Bokført
			31.12	31.12	skatt	verdi pr 31.12
Polaris Media Midt-Norge AS	Trondheim	100 %	100 %	95 111	2 240	150 083
Polaris Media Nord-Norge AS	Tromsø	100 %	100 %	95 682	5 095	78 457
Polaris Trykk AS	Heimdal	100 %	100 %	71 124	-10 556	181 092
Polaris Media Nordvestlandet AS	Ulsteinvik	100 %	100 %	239 599	-50	317 485
Polaris Eiendom AS	Trondheim	100 %	100 %	12 714	258	14 000
Polaris Regnskap AS	Trondheim	100 %	100 %	76	7	40
Polaris Media Vest Agder AS	Trondheim	100 %	100 %	30	0	30
PNV Media AB	Gjøteborg	70 %	70 %	13 614	-11 378	102 004
<b>Sum eiendeler i datterselskap</b>						<b>843 192</b>

**Note 17 Tilknyttede selskap****Aksjer i tilknyttet selskap**

Tilknyttede selskaper er enheter hvor selskapet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll over den finansielle og operasjonelle styringen. Regnskapet inkluderer selskapets andel av resultater fra tilknyttede selskap etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og til slik innflytelse opphører. Eventuell goodwill inngår i investeringsbeløpet og vurderes for nedskrivning som en del av investeringen. Resultatet fra tilknyttede selskaper inkluderer avskrivninger, amortiseringer og eventuelle nedskrivninger av merverdier, og innregnes i resultatregnskapet på egen linje. Mottatt utbytte anses som tilbakebetaling av kapital og føres mot den balanseførte verdien. Regnskapet vil for enkelte tilknyttede selskap ikke være tilgjengelig når selskapet offentliggjør sin rapportering. I slike tilfeller estimeres resultatandelen.

Resultat fra tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden og balanseverdiene presenteres som investering i datter og tilknyttet selskap under finansielle anleggsmidler. Utbytte fra selskaper etter egenkapitalmetoden presenteres under kontantstrømmer fra drift.

Polaris Media investerte 9,2 mill i 2019 og 12,7 mill. i 2018 i HeltHjem Netthandel AS, begge i forbindelse med rettet emisjon. Eierandel uendret på 34 %.

	HeltHjem netthandel AS
<b>2019</b>	
<b>Beregning av årets resultatandel</b>	
Andel årets resultat	-1 796
<b>Årets resultatandel</b>	<b>-1 796</b>
<b>Beregning av balanseført verdi</b>	
Balanseført verdi 1.1	9 934
Tilgang i perioden	9 180
Årets resultatandel	-1 796
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>17 318</b>
<b>2018</b>	
<b>Merverdianalyse</b>	
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	12 722
<b>Anskaffelseskost</b>	<b>12 722</b>
<b>Beregning av årets resultatandel</b>	
Andel årets resultat	-2 788
Avskrivning og nedskrivning av identifiserbare merverdier	
Korrigerings av tidligere års estimerte resultatandeler	
<b>Årets resultatandel</b>	<b>-2 788</b>
<b>Beregning av balanseført verdi</b>	
Balanseført verdi 1.1	0
Tilgang i perioden	12 722
Årets resultatandel	-2 788
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>9 934</b>

## Note 18 - Finansielle instrumenter

### Finansielle instrumenter

#### Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler klassifiseres i følgende målekategorier: virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI) og amortisert kost. Målekategori bestemmes ved førstegangsinnregning av eiendelen. For finansielle eiendeler skilles det mellom gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter. Klassifisering av finansielle eiendeler bestemmes ut fra kontraktsmessige vilkår for de finansielle eiendelene og hvilken forretningsmodell som brukes for styring av porteføljen som eiendelene inngår i.

#### Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

Gjeldsinstrumenter med kontraktfestede kontantstrømmer som bare er betaling av rente og hovedstol på gitte datoer og som holdes i en forretningsmodell med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer skal i utgangspunktet måles til amortisert kost. Instrumenter med tilsvarende kontantstrømmer som beskrevet over men hvor formålet er både å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over OCI, men renteinntekter, valutaomregningseffekter og eventuelle nedskrivninger presentert i det ordinære resultatet. Verdiendringer ført over OCI skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.

Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet

#### Derivater og investeringer i egenkapitalinstrumenter

Alle derivater skal måles til virkelig verdi med verdiendring i resultatet, men derivater som er utpekt til sikringsinstrumenter skal regnskapsføres i tråd med prinsippene for sikringsbokføring. Investering i egenkapitalinstrumenter skal måles i balansen til virkelig verdi. Verdiendringer skal som hovedregel føres i det ordinære resultatet, men et egenkapitalinstrument som ikke er holdt for handelsformål og som ikke er et betinget vederlag etter en virksomhetsoverdragelse, kan utpekes som målt til virkelig verdi med verdiendringer over OCI. Selskapet har valgt å føre verdiendringen over OCI for disse egenkapitalinstrumentene Selskapet er av den oppfatning at det ordinære resultatregnskapet bør vise et reneest mulig bilde av den ordinære driften for konsernet. Selskapet har derfor, for sine nåværende aksjeinvesteringer valgt å føre verdiendringer over OCI. Ordinært utbytte resultatføres, mens verdiendringer skal ikke til

#### Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser som blant annet rentebærende gjeld skal måles til amortisert kost, med unntak av finansielle forpliktelser som skal måles til virkelig verdi over resultatet på grunn at de er holdt for handelsformål, og finansielle forpliktelser som er utpekt til måling til virkelig verdi over resultatet. Eksempel på finansielle forpliktelser som er utpekt til måling til virkelig verdi over resultatet er derivater. Konsernet har en rentebytteavtale som blir omfattet av IFRS 9 sin definisjon av et derivat.

#### Virkelig verdi av finansielle instrumenter

##### Metode for verdsettelse:

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder fastsettes ved slutten av rapporteringsperioden med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter (kjøpskurs på lange posisjoner og salgskurs for korte posisjoner), uten fradrag for transaksjonskostnader.

For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettelsesmetode. Slike verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrøms beregning eller andre verdsettelsesmodeller. Verdsettelsesmetodene som benyttes er tilpasset til hvert finansielle instrument, og har som formål å benytte mest mulig av informasjonen som er tilgjengelig i markedet.

## Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Verdsettelses- nivå	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over totalresultatet	Finansielle instrumenter målt til amortisert kost	Sum
<b>2019</b>				
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Investeringer i aksjer og andeler	1, 3	5 067		5 067
Fordringer			68 135	68 135
Andre langsiktige fordringer			63	63
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>5 067</b>	<b>68 198</b>	<b>73 264</b>
<b>Finansiell gjeld</b>				
Langsiktig rentebærende gjeld	2	528	195 935	196 462
Kortsiktig rentebærende gjeld (1.års avdrag langs gjeld)			4 900	4 900
Leverandørgjeld			14 302	14 302
Annen kortsiktig gjeld			7 797	7 797
Konsernkontoordning			252 784	252 784
<b>Sum finansiell gjeld</b>		<b>528</b>	<b>475 718</b>	<b>476 246</b>
Nivå 1 (Observerbare ujusterte priser i et aktivt marked)				0
Nivå 2 (Andre teknikker hvor all input har signifikant effekt på virkelig verdi er observerbar, direkte eller indirekte)				-528
Nivå 3 (Andre teknikker med input som har signifikant effekt på virkelig verdi som ikke er basert på observerbare markedsdata)				5 067

	Verdsettelses- nivå	Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over totalresultatet	Finansielle instrumenter målt til amortisert kost	Sum
<b>2018</b>				
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Investeringer i aksjer og andeler	1,3	18 382		18 382
Fordringer			120 985	120 985
Andre langsiktige fordringer			63	63
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>18 382</b>	<b>121 048</b>	<b>139 431</b>
<b>Finansiell gjeld</b>				
Langsiktig rentebærende gjeld	2	1 087	200 835	201 921
Leverandørgjeld			4 038	4 038
Annen kortsiktig gjeld			6 795	6 795
Konsernkontoordning			130 394	130 394
<b>Sum finansiell gjeld</b>		<b>1 087</b>	<b>342 061</b>	<b>343 148</b>
Nivå 1 (Observerbare ujusterte priser i et aktivt marked)				6 367
Nivå 2 (Andre teknikker hvor all input har signifikant effekt på virkelig verdi er observerbar, direkte eller indirekte)				-1 087
Nivå 3 (Andre teknikker med input som har signifikant effekt på virkelig verdi som ikke er basert på observerbare markedsdata)				12 015

Oversikt Andre aksjer	2019	2018
Balanseført verdi 1.1	18 382	33 901
Tilgang	5 329	50
Avgang	-18 062	
Verdiendringer over totalresultatet(OCI)	-583	-15 569
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>5 067</b>	<b>18 382</b>

**Note 19 - Fordringer**

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende. Det forventes ikke noe tap på fordringene i 2019, det er derfor ikke foretatt noen avsetning, og det er heller ikke kostnadsført noe tap i løpet av året.

**Langsiktige fordringer**

Oversikt over fordringer som forfaller senere enn ett år etter 31.12:

	2019	2018
Andre langsiktige fordringer	63	63
<b>Sum</b>	<b>63</b>	<b>63</b>

For konserninterne fordringer henvises det til note 14 "Nærstående parter".

**Note 20 - Pantstillelser og garantiansvar**

Som sikkerhet for låneavtale av 2009 mellom Polaris Media ASA og Sparebank1 SMN, samt trekk- og garantifasiliteter, er det stilt førsteprioritets pant i aksjer i morselskapets vesentlige datterselskaper. Bokført verdi av aksjer i hoveddatterselskapene fremgår av tabellen nedenfor.

<b>Pantesikret gjeld</b>	2019	2018
Langsiktig rentebærende gjeld til Sparebanken 1 SMN	195 935	200 835
Neste års avdrag (klassifisert som kortsiktig gjeld)	4 900	
<b>Pantesikret gjeld per 31.12</b>	<b>200 835</b>	<b>200 835</b>
<b>Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet i selskapet</b>		
Datterselskaper	843 192	679 218

Se note 16 "Datterselskaper" for en nærmere spesifisering.

**Garantiansvar**

Selskapet har per 31.12 avgitt flere forskjellige garantier relatert til husleie (59,8 mill) og skattetrekk (36,8).

**Note 21 - Finansposter**

<b>Finansinntekt</b>	2019	2018
Inntekt på investering i datterselskaper	64 152	79 573
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	784	3 936
Annen finansinntekt *	3 156	36 965
<b>Sum finansinntekt</b>	<b>68 093</b>	<b>120 474</b>
<b>Finanskostnader</b>		
Nedskrivning av finansielle eiendeler		
Annen rentekostnad	7 131	5 891
Annen finanskostnad	660	478
<b>Sum finanskostnader</b>	<b>7 791</b>	<b>6 369</b>

\*) Beløpet i 2018 består hovedsakelig av utbytte fra Polaris Media Nordvestlandet AS på 34,3 mill. Ingen tilsvarende utbytte i 2019.

## Note 22 - Hendelser etter balansedagen

Selskapet har identifisert hendelser som har funnet sted i perioden mellom balansedagen og rapporteringsdato.

### Opptak av nytt lån

Polaris Media har pr 9. januar tatt opp et nytt lån i Sparebank1 SMN på 300 mill. Løpetiden på det nye lånet er 10 år.

### Polaris Media Sør

6. januar var gjennomføringsdatoen for transaksjonen med Agderposten Medier AS, Schibsted Norge AS og Schibsted Distribusjon AS om etablering av et nytt regionalt mediehuskonsern på Sørlandet under navnet Polaris Media Sør. Viser til note 4 i konsernregnskapet for ytterligere informasjon.

### Covid-19-pandemien

Effektene av Covid-19-pandemien har satt selskapet i en ny og ukjent situasjon. Tiltakene som er gjennomført av myndighetene i Norge for å redusere smittefaren, gir store ringvirkninger i samfunnet, næringslivet og økonomien generelt. Mediehusene utgjør en viktig samfunnsfunksjon i en slik situasjon.

I forlengelsen av tiltakene som er iverksatt, har mediehusene og trykkeriene opplevd en betydelig nedgang i annonseinntekter og inntekter fra reklametrykk. Det er stor usikkerhet rundt hvor lenge denne situasjonen vil vedvare, og dermed hvor store konsekvensene blir for selskapet. Som følge av nedgangen i inntekter vil selskapet benytte seg av myndighetenes krisetiltak med å utsette betalinger av skatter og avgifter. I tillegg jobbes det løpende med kostnadstiltak for å kunne møte de negative inntektseffektene som følger av Covid-19.

Selskapet inngår i konsernkontoordningen til Polaris Media konsernet. Konsernet har estimert ulike scenarier for likviditetsutvikling i 2020 som viser tilstrekkelig likviditet på konsernnivå som selskapet vil ha tilgang til.

Effektene av Covid-19 påvirker ikke årsregnskapet for 2019. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Til generalforsamlingen i Polaris Media ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert Polaris Media ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Polaris Media ASA per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Polaris Media ASA per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2019. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
<i>Verdsettelse av goodwill og immaterielle eiendeler</i>	
<p>Det vises til note 8 i konsernregnskapet der det fremkommer at balanseført verdi av goodwill 31.12.2019 var MNOK 420 og balanseført verdi av øvrige immaterielle eiendeler var MNOK 445.</p> <p>Eiendelene ble for det vesentligste innregnet i forbindelse med overtakelse av Harstad Tidende Gruppen i 2008, Edda Media Nord-Vestlandet i 2009 og Stampen Media i 2019.</p> <p>Ledelsens prosess for årlig vurdering av behov for eventuelle nedskrivninger fremgår av note 8, hvor også de sentrale forutsetningene som inngår i vurderingene fremkommer.</p> <p>Vurdering av behov for nedskrivninger og den påfølgende estimering av verdi er en kompleks prosess som inkluderer betydelig bruk av skjønn og estimer, og er derfor identifisert som et sentralt forhold i revisjonen.</p>	<p>Vi har opparbeidet forståelse for konsernets prosesser og vurdert relevante kontroller relatert til nedskrivningsvurderinger av goodwill og immaterielle eiendeler.</p> <p>Utførte handlinger inkluderte:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• vi vurderte metodisk tilnærming mot kravene i regnskapsstandarden IAS 36-Verdifall på eiendeler.</li><li>• vi kontrollerte matematisk nøyaktighet i de anvendte verdsettelsesmodellene.</li><li>• vi opparbeidet forståelse for de viktigste forutsetningene om forventede fremtidige kontantstrømmer og grunnlaget for disse.</li><li>• vi utfordret de viktigste forutsetningene som er lagt til grunn for beregning av fremtidige kontantstrømmer, herunder fremtidig vekstrate. Eksterne kilder og markedsdata ble benyttet for å verifisere viktige forutsetninger der dette har vært mulig og vurdert hensiktsmessig.</li><li>• vi vurderte anvendt diskonteringsrente ved å sammenligne med uavhengige kilder.</li></ul> <p>Vi benyttet intern verdsettelsesspesialist i utvalgte deler av revisjonen.</p> <p>Vi vurderte tilstrekkeligheten av informasjonen gitt i notene mot de krav som følger av IAS 36.</p>

---

*Verdsettelse av aksjepost i Finn.no AS*

---

Som det fremkommer av note 13 i konsernregnskapet utgjør balanseført verdi av aksjer i Finn.no MNOK 1.925. Aksjene måles til virkelig verdi i henhold til IFRS 9/IFRS13.

Aksjene handles ikke i et aktivt marked, og klassifiseres på nivå 3 etter IFRS 13. Verdsettelsesmetoden, som fremgår av note 13, er observerte «sum-of-the-parts»-verdiestimer av Finn.no AS fra fem utvalgte meglerhus, innhentet og konsolidert til en samlet verdsettelse av ekstern verdsettelsesekspert, SpareBank 1 Markets.

Detaljert informasjon om selskapets modell og verdsettelsesmetode fremgår av note 13 i konsernregnskapet.

Balanseført verdi representerer en vesentlig del av konsernet balanse og beregningene inneholder skjønsmessige vurderinger, og er derfor identifisert som et sentralt forhold i revisjonen

Vi har opparbeidet forståelse for konsernets prosesser og vurdert relevante kontroller relatert til verdsettelsen av aksjene i Finn.no AS.

Utførte handlinger inkluderte:

- vi vurderte verdsettelsesmetoden mot kravene som stilles i IFRS 9/IFRS 13,
- vi gjennomgikk samlet rapport og endelig verdsettelse utarbeidet av SpareBank 1 Markets, herunder påå vi at det var samsvar med underliggende verdsettelse fra de fem utvalgte meglerhusene,
- vi vurderte sentrale forutsetninger som estimert EBITDA og anvendte multipler i underliggende verdsettelse, og
- vi vurderte de eksterne verdsetternes uavhengighet, kvalifikasjoner og kompetanse.

Vi benyttet intern verdsettelseksperter i utvalgte deler av revisjonen.

Vi vurderte også tilstrekkeligheten av informasjonen gitt i notene mot de krav som følger av IFRS 7/IFRS 13.

*Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

*Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde, for selskapsregnskapet i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og for konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et

årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og på tilbørlig måte opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for selskapsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

#### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også

informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

### **Uttalelse om andre lovmessige krav**

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

#### *Andre forhold*

Denne revisjonsberetningen erstatter tidligere avgitte beretning datert 13. mars 2020. Årsregnskap og årsberetning er endret av styret og daglig leder etter avgivelse av revisjonsberetning 13. mars 2020.

Trondheim, 28. april 2020  
Deloitte AS

**Mette Estenstad**  
statsautorisert revisor