



POLARIS MEDIA

Et av Skandinavias største mediehus- og trykkerikonsern

Delårsrapport
2. kvartal 2023

Innhold

Konsernsjefens betraktninger.....	3
Hovedpunkter andre kvartal 2023.....	4
Nøkkeltall	5
Driftssegmentene.....	6
Resultater første halvår 2023.....	10
Utsiktene fremover	11
Finansiell gjennomgang	12
Konsolidert finansregnskap	14
Aksjonærforhold.....	25
Alternative resultatmål	26
Erklæring fra styre og konsernsjef.....	27

Konsernsjefens betraktninger

Polaris Media har hatt et utfordrende andre kvartal og første halvår 2023. De finansielle resultatene er svakere enn på samme tid i fjor, hovedsakelig drevet av reduserte annonseinntekter. Endringen i de makroøkonomiske forholdene påvirker fortsatt annonsemarkedet negativt.

Resultatutviklingen i andre kvartal var imidlertid bedre enn i første kvartal. Underliggende EBITDA i andre kvartal endte 20% lavere enn i fjor. I første kvartal var den tilsvarende resultatnedgangen på 60%. Vi ser nå at kostnadstiltakene vi har iverksatt det siste halvåret, herunder bemanningsreduksjon på 95 årsverk i 2023/24, begynner å gi effekt. Tiltakene bidrar til å motvirke det underliggende kostnadspresset som følger av sterk generell prisvekst og høye papirpriser. Justert for valutaeffekter, vokste konsernets driftskostnader med 1% i andre kvartal sammenliknet med samme periode i fjor.

Det er gledelig å konstatere at våre mediehus fortsatt lykkes godt med de digitale brukerinntektene. Samlede brukerinntekter økte med 4% sammenliknet med andre kvartal i fjor, drevet av 16% vekst i digitale inntekter. Justert for valutaeffekter var veksten henholdsvis 1% og 14%. Antall heldigitale abonnement har økt med 10% det siste året. Nå velger nesten 60% av våre abonnenter det heldigitale tilbudet, og det er gledelig at flere av våre norske mediehus har rekordhøye abonnementstall.

Konsernet har jobbet målrettet i flere år med omstillingen til en heldigital fremtid. Dette arbeidet fortsetter med uforminsket styrke. Våre mediehus spiller en svært viktig rolle i demokratiet, ikke minst gjennom kritisk og undersøkende journalistikk. Digital vekst vil være avgjørende for at mediehusene også i fremtiden skal ivareta samfunnsoppdraget på en god måte. Våre mediehus skal være førstevalget for å bli oppdatert og engasjert lokalt og regionalt. For å oppnå dette må vi kontinuerlig tilpasse oss endringer i brukernes medievaner. Derfor legger vi stor vekt på digital produktutvikling.

Konsernets papirbaserte inntekter falt betydelig i andre kvartal og første halvår, drevet av reduksjon i antall papirabonnenter og lavere annonsevolum på papir. Den digitale transformasjonen utfordrer papirverdikjeden og gjør det nødvendig med tilpasning av driften i trykkeri- og distribusjonsvirksomheten. Det er iverksatt et større arbeid med effektiviseringsprogrammer i Polaris Trykk, og i distribusjonsvirksomhetene i Norge og Sverige. Samtidig satser vi på å styrke inntektene gjennom distribusjon av netthandelsprodukter og økt markedsandel i det nasjonale trykkerimarkedet. I første halvår har vi oppnådd god vekst i distribusjon av netthandelspakker i Norge gjennom Helthjem Netthandel, og vi har økt trykkeriinntektene.

Vi er ikke tilfredse med konsernets finansielle resultater i første halvår. Vi har iverksatt flere kostnadstiltak for å møte de krevende rammebetingelsene vi står overfor. Effekten av disse tiltakene vil gradvis øke i andre halvår 2023 og i 2024. Med bakgrunn i økt usikkerhet i det svenske annonsemarkedet, vil det iverksettes ytterligere effektiviseringsprogram i den svenske delen av medievirksomheten. Samtidig som vi tilpasser kostnadene, opprettholder vi viktige satsinger som skal gi oss vekst og sterkere posisjoner i årene fremover.

Den 14. august offentliggjorde vi vårt kjøp av majoritetsposisjon (51%) i seks av Schibsteds lokale mediehus på Vestlandet. Oppkjøpet gjennomføres i starten av oktober. Vi ser frem til å videreutvikle disse mediehusene sammen med Schibsted, som beholder en eierandel på 49%. Mediehusene vil inngå i regionen Polaris Media Vest, som etter oppkjøpet vil bestå av ti lokale mediehus på Vestlandet. Parallelt med dette har vi kjøpt ut minoritetsaksjonærene i Mediehuset Sunnhordland i samme region. Vi er også fornøyd med at vi i juli har økt vår eierposisjon i Polaris Media Sør fra 65% til 87,5%.



Per Axel Koch
Konsernsjef

Hovedpunkter andre kvartal 2023

- Underliggende EBITDA¹ på MNOK 78, en nedgang på 20% fra samme kvartal i 2022. Likevel bedre utvikling enn i første kvartal, da resultatnedgangen var på 60%
- Fortsatt svak utvikling i annonseinntektene. Den makroøkonomiske situasjonen påvirker fortsatt annonsemarkedet negativt
- Vekst i totale brukerinntekter, drevet av 16% økning i digitale inntekter. Antall heldigitale abonnement har økt 10% det siste året, fra 314 000 ved utgangen av andre kvartal i fjor til 346 000 i år
- God kostnadskontroll til tross for høy generell prisvekst og høyere papirpriser. Effekter av iverksatte tiltak bidro til å dempe den underliggende kostnadsveksten i kvartalet til 1%, justert for valutaeffekter
- Utbetalt utbytte på NOK 1,50 per aksje

Hendelser etter kvartalet:

- *Inngått avtale om kjøp av majoritetsposisjon (51%) i seks lokale mediehus på Vestlandet, med gjennomføring i starten av oktober. Mediehusene vil inngå i region Polaris Media Vest, som etter oppkjøpet vil bestå av ti lokale mediehus*
- *Kjøpt ut minoritetsaksjonærene i Mediehuset Sunnhordland i region Polaris Media Vest etter innløsning av deres salgsopsjoner*
- *Økt eierandel i Polaris Media Sør fra 65% til 87,5% etter delvis innløsning av minoritetsaksjonærenes salgsopsjoner*

¹ EBITDA justert for engangseffekter. Engangseffektene består av gevinst ved eiendomssalg og kostnader i forbindelse med bemanningsreducerende tiltak

Nøkkeltall

(NOK millioner)	2. kvartal			Per 2. kvartal		
	2023	2022 ²	Endring	2023	2022 ²	Endring
Polaris Media konsern						
Driftsinntekter	946	930	2 %	1 837	1 808	2 %
<i>herav heldigitale inntekter</i>	279	255	9 %	532	492	8 %
Driftskostnader	863	835	3 %	1 745	1 659	5 %
Resultatandel TS ³ og FKV ⁴	4	2	128 %	4	1	239 %
EBITDA	87	97	-10 %	96	150	-36 %
Engangseffekter	-9	0		4	1	
EBITDA justert	78	97	-20 %	100	151	-34 %
EBITDA-justert margin	8 %	10 %	-21 %	5 %	8 %	
Driftsinntekter per driftssegment						
Mediehus Norge	477	486	-2 %	931	948	-2 %
Mediehus Sverige	305	300	2 %	577	575	0 %
Trykk (Norge)	127	115	11 %	259	225	15 %
Distribusjon Norge	86	86	0 %	177	178	0 %
Distribusjon Sverige	105	106	-1 %	209	210	-1 %
<i>Øvrig/elimineringer konsern</i>	-155	-162	-4 %	-318	-328	-3 %
Driftsinntekter konsern	946	930	2 %	1 837	1 808	2 %
EBITDA justert per driftssegment						
Mediehus Norge	56	68	-17 %	73	100	-28 %
Mediehus Sverige	26	26	1 %	32	39	-16 %
Trykk (Norge)	15	21	-27 %	36	43	-16 %
Distribusjon Norge	-1	2	-165 %	-1	5	-123 %
Distribusjon Sverige	0	4	-107 %	2	11	-80 %
<i>Øvrig/konsernfunksjoner</i>	-19	-24	22 %	-42	-46	8 %
EBITDA justert konsern	78	97	-20 %	100	151	-34 %

² Alle sammenlikningstall for 2022 (eks. «Konsolidert finansregnskap» fra side 14) inkluderer proformataill for virksomhet kjøpt opp i løpet av 2022

³ Tilknyttet selskap

⁴ Felleskontrollert virksomhet

Driftssegmentene

Mediehus Norge

(NOK millioner)	2. kvartal			Per 2. kvartal		
	2023	2022	Endring	2023	2022	Endring
Driftsinntekter	477	486	-2 %	931	948	-2 %
Annonseinntekter	173	190	-9 %	331	359	-8 %
-herav digitalt	88	88	0 %	165	165	0 %
Brukerinntekter	273	267	2 %	544	533	2 %
-herav digitalt	109	96	14 %	213	187	14 %
Øvrige inntekter	31	28	11 %	56	56	0 %
Driftskostnader	418	419	0 %	856	850	1 %
Resultatandel TS og FKV	1	1	16 %	2	2	18 %
EBITDA	61	68	-11 %	77	100	-23 %
Engangseffekter	-5	0		-5	0	
EBITDA justert	56	68	-17 %	73	100	-28 %
EBITDA-justert margin	12 %	14 %		8 %	11 %	

Mediehusene i Polaris Media Norge leverte et noe svakere resultat i andre kvartal 2023 enn i 2022. EBITDA ble redusert til MNOK 61 (68)⁵, en nedgang på 11% sammenliknet med fjoråret. Resultatnedgangen var igjen drevet av lavere annonseinntekter. Den relative resultatutviklingen i andre kvartal var imidlertid bedre enn i første kvartal, da nedgangen var på 49% sammenliknet med fjoråret.

Annonseinntektene falt 9% til MNOK 173 (190) sammenliknet med andre kvartal 2022, grunnet en nedgang på 17% i papirbaserte annonseinntekter. Digitale annonseinntekter forble uendret på MNOK 88 (88).

Brukerinntektene økte 2% til MNOK 273 (266) sammenliknet med tilsvarende periode i fjor, drevet av 14% vekst i digitale abonnementsinntekter. Den sterke veksten i antall heldigitale abonnement fortsatte i kvartalet. Ved utgangen av andre kvartal var det 13% flere heldigitale abonnement enn på samme tidspunkt i fjor. Samlet antall var 219 758 i den norske delen av virksomheten, en økning på 6% fra foregående kvartal. Ved periodens slutt var andelen heldigitale abonnement 61%, mot 55% på samme tid i fjor.

Driftskostnadene på MNOK 418 (419) var nesten uendrede i forhold til fjoråret. Reduksjon i øvrige kostnader kompenserte for økning i lønns- og personalkostnader. Selv om papirprisene var høyere enn i andre kvartal i fjor, førte fallende papirvolumer til reduserte varekostnader.

Det ble i fjerde kvartal 2022 avsatt MNOK 32 for gavepensjonsordningen som ble tilbudt ansatte i flere av mediehusene. Det er inngått avtaler tilsvarende en reduksjon på inntil 50 årsverk. Reduksjonen i bemanning og tilhørende kostnader vil skje løpende gjennom 2023 og 2024.

Engangseffektene i kvartalet består av MNOK 5 i gevinst ved eiendomssalg. EBITDA justert for disse effektene ble redusert med 17% til MNOK 56 (68) sammenliknet med andre kvartal 2022.

⁵ Tall i parentes er tilsvarende tall i samme periode i foregående år, og inkluderer proformatall for virksomhet kjøpt opp i løpet av 2022

Mediehus Sverige (Stampen Media)

(NOK millioner)	2. kvartal			Per 2. kvartal		
	2023	2022	Endring	2023	2022	Endring
Driftsinntekter	305	300	2 %	577	575	0 %
Annonseinntekter	99	105	-6 %	177	191	-7 %
-herav digitalt	33	32	4 %	59	59	0 %
Brukerinntekter	174	165	6 %	346	332	4 %
-herav digitalt	49	41	21 %	96	80	19 %
Øvrige inntekter	32	29	9 %	55	52	5 %
Driftskostnader	279	274	2 %	559	537	4 %
EBITDA	26	26	0 %	19	38	-50 %
Engangseffekter	0	0		13	1	
EBITDA justert	26	26	1 %	32	39	-16 %
EBITDA-justert margin	9 %	9 %		6 %	7 %	

Mediehusene i Stampen Media leverte et resultat på nivå med andre kvartal 2022, med en EBITDA på MNOK 26 (26). Valutaeffekter som følge av svekkelse av NOK mot SEK sammenliknet med andre kvartal i fjor, påvirker de rapporterte tallene i konsernvaluta (NOK). Målt i lokal valuta (SEK) falt EBITDA 4% til MSEK 26 (27). Effekter av iverksatte kostnadstiltak bidro til at resultatutviklingen i andre kvartal var bedre enn i første kvartal.

Annonseinntekter målt i lokal valuta var 12% lavere enn i andre kvartal 2022, med nedgang i papirbaserte og digitale annonseinntekter på henholdsvis 16% og 2%. Nedgangen var mindre i konsernvaluta (NOK) grunnet svekkelse av NOK mot SEK.

Justert for valutaeffekter endte brukerinntektene på samme nivå som foregående år. En nedgang på 5% i papirbaserte abonnementsinntekter ble utliknet av 15% vekst i digitale abonnementsinntekter. Målt i konsernvaluta økte brukerinntektene 6% fra tilsvarende periode i fjor.

Veksten i digitale inntekter var drevet av høyere ARPU⁶ i kombinasjon med videre økning i den heldigitale abonnementsmassen. Antall heldigitale abonnement var 125 784 ved utgangen av andre kvartal 2023, hvilket utgjorde 54% av den totale abonnementsmassen. Andelen heldigitale abonnement var 48% på tilsvarende tidspunkt i fjor.

De underliggende driftskostnadene (i SEK) ble redusert 4% sammenliknet med fjoråret, med vesentlige besparelser knyttet til nye trykkeriavtaler. Målt i konsernvaluta økte driftskostnadene 2% sammenliknet med fjoråret.

Det ble i forrige kvartal avsatt MNOK 13 i sluttvederlag i forbindelse med bemanningsreducerende tiltak. Avtaler tilsvarende en reduksjon på 26 årsverk er signerte og begynte å gi effekt i andre kvartal.

⁶ Average Revenue Per User

Trykk (Norge)

(NOK millioner)	2. kvartal			Per 2. kvartal		
	2023	2022	Endring	2023	2022	Endring
Driftsinntekter	127	115	11 %	259	225	15 %
-herav konserninterne inntekter	40	43	-7 %	81	84	-3 %
Driftskostnader	107	94	14 %	218	182	20 %
Resultatandel TS og FKV	0	0		0	0	
EBITDA	20	21	-5 %	41	43	-5 %
Engangseffekter	-5	0		-5	0	
EBITDA justert	15	21	-27 %	36	43	-16 %
EBITDA-justert margin	12 %	18 %		14 %	19 %	

EBITDA i trykkerivirksomheten ble redusert med 5% til MNOK 20 (21) sammenliknet med andre kvartal 2022. Inntektsvekst kompenserte i stor grad for kostnadsøkning i perioden.

Driftskostnadene økte 14% til MNOK 107 (94) fra tilsvarende periode i fjor, hovedsakelig drevet av kraftig prisøkning på avisepapir. Sterk volumutvikling innen siviltrykk bidro også til kostnadsveksten.

En vesentlig andel av papirprisøkningen tas i henhold til kontrakter ut i høyere pris til kundene. I kombinasjon med veksten innen siviltrykk bidro dette sterkt til inntektsveksten i kvartalet.

I fjerde kvartal 2022 ble det avsatt MNOK 16 for gavepensjonsordningen som ble tilbudt ansatte i flere av trykkeriene. Det er inngått avtaler tilsvarende en reduksjon på inntil 18 årsverk. Bemanningsreduksjonen skjer løpende gjennom 2023 og 2024 med tilhørende gradvis kostnadsreduksjon.

Engangseffektene i kvartalet består av MNOK 5 i gevinst ved eiendomssalg. EBITDA justert for denne effekten ble redusert med 27% til MNOK 15 (21) sammenliknet med andre kvartal 2022.

Distribusjon Norge

(NOK millioner)	2. kvartal			Per 2. kvartal		
	2023	2022	Endring	2023	2022	Endring
Driftsinntekter	86	86	0 %	177	178	0 %
-herav konserninterne inntekter	43	46	-7 %	91	96	-5 %
Driftskostnader	87	85	3 %	179	175	2 %
Resultatandel TS og FKV	0	1	-67 %	0	2	-79 %
EBITDA	-1	2	-165 %	-1	5	-123 %
Engangseffekter	0	0		0	0	
EBITDA justert	-1	2	-165 %	-1	5	-123 %
EBITDA-justert margin	-1 %	2 %		-1 %	3 %	

Distribusjonsvirksomheten i Norge leverte et svakere resultat i andre kvartal 2023 enn i 2022. EBITDA endte på MNOK -1 (2). Resultatnedgangen var drevet av økte kostnader og reduserte inntekter fra avisdistribusjon.

Driftsinntektene på MNOK 86 (86) i kvartalet var på samme nivå som i fjor. Inntektsvekst fra pakkedistribusjon kompenserte for fall i tradisjonelle

inntekter, herunder avis- og vedleggdistribusjon. Den sterke veksten i pakkedistribusjon gjennom Helthjem Netthandel fortsatte, med inntektsvekst på 38% mot fjoråret.

Driftskostnadene økte med 3% sammenliknet med andre kvartal 2022, hovedsakelig grunnet utviklingsprosjekter og økte personalkostnader.

Distribusjon Sverige

(NOK millioner)	2. kvartal			Per 2. kvartal		
	2023	2022	Endring	2023	2022	Endring
Driftsinntekter	105	106	-1 %	209	210	-1 %
-herav konserninterne inntekter	70	71	-1 %	141	143	-1 %
Driftskostnader	105	102	3 %	207	200	4 %
EBITDA	0	4	-107 %	2	11	-80 %
Engangskostnader	0	0		0	0	
EBITDA justert	0	4	-107 %	2	11	-80 %
EBITDA-justert margin	0 %	4 %		0	0	

Distribusjonsvirksomheten i Sverige leverte et svakere resultat enn i tilsvarende kvartal i fjor, med en EBITDA på MNOK 0 (4). Nedgangen var tilsvarende i lokal valuta (SEK), med EBITDA på MSEK 0 (4) drevet av svakere inntekter.

Målt i lokal valuta var driftsinntektene 6% lavere enn i andre kvartal 2022. Nedgangen var drevet av lavere inntekter fra avis- og pakkedistribusjon, herunder 12% reduksjon i inntekter fra pakkedistribusjon. I konsernvaluta (NOK) var inntektsfallet mindre grunnet svekkelse av NOK mot SEK sammenliknet med andre kvartal i fjor.

Øvrig/konsernfunksjoner

EBITDA i øvrig virksomhet består av lønnskostnader og andre driftskostnader i konsernadministrasjonen i morselskapet, samt felles satsingsprosjekter i konsernet. Virksomheten inneholder dessuten resultatandeler fra morselskapets investeringer i tilknyttede selskaper.

Kostnader knyttet til fellestjenester som ytes til selskapene i konsernet, faktureres ut til virksomhetsområdene. Kostnader knyttet til selve

De underliggende driftskostnadene (i SEK) var 3% lavere enn fjoråret, drevet av reduserte lønnskostnader. Fallende distribusjonsvolumer bidro til nedgangen, og effektiviseringstiltak gav ytterligere besparelser. I konsernvaluta økte kostnadene 3% sammenliknet med fjoråret.

konsernadministrasjonen og enkelte satsinger blir ikke belastet virksomhetsområdene. Morselskapet belaster heller ikke «management fee» til datterselskapene.

EBITDA for øvrig virksomhet endte på MNOK -19 (-24) i kvartalet. Netto kostnader var lavere enn samme periode i fjor som følge av at de enkelte virksomhetsområdene bærer en større andel av konsernfelles satsinger i 2023.

Resultater første halvår 2023

Polaris Media konsern (NOK millioner)	2. kvartal			Per 2. kvartal		
	2023	2022	Endring	2023	2022	Endring
Driftsinntekter	946	930	2 %	1 837	1 808	2 %
Annonseinntekter	272	296	-8 %	507	549	-8 %
-herav digitalt	121	119	1 %	224	224	0 %
Brukerinntekter	447	432	4 %	890	865	3 %
-herav digitalt	158	136	16 %	308	268	15 %
Trykkerinntekter	81	70	16 %	169	136	25 %
Distribusjonsinntekter	78	75	4 %	155	149	3 %
Øvrige inntekter	67	58	16 %	116	109	6 %
Driftskostnader	863	835	3 %	1 745	1 659	5 %
Resultatandel TS og FKV	4	2	128 %	4	1	239 %
EBITDA	87	97	-10 %	96	150	-36 %
Engangseffekter	-9	0		4	1	
EBITDA justert	78	97	-20 %	100	151	-34 %
EBITDA-justert margin	8 %	10 %		5 %	8 %	
EBITDA justert per driftssegment						
Mediehus Norge	56	68	-17 %	73	100	-28 %
Mediehus Sverige	26	26	1 %	32	39	-16 %
Trykk (Norge)	15	21	-27 %	36	43	-16 %
Distribusjon Norge	-1	2	-165 %	-1	5	-123 %
Distribusjon Sverige	0	4	-107 %	2	11	-80 %
Øvrig/konsernfunksjoner	-19	-24	22 %	-42	-46	8 %
EBITDA justert	78	97	-20 %	100	151	-34 %

Polaris Media leverte svakere resultater i første halvår 2023 enn i tilsvarende periode i fjor. Konsernets EBITDA falt 36% til MNOK 96 (150), drevet av økte kostnader og reduserte annonseinntekter. Resultatet var svakere enn i fjor både i første og andre kvartal, men økende effekt av iverksatte kostnadstiltak bidro til at resultatutviklingen var bedre i andre enn i første kvartal.

Konsernets totale annonseinntekter falt 8% til MNOK 507 (549) sammenliknet med fjoråret, med tilsvarende nedgang i både første og andre kvartal. De digitale annonseinntektene endte på samme nivå som i første halvår 2022, mens papirbaserte annonseinntekter falt 13%. Inntektene fra digitale annonser var uendret i konsernvaluta (NOK) både i den norske og svenske delen av virksomheten, men falt 5% målt i lokal valuta (SEK) i de svenske mediehusene.

Brukerinntektene økte 3% til MNOK 890 (865) sammenliknet med første halvår i fjor, med noe sterkere vekst i andre kvartal enn i første kvartal. Papirbaserte inntekter endte 3% lavere enn fjoråret, mens den sterke veksten i digitale abonnementsinntekter fortsatte. Konsernets digitale brukerinntekter økte med 15% i første halvår, med henholdsvis 14% og 19% vekst i Polaris Media Norge og Stampen Media. Målt i SEK var økningen 13% i den svenske delen av virksomheten.

Driftskostnadene på MNOK 1 745 (1 659) var 5% høyere enn i første halvår i fjor, etter at kostnadsveksten avtok i andre kvartal. Kostnadene vokste 3% i andre kvartal, etter å ha steget 7% i årets første kvartal. Valutaeffekter bidro vesentlig til kostnadsveksten i perioden. Ekskludert valutaeffekter⁷ økte kostnadene med 3% i første halvår og kun 1% i andre kvartal.

⁷ Valutakonvertering ved bruk av SEK/NOK per 2023

Utsiktene fremover

Rammebetingelsene i mediemarkedet fortsetter å være krevende. Målrettede satsinger innen teknologi og utvikling av digitale produkter og tjenester de siste årene, gjør at konsernet likevel er godt posisjonert for videre digital vekst. Hovedfokus vil fortsatt være den digitale transformasjonen i mediehusene. Målet er at de skal levere innhold av høy kvalitet og øke verdien av de digitale produktene for både abonnenter og annonsører.

Konsernets inntektsstrømmer er under press fra redusert vekst i norsk og svensk økonomi. Annonseinntektene har historisk vært tett korrelerte med konjunkturutviklingen, mens brukerinntektene har vært mindre påvirket. Denne sammenhengen har også gjort seg gjeldende i dagens situasjon. Konsernets norske mediehus opplevde et markant negativt skifte i annonsemarkedet midtveis i 2022. I Stampen Media kom dette skiftet i fjerde kvartal, og den negative utviklingen i dette markedet har fortsatt i inneværende år. Hittil i år har konsernets samlede annonseinntekter falt 8% sammenliknet med første halvdel av fjoråret. Situasjonen med lavere etterspørsel i annonsemarkedet forventes å vedvare inntil de makroøkonomiske rammebetingelsene normaliseres. Usikkerheten i annonsemarkedet gjør at konsernet i høst iverksetter nye effektiviseringsprogram i den svenske delen av medievirksomheten, samtidig som økende besparelser realiseres i de norske mediehusene.

Abonnementsinntektene i konsernets mediehus har blitt mindre påvirket av den økonomiske utviklingen. Konsernets samlede brukerinntekter fortsetter å vokse, drevet av en positiv utvikling i antall heldigitale abonnement. Veksten fortsetter både i antall og som andel av totalen, selv om kjøpekraften blant forbrukerne har blitt svekket det siste året. En slik utvikling underbygger betydningen av konsernets pågående omstilling til en heldigital fremtid. I tillegg til nysalg av digitale abonnement, innebærer dette innsats for å opprettholde inntekter fra eksisterende abonnenter som konverteres fra papirbaserte til rimeligere digitale produkter. Dette er særlig gjeldende i det svenske markedet, hvor digitalt innhold er lavere priset enn i Norge. Konsernet jobber målrettet med å oppnå høyere priser på digitale abonnement i de svenske mediehusene.

Strammere økonomi i husholdningene vil imidlertid innebære økt risiko knyttet til brukerinntektene fremover. Til tross for kraftige rentehevinger, er inflasjonen fortsatt høy både i Norge og Sverige. Sentralbankene har signalisert nye rentehevinger fremover, hvilket vil redusere forbrukernes kjøpekraft ytterligere i den nærmeste tiden.

Sterk pris- og lønnsvekst i kombinasjon med renteøkninger, bidrar til kostnadspress for konsernet. I tillegg til høy generell prisvekst, har den kraftige økningen i papirpriser gitt en ekstrabelastning i 2022 og første halvdel av 2023. Papirprisene i andre kvartal var imidlertid lavere enn i første kvartal og det forventes videre prisnedgang i andre halvår. Lavere papirpriser vil gi vesentlige besparelser for konsernet sammenliknet med fjoråret.

For å møte de mer krevende rammebetingelsene, har det blitt iverksatt betydelige kostnadsreducerende tiltak i konsernet det siste halvåret. Dette inkluderer en reduksjon i bemanningen tilsvarende 95 årsverk, hvorav 69 er i Norge og 26 i Sverige. Besparelsene vil i henhold til plan bli realisert løpende i 2023 og 2024, og disse bidro til å bremse konsernets kostnadsvekst i andre kvartal. I tillegg til bemanningsreduksjonene, vurderes det flere tiltak for å bedre kostnadseffektiviteten.

Papirbaserte inntekter utgjør fortsatt en betydelig andel av konsernets totale driftsinntekter. Samtidig som de digitale satsingene styrkes, vil mediehusene og trykkeriene fortsette å tilby gode papirprodukter så lenge det er etterspørsel i markedet. Konsernet vil imidlertid jobbe med å redusere kostnadene i papirverdikjeden. Trykkerivirksomheten har iverksatt et større arbeid med et effektiviseringsprogram inkludert vurdering av trykkeristruktur. Distribusjonsvirksomhetene i Norge og Sverige er også i gang med et større arbeid med effektiviseringsprogram.

Finansiell gjennomgang

Konsernets resultat

Polaris Medias konsoliderte driftsinntekter endte på MNOK 946 (922)⁸ i andre kvartal 2023, opp 3% sammenliknet med samme kvartal i 2022. Konsernet leverte en EBITDA på MNOK 87 (96), en reduksjon på 10% fra foregående år. Resultatnedgangen kommer som følge av reduserte annonseinntekter og kostnadsvekst.

Engangseffektene i kvartalet består av MNOK 10 i gevinst ved eiendomssalg, samt MNOK 1 i bokførte sluttvederlag i forbindelse med konsernets bemanningsreducerende tiltak. EBITDA justert for disse engangseffektene ble redusert med 19% til MNOK 78 (96). Se for øvrig kommentarer under «Driftssegmentene» ovenfor for ytterligere detaljer om konsernets operasjonelle resultater i andre kvartal.

Avskrivninger utgjorde MNOK 59 (52) i andre kvartal, og er hovedsakelig relatert til bruksretteiendeler (IFRS 16), trykkeriutstyr og avskrivbare merverdier fra oppkjøp av virksomhet.

Driftsresultatet (EBIT) inkludert engangseffekter endte på MNOK 28 (44) i andre kvartal 2023.

Konsernets finansinntekter var på MNOK 91 (3) i kvartalet, drevet av MNOK 88,6 i mottatt utbytte knyttet til eierposten i FINN.no. I 2022 ble dette utbyttet utbetalt i tredje kvartal. Finanskostnadene beløp seg til MNOK 25 (17). Finanskostnadene består av rentekostnader på banklån og leieforpliktelser (IFRS 16), samt amortisering av salgsopsjoner som minoritetsaksjonærene i Polaris Media Sør og Polaris Media Vest hadde mot Polaris Media ASA per 30. juni 2023. Etter balansedagen har minoritetsaksjonærene i Polaris Media Vest innløst samtlige av sine salgsopsjoner og minoritetsaksjonærene i Polaris Media Sør har innløst deler av sine opsjoner, se «Hendelser etter balansedagen» nedenfor.

Resultat etter skatt endte på MNOK 92 (22) i andre kvartal 2023.

«Andre inntekter og kostnader» (OCI) utgjorde netto MNOK -5, som gir et totalresultat på MNOK 87 (141) i kvartalet. Virkelig verdi-justering av aksjene i FINN.no (MNOK -1) og omregningsdifferanser valuta (MNOK -4) utgjør postene som er ført over «andre inntekter og kostnader» i kvartalet.

Kontantstrøm og finansiell stilling

Konsernet hadde en operasjonell kontantstrøm på MNOK 23 (69) i andre kvartal 2023, hvilket er MNOK 46 lavere enn samme periode i fjor. Økt binding i netto arbeidskapital og svakere EBITDA var hovedårsakene til nedgangen.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter endte på MNOK 73 (-35) i kvartalet, og inkluderer mottatt utbytte på MNOK 88,6 fra eierposten i FINN.no. I 2022 ble dette utbyttet utbetalt i tredje kvartal. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter endte på MNOK -139 (-194), og består i tillegg til utbetalt utbytte i hovedsak av renter, avdrag på banklån og leiebetalinger.

Konsernet hadde en kontantbeholdning på MNOK 269 (454) og en rentebærende gjeld på MNOK 459 (488) ved utgangen av kvartalet, noe som gir en netto rentebærende gjeldsposisjon på MNOK 190 (34).

Bokført verdi av konsernets eiendeler har økt med MNOK 31 i første halvår og var på MNOK 6 093 (6 345) ved utgangen av andre kvartal.

Konsernets aksjepost i FINN.no er verdsatt til MNOK 3 062 per 30. juni 2023, som er MNOK 78 høyere enn verdien per 31. desember 2022 på MNOK 2 984 og MNOK 1 lavere enn ved utgangen av første kvartal. Endringene i virkelig verdi er ført over «andre inntekter og kostnader» (OCI). Aksjene i FINN.no utgjør 50% (50%) av samlet bokført verdi av konsernets eiendeler per 30. juni 2023. Se note 6 i finansregnskapet for beskrivelse av verdsettelsesmetodikk.

Egenkapitalandelen var 59% (59%) per 30. juni 2023. Konsernet har god margin til alle finansielle covenants tilknyttet de langsiktige banklånene på tidspunktet for avleggelsen av delårsrapporten.

⁸ Tall i parentes er tilsvarende tall i samme periode i foregående år som rapportert i andre kvartal 2022. Fjorårstall avviker fra sammenlikningstall for 2022 under

«Driftssegmentene», da disse inkluderer proformatall for virksomhet kjøpt opp i løpet av 2022

Hendelser etter balansedagen

Konsernet inngikk i juli avtale om kjøp av majoritetsposisjon (51%) i seks av Schibsteds lokale mediehus på Vestlandet, med gjennomføring i starten av oktober. Mediehusene vil inngå i regionen Polaris Media Vest, som etter oppkjøpet vil bestå av ti lokale mediehus på Vestlandet. Oppkjøpet blir regnskapsført i fjerde kvartal 2023. Parallelt med dette har konsernet kjøpt ut minoritetsaksjonærene i Mediehuset Sunnhordland i samme region, etter innløsning av deres salgsopsjoner.

Konsernet kjøpte i juli ytterligere 22,5% av aksjene i Polaris Media Sør, etter at minoritetsaksjonærene innløste deler av sine salgsopsjoner. Polaris Media eier nå 87,5% av aksjene i PM Sør.

Konsernet inngikk i juli avtale med Sparebank 1 SMN om en langsiktig kredittfasilitet med ramme på MNOK 300. Kredittrammen kan trekkes opp i en eller flere transjer frem til 1. januar 2025. Låneopptrekk under rammen har 10 års løpetid fra 1. januar 2025, med avdragsfrihet til og med 31. desember 2027.

Transaksjoner med nærstående parter

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

Schibsted ASA var selskapets største aksjonær med 29,4% av aksjene per 30. juni 2023. Konsernet har et omfattende kommersielt samarbeid med Schibsted, spesielt gjennom Schibsted News Media, Schibsted Products & Technology AS, Schibsted Trykk AS og Schibsted Distribusjon AS. Alle avtaler med disse selskapene skjer på forretningsmessige vilkår og armlengdes avstand.

Aksjeinformasjon

I løpet av andre kvartal 2023 har Polaris Media-aksjen hatt sluttkurs mellom NOK 47,40 og NOK 54,50. Sluttkurs 30. juni 2023 var NOK 49,80, og sluttkurs 22. august 2023 var 52,00. Selskapets markedsverdi var MNOK 2 441 den 30. juni 2023, ned fra MNOK 3 426 den 30. juni 2022. Markedsverdi den 22. august 2023 var MNOK 2 549.

Konsolidert finansregnskap

Oppstilling over totalresultat

Oppstilling over totalresultatet (Tall i mill. NOK)	Noter	2. kvartal		01.01-30.06		Året 2022
		2023	2022	2023	2022	
Annonseinntekter		272,5	292,3	507,4	540,4	1 073,4
Brukerinntekter		447,5	430,0	890,2	861,2	1 738,2
Trykkeriinntekter		81,1	69,9	169,2	135,9	287,0
Distribusjonsinntekter		77,7	74,8	154,6	149,5	307,3
Øvrige inntekter		67,2	54,8	115,6	101,7	224,5
Sum driftsinntekter	2	946,0	921,7	1 836,9	1 788,6	3 630,4
Varekostnad		141,2	136,4	275,8	258,7	549,2
Lønn og personalkostnader		492,9	465,6	1 002,1	937,4	1 933,4
Annen driftskostnad		229,1	225,4	467,3	444,8	906,4
Sum driftskostnader		863,2	827,3	1 745,1	1 640,9	3 389,2
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoden		4,4	2,0	3,8	1,1	1,9
Driftsresultat (EBITDA)	2	87,1	96,3	95,7	148,8	243,2
Avskrivninger		26,3	25,0	53,5	50,1	101,0
Avskrivninger bruksretteiendel		32,3	27,3	63,7	54,5	114,1
Nedskrivninger		0,0	0,0	0,0	0,0	5,6
Av- og nedskrivninger		58,6	52,3	117,1	104,7	220,6
Driftsresultat (EBIT)	2	28,5	44,1	-21,5	44,1	22,6
Finansinntekter	3	91,3	2,7	93,2	5,1	119,3
Finanskostnader	3	24,8	17,2	42,0	31,8	64,6
Netto finansposter	3	66,4	-14,6	51,2	-26,8	54,6
Ordinært resultat før skattekostnad		94,9	29,5	29,8	17,4	77,2
Skattekostnad på ordinært resultat		3,2	7,4	-9,8	6,2	1,7
Resultat etter skatt		91,8	22,1	39,5	11,2	75,5
<i>Herav:</i>						
Ikke-kontrollerende interesser		5,1	10,3	0,2	13,8	27,3
Aksjonærene i morselskapet		86,7	11,8	39,4	-2,6	48,1
Resultat per aksje, aksjonærer i morselskapet		1,77	0,24	0,80	-0,05	0,98
Andre inntekter og kostnader:						
Verdiendring over egenkapitalen	4, 6	-1,0	113,0	78,0	77,0	-126,5
Kontantstrømsikring		0,0	0,1	0,0	0,3	0,4
Inntektsskatt kontantstrømsikring		0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Omregningsdifferanser valuta		-3,9	5,8	11,3	-2,8	-7,1
Estimatavvik pensjoner		0,0	0,0	0,0	0,0	-18,0
Inntektsskatt estimatavvik pensjon		0,0	0,0	0,0	0,0	4,0
Totalresultatet (comprehensive income)		86,8	141,0	128,9	85,6	-71,9
<i>Herav:</i>						
Ikke-kontrollerende interesser		3,9	12,1	3,5	12,9	23,7
Aksjonærene i morselskapet		82,9	128,9	125,4	72,7	-95,6

Oppstilling over finansiell stilling

Oppstilling over finansiell stilling				Året
(Tall i mill. NOK)	Noter	30.06.2023	30.06.2022	2022
Immaterielle eiendeler	7	1 362,3	1 315,0	1 351,7
Utsatt skattefordel		58,7	36,4	56,3
Varige driftsmidler		182,1	218,0	191,4
Bruksretteiendel		495,6	485,1	475,6
Finansielle anleggsmidler	6	3 345,1	3 442,1	3 243,5
Pensjonsmidler		48,8	98,9	48,7
Sum anleggsmidler		5 492,6	5 595,5	5 367,2
Varer		36,4	29,7	40,2
Fordringer		295,1	265,3	307,0
Bankinnskudd, kontanter		269,0	454,2	347,7
Sum omløpsmidler		600,4	749,2	694,8
Sum eiendeler		6 093,0	6 344,8	6 062,0
Innskutt egenkapital		316,5	306,6	313,8
Opptjent egenkapital		3 250,1	3 386,4	3 196,5
Ikke-kontrollerende interesser		48,6	37,9	62,1
Egenkapital		3 615,3	3 731,0	3 572,6
Pensjonsforpliktelser		166,8	130,7	172,2
Utsatt skatteforpliktelse		140,0	152,5	145,7
Langsiktig rentebærende gjeld		437,1	458,3	444,9
Andre langsiktige forpliktelser	9	205,9	294,0	188,5
Langsiktig leieforpliktelse bruksretteiendel	8	412,5	420,5	406,7
Langsiktig gjeld		1 362,3	1 456,0	1 357,9
Kortsiktig leieforpliktelse bruksretteiendel	8	138,4	127,5	128,2
Kortsiktig rentebærende gjeld		21,5	29,8	29,4
Leverandørgjeld		109,9	117,4	118,5
Annen kortsiktig gjeld	5	845,6	883,2	855,3
Sum kortsiktig gjeld		1 115,5	1 157,8	1 131,5
Gjeld		2 477,8	2 613,9	2 489,4
Sum egenkapital og gjeld		6 093,0	6 344,8	6 062,0

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling (Tall i mill. NOK)	2. kvartal		01.01-30.06		Året 2022
	2023	2022	2023	2022	
Driftsresultat (EBITDA)	87,1	96,3	95,7	148,8	243,2
<i>Justert for:</i>					
Betalt skatt	0,0	-8,5	-9,6	-25,8	-29,0
Endring kundefordringer/varelager/leverandørgjeld	-37,8	-6,7	4,1	33,6	-0,1
Endring forskuddsbetalte abonnementer	-29,0	-24,0	18,0	4,0	-18,5
Endring i offentlig gjeld	16,6	18,8	-36,1	-17,3	2,1
Endring feriepenger	-84,3	-76,8	-59,0	-51,1	7,8
Pensjon	-2,0	-3,7	-5,6	-8,6	65,7
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	-4,4	-2,0	-3,8	-1,1	-1,9
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap og FKV	0,0	0,0	0,0	0,0	6,6
Reklassifisering av gevinst ved salg av anleggsmidler	-10,3	0,0	-10,3	0,0	0,0
Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger	87,0	75,7	59,8	50,8	-47,6
(A) Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	22,9	69,1	53,1	133,4	228,4
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Salg av varige driftsmidler og im.eiendeler	18,8	0,5	19,2	0,5	0,0
Kjøp av varige driftsmidler og im.eiendeler	-21,1	-27,6	-40,9	-45,8	-88,1
Investering i virksomhet 1)	-0,9	-14,3	-0,9	-27,9	-140,2
Netto kjøp av finansielle eiendeler 2)	-7,8	2,6	-12,3	-48,5	-52,4
Motatt utbytte 3)	88,9	0,0	89,0	0,0	74,7
Avgitt lån	-7,1	0,0	-7,1	0,0	-9,6
Mottatte renter og avdrag lån fra FKV og TS	1,7	3,6	2,9	3,6	0,0
(B) Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	72,6	-35,2	49,8	-118,1	-215,7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Opptak av lån	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0
Nedbetaling av lån	-8,9	-7,4	-16,6	-14,9	-31,6
Betaling av leieforpliktelser	-33,8	-28,4	-66,7	-58,2	-120,1
Mottatte renter	1,6	1,8	3,4	3,5	6,8
Betalte renter	-11,4	-9,0	-22,9	-16,8	-35,7
Netto kjøp av egne aksjer	0,0	2,0	0,0	-3,4	-3,4
Kapitalforhøyelse	3,5	0,0	3,5	0,0	0,0
Utbetalt utbytte 4)	-89,3	-153,6	-89,3	-153,6	-163,2
Øvrige finansieringsaktiviteter	-0,6	0,5	-1,4	0,5	-0,9
(C) Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-138,9	-194,1	-189,4	-242,9	-348,1
Endring i kontantbeholdning					
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	314,6	608,6	347,7	680,6	680,6
Kontantbeholdning - IB fra oppkjøpt virksomhet	0,0	0,5	0,6	3,6	8,7
(A+B+C) Netto kontantstrøm	-43,4	-160,3	-86,6	-227,6	-335,5
Omregningsdifferanse	-2,2	5,2	7,2	-2,5	-6,1
Kontantbeholdning ved periodens slutt 5)	269,0	454,1	269,0	454,1	347,7
Kontantbeholdning fordelt på geografisk segment					
Polaris Media (Norge)	158,0	266,1	158,0	266,1	204,5
Stampen Media (Sverige)	111,0	187,9	111,0	187,9	143,2
Sum	269,0	454,1	269,0	454,1	347,7

1) I 2022 kjøpte Polaris Media opp ytterligere 14% av aksjene i Polaris Media Sør for MNOK 81,4. Konsernet foretok oppkjøp av flere lokale mediehus for til sammen MNOK 36,7. I Sverige kjøpte Stampen Media ut minoritetsaksjonærene i Stampen Lokala Medier for MSEK 15. I tillegg kjøpte de 100% av aksjene i Melleruds nyheter AB for MSEK 9.

²⁾ I 2022 kjøpte Polaris Media ytterligere 38% av aksjene i Trønder-Avisa AS for MNOK 49,5, og har etter dette oppkjøpet en total eierandel på 48,1%. Konsernet deltok også i en kapitalutvidelse i Folkeinvest AS med MNOK 2. I løpet av første halvår 2023 har konsernet kjøpt ytterligere aksjer i Elekt til MNOK 3,5, samt deltatt i en emisjon i Good Game med MNOK 2,4.

³⁾ Polaris Media mottok utbytte fra FINN.no i juni med MNOK 88,6. Fjorårets utbytte fra FINN.no var på MNOK 73,8 og ble utbetalt i juli.

⁴⁾ I første halvår har Polaris Media ASA utbetalt MNOK 73,5 (146,8) til sine aksjonærer. I tillegg har Polaris Media Sør utbetalt MNOK 15,8 i utbytte til sine minoritetsaksjonærer. I 2022 utbetalte PNV Media, Polaris Media Sør og PM Vest Utvikling utbytte til sine minoritetsaksjonærer på hhv. MSEK 9,2, MNOK 6,8 og MNOK 1.

⁵⁾ Av kontantbeholdningen per 30. juni 2023 var MNOK 33,7 (MNOK 32,0) bundne midler.

Oppstilling over endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Innskutt egenkapital	Annent egenkapital	Omrregningseffekter valutata	Verdi justering valutata instrumenter	Endring i kontantstrømslikring	Andre egenkapital-komponenter	Ikke-kontrollerende interesser	Omrregningseffekter valutata	Ikke-kontrollerende interesser	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2023	48,9	0,0	264,9	313,8	1 177,5	3,9	2 016,2	-1,0	2 019,0	231,8	-5,4	-164,3	3 572,4
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	39,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	39,5
Utvidet resultat OCI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0	78,0	0,0	86,0	0,0	3,4	0,0	89,3
Årets totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	39,4	8,0	78,0	0,0	86,0	0,1	3,4	0,0	128,9
Kapitalforhøyelse ¹⁾	0,1	0,0	2,6	2,7	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,2
Oppkjøp (business combinations)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	-0,2
Utbytte ²⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	-73,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-15,8	0,0	0,0	-89,4
Andre føringer mot egenkapitalen	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0	0,0	0,0	1,2
Oppkjøp av ikke-kontrollerende interesser uten endring i kontroll	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,9
Sum transaksjoner med aksjonærer	0,1	0,0	2,6	2,7	-71,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-17,0	0,0	0,0	-86,1
Egenkapital 30. juni 2023	49,0	0,0	267,5	316,5	1 145,0	11,8	2 094,2	-1,0	2 105,0	215,0	-2,0	-164,3	3 615,3

¹⁾ I forbindelse med aksjekjøpsprogrammet til Polaris Media ASA ble det i april foretatt en kapitalforhøyelse på MNOK 2,7.

²⁾ Det er i 2023 utbetalt utbytte fra Polaris Media ASA med MNOK 73,5. I tillegg er det utbetalt utbytte fra noen av datterselskapene til Polaris Media ASA, hvor konsernets eierandel er under 100%, som får effekt på ikke-kontrollerende interesser. Dette gjelder utbytte på MNOK 15 og tilbakebetaling av innskutt kapital til eierne på MNOK 30, begge fra Polaris Media Sør. Effekten på ikke-kontrollerende interesser av disse to utbetalingene er på MNOK 15,8.

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Polaris Media ASA og dets datterselskaper. Konsernet avlegger regnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Kvartalsregnskapet er satt opp i samsvar med IAS 34 "Delårsrapportering", og er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i årsrapporten for 2022.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Driftssegmenter

Inndelingen i de ulike driftssegmentene er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur. Med virkning fra 1. oktober 2022 har konsernet gjort en mindre endring i segmentinndelingen. Endringen er at (i) mediehusene i Polaris Media Norge nå rapporteres samlet under segmentet «Mediehus Norge» og (ii) distribusjonsvirksomheten i Stampen Media er splittet ut og definert som eget driftssegment, slik at «Mediehus Sverige» og «Distribusjon Sverige» rapporteres separat. Sammenlikningstall for 2022, også før endringen i oktober, er omarbeidet til ny segmentinndeling.

Morselskapet inngår i linjen «øvrige», da virksomheten ikke anses som vesentlig nok for å kunne rapportere som et eget segment.

Transaksjoner mellom driftssegmentene prises etter prinsippet om armlengdes avstand. Alle inntektene er knyttet til kontrakter med kunder.

(Tall i mill. NOK)	2. kvartal		01.01-30.06		Året
	2023	2022	2023	2022	2022
Driftsinntekter					
<i>Annonseinntekter papir</i>	85,4	101,8	165,3	190,2	367,0
<i>Digitale annonseinntekter</i>	87,8	85,2	165,5	159,8	319,9
<i>Brukerinntekter papir</i>	164,3	170,5	331,9	343,9	680,5
<i>Digitale brukerinntekter</i>	108,8	94,7	212,5	185,2	383,6
<i>Øvrige inntekter</i>	31,0	24,7	56,1	48,7	106,9
Mediehus Norge	477,4	476,9	931,3	927,8	1 858,0
<i>Annonseinntekter papir</i>	65,8	73,8	118,1	131,9	265,3
<i>Digitale annonseinntekter</i>	32,9	31,7	58,6	58,7	121,8
<i>Brukerinntekter papir</i>	124,9	124,1	250,1	251,6	505,3
<i>Digitale brukerinntekter</i>	49,5	40,7	95,6	80,4	168,7
<i>Øvrige inntekter</i>	31,9	29,4	55,1	52,3	116,7
Mediehus Sverige	305,1	299,7	577,5	574,9	1 177,9
<i>Trykkeriinntekter interne aviser</i>	39,1	41,9	80,0	82,8	163,3
<i>Trykkeriinntekter eksterne aviser</i>	36,7	38,3	78,2	76,5	155,7
<i>Siviltrykkinntekter</i>	44,4	31,5	91,1	59,4	131,2
<i>Øvrige inntekter</i>	7,2	3,0	10,1	6,1	10,9
Trykk (Norge)	127,3	114,8	259,4	224,7	461,2
<i>Distribusjonsinntekter</i>	85,9	86,0	177,4	178,0	360,1
<i>Øvrige inntekter</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Distribusjon Norge	85,9	86,0	177,4	178,0	360,2
<i>Distribusjonsinntekter</i>	105,1	105,7	208,9	210,2	427,4
<i>Øvrige inntekter</i>	0,0	0,1	0,1	0,2	0,4
Distribusjon Sverige	105,2	105,8	209,1	210,4	427,8
<i>Øvrig</i>	5,7	5,0	11,7	10,0	20,2
<i>Elimineringer konsern</i>	-160,6	-166,5	-329,4	-337,4	-675,0
Sum driftsinntekter	946,0	921,7	1 836,9	1 788,6	3 630,4

Per andre kvartal 2023 er det inntektsført MNOK 62,8 i pressestøtte, hvorav MNOK 39,2 er inntektsført i Stampen Media (Mediehus Sverige). Beløpet inngår i regnskapslinjen «Øvrige inntekter».

(Tall i mill. NOK)	2. kvartal		01.01-30.06		Året
	2023	2022	2023	2022	2022
EBITDA					
Mediehus Norge	61,1	67,7	77,2	98,9	148,4
Mediehus Sverige	26,0	26,0	18,8	38,0	97,2
Trykk (Norge)	20,0	21,0	40,9	42,9	58,8
Distribusjon Norge	-1,1	1,7	-1,0	4,5	2,4
Distribusjon Sverige	-0,3	3,7	2,1	10,7	26,8
Øvrig/konsernfunksjoner	-18,6	-23,8	-42,4	-46,3	-90,5
Sum EBITDA	87,1	96,3	95,7	148,8	243,2
Engangseffekter	-9,1	0,0	4,1	0,6	89,0
Sum EBITDA justert	78,0	96,3	99,8	149,4	332,1
EBIT					
Mediehus Norge	41,1	49,5	37,4	63,0	75,4
Mediehus Sverige	18,4	16,8	4,0	18,9	72,5
Trykk (Norge)	6,1	6,6	12,4	14,3	0,1
Distribusjon Norge	-2,5	0,5	-3,7	2,1	-2,7
Distribusjon Sverige	-6,9	-1,4	-11,1	0,7	5,0
Øvrig/konsernfunksjoner	-27,7	-28,0	-60,4	-54,8	-127,6
Sum EBIT	28,5	44,1	-21,5	44,1	22,6
Engangseffekter	-9,1	0,0	4,1	0,6	89,0
Sum EBIT justert	19,4	44,1	-17,4	44,7	111,6

EBITDA/EBIT justert viser resultat justert for engangseffekter.

Note 3. Finansposter

Finansposter (Tall i mill. NOK)	2. kvartal		01.01-30.06		Året 2022
	2023	2022	2023	2022	
Finansinntekt					
Renteinntekt	2,0	1,6	3,7	3,3	6,5
Mottatt aksjeutbytte ¹⁾	88,9	0,6	89,0	0,6	74,7
Andre finansinntekter ²⁾	0,4	0,5	0,5	0,8	37,7
Sum finansinntekt	91,3	2,7	93,2	5,1	119,3
Finanskostnad					
Andre finanskostnader ²⁾	13,8	8,3	19,1	14,7	27,8
Sum andre finanskostnader	13,8	8,3	19,1	14,7	27,8
Rentekostnad					
Renter lån	6,1	3,6	11,9	6,9	16,8
Resultatført rentebytteavtale	0,0	0,1	-0,1	0,1	0,2
Rentekostnad leieforpliktelse	4,7	4,8	9,4	8,9	17,6
Annen rentekostnad	0,3	0,5	1,7	1,2	2,2
Sum rentekostnad	11,0	8,9	23,0	17,2	36,8
Netto finansposter	66,4	-14,6	51,2	-26,8	54,6

¹⁾ I juni 2023 mottok Polaris utbytte fra Finn.no på MNOK 88,6, tilsvarende tall for 2022 var MNOK 73,8 og ble utbetalt i juli.

²⁾ Minoritetsaksjonærene i Polaris Media Sør og Polaris Media Vest hadde på balansedagen salgsopsjoner mot Polaris Media ASA. Opsjonene innebærer at Polaris Media ASA har en kjøpsplikt dersom minoritetsaksjonærene ønsker å selge sine aksjer. I første halvår 2023 er det kostnadsført MNOK 17,4 (12,2) knyttet til disse opsjonene. MNOK 18,3 (12,2) er knyttet til amortisering av nåverdiberegningen av forpliktelsene, og MNOK -0,9 relaterer seg til oppdaterte estimater på beregning av innløsningsbeløpet. I 2022 (helår) var det netto inntektsført MNOK 11,9, fordelt på andre finansinntekter med MNOK 34,8 og andre finanskostnader med MNOK 22,9. MNOK 22,9 var amortisering av nåverdiberegningen av forpliktelsene mens MNOK 35,8 skyldes estimatendringer knyttet til EBITDA-størrelsene i beregningsgrunnlaget.

Note 4. Andre inntekter og kostnader

Konsernet har finansielle instrumenter som er vurdert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI) etter IFRS 9. En oversikt over disse eiendelene og hvilken effekt de har hatt på kvartalsregnskapet fremgår av oversikten nedenfor. Se note 6 for nærmere beskrivelse av verdiendring av investering i FINN.no AS.

Verdiendring over OCI (Tall i mill. NOK)		2. kvartal		01.01-30.06		Året 2022
		2023	2022	2023	2022	
FINN.no AS	Note 6	-1,0	113,0	78,0	77,0	-120,0
Andre verdiendringer		0,0	0,0	0,0	0,0	-6,5
Sum		-1,0	113,0	78,0	77,0	-126,5

Note 5. Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld (Tall i mill. NOK)	30.06.2023	30.06.2022	Året 2022
Betalbar skatt	-4,0	-6,9	20,7
Skyldig skatter og offentlige avgifter	138,1	149,0	148,0
Forskuddsbetalt abonnement	381,9	393,9	364,7
Skyldig lønn og feriepengar	158,4	158,4	204,5
Annen kortsiktig gjeld	171,3	188,6	117,5
- herav avsetning sluttpakker ¹⁾	11,4	10,9	5,4
Annen kortsiktig gjeld	845,6	883,2	855,3

¹⁾ Avsetning til sluttpakker beløper seg til MNOK 11,4 (10,9) per 30. juni 2023. I tillegg til avsetning sluttpakker, ligger det en forpliktelse knyttet til gavepensjon under regnskapslinjen "Pensjonsforpliktelser" i balansen. Forpliktelsen er på MNOK 72,4 (37,5) per 30. juni 2023.

Note 6. FINN.no AS

Polaris Media eier 9,99% av aksjene i FINN.no AS. De øvrige aksjer i FINN.no AS eies av Schibsted ASA. Aksjeposten i FINN.no AS er per 30. juni 2023 klassifisert i regnskapet som finansielle eiendeler etter IFRS 9 til virkelig verdi over «andre inntekter og kostnader». Virkelig verdi per 30. juni 2023 er beregnet til MNOK 3 062, som er MNOK 78 høyere enn verdien per 31. desember 2022 på MNOK 2 984 og MNOK 1 lavere enn forrige kvartal.

FINN.no har fra 1. januar 2023 blitt en del av Nordic Marketplaces (NMP) i Schibsted. Det er inngått nødvendige avtaler mellom FINN.no og NMP som ivaretar FINN.no som selvstendig selskap. Eksisterende aksjonæravtale i FINN.no mellom Polaris Media ASA og Schibsted ASA mht. utbetaling av utbytte, styrerepresentasjon, minoritetsvern m.m., videreføres uten noen endringer.

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

Polaris Media legger til grunn at verdiestimatet av FINN.no-aksjene fra meglerhusene er basert på aksje-for-aksje. Det er ikke justert for premier eller rabatter, herunder konglomeratrabatt, på de observerte verdiestimatene fra meglerhusene. Årsaken til at det ikke er justert for premie eller rabatter, er at Polaris Media har en aksjonæravtale med utvidet minoritetsbeskyttelse, og en premie vil kun være et skjønnsmessig estimat med betydelig usikkerhet. Polaris Media har benyttet et gjennomsnitt som estimat for verdien. Verdien er testet mot handels- og transaksjonsmultipler fra lignende selskaper. Bruk av estimater er alltid forbundet med usikkerhet, og verdien av FINN.no utgjør en vesentlig del av konsernets balanse.

Det er brukt samme verdsettelsesmetodikk per 30. juni 2023 som ved innregningstidspunktet. Se note 19 til årsregnskapet for mer informasjon om verdsettelsen av FINN.no.

Oppsummering verdi	
(Tall i mill NOK)	
Snitt EV	30 624
Estimert NIBD	27,1
EK-verdi	30 651
% til Polaris	9,99 %
Verdi av Polaris' aksjer 2Q23	3 062
Verdi av Polaris' aksjer Q1 23	3 063
Verdi av Polaris' aksjer 4Q22	2 984
Verdi av Polaris' aksjer 3Q22	3 016
Verdi av Polaris' aksjer 2Q22	3 181

Note 7. Immaterielle eiendeler

2023	Kunde- relasjoner	Merkenavn	Software og andre	Egenutviklet software	Goodwill	Sum
			immat. eiendeler			
Anskaffelseskost:						
Anskaffelseskost per 01.01	463,2	393,2	140,8	76,0	618,8	1 692,0
Tilgang ved kjøp av virksomhet	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	1,2
Tilgang	0,0	0,0	13,7	0,2	0,0	13,9
Avgang	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Reklassifisering	0,0	0,0	1,5	-1,1	0,0	0,4
Anskaffelseskost før valutaeffekter	463,2	393,2	155,9	75,1	620,0	1 707,4
Omregningsdifferanser	4,9	8,4	4,9	0,0	5,6	23,8
Anskaffelseskost per 30.06.2023	468,1	401,6	160,7	75,1	625,7	1 731,3
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:						
Akk. avskrivninger og nedskrivninger per 01.01	-232,1	-1,1	-60,1	-38,7	-7,6	-339,4
Periodens avskrivninger	-14,4	0,0	-5,6	-6,1	0,0	-26,1
Utrangering	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Reklassifisering	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Akk. avskrivninger før valutaeffekter	-246,6	-1,1	-65,6	-44,7	-7,6	-365,3
Omregningsdifferanser	-1,6	0,0	-2,2	0,0	0,1	-3,7
Akkumulerte avskrivninger per 30.06	-248,2	-1,2	-67,7	-44,7	-7,3	-369,1
Bokført verdi per 30.06	220,0	400,5	93,0	30,4	618,4	1 362,3

Note 8. Leieforpliktelser

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

Leieforpliktelser (Tall i mill. NOK)	30.06.2023	30.06.2022	Året 2022
Inngående balanse	534,9	543,3	543,3
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	77,0	64,5	117,7
Betaling av avdrag	-77,0	-64,8	-139,9
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	9,4	6,3	17,6
Omregningsdifferanser	6,6	-1,2	-3,8
Totale leieforpliktelser pr utgangen av rapporteringsperioden	550,9	548,0	534,9
Kortsiktige leieforpliktelser	138,4	127,5	128,2
Langsiktig leieforpliktelser	412,5	420,5	406,7
Utgående balanse leieforpliktelser	550,9	548,0	534,9

Note 9. Andre langsiktige forpliktelser

Andre langsiktige forpliktelser (Tall i mill. NOK)	30.06.2023	30.06.2022	Året 2022
Salgsopsjonsforpliktelse pr 01.01.	188,5	281,8	281,8
Amortisering	18,3	12,3	22,9
Endring i beregningsgrunnlag (ført mot resultatet)	-0,9	-0,1	-34,8
Utøvelse av opsjon	0,0	0,0	-81,4
Salgsopsjon pr utgangen av rapporteringsperioden	205,9	294,0	188,5

Salgsopsjoner ved utgangen av andre kvartal 2023 består av salgsopsjoner til minoritetsaksjonærene i Polaris Media Sør og Polaris Media Vest.

Minoritetsaksjonærene i Polaris Media Sør hadde på balansedagen salgsopsjoner på de resterende 35% av aksjene i selskapet mot Polaris Media. Salgsopsjonene kan utøves helt eller delvis i periodene 1. april til 30. juni i årene 2023 til 2026. Salgspris på aksjene ved innløsning av opsjonen fastsettes på grunnlag av historiske resultater og en avtalt multipl. På oppkjøpstidspunktet ble det foretatt en avsetning på MNOK 204,1 knyttet til denne opsjonen. I august 2022 innløste minoritetsaksjonærene salgsopsjoner for totalt MNOK 81,4, som tilsvarer 14% av aksjene i selskapet. I juli 2023 ble det innløst opsjoner på ytterligere 22,5% av aksjene i selskapet, se omtale under «Hendelser etter balansedagen».

Minoritetsaksjonærene i Polaris Media Vest Utvikling AS (tidligere Mediehuset Sunnhordland konsern) hadde på balansedagen salgsopsjoner mot Polaris Media ASA, hvor de kan selge sine resterende aksjer (49%) i selskapet. Salgspris på aksjene ved innløsning av opsjonen fastsettes på grunnlag av historiske resultater og en avtalt multipl. På oppkjøpstidspunktet ble det foretatt en avsetning på MNOK 26,8 knyttet til denne opsjonen. Minoritetsaksjonærene har etter balansedagen innløst disse opsjonene, med virkning fra 14. august 2023, se omtale under «Hendelser etter balansedagen».

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

I 2023 er amortiseringen av forpliktelsene på totalt MNOK 18,3 (12,3), samt at estimatene for beregning av innløsningsbeløp er oppdatert med MNOK -0,9. Amortiseringen og endring estimat er begge ført mot annen finanskostnad. I slutten av 2022 ble det foretatt en oppdatering av estimater på innløsningsbeløp som resulterte i en inntektsføring mot annen finansinntekt på MNOK 34,8.

Aksjonærforhold

Ved utgangen av andre kvartal 2023 har Polaris Media ASA 3 198 (1399) aksjonærer. De 10 største er:

Aksjonærforhold

Aksjonær	Antall aksjer	Andel av 10 største		Type eier	Land
			Andel av alle		
SCHIBSTED ASA	14 431 469	33,4 %	29,4 %	COMP	NOR
NWT MEDIA AS	13 130 000	30,4 %	26,8 %	COMP	NOR
MUST INVEST AS	7 257 142	16,8 %	14,8 %	COMP	NOR
J. P. MORGAN SE	2 521 977	5,8 %	5,1 %	COMP	GBR
THE BANK OF NEW YORK	2 510 356	5,8 %	5,1 %	COMP	BEL
GYLDENDAL ASA	924 000	2,1 %	1,9 %	COMP	NOR
AMBLE INVESTMENT AS	673 568	1,6 %	1,4 %	COMP	NOR
SOFELL AS	655 384	1,5 %	1,3 %	COMP	NOR
STIFTELSEN KISTEFOS-MUSEETS DRIFTS	619 327	1,4 %	1,3 %	COMP	NOR
HAUSTA INVESTOR AS	453 500	1,1 %	0,9 %	COMP	NOR
Sum 10 største aksjonærer	43 176 723	100,0 %	88,1 %		
Sum alle	49 009 713				

Per 30. juni 2023 eier Polaris Media ASA 701 (19 371) egne aksjer. Styret i Polaris Media ASA har fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer opp til en samlet pålydende verdi på NOK 4 894 398.

Alternative resultatmål

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

EBITDA

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

EBITDA justert

EBITDA justert ekskluderer engangseffekter. Resultatmålet anvendes for å måle den underliggende driften.

EBITDA-margin

EBITDA / Sum driftsinntekter

EBITDA-justert margin

EBITDA-justert / Sum driftsinntekter

NIBD

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

Tall i mill. NOK	30.06.2023	30.06.2022
Gjeld til kredittinstitusjoner	458,7	488,1
Bankinnskudd, kontanter	269,0	454,2
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	189,7	33,9

Resultat per aksje

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

	2. kvartal		01.01-30.06	
	2023	2022	2023	2022
Resultat etter skatt (aksjonærene i morselskapet)	86,7	11,8	39,4	-2,6
Sum aksjer (justert for egne aksjer)	49 009 012	48 924 604	48 924 604	48 924 604
Resultat per aksje, aksjonærene i morselskapet	1,77	0,24	0,81	-0,05

Valutakurser anvendt i forbindelse med konvertering til NOK i driftsresultatet

	2. kvartal		01.01-30.06	
	2023	2022	2023	2022
SEK	1,015	0,947	0,998	0,952

Erklæring fra styre og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2023 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at halvårsregnskapet gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, samt de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Styret og konsernsjef i Polaris Media ASA

Trondheim, 22. august 2023

(sign.)
Trond Berger
Styreleder

(sign.)
Victoria Svanberg
Nestleder

(sign.)
Stig Eide Sivertsen
Styremedlem

(sign.)
Stefan Persson
Styremedlem

(sign.)
Knut Ivar Solnes
Styremedlem

(sign.)
Thale S. Kuvås Solberg
Styremedlem

(sign.)
Bente Sollid Storehaug
Styremedlem

(sign.)
Lajla Ellingsen
Styremedlem

(sign.)
Christer Pedersen
Styremedlem

(sign.)
Steinar Vindland
Styremedlem

(sign.)
Per Axel Koch
Konsernsjef

Finanskalender:

Kvartalsrapport tredje kvartal 2023	2. november 2023
Kvartalsrapport fjerde kvartal 2023	8. februar 2024
Årsrapport 2023	21. mars 2024

Det tas forbehold om endring av datoene.

For spørsmål kontakt:

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

Jørgen Aune
CFO Polaris Media ASA
+47 950 82 656



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

Investorinformasjon:
www.polarismedia.no