



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
Sum driftsinntekter		2 342 668	1 524 896
Varekostnad	18	449 135	228 150
Lønnskostnad	7,22,26	1 143 578	679 857
Annen driftskostnad	17,22,25	567 450	464 153
Sum driftskostnader		2 160 163	1 372 160
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoden	12	8 054	6 290
Driftsresultat (EBITDA)		190 559	159 027
Avskrivninger	8,9	77 825	79 868
Avskrivninger Bruksretteiendeler	10	65 310	
Nedskrivning	8,9	639	106
Av- og nedskrivninger		143 773	79 974
Driftsresultat (EBIT)		46 786	79 053
Finansinntekter	13,15	136 711	43 748
Finanskostnader	15	39 050	8 822
Netto finansposter		97 661	34 926
Ordinært resultat før skattekostnad		144 446	113 979
Skattekostnad på ordinært resultat	21	377	19 220
Resultat etter skatt		144 070	94 759
Ikke-kontrollerende interesser	11	-11 825	1 698
Aksjonærene i morselskapet		155 895	93 061
Andre inntekter og kostnader			
<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
Totalresultatet (comprehensive income)		726 058	258 284
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
EIENDELER			
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
Anleggsmidler		3 586 295	2 226 868
Varer		15 616	13 827
Fordringer	14,25	224 352	157 816
Bankinnskudd, kontanter	14	323 726	235 414
Omløpsmidler		563 695	407 058
Eiendeler		4 149 990	2 633 926
GJELD OG EGENKAPITAL			
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
Egenkapital		2 333 334	1 827 996
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
Langsiktig gjeld		926 228	427 406
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
Kortsiktig gjeld		890 427	378 524
Gjeld		1 816 656	805 930
Egenkapital og gjeld		4 149 990	2 633 926

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
2019										
Egenkapital per 1. januar ¹⁾	48 927	-31	256 982	305 878	1 139 770	370 206	-1 927	368 280	14 067	1 827 996
Prinsippendring ²⁾⁺⁴⁾	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
Årets totalresultat	0	0	0	0	137 575	584 101	436	584 537	-11 280	710 832
Opsjon knyttet til utkjøp av ikke-kontrollerende interesser ³⁾			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 ⁵⁾	0	0	0	0	0	0	0	0	5 765	5 765
Andre føringer mot egenkapitalen ⁶⁾	0	-133	0	-133	-3 772	-191	0	-191	5 594	1 498
Sum transaksjoner med aksjonærer	0	-133	0	-133	-91 903	-191	0	-191	-114 364	-206 591
Sum egenkapital før omregningsdifferans	48 927	-164	256 982	305 745	1 185 443	954 116	-1 491	952 625	-111 577	2 332 236
Omregningsdifferanser	0	0	0	0	1 101	-2	0	-2	0	1 098
Egenkapital per 31.12	48 927	-164	256 982	305 745	1 186 543	954 113	-1 491	952 623	-111 577	2 333 334

¹⁾ Polaris Media ASA har endret presentasjonsmåten av egenkapital. Tidligere ble hver post presentert som total egenkapital, inkludert minoritetsinteressene. 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.

²⁾ Prinsippendring skyldes i hovedsak innarbeidelse av IFRS 16

³⁾ 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.

⁴⁾ Viser til note 28

⁵⁾ Se note 4, fotnote 5 for ytterligere informasjon

⁶⁾ 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
2018										
Egenkapital per 1. januar	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
Årets totalresultat	0	0	0	0	96 439	159 500	647	160 147	1 698	258 285
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
Sum transaksjoner med aksjonærer	0	-22	0	-22	-61 878	0	0	0	-15 346	-77 246
Egenkapital per 31.12	48 927	-33	256 982	305 876	1 135 982	369 559	-1 279	368 280	17 858	1 827 996

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
(A) Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		163 881	141 323
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Netto kjøp av varige driftsmidler og im. eiendeler	8,9	-50 734	-21 332
Netto kjøp(-)/salg(+) av finansielle eiendeler ¹⁾	12,13,14	-14 796	-18 326
Kjøp av virksomhet ²⁾	11,14	-101 650	
(B) Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-167 180	-39 658
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Nedbetaling av lån	15	-1 707	-14 739
Netto betaling av leieforpliktelser ⁴⁾	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 ³⁾	13	131 808	38 520
Øvrige finansieringsaktiviteter		-7 563	1 083
(C) Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-42 589	-53 076
Endring i kontantbeholdning			
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse		235 414	186 825
Kontantbeholdning Stampen 25.04.2019		131 444	
(A+B+C) Netto kontantstrøm		-45 888	48 590
Omregningsdifferanser		2 756	
Kontantbeholdning ved periodens slutt ⁵⁾		323 726	235 414
Kontantbeholdning fordelt på geografisk segment			
Polaris Media (Norge)		250 300	
Stampen Media (Sverige)		73 427	
Sum		323 726	235 414

¹⁾ 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)

²⁾ 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.

³⁾ 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).

⁴⁾ 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.

⁵⁾ Av kontantbeholdningen er 26,3 mill. innstående på sperret bankkonto.

Noteoversikt

Note	1 Selskapsinformasjon
Note	2 Vesentlige regnskapsprinsipper
Note	3 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige 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 selskaper 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 selskaper 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 selskaper etter egenkapitalmetoden og balanseverdiene presenteres som eierandel i tilknyttet selskaper og felleskontrollert virksomhet under finansielle anleggsmidler. Utbytte fra selskaper etter egenkapitalmetoden presenteres under kontantstrømmer fra drift.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Konsernet har utviklet 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. Aktuarmessige 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) Trykkeriinntekter

Trykkeriinntekter 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). Trykkeriinntekter 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 oppfyller 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 renetst 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 ³⁾
Immaterielle eiendeler ¹⁾	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
(A) Eiendeler	702 886	645 601
Pensjonsforpliktelse	14 611	13 420
Utsatt skatt ²⁾	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) Gjeld	695 829	639 119
(A-B) Sum identifiserte netto eiendeler til virkelig verdi ⁵⁾	7 057	6 481
Minoritetsinteresser i Stampen Media:		
Minoritetsinteresser (49%)	151 900	139 520
Minoritetsinteresser i datterselskapene til Stampen Media ⁵⁾	1 560	1 433
Transaksjonspris (51%):		
Minoritetsinteresser (PNV Media)	47 430	43 564
Betalt av Polaris Media	110 670	101 650
Goodwill som følge av oppkjøpet	-304 504	-279 687
Polaris' andel av goodwill	35,7 %	-99 848

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

²⁾ Dette er utsatt skatt på merverdier

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

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

⁵⁾ 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 Adressetidende. 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

Oppgjøret 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 salgsoptjon 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.

Resultatposter	2019	2018
Driftsinntekter		
<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
Polaris Media Midt-Norge	700 673	708 390
<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
Polaris Media Nordvestlandet	343 109	344 491
<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
Polaris Media Nord-Norge	230 885	229 881
<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
Polaris Trykk	296 799	302 753
<i>Distribusjonsinntekter</i>	215 364	213 412
Polaris Distribusjon	215 364	213 412
<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	
Stampen Media	824 798	
<i>Andre</i>	3 275	4 473
<i>Eliminering</i>	-272 236	-278 504
Sum driftsinntekter	2 342 668	1 524 896

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
Normalisert EBITDA*	183 630	159 027
Leiebetalinger	66 856	
Engangseffekter	-59 927	0
Sum EBITDA	190 559	159 027

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
Normalisert EBIT*	109 010	79 053
Leiebetalinger	66 856	
Avskrivning leie bruksretteiendeler	-69 153	
Engangseffekter	-59 927	
Sum EBIT	46 786	

**) 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

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

¹⁾ 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%

Årets pensjonskostnad er sammensatt slik:	2019	2018
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
Pensjonskostnad ytelsespensjon	2 174	314
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
Totale pensjonskostnader innregnet i årets resultat	60 941	40 447
Aktuarmessige gevinster(-) og tap(+) innregnet i totalresultatet (OCI)	3 267	-4 514
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
Årets endringer i brutto pensjonsforpliktelse:						
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
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12	315 700	63 432	379 131	332 703	55 152	387 855
Årets endringer i brutto pensjonsmidler:						
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
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12	370 221	-	370 221	387 236	-	387 236
Netto pensjonsforpliktelse/midler (-)	-54 521	63 432	8 910	-54 533	55 152	619
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
Netto pensjonsforpliktelse/midler 31.12	-54 521	112 444	57 923	-54 533	119 718	65 185
Omregningsdifferanser	11	486	497			
Netto pensjonsforpliktelse/midler 31.12	-54 510	112 930	58 420	-54 533	119 718	65 185
Pensjonsmidler i balansen			81 459			73 250
Pensjonsforpliktelser i balansen			139 879			138 436
Netto pensjonsforpliktelser i balansen			58 420			65 185

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	8 910	619	16 967	12 849	22 002

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
Sum	57 491	59 890

Note 8 Immaterielle eiendeler og Goodwill

2019	Kunde- relasjoner	Merkenavn	Øvrige*	Egenutviklet	Sum	Goodwill
Anskaffelseskost:						
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	-
Anskaffelseskost før omregningsdifferanse	339 457	213 210	76 562	0	675 685	419 864
Omregningsdifferanse	1 494	2 562	956	0	5 012	1 779
Anskaffelseskost per 31.12	340 950	215 772	77 518	46 457	680 697	421 643
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:						
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	-
Akkumulerte avskrivninger før omregningsdifferanse	144 876	0	54 865	34 637	234 378	1 303
Omregningsdifferanse	90	0	765	0	855	0
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	144 966	0	55 630	34 637	235 233	1 303
Bokført verdi per 31.12	195 984	215 772	21 888	11 820	445 464	420 340

*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
Anskaffelseskost:						
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
Anskaffelseskost per 31.12.	240 212	43 357	56 763	41 805	382 137	301 339
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:						
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
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	126 898	394	46 166	30 388	203 846	0
Bokført verdi per 31.12	113 314	42 962	10 598	11 417	178 291	301 339

*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
Sum	420 340	215 772	634 333

*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
Sum	301 339	42 962	344 301

*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
Anskaffelseskost:				
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
Anskaffelseskost per 31.12	686 217	78 226	7 473	771 917
Omregningsdifferanse	716			716
Anskaffelseskost per 31.12	686 933	78 226	7 473	772 633
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:				
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
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	560 933	55 062	0	615 995
Omregningsdifferanse	604			604
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	561 538	55 062	0	616 600
Bokført verdi 31.12	125 396	23 164	7 473	156 033

*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
Anskaffelseskost:				
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
Anskaffelseskost per 31.12	742 911	78 087	7 473	828 471
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:				
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
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	600 721	51 874	0	652 595
Bokført verdi 31.12	142 190	26 213	7 473	175 877

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 leiebetalingene løpende. Ved finansiell leie beregnes en nåverdi av leiebetalingene, som aktiveres med motpost leieforpliktelse. Aktiveringen avskives over levetiden, mens leieforpliktelsen reduseres med leiebetalingene 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
Anskaffelseskost:				
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
Anskaffelseskost per 31.12	83 143	395 841	1 345	480 328
Omregningsdifferanser	113	1 599	0	1 712
Anskaffelseskost per 31.12	81 055	397 440	1 345	482 040
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:				
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
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	70 897	53 572	481	124 949
Omregningsdifferanser	36	274		310
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	70 933	53 845	481	125 259
Bokført verdi 31.12	10 122	343 594	864	356 781

*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 leiebetalingene) 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	
Totale leieforpliktelser 31. desember 2019	435 106	40 289
Kortsiktige leieforpliktelser (note19)	79 325	
Langsiktig leieforpliktelser (note14)	355 781	
Totale leieforpliktelser	435 106	

*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
Nåverdi av minimumsleie		47 058

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	
Totale udiskonterte leieforpliktelser 31. desember 2019	498 769	

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
Sum	416 871	17 150	8 177	442 198

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. De viktigste tilknyttede selskapene og felleskontrollerte virksomhetene går frem av note 12.

		Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Stemme og eierandel
Polaris Media Midt-Norge AS	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 %
Polaris Media Nordvestlandet AS	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 %
Polaris Media Nord-Norge AS	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 ¹⁾	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 %
Polaris Trykk AS	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 %
PNV Media AB	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.

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

Akkumulert ikke-kontrollerende eierinteressers andel av egenkapitalen	
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
	-111 577

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

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

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

KONTANTSTRØM	2019	2018
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
Anskaffelseskost	38 210	4 410	12 722	10 771	66 114
2019					
Beregning av årets resultatandel					
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
Årets resultatandel	3 698	1 278	-1 796	975	4 155
Beregning av balansført verdi					
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
Balansført verdi før omregningsdifferanse	32 016	2 909	17 318	17 729	69 972
Omregningsdifferanse				59	59
Balansført verdi 31.12	32 016	2 909	17 318	17 788	70 032
* Opphør av Västbaketet AB, som ble en del av konsernet i forbindelse med oppkjøpet av Stampen Media konsernet.					
2018					
Beregning av årets resultatandel					
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
Årets resultatandel	5 003	1 042	-2 788	719	3 976
Beregning av balansført verdi					
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
Balansført verdi 31.12	32 801	8 491	9 934	13 940	65 167
* Konserninternt salg av aksjene i Amedia Trykk Bodø AS (fisjonert ut fra Avisa Norland 1/1-2018) til Polaris Trykk AS.					
Felleskontrollerte virksomheter					
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.					
Resultatposter felleskontrollert virksomhet				2019	2018
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
Resultat fra felleskontrollert selskap				7 797	4 629
Konsernets andel (50%)				3 899	2 315

Balanseposter felleskontrollert virksomhet	2019	2018
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
Konsernets andel (50%) og bokført verdi	28 979	30 166
Kontanter og kontantekvivalenter	35 735	34 371
Konsernets andel (50%)	17 868	17 186

Note 13 Investeringer i andre aksjer og andeler

Oversikt over aksjer og andeler	2019	2018
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
Sum aksjer i andre selskaper	1 944 655	1 370 092
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) ¹⁾ se note 27	-18 097	0
Resultatført verdinedgang	0	-88
Verdiendringer over totalresultatet (OCI) se note 27	584 101	159 500
Balanseført verdi før omregningsdifferanse	1 944 607	1 370 092
Omregningsdifferanse	48	0
Balanseført verdi 31.12	1 944 655	1 370 092

¹⁾ 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.

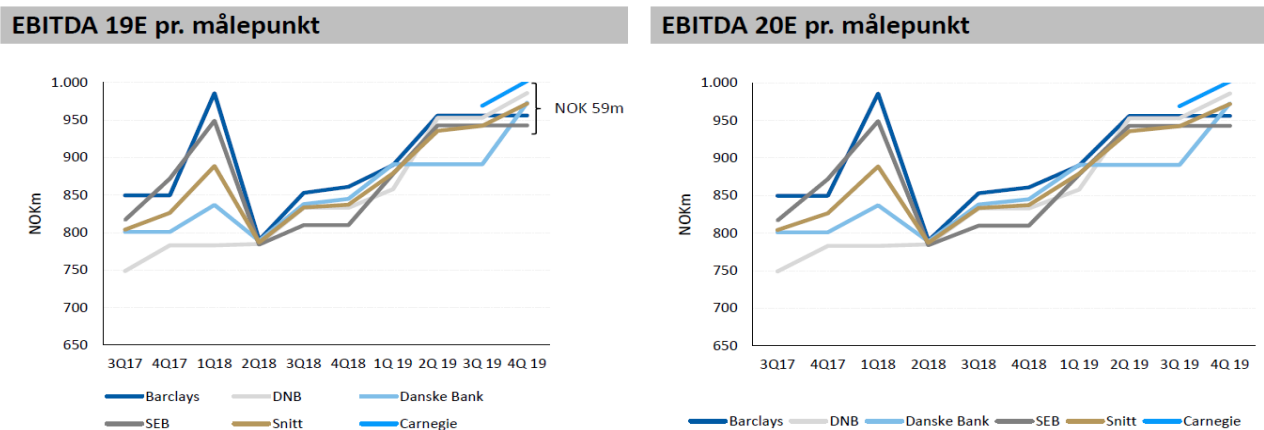
Etter Polaris Medias vurdering, legges det ved bruk av denne metoden, mest vekt på markeddata og mindre vekt på foretaksspesifikke data, som er i tråd med standardens krav. Den benytter alle faktorer som deltakerne i markedet vil ta i betraktning ved prisfastsettelse, og er konsistent med aksepterte 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 førstegangsinngjøring, samt analytikerestimater 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.

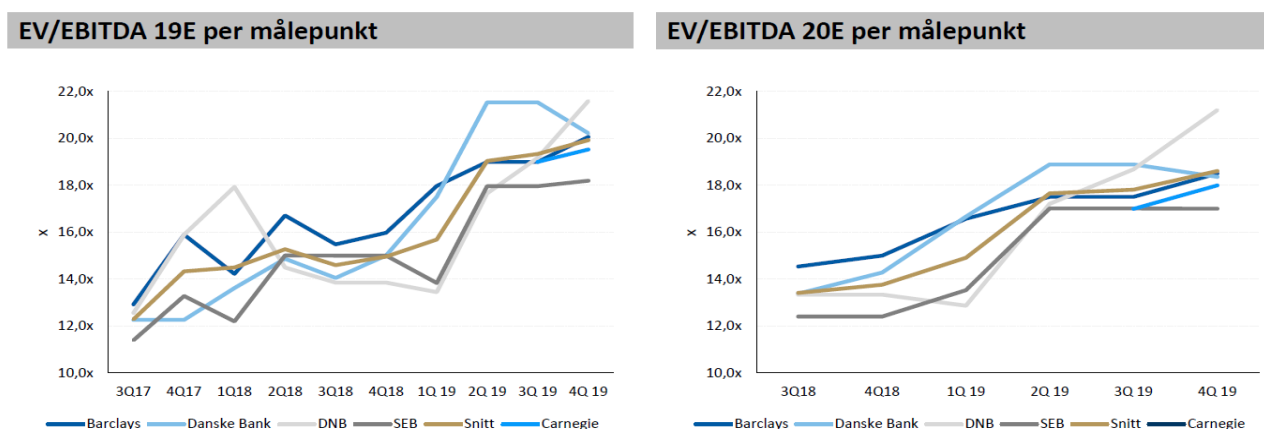
Oppsummering verdi		
Snitt EV	NOKm	19.369
Estimert NIBD	NOKm	103
EK-verdi	NOKm	19.266
% til Polaris	%	9,99 %
Verdi av Polaris' aksjer 4Q19	NOKm	1.925
Verdi av Polaris' aksjer 3Q19	NOKm	1.807
Verdi av Polaris' aksjer 2Q19	NOKm	1.840
Verdi av Polaris' aksjer 1Q19	NOKm	1.422
Verdi av Polaris' aksjer 4Q18	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 multiplikatoren 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
Snitt	12 561	19 369	15,8	19,9

* 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	Finansielle	Sum
			instrumenter målt til virkelig totalresultatet	instrumenter målt til amortisert kost	
Finansielle eiendeler					
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
Sum finansielle eiendeler			1 944 655	573 468	2 518 123
Finansielle forpliktelser					
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
Sum finansielle forpliktelser			528	1 158 090	1 158 618
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	Finansielle	Sum
			instrumenter målt til virkelig totalresultatet	instrumenter målt til amortisert kost	
Finansielle eiendeler					
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
Sum finansielle eiendeler			1 370 092	394 439	1 764 530
Finansielle forpliktelser					
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
Sum finansielle forpliktelser			1 087	603 757	604 844
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 ¹⁾	20 295	0
Andre langsiktige fordringer	4 033	186
Sum andre langsiktige fordringer	25 389	1 208

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

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

¹⁾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
Netto rentebærende gjeld som definert i låneavtalen	-122 364	-33 493
12 måneders rullerende normalisert EBITDA	183 630	159 027
Utbytte fra FINN.no AS	131 738	38 412
EBITDA som definert i låneavtalen	315 368	197 439
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				
Langsiktig gjeld eksklusive rentebytteavtale	575 000	200 835	0	0	6 061	5 171

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

Rentesikring

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

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

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.

Pantesikret gjeld		2019	2018
Langsiktig rentebærende gjeld til Sparebank 1 SMN inkl neste års avdrag	Se note 15	200 835	200 835
Leieforpliktelse trykkeripresse		40 083	46 484
Pantesikret gjeld per 31.12		240 918	247 319
Bokført verdi av aksjer i hoveddatterselskaper (pantsatt lån i Sparebanken1 SMN)			
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
Sum		781 252	679 218
Bokført verdi av egne eiendeler pantsatt i Polaris Trykk Trondheim AS			
Forretningsbygg		0	80
Personbiler, inventar og prod.maskiner m.m		11 777	18 709
Løpende investeringer		4 097	0
Kontormaskiner		115	174
Sum		15 989	18 963

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.).

Garantiansvar	2019	2018
Garantier konsernselskaper	72 781	73 210
Sum	72 781	73 210

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
Sum	567 450	464 153

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
Varekostnad	449 135	228 150

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
Annen kortsiktig gjeld	411 770	200 521

1) for ytterligere informasjon se note 26. Restruktureringskostnader.

Note 20 Kontraktsforpliktelse fra kontrakter med kunder

Nedbryting av forskuddsbet fra abonnementskunder	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	
Balanseført verdi før omregningsdifferanse	272 822	115 026
Omregningsdifferanse	2 535	0
Kontraktsforpliktelse per 31.12.2019	275 357	115 026

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 oppfyller 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

Skattekostnaden i regnskapet består av følgende poster	2019	2018
Betalbar skatt	17 730	17 863
Endring i utsatt skatteforpliktelse	-17 353	1 357
Skattekostnad på ordinært resultat	377	19 220
Årets betalbare skatt	17 730	17 863
Skatteeffekt konsernbidrag	-9 023	-1 972
Betalbar skatt i balansen	8 696	15 891
Avstemming		
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
Skatteeffekten av følgende poster		
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
Skattekostnad på ordinært resultat	377	19 220
Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller		
Fordel		
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
Sum skatteeffekten av fordeler	81 461	54 263
Forpliktelse		
Omløpsmidler	451	584
Anleggsmidler	100 015	48 250
Forskuddsbetalt pensjonspremie	21 785	20 711
Sum skatteeffekten av forpliktelser	122 251	69 545
Netto utsatt skattefordel/(forpliktelse)	-40 789	-15 281
Som fordeler seg som følger:		
Utsatt skattefordel	57 163	31 479
Utsatt skatt	97 952	46 760
Netto utsatt skatt	-40 789	-15 281

Note 22 Lønn og godtgjørelser

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

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
Sum	3 073	1 816

Ytelser til ledende ansatte

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

2018	Antall aksjer	Årslønn ¹	Prestasjonsbasert lønn ²	Pensjon ³	Annen godtgjørelse ⁴	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 ⁵⁾	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 ^{a)}	Årslønn ¹	Prestasjonsbasert lønn ²	Pensjon ³	Annen godtgjørelse ⁴	Sum
Konsernsjef Per Axel Koch	155 572	3 192	449	990	528	5 159
CFO og ans. forretningsutvikling, Per Olav Monseth ⁶⁾	5 578	1 942	219	218	323	2 702
Konst. CFO Håkon Brækken ⁷⁾	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. feriepengene 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
Utbetalt styrehonorar:							
Styre							
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
Fratrådte styremedlemmer							
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
Valgkomite							
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
Totalt		1 935	287	2 221	1 921	246	2 167

* 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 Avisia 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:

Navn	Antall aksjer	Prosent
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 %
Sum 10 største aksjonærer	42 528 863	86,9 %
Øvrige aksjonærer	6 397 918	13,1 %
Sum	48 926 781	100,0 %

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
Bokført verdi kundefordringer	143 452	119 011
Kortsiktige fordringer på fremleietakere	1 861	0
Andre kortsiktige fordringer ¹⁾	78 693	38 589
Fordringer på felleskontrollert virksomhet	346	216
Bokført verdi andre kortsiktige fordringer	80 900	38 805
Sum kortsiktige fordringer i balansen	224 352	157 816
¹⁾ Andre fordringer består av periodiseringer og andre mindre tilgodehavende. Disse har en estimert gjennomsnittlig forfallstid på 3-6 måneder.		
Tap på krav:	2019	2 018
Avsetning til tap 01.01	-3 667	-3 706
Tilgang ved oppkjøp	-1 695	0
Endring avsetning til tap	-1 852	40
Avsetning til tap 31.12	-7 213	-3 667
Faktisk kostnadsførte tap i året relatert til kontrakter med kunder	938	919
Faktisk kostnadsførte tap på andre fordringer	0	149
Per 31.12 har kundefordringene følgende aldersfordeling	2019	2018
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
Sum alderfordelte kundefordringer	150 665	122 678

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
Balanseverdi før omregningsdifferanse	71 091	25 575	2 900	99 566
Omregningsdifferanse				299
Balanse pr 31.12.2019				99 865

* Gjelder forpliktelser ved kjøp av virksomhet

Utbetales i 2020	33 354
Utbetales etter 2020	66 511
Sum	99 865

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.

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

¹⁾ 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:

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

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

	01.01.2019
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/konteranter.

Konsernet benytter NIBD i forbindelse med overholdelse av covenantskrav.

Avstemming av alternative resultatmål mot regnskapet:

	2019	2018
EBITDA		
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
Sum EBITDA	190 559	159 027
Engangseffekter/restruktureringskostnader		
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
Sum engangseffekter/restruktureringskostnader	59 927	0
IFRS-effekter leiekostnader		
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	
Sum IFRS-effekter leiekostnader	-66 856	0

Normalisert 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 Distribusjon		6 709	4 911
Polaris Trykk		42 575	41 551
Stampen Media		21 824	0
Andre	Se Note 5	-40 023	-43 948
Sum normalisert EBITDA		183 630	159 027
NIBD består av følgende poster i regnskapet:			
Langsiktig rentebærende gjeld i balansen		196 462	201 921
Kortsiktig rentebærende gjeld (neste års avdrag)		4 900	
Bankinnskudd		-323 726	-235 414
Netto rentebærende gjeld		-122 364	-33 493

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.