

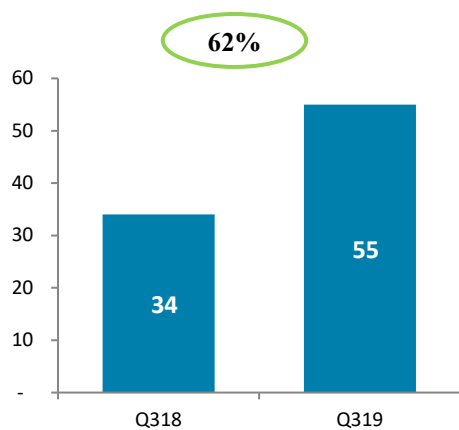


POLARIS MEDIA

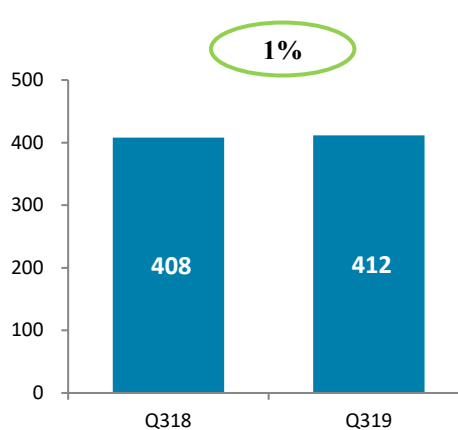
Et av Skandinavias største mediehus- og trykkerikonsern

Delårsrapport 3. kvartal 2019

EBITDA (mill.)



Antall abonnenter (1.000)



INNHold

| | |
|---|----|
| Innhold | 2 |
| Konsernsjefens refleksjon | 3 |
| Konsernet Polaris Media for tredje kvartal | 4 |
| Tredje kvartal For Polaris Media (Norge) og Stampen Media (Sverige) | 5 |
| Resultatutvikling Polaris Media (Norge) | 5 |
| Resultatutvikling i Stampen Media (Sverige) | 8 |
| Transaksjoner med nærstående parter | 10 |
| Risiko og Utsiktene fremover | 10 |
| VEDLEGG..... | 11 |
| Konsolidert resultatregnskap | 11 |
| Konsolidert balanse..... | 12 |
| Kontantstrøm..... | 13 |
| Egenkapital | 14 |
| Noter | 14 |
| Aksjonærforhold | 22 |

KONSERNSJEFENS REFLEKSJON



Polaris Media leverer underliggende gode resultater og har i tillegg i tredje kvartal inngått intensjonsavtale om å bli majoritets-eier i et nytt og regionalt mediehuskonsern på Sørlandet (Polaris Media Agder) med virkning fra 1. januar 2020. Det nye konsernet etableres med utgangspunkt i Agderposten Medier AS sin medievirksomhet (inkl. trykk og distribusjon) og Schibsted ASA sine mediehus og distribusjon i Vest-Agder. Dette er et viktig steg i utviklingen av Polaris Media, og gjør at konsernet får en enda sterkere posisjon i det norske og nordiske mediemarkedet. Det forventes at endelige og bindende transaksjonsavtaler inngås i løpet av midten av november.

For den norske delen av konsernet fortsetter topplinjevæksten i tredje kvartal som følge av god utvikling i abonnementsinntektene og digitale annonseinntekter, i tillegg til vekst i trykkeri- og distribusjonsinntekter. Alle våre virksomhetsområder har levert topplinjevækst og resultatframgang i tredje kvartal.

Den svenske delen av konsernet viser også god resultatvekst i tredje kvartal, i hovedsak som følge av kostnadsbesparelser i forbindelse med omorganisering og effektivisering av distribusjonsvirksomheten. Snuoperasjonen i Stampen Media har allerede kommet godt i gang.

Det er gledelig at vi fortsetter veksten i antall abonnenter, ved fortsatt sterk vekst i antall digitale abonnement. Mye av veksten er et resultat av sommer- og høstkampanjene som har solgt betraktelig mer enn ved tilsvarende kampanjer i fjor. Vi har også i løpet av kvartalet hatt god dekning av kommune- og fylkestingsvalget i Norge, og aldri før har en så stor andel av våre abonnenter benyttet sin digitale tilgang til å lese plussinnhold.

Annonsemarkedet i Sverige har vært krevende i tredje kvartal, mens vi ser en mer positiv utvikling i det norske markedet med god vekst digitalt, i tillegg til lavere nedgang innen papirbaserte annonseinntekter. I Norge lykkes vi godt med satsningene som helhetlig markedsføringspartner hvor vi tar en større del av verdikjeden. I Sverige jobbes det med tiltak for å snu den negative utviklingen på annonsesiden.

Trykkerimarkedet står ovenfor et fallende avisvolum, men Polaris Trykk klarer i stor grad å kompensere for fallet med god utvikling i siviltrykk og reduserte kostnader, noe som bidrar til resultatframgang i tredje kvartal.

Vi lykkes fortsatt godt med satsningen innenfor distribusjonsområdet hvor vi ser en fortsatt sterk vekst innen netthandelsprodukter og mediapost.

FINN.no fortsetter å levere inntektsvekst og gode marginer. Underliggende verdiøkning i tredje kvartal på 42 mill. for vår eierandel.

Per Axel Koch
Konsernsjef

Polaris Media ble hovedaksjonær i Stampen Media (Sverige) den 25. april gjennom sitt 70% eierskap i PNV Media som igjen eier 51% i Stampen Media. Nedenfor oppsummeres det konsoliderte regnskapet for konsernet Polaris Media som også presenteres i vedlegget til rapporten. I rapporten presenteres virksomhetene i Norge og Sverige hver for seg, mens detaljert segmentinformasjon presenteres i note 3. Alle tall i rapporten er i millioner NOK. Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2018. Per tredje kvartal presenteres Stampen Media med tall for perioden mai-september 2019, inkludert sammenligningstall for samme periode i fjor.

KONSERNET POLARIS MEDIA FOR TREDJE KVARTAL

Stampen Media er en strategisk og langsiktig investering for Polaris Media. Det har blitt igangsatt tiltak for å bedre inntektsutviklingen og redusere kostnadene. Inntektsutviklingen skal bedres gjennom å styrke produktene og konkurranseposisjonen i annonsemarkedet, spesielt innen digitale annonseinntekter, og økte abonnementsinntekter gjennom betydelig vekst i digitale abonnenter og økte priser på de digitale abonnementsproduktene. Kostnadstiltakene har fokus på å redusere kostnadene betydelig innen distribusjon og trykk. Stampen Media har en betydelig resultatfremgang med en normalisert EBITDA på 11 (1) mill. i tredje kvartal.

I tredje kvartal 2019 viser Polaris Media god resultatvekst med en normalisert EBITDA på 55 (34) mill. og en normalisert EBITDA-margin på 8% (5%).

Driftsinntektene ble redusert med 4% til 657 (681) mill. i tredje kvartal.

- Abonnementsinntektene økte med 3% i tredje kvartal til 285 (275) mill., med vekst i Norge og Sverige. Konsernet har samlet 411 671 (407 852) abonnenter, herav 148 059 (103 873) digitale abonnenter. Fortsatt stabil god volumvekst i Norge, mens Sverige påvirkes negativt av omorganiseringsprosjektet innen distribusjon. God vekst i digitale abonnenter i Norge og Sverige som følge av god effekt av kampanjer.
- Digitale annonseinntekter hadde en vekst på 5% i tredje kvartal til 71 (68) mill., drevet av 12% vekst i den norske virksomheten. Papirbaserte annonseinntekter falt med 17% til 157 (188) mill., som gav en reduksjon i samlede annonseinntekter på 11% til 228 (256) mill. i tredje kvartal.
- Trykkeriinntektene hadde en vekst på 2% til 47 (46) mill. i tredje kvartal. Fortsatt fall i avistrykk kompenseres av nye oppdrag, spesielt innen siviltrykk.
- Distribusjonsinntektene hadde en nedgang på 18% til 51 (63) mill. i tredje kvartal. I Norge har distribusjonsinntektene hatt god vekst som følge av satsningen på netthandelsprodukter og mediapost, mens det har vært en nedgang i Sverige i forbindelse med gjennomføring av strukturelle endringer av distribusjonsvirksomheten.

Driftskostnadene ble redusert med 7% til 605 (650) mill. Driftskostnadene reduseres som følge av tiltak i Stampen Media, spesielt innen distribusjonsområdet.

Operasjonell kontantstrøm ble i tredje kvartal -27 (-19) mill. Samlet har konsernet en likviditetsbeholdning på 231 mill., herav 172 mill. i den norske delen av Polaris Media.

Egenkapitalandelen var på 56% (70%) og netto rentebærende gjeld på -0,1x (0,2x) EBITDA. Redusert egenkapitalandel skyldes økt totalbalanse i forbindelse med oppkjøp av Stampen Media og implementering av IFRS 16. Verdien av FINN.no er verdsatt til 1 807 mill., noe som innebærer en verdiøkning på 467 per tredje kvartal, og en underliggende verdiøkning på 42 mill. i tredje kvartal etter salg av Lendo AS til Schibsted. Verdiendringen er ført over konsernets andre inntekter og kostnader (OCI).

Det er i tredje kvartal inngått intensjonsavtale om å bli majoritetseier i ett nytt og regionalt mediehuskonsern på Sørlandet (Polaris Media Agder) med virkning fra 1. januar 2020. Det nye konsernet etableres med utgangspunkt i Agderposten Medier AS sin medievirksomhet (inkl. trykk og distribusjon) og Schibsted ASA sine mediehus og distribusjon Vest-Agder. Det forventes at endelig bindende transaksjonsavtale inngås i løpet av midten av november.

| | 3. kvartal | | | Per 3.kvartal | | |
|---|------------|--------------------|--------------|----------------|--------------------|-------------|
| | 2019 | 2018 ²⁾ | Endring | 2019 | 2018 ²⁾ | Endring |
| Driftsinntekter | 657 | 681 | -4 % | 1614 | 1660 | -3 % |
| Annonseinntekter totalt | 228 | 256 | -11 % | 594 | 656 | -9 % |
| herav papirinntekter | 157 | 188 | -17 % | 391 | 460 | -15 % |
| herav digitale inntekter | 71 | 68 | 5 % | 203 | 196 | 3 % |
| Brukerinntekter totalt | 299 | 290 | 3 % | 694 | 673 | 3 % |
| herav abonnementsinntekter | 285 | 275 | 3 % | 658 | 636 | 3 % |
| herav løssalgssinntekter | 14 | 14 | -1 % | 35 | 36 | -2 % |
| Trykkeriinntekter (eksterne) | 47 | 46 | 2 % | 143 | 143 | -1 % |
| Distribusjonsinntekter | 51 | 63 | -18 % | 106 | 123 | -14 % |
| Øvrige inntekter | 32 | 27 | 19 % | 78 | 65 | 19 % |
| Driftskostnader | 605 | 650 | -7 % | 1496 | 1567 | -5 % |
| Resultatandel TS og FKV | 3 | 2 | 35 % | 7 | 4 | 51 % |
| Normalisert EBITDA¹⁾ | 55 | 34 | 62 % | 125 | 97 | 29 % |
| EBITDA-margin % | 8,4 % | 5,0 % | 68 % | 7,7 % | 5,8 % | 32 % |
| CAPEX | 4 | 3 | 32 % | 25 | 15 | 64 % |
| Antall abonnenter | | | | 411 671 | 407 852 | 1 % |
| herav digital | | | | 148 059 | 103 873 | 43 % |
| Normalisert EBITDA¹⁾ | 55 | 34 | | 125 | 97 | |
| Omstillingskostnader og engangseffekter ¹⁾ | -11 | -11 | | -28 | -13 | |
| IFRS 16-effekter | 19 | 0 | | 48 | 0 | |
| EBITDA inkl. engangseffekter og IFRS 16 | 63 | 23 | 173 % | 144 | 84 | 72 % |
| EBITDA-margin % | 9,5 % | 3,4 % | 183 % | 8,9 % | 5,0 % | 77 % |

- 1) Normalisert EBITDA inkluderer leiekostnader som før implementering av IFRS 16 ble ført i resultatet (operasjonell lease). Se note 8 for ytterligere informasjon om innføring av IFRS 16. Normalisert EBITDA inkluderer ikke prosjektrelaterede kostnader knyttet til strukturprosjekter (Stampen Media og Agder) og restruktureringskostnader innen distribusjon på til sammen 11 mill. i tredje kvartal og 28 mill. per tredje kvartal.
- 2) Tallene for 2018 er omarbeidet som følge av endring i inntektsføringsprinsipp på kjøpte tjenester og etablering av felles salgsselskap. Det er fordelingen mellom inntekter og kostnader som er påvirket av denne omarbeidelsen, ikke EBITDA.
- 3) Som en følge av at oppkjøpet ble gjennomført den 25. april er Stampen Media per tredje kvartal inkludert for periodene mai-september 2019 inkl. sammenligningstall for samme periode i fjor. Det er benyttet en valutakurs tilsvarende en gjennomsnittskurs for perioden.

TREDJE KVARTAL FOR POLARIS MEDIA (NORGE) OG STAMPEN MEDIA (SVERIGE)

RESULTATUTVIKLING POLARIS MEDIA (NORGE)

Topplinjevekst og resultatframgang som følge av god vekst i abonnementsinntektene og digitale annonseinntekter, i tillegg til vekst i trykkeri- og distribusjonsinntektene. Resultatforbedrende tiltak har i tillegg bidratt til å holde kostnadene på samme nivå som fjorår.

- **Normalisert EBITDA på 44 (33) mill. og EBITDA-margin på 12% (9%).**
 - i) Resultatframgang i mediehusene med en EBITDA på 39 (33) mill.
 - ii) Resultatframgang i Polaris Trykk med en EBITDA på 12 (10) mill.
 - iii) Resultatframgang i Polaris Distribusjon med en EBITDA på 2 (0) mill.
- **Antall digitale abonnenter** økte med 37% til 84 367 (61 385) i tredje kvartal. Mye av veksten er et resultat av vellykkede sommer- og høstkampanjer. Samlet antall abonnenter økte til 212 817 (200 521), en økning på 6%. Abonnementsinntektene vokste med 6% til 144 (136) mill.
- **Digitale annonseinntekter¹⁾** vokste med 12% i tredje kvartal til 56 (50) mill., og er drevet av positiv utvikling i satsningene som helhetlig markedsføringspartner hvor vi tar en større del av verdikjeden og høyt aktivitetsnivå i mediehusene. Papirbaserte annonseinntekter har også hatt en lavere nedgang mot fjorår på 7%, noe som har bidratt til at samlede annonseinntekter økte med 1%.
- **Trykkeriinntektene** økte med 2% til 47 (46) mill. i tredje kvartal. Veksten skyldes god utvikling i siviltrykkerinntektene ved tilgang av nye oppdrag.

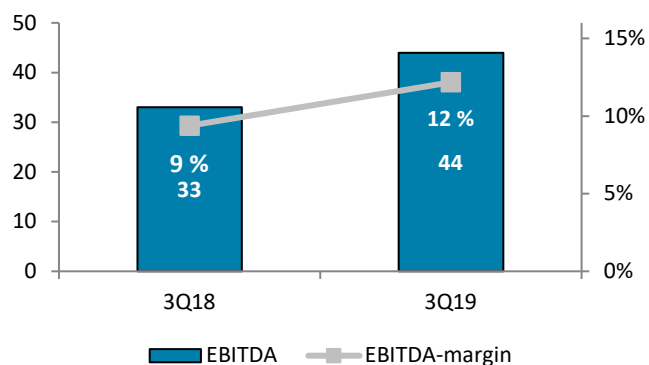
- **Distribusjonsinntektene** vokste med 14% til 16 (14) mill. i tredje kvartal som følge av positiv utvikling i netthandelsprodukter og Mediapost (magasiner).
- **Driftskostnadene** endte på samme nivå som fjorår med 321 (322) mill. i tredje kvartal.
- **Operasjonell kontantstrøm** på 12 (-19) mill. i tredje kvartal. Kontantbeholdning ved utgangen av tredje kvartal var på 172 mill.
- **Den 19. september 2019 inngikk Polaris Media ASA og Agderposten Medier AS en intensjonsavtale om å etablere og utvikle et nytt regionalt mediehuskonsern på Sørlandet med virkning fra 1.januar 2020.** Konsernet etableres med utgangspunkt i Agderposten Medier AS sin mediedivisjon (inkl. trykk og distribusjon) og Schibsted ASA sine mediehus og distribusjon i Vest-Agder. Det nye selskapet vil hete Polaris Media Agder AS, og vil bli den nest største regionen til Polaris Media i Norge. Polaris Media vil eie 51% i det nye selskapet, og dagens eiere i Agderposten Medier vil videreføre sitt langsiktige eierskap med 49% eierandel. Det forventes at endelige og bindende transaksjonsavtaler inngås i midten av november.
- **Aksjene i Cxense ble solgt den 1. oktober** etter at Cxense den 5. august offentliggjorde at de har inngått en avtale med Piano Software Inc om salg av aksjene i Cxense for kr 16 per aksje. Konsernet får et salgsvederlag på 18 mill. som følge av salget.
- **Som følge av at Lendo AS ble solgt fra FINN.no til Schibsted mottok Polaris Media et ekstraordinært utbytte på 81 mill. som ble utbetalt i juli 2019.**

| | 3. kvartal | | | Per 3.kvartal | | | År |
|---|------------|--------------------|-------------|----------------|--------------------|-------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 ²⁾ | Endring | 2019 | 2018 ²⁾ | Endring | 2018 ²⁾ |
| Driftsinntekter | 361 | 352 | 3 % | 1119 | 1109 | 1 % | 1509 |
| Annonseinntekter totalt | 129 | 129 | 1 % | 420 | 437 | -4 % | 600 |
| herav papirinntekter | 73 | 79 | -7 % | 244 | 272 | -10 % | 373 |
| herav digitale inntekter | 56 | 50 | 12 % | 176 | 164 | 7 % | 227 |
| Brukerinntekter totalt | 155 | 148 | 5 % | 460 | 439 | 5 % | 587 |
| herav abonnementsinntekter | 144 | 136 | 6 % | 429 | 407 | 5 % | 545 |
| herav løssalgsinntekter | 11 | 12 | -5 % | 31 | 32 | -3 % | 42 |
| Trykkeriinntekter (eksterne) | 47 | 46 | 2 % | 143 | 143 | -1 % | 194 |
| Distribusjonsinntekter | 16 | 14 | 14 % | 47 | 42 | 11 % | 15 |
| Øvrige inntekter | 15 | 16 | -8 % | 49 | 48 | 2 % | 128 |
| Driftskostnader | 321 | 322 | 0 % | 1004 | 998 | 1 % | 1356 |
| Resultatandel TS og FKV | 4 | 3 | 24 % | 7 | 5 | 32 % | 6 |
| Normalisert EBITDA¹⁾ | 44 | 33 | 33 % | 121 | 116 | 4 % | 159 |
| EBITDA-margin % | 12,2 % | 9,4 % | 3 % | 10,8 % | 10,5 % | 0 % | 10,5 % |
| CAPEX | 4 | 3 | 32 % | 25 | 15 | 64 % | 21 |
| Antall abonnenter | | | | 212 817 | 200 521 | 6 % | 201 632 |
| herav digital | | | | 84 367 | 61 385 | 37 % | 64 405 |
| Normalisert EBITDA¹⁾ | 44 | 33 | | 121 | 116 | | 159 |
| Omstillingskostnader og engangseffekter ¹⁾ | -3 | 0 | | -13 | 0 | | 0 |
| IFRS 16-effekter | 13 | 0 | | 37 | 0 | | 0 |
| EBITDA inkl. engangseffekter og IFRS 16 | 53 | 33 | 62 % | 145 | 116 | 25 % | 159 |
| EBITDA-margin % | 14,8 % | 9,4 % | 5 % | 13,0 % | 10,5 % | 2 % | 10,5 % |

1) Normalisert EBITDA inkluderer leiekostnader som før implementering av IFRS 16 ble ført i resultatet (operasjonell lease). Se note 8 for ytterligere informasjon om innføring av IFRS 16. Normalisert EBITDA inkluderer ikke prosjektrelaterte kostnader knyttet til strukturprosjekter (Stampen Media og Agder) på til sammen 3 mill. i tredje kvartal og 13 mill. per tredje kvartal.

2) Tallene for 2018 er omarbeidet som følge av endring i inntektsføringsprinsipp på kjøpte tjenester og etablering av felles salgsselskap. Det er fordelingen mellom inntekter og kostnader som er påvirket av denne omarbeidelsen, ikke EBITDA.

EBITDA og EBITDA-margin



Nytt kvartal med topplinjevækst og resultatframgang

Topplinjevækst i alle virksomhetsområdene gir resultatvekst i tredje kvartal. Dette har bidratt til god resultatframgang sammenlignet med fjorår. Det er god vekst innen abonnementsinntekter digitale annonseinntekter og distribusjonsinntekter. Polaris Trykk viser også inntektsvekst, i tillegg til resultatforbedrende tiltak på kostnadssiden.

Veksten i abonnementsinntektene fortsetter

Abonnementsinntektene fortsetter den positive utviklingen i tredje kvartal, og viser en vekst på 6% til 144 (136) mill. drevet av god vekst innen digitale abonnementsinntekter. Antall abonnenter har hatt en positiv utvikling også i tredje kvartal, og har vokst med 6% til 212 817 (200 521), herav 37% vekst i digitale abonnenter. Sommerkampanjen med oppstart juni og høstkampanjen med oppstart september har vært gode bidragsyttere til veksten i tredje kvartal. Både sommerkampanjen og høstkampanjen har solgt betraktelig mer enn ved tilsvarende kampanjer i fjor. Selv om kampanjer gir svingninger i antall og redusert inntjening per abonnement i kampanjeperioden, bidrar de til vekst i antall abonnenter og tilhørende inntekter over tid. Ved konvertering til fullt betalende abonnenter mot slutten av kvartalet ser vi positiv effekt av dette.

Bruken av digitalproduktet er den viktigste driveren for at kundene fornyer sine abonnement, og det er derfor positivt å se at bruken stadig øker. Vi har i september hatt god dekning av kommune- og fylkestingsvalget, noe som har gitt rekordhøye trafikktall i hele konsernet, og aldri før har så stor andel av abonnentene benyttet sin digitale tilgang til å lese plussinnhold.

Antall brukere og sidevisninger¹ viser stadig positiv utvikling. Totalt har antall sidevisninger økt med 8% i tredje kvartal til 19,9 (18,4) etter en rekordhøy uke i forbindelse med valgdekningen. Veksten viser økt digital modenhet blant mediehusene og leserne.

God digital annonsevækst, og lavere nedgang innen papirbaserte annonseinntekter

Etter en krevende start på annonsemarkedet i første halvår 2019 viser tredje kvartal en positiv utvikling i totale annonseinntekter med vekst på 1% sammenlignet med fjorår.

Veksten er drevet av økt omsetning innen digitale annonseinntekter som har vokst med 12% til 56 (50) mill. Satsningene som helhetlig markedsføringspartner hvor vi tar en større del av verdikjeden og høyt aktivitetsnivå i mediehusene bidrar positivt til denne veksten. I tillegg har nedgangen innen papir vært noe lavere i tredje kvartal, med en nedgang på 7% til 73 (79) mill.

Vekst i trykkerinntekter drevet av siviltrykk

Trykkeriinntektene ble i tredje kvartal 47 (46) mill., som er en økning på 2%. Inntekter fra eksterne aviser faller med 4% som følge av prisreduksjoner på eksisterende avtaler og generelt volumfall. Fallet i eksterne aviser kompenseres av god vekst i siviltrykk, med en økning på 12% i tredje kvartal. Veksten drives av nye oppdrag, i tillegg til noe økt volum og reforhandlede priser på eksisterende oppdrag.

God vekst i distribusjonsinntekter

Distribusjonsinntektene økte med 14% i tredje kvartal til 16 (14) mill. Den positive utviklingen i helthjem Mediapost (magasiner) og netthandelsprodukter fra helthjem fortsetter og bidrar til inntektsveksten. Helthjem-satsningen har en sterk vekst mot fjorår og får en stadig sterkere plass i markedet.

Driftskostnader er på samme nivå som fjorår

Konsernets driftskostnader ble i tredje kvartal på samme nivå som fjorår med 321 (322). Varekostnadene vokser, og er i all hovedsak salgsrelatert, men kompenseres av besparelser innen lønnskostnader som følge av kostnadsreduserende tiltak.

Finansielle Instrumenter (IFRS 9)

Polaris Media eier 9,99% av aksjene i FINN.no AS. Ved utløpet av tredje kvartal var virkelig verdi av aksjeposten i FINN.no AS vurdert til 1 807 mill., som er 467 mill. høyere enn verdien per 31.12.18. Underliggende har det vært en verdiøkning på 42 mill. i kvartalet. Lendo AS er i løpet av tredje kvartal solgt fra Finn.no til Schibsted, og i den forbindelse har Polaris Media mottatt et ekstraordinært utbytte på 81 mill., og verdien av Finn.no er redusert tilsvarende.

FINN fortsetter å levere inntektsvekst og gode marginer. Analytikerne mener at utviklingen mot økt gjenbruk og mer fokus på miljøet vil kunne ha positiv innvirkning på FINNs verdi. Analytikerne forventer at FINN kommer til å fortsette å levere gode resultater fremover basert på sin sterke markedsposisjon.

Polaris Media eier ved utgangen av kvartalet 5,1% av aksjene i Cxense som er verdsatt til 18 mill. Cxense offentliggjorde den 5. august 2019 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 får i starten av oktober en utbetaling på 18 mill. som følge av dette salget.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Per tredje kvartal er Polaris Medias egenkapitalandel 69% (70%).

Samlede driftsinvesteringer i tredje kvartal ble 5 (3) mill., hvor økningen mot fjorår i hovedsak er relatert til investering i nye kjernesystemer for flere av våre inntektsområder.

Operasjonell kontantstrøm i tredje kvartal ble 12 (-19) mill. Endringen er hovedsakelig knyttet til periodiseringseffekter som endring i kundefordringer, leverandører og andre tidsavgrensingsposter.

RESULTATUTVIKLING I STAMPEN MEDIA (SVERIGE)

Stampen Media leverer god resultatfremgang i tredje kvartal med en normalisert EBITDA på 11 (1) mill. Kostnadsbesparelser i forbindelse med omorganisering og effektivisering av distribusjonsvirksomheten er hovedårsaken til veksten, men abonnementsinntektene har også hatt positiv utvikling i tredje kvartal. Pressestøtte har gjort seg gjeldende fra 2019, og har gitt god vekst mot fjorår på øvrige inntekter. Stor svikt i annonseinntektene som følge av et krevende annonsemarked i Sverige, nedleggelse av gratisaviser, i tillegg til at tredje kvartal 2018 hadde god effekt av riksvalet.

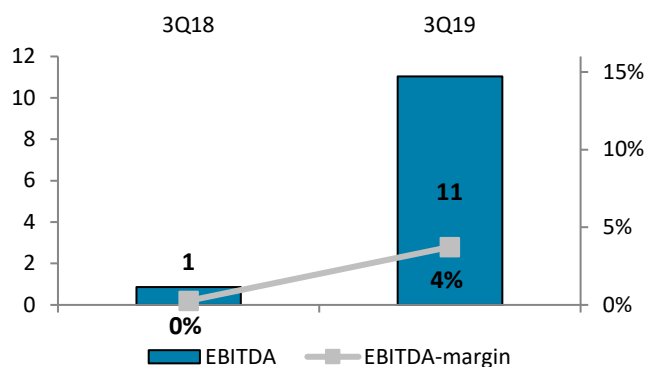
Stampen Media kjøpte etter kvartalets slutt, den 3. oktober, konkursboet til Alingsås Tidning. De inngikk også samtidig en intensjonsavtale om kjøp av Allingsåskuriren (gratisavis), samt de siste 50% av OTV (Ortstidningar i Väst – fire mediehus) som Stampen Media har eid 50% sammen med Gota Media.

| | 3. kvartal | | | Per 3.kvartal | | |
|---|------------|------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | Endring | 2019 | 2018 | Endring |
| Driftsinntekter | 296 | 329 | -10 % | 495 | 551 | -10 % |
| Annonseinntekter totalt | 98 | 127 | -23 % | 174 | 219 | -21 % |
| herav papirinntekter | 83 | 110 | -24 % | 147 | 188 | -21 % |
| herav digitale inntekter | 15 | 18 | -15 % | 27 | 32 | -16 % |
| Brukerinntekter totalt | 144 | 142 | 1 % | 234 | 234 | 0 % |
| herav abonnementsinntekter | 141 | 139 | 1 % | 229 | 230 | 0 % |
| herav løssalgsinntekter | 3 | 3 | 18 % | 5 | 4 | 11 % |
| Distribusjonsinntekter | 36 | 49 | -27 % | 59 | 81 | -27 % |
| Øvrige inntekter | 17 | 11 | 58 % | 28 | 17 | 69 % |
| Driftskostnader | 284 | 328 | -13 % | 491 | 569 | -14 % |
| Resultatandel TS og FKV | -1 | -1 | 12 % | 0 | -1 | 94 % |
| Normalisert EBITDA²⁾ | 11 | 1 | 1170 % | 4 | -19 | 119 % |
| EBITDA-margin % | 3,7 % | 0,3 % | 3 % | 0,7 % | -3,5 % | 4 % |
| CAPEX | 0 | 0 | IA | 0 | 3 | -100 % |
| Antall abonnenter | | | | 198 854 | 207 331 | -4 % |
| herav digital | | | | 63 692 | 42 488 | 50 % |
| Normalisert EBITDA¹⁾ | 11 | 1 | | 4 | -19 | |
| Omstillingskostnader og engangseffekter ¹⁾ | -8 | -11 | | -15 | -13 | |
| IFRS 16-effekter | 6 | 0 | | 10 | 0 | |
| EBITDA inkl. engangseffekter og IFRS 16 | 9 | -10 | 191 % | -1 | -32 | 97 % |
| EBITDA-margin % | 3,1 % | -3,1 % | 6 % | -0,2 % | -5,9 % | 6 % |

1) Som en følge av at oppkjøpet ble gjennomført den 25. april består tallene per 3. kvartal av periodene mai-september 2019 inkl. sammenligningstall for samme periode i fjor. Det er benyttet en valutakurs tilsvarende en gjennomsnittskurs for perioden.

2) Normalisert EBITDA inkluderer leiekostnader som før implementering av IFRS 16 ble ført i resultatet (operasjonell lease). Se note 8 for ytterligere informasjon om innføring av IFRS 16. Normalisert EBITDA inkluderer ikke restruktureringskostnader knyttet til distribusjon på til sammen 8 mill. i tredje kvartal og 15 mill. per tredje kvartal

EBITDA og EBITDA-margin



Vekst i abonnementsinntektene

Abonnementsinntektene har i tredje kvartal hatt en vekst på 1% til 141 (139) mill. Papirabonnement har hatt en stor nedgang, men kompenseres i tredje kvartal av god vekst innen digitale abonnementsinntekter.

Antall digitale abonnenter har hatt en vekst på 50% i tredje kvartal til 63 692 (42 488), mens totalt antall abonnenter har hatt en nedgang på 4% til 198 854 (207 331) abonnenter. Også i Sverige har det vært gjennomført både sommer- og høstkampanjer, samt at det er gjort en solid digital satsing i tredje kvartal, noe som har bidratt til den gode veksten i digitale abonnenter. I tillegg har prisene for digitale abonnement økt ved inngangen til kvartalet, noe som har gitt positiv effekt på abonnementsinntektene. Totalt antall abonnenter påvirkes negativt av omlegginger i distribusjonsvirksomheten.

Nedgang i annonseinntekter

Annonseinntektene har i perioden hatt en nedgang på 23% til 98 (127) mill., med nedgang både på papir og digitalt. Deler av nedgangen skyldes at det i løpet av første halvår 2019 har blitt lagt ned 5 av 8 gratisaviser. I tillegg hadde tredje kvartal 2018 positiv effekt av riksvalet i Sverige.

Det svenske annonsemarkedet har i 2019 hatt et mer krevende konkurransebilde enn i det norske markedet. Svikten gjelder de fleste bransjer, men har vært spesielt sterk innen motor og detaljhandel.

Det jobbes med flere tiltak som kan bidra til å bedre annonseutviklingen framover.

Lavere distribusjonsinntekter, men høyere driftsmargin

Distribusjonsinntektene ble i perioden 36 (49) mill. som er en nedgang på 27% mot fjorår. Nedgangen knytter seg i hovedsak til avvikling av ulønnsomme produkter som en del av omorganiseringsprosjektet innen distribusjon. Prosjektet har bidratt til en betydelig reduksjon av distribusjonskostnadene også i tredje kvartal, og arbeidet vil fortsette ut året.

Reduserte driftskostnader

Driftskostnadene ble i perioden redusert med 13% til 284 (328) mill., og skyldes i stor grad reduserte lønns- og andre driftskostnader som følge av omorganisering og effektivisering av distribusjonsvirksomheten. Effektiviseringsprosjektet har eliminert ulønnsomme inntekter, noe som har bidratt til at personal- og driftskostnader knyttet til distribusjon har blitt redusert betraktelig sammenlignet med fjoråret. Endringene har resultert i leveranser til ~280 færre distrikt enn ved årsskifte. Optimaliseringsprosjektet vil fortsette inn i neste kvartal.

Øvrig

Stampen Media har mottatt pressestøtte på 9 (0) mill. for tredje kvartal 2019.

Operasjonell kontantstrøm på -38 mill. i tredje kvartal, og netto kontantstrøm på -49 mill. Kontantbeholdning ved utgangen av tredje kvartal var på 60 mill. I tillegg til dette kommer en ubenyttet kassekreditt på 50 mill.

TRANSAKSJONER MED 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. Det har ikke vært gjennomført andre vesentlige transaksjoner i perioden.

RISIKO OG UTSIKTENE FREMOVER

Risiko

Inntektene fra abonnement, trykk og distribusjon har en mer forutsigbar utvikling på kort sikt.

Utviklingen i annonseinntektene utgjør den største risikoen for lønnsomheten. Risikoen drives av endringer i annonsemarkedet og et konkurranseutsatt marked som påvirkes av den generelle utviklingen i norsk og svensk økonomi.

Polaris Media har en sunn finansiell struktur med god finansiell utviklingskraft, god utbyttekapasitet og verdifulle finansielle eierposter. Polaris Media har god margin til alle covenantkrav på tidspunktet for avleggelsen av delårsrapporten.

Utsiktene fremover

For den norske delen av Polaris Media forventes det for de neste tolv månedene fortsatt vekst innen abonnementsinntekter. Utviklingen innen annonseinntekter har vært noe svak per tredje kvartal 2019 (-4%), men utviklingen har vært positiv i kvartalet (+1%). Endringene i handelsmønstrene gir en økt uforutsigbarhet i annonsemarkedet som kan gi muligheter og utfordringer for mediehusenes annonseomsetning. Som tredje kvartal viser, forventer vi en noe bedre utvikling i annonseinntektene over tid, men med en usikkerhet knyttet til utviklingen i norsk

Per 30.09.2019 er Schibsted ASA selskapets største aksjonær med 29,0 % av aksjene. Konsernet har et betydelig kommersielt samarbeid med Schibsted ASA spesielt gjennom Schibsted News Media, Schibsted Product & Technology og Schibsted Distribusjon AS. Alle avtaler med disse selskapene skjer på forretningsmessige vilkår og armlengdes avstand.

forbrukerøkonomi. Det forventes stabil utvikling fra trykk, og vekst innen distribusjonsinntektene.

Stampen Media har igangsatt tiltak for å bedre inntektene og marginen. Inntektsutviklingen skal bedres gjennom å styrke produktene og konkurranseposisjonen i annonsemarkedet, spesielt innen digitale annonseinntekter, og økte abonnementsinntekter gjennom vekst i digitale abonnenter samt økte priser på de digitale abonnementsproduktene. Kostnadstiltakene har fokus på å redusere kostnadene betydelig innen distribusjon og trykk.

Hendelser etter balansedagen

Salget av Cxense ble fullført 1. oktober, og konsernet mottok i begynnelsen av oktober et salgsvederlag på 18 mill.

Stampen Media kjøpte etter kvartalets slutt, den 3. oktober, konkursboet til Alingsås Tidning. De inngikk også samtidig en intensjonsavtale om kjøp av Allingsåskuriren (gratisavis), samt de siste 50% av OTV (Ortstidningar i Väst – fire mediehus) som Stampen Media har eid 50% sammen med Gota Media.

VEDLEGG

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

| Oppstilling over totalresultatet (Tall i mill. NOK) | Noter | 3. kvartal | | 01.01.-30.09 | | Året 2018 |
|--|-------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| Annonseinntekter | | 227,7 | 132,0 | 594,0 | 447,9 | 616,9 |
| Trykkeriinntekter | | 46,8 | 45,8 | 142,6 | 143,5 | 194,3 |
| Brukerinntekter | | 299,0 | 147,6 | 694,0 | 438,8 | 587,1 |
| Distribusjonsinntekter | | 51,4 | 13,8 | 105,6 | 13,8 | 57,4 |
| Øvrige inntekter | | 32,1 | 15,8 | 77,5 | 75,6 | 69,1 |
| Sum driftsinntekter | 3 | 657,0 | 355,0 | 1613,7 | 1119,6 | 1524,9 |
| Varekostnad | 1 | 135,0 | 58,5 | 306,7 | 181,3 | 246,8 |
| Lønnskostnad | | 312,0 | 158,3 | 776,3 | 499,0 | 679,9 |
| Annen driftskostnad | 1 | 150,6 | 108,3 | 393,3 | 328,2 | 445,5 |
| Sum driftskostnader | | 597,6 | 325,1 | 1476,2 | 1008,5 | 1372,2 |
| Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoden | | 3,1 | 3,0 | 6,6 | 5,0 | 6,3 |
| Driftsresultat (EBITDA) | 3 | 62,5 | 33,0 | 144,1 | 116,1 | 159,0 |
| Avskrivninger | | 21,4 | 19,7 | 57,3 | 60,4 | 79,9 |
| Avskrivninger Bruksretteiendel | 8 | 17,8 | | 46,0 | | |
| Nedskrivninger | | 1,3 | 0,4 | 1,0 | 0,3 | 0,1 |
| Av- og nedskrivninger | | 40,5 | 20,1 | 104,3 | 60,7 | 80,0 |
| Driftsresultat (EBIT) | 3 | 22,0 | 12,9 | 39,8 | 55,4 | 79,1 |
| Finansinntekter | 4 | 82,2 | 1,2 | 135,0 | 41,8 | 43,7 |
| Finanskostnader | 4 | 5,3 | 2,2 | 20,6 | 6,4 | 8,8 |
| Netto finansposter | 4 | 76,8 | -1,0 | 114,3 | 35,3 | 34,9 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 98,8 | 12,0 | 154,2 | 90,7 | 114,0 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | | 3,2 | 2,1 | 8,4 | 10,8 | 19,2 |
| Resultat etter skatt | | 95,6 | 9,9 | 145,8 | 79,9 | 94,8 |
| <i>Herav:</i> | | | | | | |
| Ikke-kontrollerende interesser | | 1,0 | 0,3 | -13,2 | 1,0 | 1,7 |
| Aksjonærene i morselskapet | | 94,6 | 9,6 | 158,9 | 78,9 | 93,1 |
| Resultat per aksje (justert for egne aksjer) | | 1,96 | 0,20 | 2,99 | 1,63 | 1,94 |
| Andre inntekter og kostnader: | | | | | | |
| Verdiendring over egenkapitalen | 5, 7 | -20,5 | 6,4 | 468,2 | 133,7 | 159,5 |
| Kontantstrømsikring | | 0,1 | 0,3 | 0,4 | 0,9 | 0,8 |
| Inntektsskatt | | 0,0 | -0,1 | -0,1 | -0,2 | -0,2 |
| Estimatavvik pensjoner | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,5 |
| Inntektsskatt | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -1,1 |
| Totalresultatet (comprehensive income) | | 75,3 | 16,5 | 614,3 | 214,2 | 258,3 |
| <i>Herav:</i> | | | | | | |
| Ikke-kontrollerende interesser | | 1,0 | 0,3 | -13,2 | 1,0 | 1,7 |
| Aksjonærene i morselskapet | | 74,3 | 16,2 | 627,5 | 213,2 | 256,6 |

¹⁾ Polaris Media sluttførte oppkjøpet av Stampen Media 25. april 2019. Stampen Media ble fra samme dato et datterselskap av Polaris Media og resultatet fra 25. april inngår i 2019 tallene.

KONSOLIDERT BALANSE

| Oppstilling over finansiell stilling (Tall i mill. NOK) | | 30.09.2019 | | 30.09.2018 | | Året 2018 |
|--|-------|---------------|---------------|------------|--|---------------|
| | Noter | | | | | |
| Immaterielle eiendeler | 2 | 892,7 | 523,2 | | | 511,1 |
| Varige driftsmidler | | 158,2 | 185,9 | | | 175,9 |
| Bruksretteiendel | 8 | 370,8 | | | | |
| Finansielle anleggsmidler | 7 | 1974,2 | 1440,8 | | | 1466,6 |
| Pensjonsmidler | | 79,9 | 60,0 | | | 73,3 |
| Anleggsmidler | | 3475,9 | 2209,9 | | | 2226,9 |
| Varer | | 13,4 | 13,0 | | | 13,8 |
| Fordringer | | 264,6 | 149,6 | | | 157,8 |
| Bankinnskudd, kontanter | | 231,3 | 166,9 | | | 235,4 |
| Omløpsmidler | | 509,2 | 329,6 | | | 407,1 |
| Eiendeler | | 3985,2 | 2539,5 | | | 2633,9 |
| Innskutt egenkapital | | 305,7 | 305,9 | | | 305,9 |
| Opptjent egenkapital | | 2028,1 | 1467,6 | | | 1509,7 |
| Ikke-kontrollerende interesser | | -115,8 | 12,6 | | | 12,4 |
| Egenkapital | | 2218,0 | 1786,1 | | | 1828,0 |
| Pensjonsforpliktelser | | 141,8 | 145,3 | | | 138,4 |
| Utsatt skatt | | 98,0 | 48,2 | | | 46,8 |
| Langsiktig rentebærende gjeld | | 201,6 | 243,9 | | | 242,2 |
| Andre langsiktige forpliktelser | 9 | 127,5 | 0,0 | | | 0,0 |
| Langsiktig leieforpliktelse bruksretteiendel | 8 | 382,0 | | | | |
| Langsiktig gjeld | | 950,9 | 437,4 | | | 427,4 |
| Kortsiktig leieforpliktelse bruksretteiendel | 8 | 71,1 | | | | |
| Kortsiktig rentebærende gjeld | 8 | 0,0 | 6,8 | | | 6,8 |
| Leverandørgjeld | | 79,1 | 32,7 | | | 40,3 |
| Annen kortsiktig gjeld | 6 | 666,1 | 276,5 | | | 331,5 |
| Kortsiktig gjeld | | 816,3 | 316,0 | | | 378,5 |
| Gjeld | | 1767,2 | 753,4 | | | 805,9 |
| Egenkapital og gjeld | | 3985,2 | 2539,5 | | | 2633,9 |

¹⁾ Polaris Media slutførte oppkjøpet av Stampen Media 25. april 2019, se note 2. Stampen Media ble fra samme dato et datterselskap av Polaris Media, balansen til Stampen er i sin helhet innarbeidet fra 2. kvartal.

KONTANTSTRØM

| Kontantstrømoppstilling (Tall i mill. NOK) | 3. kvartal | | 01.01.-30.09 | | Året 2018 |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| Driftsresultat (EBITDA) | 62,5 | 33,0 | 144,1 | 116,1 | 159,0 |
| <i>Justert for:</i> | | | | | |
| Betalt skatt | 0,0 | 0,0 | -6,7 | -2,0 | -7,4 |
| Endring kundefordringer/varelager/leverandørgjeld | -3,2 | -1,1 | -12,5 | 12,1 | 1,5 |
| Endring forskuddsbetalte abonnementer | -42,3 | -21,5 | -36,9 | -12,1 | 2,9 |
| Endring i offentlig gjeld | -20,0 | -15,1 | -33,1 | -23,9 | 1,0 |
| Endring feriepenger | -0,9 | 17,4 | -36,0 | -18,0 | -0,8 |
| Pensjon | -2,6 | -1,5 | -7,0 | -4,6 | -20,1 |
| Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden | -3,1 | -3,0 | -6,6 | -5,0 | -6,3 |
| Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap og FKV | 8,5 | 3,6 | 15,6 | 3,6 | 4,9 |
| Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger | -25,6 | -31,3 | -4,2 | -4,0 | 6,7 |
| (A) Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter | -26,6 | -19,4 | 16,6 | 62,3 | 141,4 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | | | | |
| Netto kjøp av varige driftsmidler og im. eiendeler | -5,0 | -3,3 | -26,2 | -15,4 | -21,4 |
| Netto kjøp av finansielle eiendeler 1) | 0,0 | -0,6 | -113,1 | -15,7 | -18,3 |
| (B) Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -5,0 | -3,9 | -139,3 | -31,1 | -39,7 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | | | | |
| Nedbetaling av lån | -0,5 | -5,1 | -1,4 | -13,0 | -14,7 |
| Betaling av leieforpliktelser | -25,2 | -1,7 | -53,1 | -5,1 | -6,8 |
| Mottatte renter | 1,0 | 0,8 | 2,5 | 2,5 | 3,4 |
| Betalte renter | -2,7 | -2,0 | -7,4 | -6,0 | -8,0 |
| Utbetalt utbytte | -0,1 | 0,0 | -85,5 | -73,3 | -73,3 |
| Øvrige finansieringsaktiviteter 2) | 80,5 | 38,6 | 131,0 | 38,8 | 39,6 |
| (C) Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 53,0 | 30,7 | -13,9 | -56,1 | -59,9 |
| Endring i kontantbeholdning | | | | | |
| Kontantbeholdning ved periodens begynnelse | 208,7 | 154,5 | 235,4 | 186,8 | 186,8 |
| Kontantbeholdning Stampen 25.04.2019 | 0,0 | 0,0 | 131,4 | 0,0 | 0,0 |
| (A+B+C) Netto kontantstrøm | 21,4 | 7,4 | -136,6 | -24,9 | 41,8 |
| Omregningsdifferanse | 1,2 | 0,0 | 1,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kontantbeholdning ved periodens slutt 3) | 231,3 | 161,9 | 231,3 | 161,9 | 228,6 |
| Kontantbeholdning fordelt på geografisk segment | | | | | |
| Polaris Media (Norge) | 171,6 | 161,9 | 171,6 | 161,9 | 228,6 |
| Stampen Media (Sverige) | 59,7 | 0,0 | 59,7 | 0,0 | 0,0 |
| Sum | 231,3 | 161,9 | 231,3 | 161,9 | 228,6 |

¹⁾ 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.

²⁾ I juli mottok konsernet 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). Utbytte inngår i øvrige finansieringsaktiviteter.

³⁾ Av kontantbeholdningen er 26,2 mill. inntående på sperret bankkonto.

EGENKAPITAL

1. januar - 30. september

| | Aksjekapital | Egne aksjer | Overkurs | Innskutt egenkapital | Annen egenkapital | Verdi justering finansielle instrumenter | Endring i kontantstrømsikring | Opptjent egenkapital | Ikke-kontrollerende interesser | Egenkapital |
|--|--------------|-------------|--------------|----------------------|-------------------|---|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Egenkapital per 1. januar ¹⁾ | 48,9 | 0,0 | 257,0 | 305,9 | 1141,5 | 370,2 | -1,9 | 1509,7 | 12,4 | 1828,0 |
| Prinsippendring ²⁾ | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -16,0 | 0,0 | 0,0 | -16,0 | 0,5 | -15,5 |
| Egenkapital etter prinsippendring | 48,9 | 0,0 | 257,0 | 305,9 | 1125,4 | 370,2 | -1,9 | 1493,7 | 12,9 | 1812,5 |
| Periodens resultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 158,9 | 0,0 | 0,0 | 158,9 | -13,2 | 145,8 |
| Inntektsskatt ført over egenkapitalen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | -0,1 |
| Årets utvidede resultat (OCI) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 468,2 | 0,3 | 468,5 | 0,0 | 468,5 |
| Årets totalresultat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 158,9 | 468,2 | 0,2 | 627,4 | -13,2 | 614,2 |
| Endringer i ikke-kontrollerende interesser ³⁾ | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -2,7 | 0,0 | 0,0 | -2,7 | -123,3 | -125,9 |
| Utbetalt utbytte Note 4 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -85,5 | 0,0 | 0,0 | -85,5 | 1,8 | -87,1 |
| Andre føringer mot egenkapitalen | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,1 | -3,7 | 0,0 | 0,0 | -3,8 | 5,9 | 5,6 |
| Sum transaksjoner med aksjonærer | 0,0 | -0,1 | 0,0 | -0,1 | -91,9 | 0,0 | 0,0 | -91,9 | -115,6 | -207,5 |
| Sum EK før omregningsdifferanse | 48,9 | -0,2 | 257,0 | 305,7 | 1192,5 | 838,4 | -1,7 | 2029,2 | -115,8 | 2219,1 |
| Omregningsdifferanser | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -1,1 | 0,0 | 0,0 | -1,1 | 0,0 | -1,1 |
| Egenkapital 30.09.2019 | 48,9 | -0,2 | 257,0 | 305,7 | 1191,4 | 838,5 | -1,7 | 2028,1 | -115,8 | 2218,0 |

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

2) Prinsippendring skyldes i hovedsak innarbeidelse av IFRS 16, se note 8.

3) Ved kjøp av Stampen ble det inngått en avtale med eksisterende aksjonærer i Stampen Media AB hvor de har en salgsopsjon mot PNV Media AB som kan utøves i perioden 1. april til 30. juni i 2022 eller 2023. Se note 9, for ytterligere informasjon.

NOTER

Note 1. Regnskapsprinsipper

Det konsoliderte regnskapet omfatter Polaris Media ASA og dets datterselskap, samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Konsernet avlegger regnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Kvartalsregnskapet er satt opp i samsvar med IAS 34 "Delårsrapportering", og er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som i årsrapporten for 2018, med unntak av IFRS 16 Leiekontrakter.

Konsernet har valgt å benytte en modifisert retrospektiv anvendelse ved implementering av IFRS 16. Ved modifisert retrospektiv anvendelse må man foreta en ny beregning for alle tidligere operasjonelle leieavtaler, men uten å endre sammenligningstallene. Konsernet har ikke endret balanseført verdi for leieavtaler som tidligere ble balanseført (finansiell leie), men de er reklassifisert til bruksretteiendeler og kravene etter IFRS 16 vil også omfatte disse eiendelene. Når modifisert retrospektiv anvendelse benyttes som implementeringsmåte, krever IFRS 16 i implementeringsåret en avstemming av de regnskapsmessige effektene mellom ny og gammel standard. Denne avstemmingen samt de nye regnskapsprinsippene ble presentert i kvartalsregnskapet for 1. kvartal i note 7. I etterfølgende kvartal viser konsernet kun en oversikt over endringene siden innføringen av standarden, se note 8.

Konsernet har foretatt en ny vurdering, og klassifiserer nå provisjon til Finn.no som varekost siden kostnaden varierer med inntekten. Sammenligningstall er som følge av denne endringen korrigert.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Oppkjøp av Stampen Media AB

For regnskapsformål samsvarer transaksjonstidspunktet med fullføringen av oppkjøpet, 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 9.

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 Svergies 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 virksomhets sammenslutning 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⁾ | 301,9 | 277,3 |
| Varige driftsmidler | 8,3 | 7,6 |
| Bruksretteiendel | 112,7 | 103,5 |
| Finansielle anleggsmidler | 34,6 | 31,8 |
| Pensjonsmidler | 12,1 | 11,1 |
| Fordringer | 90,2 | 82,9 |
| Bankinnskudd, kontanter | 143,1 | 131,4 |
| (A) Eiendeler | 702,9 | 645,6 |
| Pensjonsforpliktelse | 14,6 | 13,4 |
| Utsatt skatt ²⁾ | 63,7 | 58,5 |
| Langsiktig leieforpliktelser bruksretteiendel | 93,6 | 86,0 |
| Kortsiktig leieforpliktelser bruksretteiendel | 19,1 | 17,5 |
| Leverandørgjeld | 43,8 | 40,2 |
| Annen kortsiktig gjeld | 265,1 | 243,5 |
| Forskuddsbetaling fra kunder | 195,9 | 179,9 |
| (B) Gjeld | 695,8 | 639,1 |
| (A-B) Sum identifiserte netto eiendeler til virkelig verdi | 7,1 | 6,5 |
| <i>Minoritetsinteresser i Stampen Media:</i> | | |
| Minoritetsinteresser (49%) | 151,9 | 139,5 |
| Minoritetsinteresser i datterselskapene til Stampen Media | 1,6 | 1,4 |
| <i>Transaksjonspris (51%):</i> | | |
| Minoritetsinteresser (PNV Media) | 47,4 | 43,6 |
| Betalt av Polaris Media | 110,7 | 101,7 |
| Goodwill som følge av oppkjøpet³⁾ | -304,5 | -279,7 |
| Polaris' andel av goodwill | 35,70 % | -108,7 |
| | | -99,8 |

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

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 synergiene 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.

Polaris Media hadde et resultat etter skatt på 147 mill. per Q3, Stampen Media sitt bidrag til dette resultatet var et underskudd på 29 mill. Totale inntekter var på 1614 mill, av dette bidro Stampen Media med inntekter på 495 mill. (fem måneder). Dersom overtakelsestidspunktet hadde vært 1.1.2019 ville inntekten i konsernet økt med NOK 421 mill og resultat etter skatt vært NOK 25 mill. lavere. Oppkjøpet har ingen innvirkning på andre inntekter og kostnader (OCI) for 2019.

Note 3. Driftssegmenter

Inndelingen i de ulike driftssegmentene er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur. Hovedsegmentene er de fire underkonsernene i Polaris Media: Polaris Media Midt-Norge, Polaris Media Nordvestlandet, Polaris Media Nord-Norge og Polaris Trykk. Distribusjon er fra 1. januar 2019 skilt ut og behandlet som eget virksomhetsområde; Polaris Distribusjon, men uten at den juridiske strukturen er endret. Fra 25. april 2019 er i tillegg Stampen Media inkludert som et nytt segment. Polaris Eiendom og morselskapet inngår i linjen "Andre" da virksomhetene ikke anses som vesentlig for å rapportere som eget segment. Polaris Eiendom ble avvirket i Q3 2019. Transaksjoner mellom driftssegmentene prises etter prinsippet om armlengdes avstand. Inntektene deles opp som vist under ved rapportering til konsernledelsen. All inntekt er knyttet til kontrakter med kunder.

| Resultatposter | 3. kvartal | | 01.01.-30.09 | | Året 2018 |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| Driftsinntekter | | | | | |
| <i>Annonseinntekter papir</i> | 42,4 | 47,5 | 138,5 | 162,2 | 220,9 |
| <i>Digitale annonseinntekter</i> | 35,3 | 28,9 | 107,8 | 93,2 | 130,6 |
| <i>Abonnementsinntekter</i> | 75,7 | 71,3 | 226,0 | 213,1 | 285,8 |
| <i>Løssalgsinntekter</i> | 5,8 | 6,2 | 15,7 | 16,5 | 21,7 |
| <i>Øvrige inntekter</i> | 7,0 | 11,6 | 24,8 | 34,7 | 49,3 |
| Polaris Media Midt-Norge | 166,1 | 165,4 | 512,9 | 519,8 | 708,4 |
| <i>Annonseinntekter papir</i> | 20,2 | 21,8 | 68,7 | 77,0 | 106,7 |
| <i>Digitale annonseinntekter</i> | 8,6 | 7,3 | 28,3 | 24,4 | 33,7 |
| <i>Abonnementsinntekter</i> | 46,8 | 44,2 | 139,5 | 132,2 | 177,3 |
| <i>Løssalgsinntekter</i> | 2,8 | 2,9 | 8,3 | 8,5 | 10,9 |
| <i>Øvrige inntekter</i> | 3,7 | 3,7 | 11,5 | 12,0 | 15,9 |
| Polaris Media Nordvestlandet | 82,0 | 80,0 | 256,3 | 254,1 | 344,5 |
| <i>Annonseinntekter papir</i> | 10,9 | 12,8 | 36,8 | 44,5 | 60,6 |
| <i>Digitale annonseinntekter</i> | 12,2 | 10,0 | 39,9 | 32,7 | 44,7 |
| <i>Abonnementsinntekter</i> | 21,3 | 20,4 | 63,7 | 61,5 | 82,4 |
| <i>Løssalgsinntekter</i> | 2,5 | 2,5 | 6,9 | 7,0 | 9,1 |
| <i>Øvrige inntekter</i> | 7,2 | 6,9 | 21,3 | 21,8 | 33,1 |
| Polaris Media Nord-Norge | 54,1 | 52,6 | 168,7 | 167,4 | 229,9 |
| <i>Trykkeriinntekter interne aviser</i> | 24,3 | 24,4 | 76,2 | 77,5 | 104,0 |
| <i>Trykkeriinntekter eksterne aviser</i> | 26,9 | 28,1 | 83,4 | 86,5 | 116,5 |
| <i>Siviltrykkinntekter</i> | 20,0 | 17,8 | 59,2 | 57,0 | 77,9 |
| <i>Øvrige inntekter</i> | 1,2 | 1,1 | 3,5 | 3,1 | 4,4 |
| Polaris Trykk | 72,3 | 71,3 | 222,3 | 224,1 | 302,8 |
| <i>Distribusjonsinntekter</i> | 54,2 | 53,0 | 159,3 | 158,3 | 213,4 |
| Polaris Distribusjon | 54,2 | 53,0 | 159,3 | 158,3 | 213,4 |
| <i>Annonseinntekter papir</i> | 83,2 | | 147,4 | | |
| <i>Digitale annonseinntekter</i> | 15,0 | | 26,7 | | |
| <i>Abonnementsinntekter</i> | 141,1 | | 229,2 | | |
| <i>Løssalgsinntekter</i> | 3,0 | | 4,6 | | |
| <i>Distribusjonsinntekter</i> | 35,8 | | 58,8 | | |
| <i>Øvrige inntekter</i> | 17,4 | | 28,3 | | |
| Stampen Media | 295,6 | | 495,0 | | |
| Andre | 0,8 | 1,3 | 2,5 | 3,3 | 4,4 |
| Eliminering | -68,1 | -68,5 | -203,3 | -207,4 | -278,5 |
| Sum driftsinntekter | 657,0 | 355,0 | 1613,7 | 1119,6 | 1524,9 |

| | 3. kvartal | | 01.01.-30.09 | | Året 2018 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| EBITDA | | | | | |
| Polaris Media Midt-Norge | 22,9 | 17,3 | 69,3 | 60,5 | 89,4 |
| Polaris Media Nordvestlandet | 9,2 | 9,0 | 30,0 | 29,4 | 39,9 |
| Polaris Media Nord-Norge | 6,7 | 6,7 | 14,3 | 20,4 | 27,2 |
| Polaris Trykk | 11,6 | 10,2 | 31,8 | 31,6 | 41,6 |
| Polaris Distribusjon | 1,7 | 0,1 | 4,4 | 3,5 | 4,9 |
| Stampen Media | 11,0 | | 3,7 | | |
| Andre | -8,2 | -10,4 | -28,8 | -29,2 | -43,9 |
| Normalisert EBITDA | 55,0 | 33,0 | 124,7 | 116,1 | 159,0 |
| Leiebetalinger | 18,8 | | 47,5 | | |
| Engangseffekter | -11,3 | | -28,1 | | |
| Sum EBITDA | 62,5 | 33,0 | 144,1 | 116,1 | 159,0 |
| EBIT | | | | | |
| Polaris Media Midt-Norge | 18,3 | 11,4 | 55,6 | 43,5 | 66,7 |
| Polaris Media Nordvestlandet | 8,2 | 7,7 | 27,2 | 25,5 | 35,2 |
| Polaris Media Nord-Norge | 5,5 | 5,5 | 10,5 | 16,8 | 22,3 |
| Polaris Trykk | 5,2 | 1,8 | 10,8 | 5,2 | 7,0 |
| Polaris Distribusjon | 0,4 | 0,1 | 3,0 | 3,4 | 4,8 |
| Stampen Media | 5,8 | | -5,0 | | |
| Andre | -11,1 | -13,6 | -37,6 | -39,0 | -57,0 |
| Normalisert EBIT | 32,3 | 12,9 | 64,5 | 55,4 | 79,1 |
| Leiebetaling | 18,8 | | 47,5 | | |
| Avskrivning leie bruksretteiendel | -17,8 | | -44,1 | | |
| Engangseffekter | -11,3 | | -28,1 | | |
| Sum EBIT | 22,0 | 12,9 | 39,8 | 55,4 | 79,1 |

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

Note 4. Finansposter

| Finansposter | 3. kvartal | | 01.01.-30.09 | | Året 2018 |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| Finansinntekt | | | | | |
| Renteinntekt | 1,0 | 0,8 | 2,5 | 2,5 | 3,4 |
| Mottatt aksjeutbytte ¹⁾ | 80,8 | 0,3 | 131,4 | 38,9 | 38,5 |
| Andre finansinntekter | 0,5 | 0,0 | 1,0 | 0,3 | 1,8 |
| Sum finansinntekt | 82,2 | 1,2 | 135,0 | 41,8 | 43,7 |
| Finanskostnad | | | | | |
| Andre finanskostnader | -1,5 | 0,2 | 3,6 | 0,5 | 0,8 |
| Sum andre finanskostnader | -1,5 | 0,2 | 3,6 | 0,5 | 0,8 |
| Renter lån | 2,1 | 1,8 | 6,0 | 5,4 | 7,2 |
| Resultatført rentebytteavtale | 0,1 | 0,2 | 0,3 | 0,5 | 0,7 |
| Rentekostnad leieforpliktelse bruksretteiendel | 4,0 | | 9,6 | | |
| Annen rentekostnad | 0,7 | 0,0 | 1,2 | 0,0 | 0,1 |
| Sum rentekostnad | 6,9 | 2,0 | 17,0 | 6,0 | 8,0 |
| Netto finansposter | 76,8 | -1,0 | 114,3 | 35,3 | 34,9 |

¹⁾ I juli 2019 mottok konsernet et tilleggsutbytte på 80,7 mill fra Finn.no i forbindelse med sagnet av Lendo AS.. Ordinært utbytte fra Finn.no ble mottatt i mai og var på 50,6 mill (38,4 mill). Utbytterne er resultatført som aksjeutbytte under linjen for mottatt aksjeutbytte.

Note 5. Andre inntekter og kostnader

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

| Verdiendring over egenkapitalen | 3. kvartal | | 01.01.-30.09 | | Året 2018 |
|--|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| Cxense ASA ¹⁾ | 12,5 | -5,6 | 1,2 | -10,3 | -15,6 |
| Finn.no AS ²⁾ Note 7 | -33,0 | 12,0 | 467,0 | 144,0 | 175,0 |
| Andre verdiendringer | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Sum | -20,5 | 6,4 | 468,2 | 133,7 | 159,5 |

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 vil få en utbetaling på 18 mill. som følge av dette salget.

²⁾ Verdien av Finn.no er redusert med 33 mill. dette kvartalet, dette skyldes at Lendo AS tidligere var inkludert i Finn.no. Lendo AS ble solgt til Schibsted i Q2. Polaris Media fikk utbetalt et ekstraordinært utbytte som følge av denne transaksjonen, se note 4.

Note 6. Annen kortsiktig gjeld

| Annen kortsiktig gjeld | 30.09.2019 | 30.09.2018 | Året 2018 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Betalbar skatt | 22,0 | 18,7 | 15,9 |
| Skyldig offentlige avgifter | 112,4 | 36,0 | 60,8 |
| Forskuddsbetalt abonnement | 259,5 | 100,0 | 115,0 |
| Feriepenger | 103,3 | 46,0 | 63,2 |
| Annen kortsiktig gjeld | 168,9 | 75,9 | 76,5 |
| - herav avsetning sluttpakker ¹⁾ | 9,7 | 22,2 | 20,1 |
| Annen kortsiktig gjeld | 666,1 | 276,5 | 331,5 |

¹⁾ I tillegg til avsetning sluttpakker, ligger det en forpliktelse knyttet til gavepensjon under regnskapslinjen "pensjonsforpliktelser" i balansen. Forpliktelsen er på 64,3 mill. (75,3 mill.) per 3. kvartal 2019.

Note 7. FINN.no AS

Polaris Media eier 9,99% av aksjene i FINN.no AS. De øvrige aksjer i FINN.no AS eies av Schibsted ASA. Aksjeposten i FINN.no AS er per 30.09.2019 klassifisert i regnskapet som finansielle eiendeler etter IFRS 9 til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Virkelig verdi per 30.09.2019 er beregnet til NOK 1 807 mill., som er NOK 467 mill. høyere enn verdien per 31.12.2018 på NOK 1 340 mill. I 3. kvartal har det vært en verdinedgang på 33 mill. Årsaken til nedgangen er at Lendo AS som tidligere var en del av Finn.no ble solgt i Q2 og dermed ikke er med i verdsettelsen av aksjen per Q3. Underliggende har det vært en verdiøkning i kvartalet på 42 mill. Konsernet har mottatt et ekstraordinært utbytte fra Finn.no som følge av dette salget, se note 4.

For vurdering av virkelig verdi er det lagt til grunn observerte «sum-of-the-parts»-verdiestimer fra fem høyt rangerte meglerhus basert på et utvalg foretatt av Sparebank1 Markets. Verdiestimatene er uavhengige av hverandre og analysene presenterer egne estimater på selskapsverdien av FINN.no som en del av en «sum-of-the-parts» verdsettelse av Schibsted ASA.

Polaris Media legger til grunn at verdiestimatet av FINN-aksjene fra meglerhusene er basert på aksje-for-aksje. 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.

Det er brukt samme verdsettelsesmetodikk per 30.09.2019 som ved innregningstidspunktet. Se note 11 til årsregnskapet for mer informasjon om verdsettelsen av FINN.no.

| Oppsummering verdi | | |
|--------------------------------------|-------------|---------------|
| Snitt EV | NOKm | 18.188 |
| Estimert NIBD | NOKm | 103 |
| EK-verdi | NOKm | 18.085 |
| % til Polaris | % | 9,99 % |
| 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 |

Note 8 Implementering av nye standarder og fortolkninger

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.

Konsernet har valgt å benytte en modifisert retrospektiv anvendelse ved implementering av IFRS 16. Ved modifisert retrospektiv anvendelse må man foreta en ny beregning for alle tidligere operasjonelle leieavtaler, men uten å måtte endre sammenligningstall. Ved valg av modifisert retrospektiv implementeringsmetode kan man fra avtale til avtale velge om man vil beregne nåverdien av bruksretteeiendelen fra kontraktsstart eller fra implementeringstidspunktet. For den norske delen av konsernet ble kontraktsstart valgt for alle avtalene mens Stampen Media valgte implementeringstidspunktet for alle avtalene.

Beløp innregnet i "Oppstilling over finansiell stilling" og "oppstilling over totalresultatet"

Nedenfor følger en oversikt over konsernets rettsbrukseiendeler og leieforpliktelser og bevegelsene i løpet av perioden:

| | Bruksretteeiendel | | | | Sum | Leieforpliktelser ¹⁾ |
|--|-------------------|----------------------|-----------------|-------|-------|---------------------------------|
| | Forretningsbygg | Biler og prod.maskin | Kontor-maskiner | | | |
| Per 1.1.2019 | 288,7 | 2,3 | 1,3 | 292,3 | 341,2 | |
| Verdi 1.1 på finansiell leie etter IAS 17 | | 12,6 | | 12,6 | 47,1 | |
| Tilgang | 7,9 | 0,1 | 0,0 | 8,1 | 9,0 | |
| Tilgang Stampen (bokført verdi 25.04.2019) | 98,8 | 4,6 | | 103,4 | 102,7 | |
| Periodens avskrivninger | -38,5 | -7,3 | -0,4 | -46,2 | | |
| Omregningsdifferanser | 0,5 | 0,0 | | 0,6 | 0,8 | |
| Bokført verdi bruksretteeiendel | 357,4 | 12,3 | 1,0 | 370,8 | | |
| Fordring på fremleietaker | 30,0 | -0,2 | | 29,7 | | |
| Reduksjon av fordring - leieinntekter | -2,0 | | | -2,0 | | |
| Sum kortsiktige og langsiktige fordringer | 27,9 | -0,2 | 0,0 | 27,7 | | |
| Rentekostnad | | | | | 9,6 | |
| Renteinntekt | | | | 0,7 | | |
| Leiebetalinger | | | | 2,8 | -57,2 | |
| Per 30.09.2019 | 385,4 | 12,1 | 1,0 | 402,0 | 453,1 | |

¹⁾ Leieforpliktelser består av både langsiktige og kortsiktige forpliktelser

Note 9 Andre langsiktige forpliktelser

| Andre langsiktige forpliktelser | 30.09.2019 | 30.09.2018 | Året 2018 |
|--|--------------|------------|------------|
| Salgsopsjon ¹⁾ | 122,1 | 0,0 | 0,0 |
| Amortisering | 2,8 | | |
| Andre langsiktige forpliktelser | 2,6 | 0,0 | 0,0 |
| Andre langsiktige forpliktelser | 127,5 | 0,0 | 0,0 |

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 fastsettes på grunnlag av historiske resultater og en avtalt multippel. Det er foretatt en avsetning på SEK 132 mill (NOK 122,1 mill) knyttet til denne opsjonen. Avsetningen er ført som "andre langsiktige forpliktelser" med motpost "ikke kontrollerende interesser" i egenkapitalen. Eventuelle fremtidige endringer i verdsettelsen av opsjonen vil bli ført over resultatet.

Endring i verdien av opsjonen fra implementeringstidspunktet skyldes tidsverdien av penger, utbetalingstidspunktet er nærmere i tid (amortisering).

AKSJONÆRFORHOLD

Ved utgangen av andre kvartal hadde Polaris Media ASA 1029 (964) aksjonærer. De 10 største er:

Aksjonærforhold

| Aksjonær | Andel av 10 største | | Andel av alle | Type eier | Land |
|----------------------------------|---------------------|----------------|---------------|-----------|------|
| | Antall aksjer | | | | |
| SCHIBSTED ASA | 14 172 952 | 34,0 % | 29,0 % | COMP | NOR |
| NWT MEDIA AS | 12 930 000 | 31,0 % | 26,4 % | COMP | NOR |
| MUST INVEST AS | 7 188 764 | 17,3 % | 14,7 % | COMP | NOR |
| ARCTIC FUNDS PLC | 2 173 077 | 5,2 % | 4,4 % | COMP | BEL |
| NORDEA NORDIC SM CAP FD | 1 058 707 | 2,5 % | 2,2 % | COMP | GBR |
| SOFELL AS | 1 005 384 | 2,4 % | 2,1 % | COMP | NOR |
| ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE | 931 106 | 2,2 % | 1,9 % | COMP | NOR |
| GYLDENDAL ASA | 924 000 | 2,2 % | 1,9 % | COMP | NOR |
| GH HOLDING AS | 700 000 | 1,7 % | 1,4 % | COMP | NOR |
| AMBLE INVESTMENT AS | 558 930 | 1,3 % | 1,1 % | COMP | NOR |
| Sum 10 største aksjonærer | 41 642 920 | 100,0 % | 85,1 % | | |
| Sum alle | 48 926 781 | | | | |

Per 30.09.2019 eier Polaris Media ASA 171 867 egne aksjer. Selskapets styre har fullmakt til å kjøpe og selge egne aksjer.

Finansiell kalender:

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Resultat 3. kvartal 2019: | 31. oktober 2019 |
| Resultat 4. kvartal 2019: | 14. februar 2020 |
| Ordinær generalforsamling 2020: | 6. mai 2020 |

Det tas forbehold om endring av datoene.

For spørsmål kontakt:

Per Axel Koch
Konsernsjef Polaris Media ASA
0047 481 20 000

Håkon Brækken
Konstituert CFO Polaris Media ASA
0047 480 14 082



Polaris Media ASA
Postboks 3200 Torgarden
7003 Trondheim
Telefon: 07200. Telefaks: 72 50 10 09. E-post: firmapost@polarismedia.no
www.polarismedia.no

Investorinformasjon:
www.polarismedia.no