

Mentor Medier AS

DELÅRSSRAPPORT

1. kvartal 2016

Postboks 1180 Sentrum, 0107 Oslo
Besøksadresse: Grubbegata 6
Tlf: 22 310 310 • Faks: 22 310 305
mentormedier.no

mentor medier





Innhold

Styrets beretning	side 4 - 5
Nøkkeltall	side 6 - 7
Resultatregnskap	side 8
Balanse	side 9 - 11
Noter til regnskapet	side 12 - 15
Kontantstrømoppstilling	side 16
Organisasjon	side 17

Styrets årsberetning

1. kvartal 2016

Mentor Medier AS

KORT OM MENTOR MEDIER

Mentor Medier er et konsern med publikasjoner og selskaper i Norge og Sverige. Forretningsideen er å tilrettelegge for mangfold, meninger og debatt gjennom eierskap til ulike mediemerkevarer.

De største avisene i konsernet er Vårt Land, Dagsavisen og Rogalands Avis i Norge, og Dagen i Sverige. I samarbeid med Dagsavisen utgis Dagsavisen Fremtiden i Drammen og Dagsavisen Moss Dagblad i Moss. I tillegg utgis avisen Klar Tale og magasinet Programbladet TV Guiden. I Sverige eier Mentor Medier forlaget Libris.

Utenom de publisistiske selskapene, er Mediaconnect en sentral leverandør av systemløsninger for mediebransjen med abonnements- og løssalgsservice, samt transport- og distribusjonstilbud. Mediesalg står for telemarketing-salg.

Mentor Medier er lokalisert i Oslo sentrum, og har kontorer i Grubbegata 6. Rogalands Avis er lokalisert i Stavanger og Swed Media og Dagen holder til i Stockholm, mens Libris er lokalisert i Örebro.

RESULTAT, BALANSE OG KONTANTSTRØM - HOVEDTREKK I 1. KVARTAL 2016

Konsernet hadde en omsetning på 129,1 millioner kroner og et driftsresultat på 4,2 millioner kroner i 1. kvartal 2016. Driftsresultatet er 3,6 millioner kroner høyere enn samme periode i 2015. Årsaken til forbedringen er et lavere kostnadsnivå i flere av selskapene.

Sammenlignet med samme periode i 2015 er det en resultatforbedring både i Dagen og Mediaconnect. Rogalands Avis har også et forbedret resultat sammenlignet med 2015, selv om selskapsregnskapet fortsatt viser underskudd.

Flere av selskapene i konsernet har prosesser med kostnadsreduksjoner. Dette vil påføre selskapet noen engangs-kostnader, som gjør at resultatet på kort sikt kan forventes å bli noe svakere den neste perioden.

Det legges ned mye ressurser i nye digitale løsninger, både på annonse- og lesermarkedet.

Finanspostene viser omtrent et nullresultat. Tidligere år har resultatandelen fra det tilknyttede selskapet Universum ligget her. Dette selskapet ble solgt i 2015.

Mentor Medier har en bokført egenkapital pr. 31.3.15 på 154,4 millioner kroner.

RISIKOFAKTORER

MARKEDSRISIKO

Mentor Medier mottar pressestøtte og en betydelig del av inntektsgrunnlaget er basert på denne støtten. Konsernet er eksponert for endringer i pressestøtteordningen. Det jobbes målrettet med å styrke argumentasjonen for støtteordningene. Dessuten er det en risiko forbundet med de store strukturendringene som nå skjer i mediebransjen.

KREDITTRISIKO

Risikoen for tap på fordringer er vurdert som lav og selskapet har ikke hatt vesentlige tap på fordringer. Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som reduserer kredittrisikoen i Mentor Medier AS.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditeten i konsernet vurderes som god.

AKSJER

Det har kun vært mindre endringer i eierstrukturen i Mentor Medier i 1. kvartal 2016.

Oslo, 9. mai 2016
I styret for Mentor Medier AS



Håkon Jahr
Håkon Jahr
Styrets Veder



Kristin Aase
Kristin Aase
Styrets nestleder



John Egil Bergem
John Egil Bergem



Tomas Brunegård
Tomas Brunegård



Ingrid Erøy Fagervik
Ingrid Erøy Fagervik



Jens Barland
Jens Barland



Bernt Erik Pedersen
Bernt Erik Pedersen
Ansattes representant



Bjørgulv K. Bjåen
Bjørgulv K. Bjåen
Ansattes representant



Per Magne Tveiten
Per Magne Tveiten
Adm. dir.

Mentor Medier AS

Nøkkeltall

Konsern

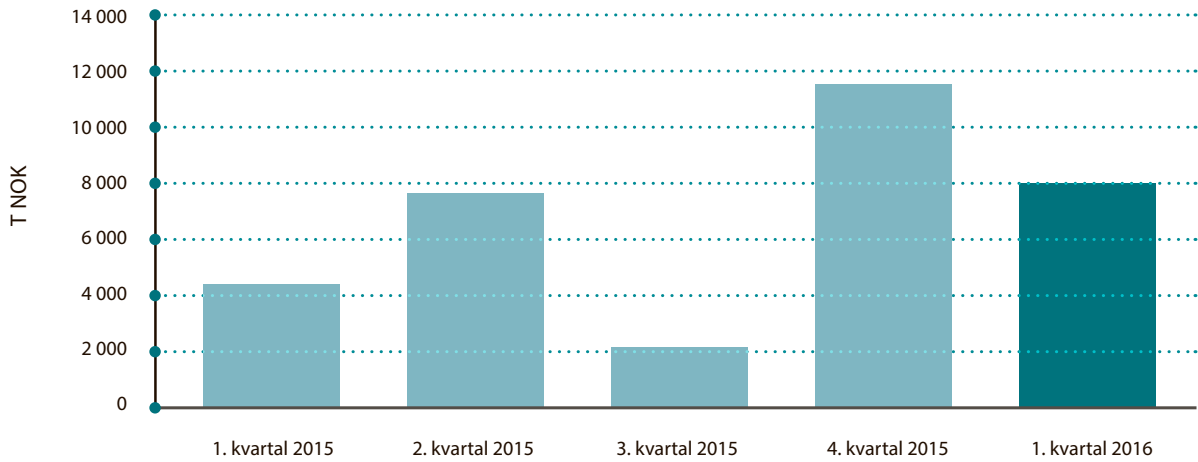
NØKKELTALL

	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015	2. kv 2015	1. kv 2015
Driftsinntekter (T NOK)	129 085	142 425	130 443	132 111	133 728
Brutto driftsresultat (T NOK)	7 933	11 510	2 019	7 697	4 305
Driftsresultat (T NOK)	4 168	7 046	-1 981	3 745	471
Resultat før skatt (T NOK)	4 157	22 339	-1 413	5 179	361
Periodens resultat (T NOK)	3 066	19 386	-1 391	3 828	333
Totalkapital (T NOK)	291 230	297 129	262 221	274 317	283 706
Egenkapital (T NOK)	154 423	151 538	133 738	146 129	142 196
Brutto driftsmargin	6,1 %	8,1 %	1,5 %	5,8 %	3,2 %
Driftsmargin	3,2 %	4,9 %	-1,5 %	2,8 %	0,4 %
Egenkapitalandel	53,0 %	51,0 %	51,0 %	53,3 %	50,1 %
Likviditetsgrad	1,3	1,2	1,0	1,1	1,0
Antall aksjer morselskapet	6 282 440	6 282 440	6 282 440	6 282 440	6 282 440
Resultat per aksje (kr)	0,49	3,09	-0,22	0,61	0,05

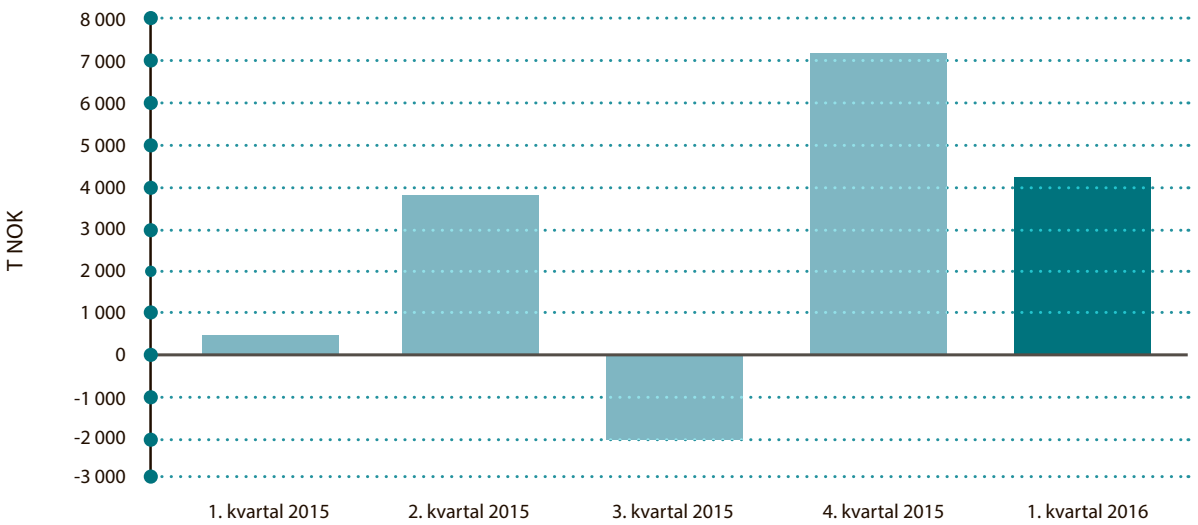
DEFINISJONER:

- Brutto driftsresultat: Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)
- Brutto driftsmargin: Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) i prosent av driftsinntekter
- Driftsmargin: Driftsresultat (EBIT) i prosent av driftsinntekter
- Egenkapitalandel: Egenkapital i prosent av totalkapital
- Likviditetsgrad: Omløpsmidler i forhold til kortsiktig gjeld
- Resultat per aksje: Resultat etter skatt i forhold til antall aksjer

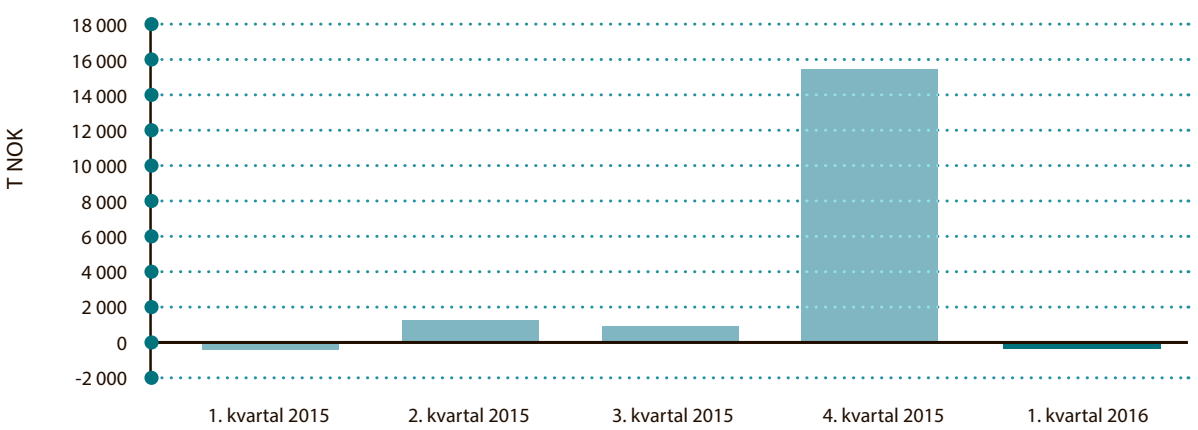
BRUTTO DRIFTSRESULTAT



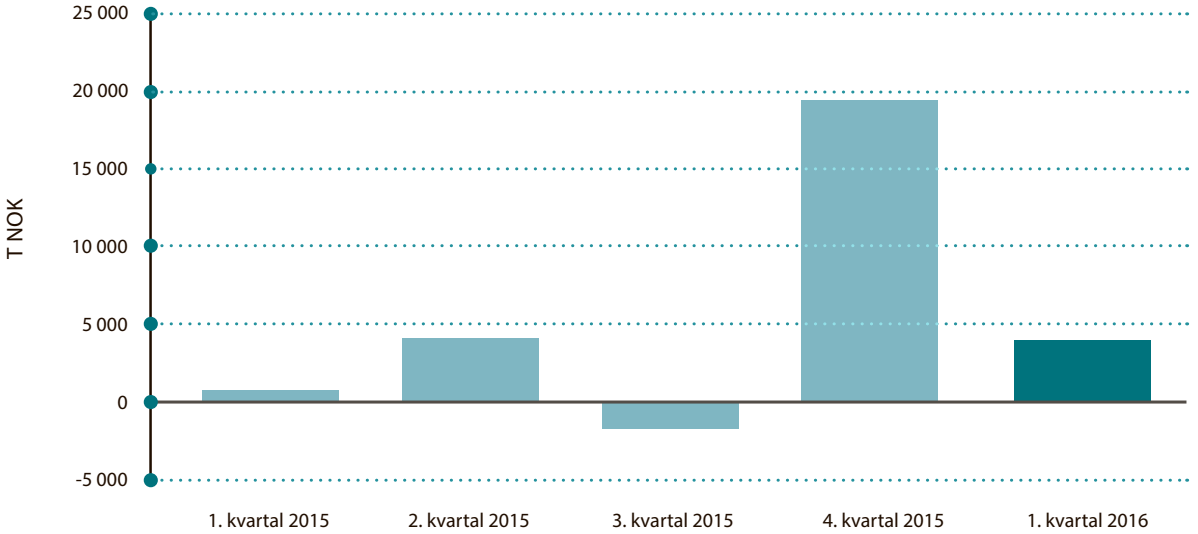
DRIFTSRESULTAT



FINANSRESULTAT



PERIODENS RESULTAT ETTER SKATT



Mentor Medier AS

Konsern

Resultat

I 1000 KR				
NOTE	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
	Salgsinntekt	100 282	103 842	415 096
	Annen driftsinntekt	28 802	29 886	123 611
	Sum driftsinntekter	129 085	133 728	538 707
	Produksjon og distribusjonskostnad	51 287	59 701	220 878
	Lønnskostnad	46 104	48 533	187 811
	Avsk. på varige driftsmidler og imm. eiendeler	3 765	3 834	16 249
	Annen driftskostnad	23 761	21 189	104 488
	Sum driftskostnader	124 917	133 257	529 425
	Driftsresultat	4 168	471	9 282
FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER				
	Inntekt på investering tilknyttet selskap	0	443	17 823
	Renteinntekt	517	352	3 506
	Annen finansinntekt	0	379	906
	Nedskrivning av andre finansielle anleggsmidler	0	0	1 511
	Rentekostnad	293	70	2 429
	Annen finanskostnad	234	1 214	1 109
	Netto finansresultat	-10	-110	17 185
	Periodens resultat før skattekostnad	4 157	361	26 467
	Skattekostnad	1 091	29	4 311
	PERIODENS RESULTAT	3 066	333	22 155
	Minoritetsandel årsresultat (underskudd (-)/overskudd)	277	63	-73
	Majoritetsandel årsresultat (underskudd (-)/overskudd)	2 790	270	22 228
	SUM	3 066	333	22 155

Balanse

I 1000 KR				
NOTE	ANLEGGSMIDLER	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Immaterielle eiendeler				
	Forskning og utvikling	1 345	1 744	1 444
	Andre immaterielle eiendeler	9 802	15 778	11 104
4	Merkenavn	41 969	44 475	42 596
	Utsatt skattefordel	21 493	26 867	22 585
4	Goodwill	19 044	22 360	19 739
	Sum immaterielle eiendeler	93 653	111 223	97 467
Varige driftsmidler				
	Inventar og annet driftsløsøre	7 812	10 361	8 416
	Sum varige driftsmidler	7 812	10 361	8 416
Finansielle anleggsmidler				
	Investeringer i tilknyttet selskap	1 313	9 009	1 365
	Investeringer i aksjer og andeler	6 643	8 238	6 643
	Andre langsiktige fordringer	16 758	10 019	16 758
	Sum finansielle anleggsmidler	24 715	27 266	24 767
	SUM ANLEGGSMIDLER	126 179	148 850	130 650
Omløpsmidler				
	Varer	6 329	5 992	6 344
Fordringer				
	Kundefordringer	18 656	21 377	21 599
	Andre fordringer	15 245	25 681	8 684
	Sum fordringer	33 901	47 058	30 283
Investeringer				
	Markedsbaserte aksjer	5 176	5 158	5 381
	Markedsbaserte obligasjoner	11 681	11 486	11 648
	Andre finansielle instrumenter	5 445	4 999	5 589
	Sum investeringer	22 302	21 643	22 618
	Bankinnskudd, kontanter og lignende	102 519	60 163	107 233
	SUM OMLØPSMIDLER	165 051	134 855	166 478
	SUM EIENDELER	291 230	283 706	297 129

Balanse

I 1000 KR				
NOTE	EGENKAPITAL	Per 1.kvartal 2016	Per 1.kvartal 2015	Pr 31.12.2015
Innskutt egenkapital				
3	Selskapskapital (6.282.440 aksjer à kr. 0,25)	1 571	1 571	1 571
3	Egne aksjer (619.928 aksjer à kr. 0,25)	-157	-95	-157
3	Annen innskutt egenkapital	28 271	28 271	28 271
3	Overkurs	13 149	13 149	13 149
	Sum innskutt egenkapital	42 833	42 895	42 833
Opptjent egenkapital				
3	Annen egenkapital	124 784	101 373	122 176
3	Egne aksjer	-16 887	-5 625	-16 887
	Sum opptjent egenkapital	107 897	95 748	105 289
3	Minoritetsinteresser	3 693	3 552	3 416
3	SUM EGENKAPITAL	154 423	142 196	151 538
GJELD				
Avsetning for forpliktelser				
	Pensjonsforpliktelser	9 607	8 522	9 607
	Sum avsetninger for forpliktelser	9 607	8 522	9 607
Kortsiktig gjeld				
	Leverandørgjeld	23 544	22 324	23 259
	Betalbar skatt	0	0	0
	Skyldige offentlige avgifter	7 079	7 616	11 685
	Skyldig utbytte	1 885	1 920	2 121
	Abonnementsforskudd	51 505	57 621	51 735
	Annen kortsiktig gjeld	43 188	43 507	47 183
	Sum kortsiktig gjeld	127 200	132 988	135 984
	SUM GJELD	136 807	141 510	145 591
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	291 230	283 706	297 129

Oslo, 9. mai 2016



Håkon Jahr
Håkon Jahr
Styrets leder



Kristin Aase
Kristin Aase
Styrets nestleder



John Egil Bergem
John Egil Bergem



Tomas Brunegård
Tomas Brunegård



Ingrid Erøy Fagervik
Ingrid Erøy Fagervik



Jens Barland
Jens Barland



Bernt Erik Pedersen
Bernt Erik Pedersen
Ansattes representant



Bjørgulv K. Bjåen
Bjørgulv K. Bjåen
Ansattes representant



Per Magne Tveiten
Per Magne Tveiten
Adm. dir.

Mentor Medier AS

Noter til delårsrapport 1. kvartal 2016

NOTE 1. VESENTLIGE REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk. Delårsregnskapet er presentert i norske kroner om ikke annet er angitt. Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Kvartalsregnskapet er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet for 2015.

Følgende vesentlige regnskapsprinsipper er anvendt:

KONSOLIDERING

Delårsregnskapet inkluderer Mentor Medier AS og selskaper som Mentor Medier AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Se note 2 for oversikt over de selskapene som inkluderes i delårsregnskapet.

Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Delårsregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Minoritetsinteressenes andel av resultat etter skatt, og egenkapital, er vist som egne poster i resultatregnskapet og balansen.

Eierandeler i datterselskaper er eliminert i delårsregnskapet etter oppkjøpsmetoden. Forskjellen mellom kostpris for eierandelene og bokført verdi av netto eiendeler på oppkjøpstidspunktet analyseres og henføres til de enkelte balanseposter i henhold til reell verdi. Eventuell ytterligere merverdi som skyldes forventninger om fremtidig inntjening, aktiveres som goodwill og avskrives i resultatregnskapet i takt med de underliggende forhold og forventet økonomisk levetid. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i delårsregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

HOVEDREGEL FOR VURDERING OG KLASSIFISERING AV EIENDELER OG GJELD

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

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

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

Enkelte poster er vurdert etter andre regler.

IMMATERIELLE EIENDELER

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler, herunder utgifter til egen forskning og utvikling, balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil tilflyte selskapet og anskaffelseskost kan måles pålitelig.

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt. Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

NOTE 2. KONSERNETS SAMMENSETNING

Mentor Medier AS har bestemmende innflytelse over følgende selskaper pr 31.03.2016:

FIRMA	Konsolidert	Forretningskontor	Eierandel
Vårt Land AS	Ja	Oslo	100 %
Mediehuset Dagsavisen AS	Ja	Oslo	100 %
AS Programbladet	Ja	Oslo	100 %
Lettlest Media AS	Ja	Oslo	100 %
Mediaconnect AS	Ja	Oslo	94,96 %
Mediesalg AS	Ja	Oslo	100 %
Swed Media AB	Ja	Stockholm	100 %

Mediehuset Dagsavisen AS har følgende datterselskaper:

Dagsavisen AS	Ja	Oslo	91,01 %
Rogalands Avis AS	Ja	Stavanger	100 %

Swed Media AB har følgende datterselskaper:

Tidnings AB Nya Dagen (publ)	Ja	Stockholm	96,16 %
Libris Media AB	Ja	Örebro	100 %

NOTE 3. EGENKAPITAL

(alle tall i hele tusen)

KONSERNET	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen innskutt EK	Overkurs	Annen EK	Minoritets-interesser	Sum
Egenkapital 31.12.15	1 571	-158	28 271	13 149	105 289	3 416	151 538
Andre endringer	o	o	o	o	-182	o	-182
Delårsresultat	o	o	o	o	2 790	277	3 066
Egenkapital 31.3.16	1 571	-158	28 271	13 149	107 897	3 693	154 423

Utbyttepolitikken i Mentor Medier AS er basert på at verdien av konsernet skal forrentes med risikofri rente i pengemarkedet. Tidligere har det i forbindelse med utbytte blitt avsatt et beløp til et verdifond. Praksisen har vært at når størrelsen på utbyttet er fastsatt, har det blitt beregnet et beløp som avsettes i balansen som egenkapital med restriksjoner, et verdifond. Beløpet skulle tilsvare 25 % av det som utbetales i utbytte. 70 % av avsetningen til verdifondet skal sikres for avisen Vårt Land. Praksisen med avsetning til verdifond er avvirket fra og med 2015. Verdifondet utgjør 4,6 millioner kroner, og utgjør en del av egenkapitalen i Mentor Medier.

NOTE 4. VESENTLIGE IMMATERIELLE EIENDELER

(alle tall i hele tusen)

Merkenavn - spesifisert pr. virksomhetskjøp i konsern

	Dagavisen AS	Swed Media AB	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.15	36 102	14 011	50 113
Tilgang	o	o	o
Avgang	o	o	o
Anskaffelseskost 31.3.16	36 102	14 011	50 113
Akk. avskrivninger 31.3.16	5 867	2 277	8 143
Bokført verdi pr 31.3.16	30 235	11 734	41 969
Økonomisk levetid	20 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	
Periodens avskrivninger	451	175	626

Merkenavn for Dagsavisen og Swed Media AB en avskrivningsplan på 20 år. Begrunnelsen for at goodwill avskrives over mer enn 5 år er at dette gjelder oppkjøp av selskaper med merkenavn som anses å ha en langsiktig verdi.

Goodwill - spesifisert pr. virksomhetskjøp i konsern

	Mediacomnect AS	Swed Media AB	Rogalands Avis AS	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.15	42 819	3 923	596	47 338
Tilgang	o	o	o	o
Avgang	o	o	o	o
Anskaffelseskost 31.3.16	42 819	3 923	596	47 338
Akk. Avskrivninger/nedskrivninger 31.3.16	26 325	1 373	596	28 294
Bokført verdi pr 31.3.16	16 494	2 550	o	19 044
Økonomisk levetid	15 år	15 år	16 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
Periodens avskrivninger	630	65	o	695

Goodwill for Mediacomnect AS og Swed Media AB har en avskrivningsplan på 15 år. Begrunnelsen for at goodwill avskrives over mer enn fem år er at dette gjelder oppkjøp av selskaper med merkenavn som anses å ha en langsiktig verdi.

NOTE 5. AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i Mentor Medier AS pr. 31.3.2016 består av:

	Antall aksjer	Pålydende	Balanseført
ANTALL AKSJER	6 282 440	0,25	1 570 610

Selskapet har totalt 1.665 aksjonærer. Eierstrukturen er stabil. Av total aksjebeholdning er ca 524 600 aksjer deponert i Norges Bank. Dette gjelder aksjer der aksjonær er ukjent. Aksjene ble deponert 31.12.99, og tilfaller selskapet vederlagsfritt etter 20 år.

Eierstruktur

De største eksterne aksjonærene i Mentor Medier AS pr. 31.03.2016:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Mushom Invest AS	630 000	10,03 %	5,00 %
Mentor Medier AS - Egne aksjer	619 928	9,87 %	0,00 %
Deponiaksjer i Norges Bank	524 600	8,35 %	0,00 %
Pingst Förvaltning AB	454 760	7,24 %	5,00 %
Stiftelsen Dagsavisen	394 110	6,27 %	5,00 %
Stiftelsen Vårt Lands Bladmisjon	350 360	5,58 %	5,00 %
Opplysningsvesenets Fond	227 270	3,62 %	3,62 %
Redaksjonsklubben i Vårt Land	138 500	2,20 %	2,20 %
Normisjon	125 100	1,99 %	1,99 %
Evangelisk Frikyrka	113 670	1,81 %	1,81 %
Blå Kors Norge	111 400	1,77 %	1,77 %
Norsk Luthersk Misjonssamband	106 000	1,69 %	1,69 %
Det Norske Diakonhjem	96 910	1,54 %	1,54 %
Det Norske Misjonsselskap	93 870	1,49 %	1,49 %
Kari Haaland Osberg	81 400	1,30 %	1,30 %
Odd Reidar Øie	74 200	1,18 %	1,18 %
Diakonissehusets Legater og Fonds	68 380	1,09 %	1,09 %
Stiftelsen Signo	68 180	1,09 %	1,09 %
Metodistkirken i Norge	60 000	0,96 %	0,96 %
Den Norske Misjonsallianse	40 500	0,64 %	0,64 %
Sum 20 største aksjonærer	4 379 138	69,70 %	42,37 %
Sum øvrige	1 903 302	30,30 %	30,30 %
Totalt antall aksjer	6 282 440	100,00 %	72,67 %

Selskapet har vedtektsfestet at ingen aksjonærer kan avgi stemmer for mer enn 5 % av de totale aksjer. Vedtektene har også identifikasjonsregler som gjør at enkelte aksjonærer sees som en gruppe. Antall stemmeberettigede aksjer blir redusert tilsvarende.

Mentor Medier AS
Kontantstrømoppstilling
Konsern

I 1000 KR	Pr 31.3.2016	2015
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-4 030	34 283
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-451	22 457
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-233	-13 397
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	-4 713	43 343
Beholdning av kontanter og bankinnskudd - Begynnelse av perioden	107 233	63 889
Beholdning av kontanter og bankinnskudd - Slutten av perioden	102 519	107 233

Mentor Medier AS
Organisasjon
Konsern

Mentor Medier AS eier og utgir blant annet:















Postboks 1180 Sentrum, 0107 Oslo • Besøksadresse: Grubbegata 6 • Tlf: 22 310 310 • Faks: 22 310 305
mentormedier.no