

Mentor Medier AS

DELÅRSRAPPORT

1. kvartal 2021

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

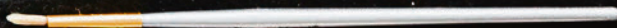






Innhold

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 18 - 19



Styrets beretning

1. kvartal 2021

Mentor Medier AS

Kort om Mentor Medier

Mentor Medier AS er et skandinavisk mediekonsern med selskaper i Norge og Sverige. I Norge inngår avisene Vårt Land, Dagsavisen, Morgenbladet og Klar Tale. Dagsavisen gir i tillegg ut lokale utgaver under egne merkenavn i Rogaland, Fredrikstad, Drammen og Moss. I Sverige inngår selskapet Swed Media som eier avisen Dagen og forlaget Libris.

Utenom de publisistiske selskapene er Mediaconnect en sentral leverandør av abonnementsystem, kundesenter- og transporttjenester. Mentor Medier eier også Mediesalg som tilbyr telefonsalgstjenester. Mentor Medier er lokalisert i Oslo. Swed Media, Dagen og Libris holder til i Stockholm.

Hovedpunkter i 1. kvartal 2021

Konsernet har i 1. kvartal en omsetning på 136,7 millioner kroner og et resultat før skatt på 7,1 millioner kroner. I samme periode i 2020 var omsetningen på 119,3 millioner kroner og resultat før skatt negativt med 0,3 millioner kroner. Resultatene i 1. kvartal 2020 var preget av et negativt finansresultat på 3,5 millioner kroner, mens det 1. kvartal 2021 er et positivt finansresultat på 1,5 millioner kroner.

Økningen i omsetningen på 17,4 millioner kroner fra 1. kvartal i fjor skyldes hovedsakelig oppkjøpet av Morgenbladet. Korrigert for Morgenbladet viser omsetningen en svak nedgang, først og fremst på grunn av nedgang i annonseinntektene.

Annonseinntektene (ekskl. Morgenbladet) har en nedgang på 1,2 millioner kroner mot tilsvarende periode i fjor (-9,8 %). Spesielt Dagsavisen har en krevende utvikling med en nedgang på 14,4 % fra tilsvarende periode i fjor.

Abonnementsinntektene (ekskl. Morgenbladet) øker med 0,6 millioner kroner i 1. kvartal, en økning på 1,2 %. Antall betalte abonnement ved utgangen av 1. kvartal er totalt på ca. 89.000 (inkl. Morgenbladet), hvorav den digitale andelen er på ca. 30 %.

Morgenbladet har isolert sett hatt en økning i inntektene på ca. 1 million kroner fra samme tidspunkt i 2020, noe som først og fremst skyldes en økning i antall betalende abonnenter.

Konsernets eiendeler har en balanseført verdi på 377,3 millioner kroner per 1. kvartal. Egenkapitalen i konsernet er bokført til 226,5 millioner kroner. Dette er en økning fra 173,4 per 1. kvartal 2020, som skyldes salget av egne aksjer til Polaris Media, samt opptjent egenkapital i perioden.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er pr. 31.03.2021 på 12,2 millioner kroner. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er -3,5 millioner kroner og netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er 28,3 millioner kroner. Total endring i kontanter og bankinnskudd er på 37,1 millioner kroner per 1. kvartal 2021. Beholdning av kontanter og bankinnskudd er 192,1 millioner kroner per 31.03.2021. Dette inkluderer ikke investeringer i pengemarkedet, obligasjoner og aksjefond.

Risikofaktorer

Både leservaner og mediemarkedet er i endring. Mentor Medier legger stor vekt på å tilpasse seg denne situasjonen ved å satse på nye inntektsområder og digitalisering av inntektsstrømmene.

Mentor Medier mottar pressestøtte og en betydelig del av inntektsgrunnlaget er basert på denne støtten. Dette representerer en risikofaktor for konsernet. Styret mener at pressestøtten er et viktig virkemiddel for å opprettholde et mediemangfold og at støtten treffer godt.

Det siste året har koronasituasjonen hatt stor innvirkning på hele samfunnet. Dette gjelder også for vår virksomhet. Vi har grunn til å tro at den negative effekten av dette vil avta i løpet av 2021, i takt med den planlagte gjenåpningen av samfunnet. Likviditeten i konsernet vurderes som god.

Aksjer

I mars 2021 kjøpte Polaris Media 12 % av aksjene i Mentor Medier. Mentor Medier hadde en aksjepost på 17,8 % egne aksjer, og det er en del av denne aksjeposten som ble solgt til Polaris Media. Transaksjonen omfatter 690.977 aksjer, til en pris på kr 41,- pr aksje. Total kjøpesum for aksjeposten er dermed 28,3 millioner kroner.

Utover dette har det vært noe omsetning av mindre aksjeposter i 1. kvartal 2021.

Oslo, 29. april 2021
I styret for Mentor Medier AS




Kristin Veierød
Styrets leder




Erik Bjerager
Styrets nestleder

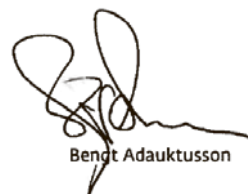



Christian Norman Aass




Marit Brandt Lågøy




Bendt Adauktusson




Jan Erik Mushom

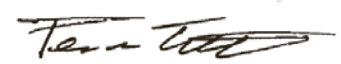



Bernt Erik Pedersen
Ansattes representant




Bjergulv K. Bjåen
Ansattes representant




Per Magne Tveiten
Adm. dir.

Mentor Medier AS

Nøkkeltall

Konsern

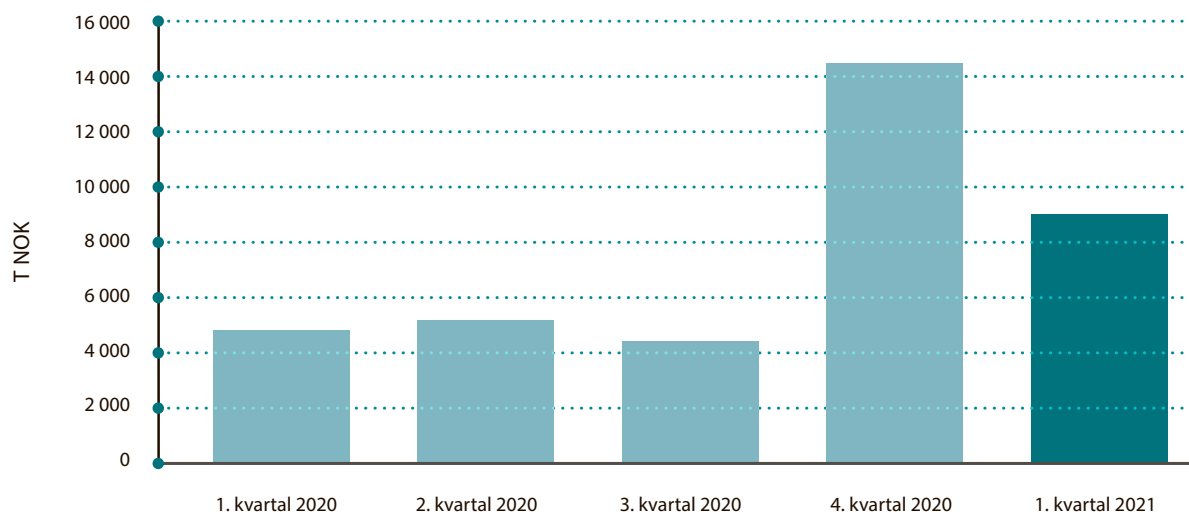
Nøkkeltall

	1. kv 2021	4. kv 2020	3. kv 2020	2. kv 2020	1. kv 2020
Driftsinntekter (T NOK)	136 686	150 413	131 037	112 809	119 251
Brutto driftsresultat (T NOK)	8 816	14 247	4 446	5 148	4 901
Driftsresultat (T NOK)	5 656	11 247	1 817	3 422	3 188
Resultat før skatt (T NOK)	7 131	13 287	3 431	6 877	-294
Periodens resultat (T NOK)	5 700	12 230	3 090	6 182	-1 348
Totalkapital (T NOK)	377 264	340 680	355 317	357 860	324 297
Egenkapital (T NOK)	226 454	193 602	183 293	180 050	173 453
Brutto driftsmargin	6,4 %	9,5 %	3,4 %	4,6 %	4,1 %
Driftsmargin	4,1 %	7,5 %	1,4 %	3,0 %	2,7 %
Egenkapitalandel	60,0 %	56,8 %	51,6 %	50,3 %	53,5 %
Likviditetsgrad	2,1	1,9	1,7	1,7	1,8
Antall aksjer morselskapet	5 758 140	5 758 140	6 282 440	6 282 440	6 282 440
Resultat per aksje (kr)	0,99	2,12	0,49	0,98	-0,21

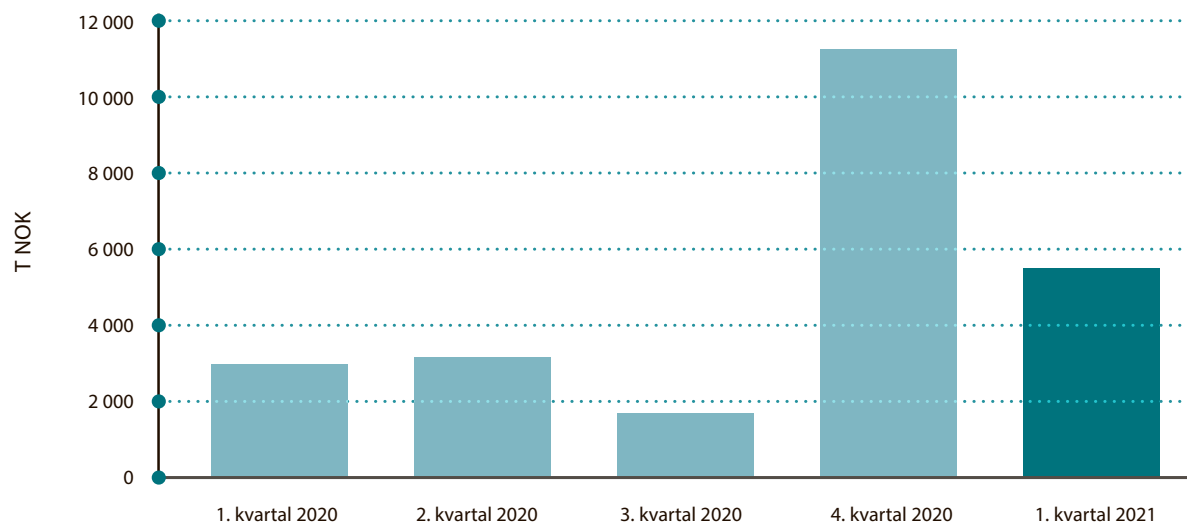
DEFINISJONER:

- 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

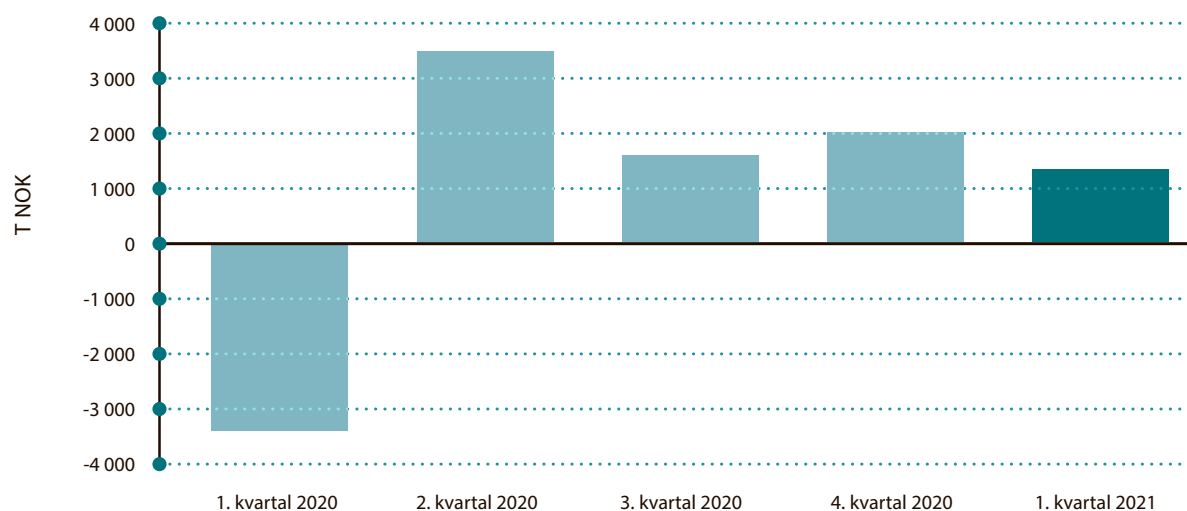
BRUTTO DRIFTSRESULTAT



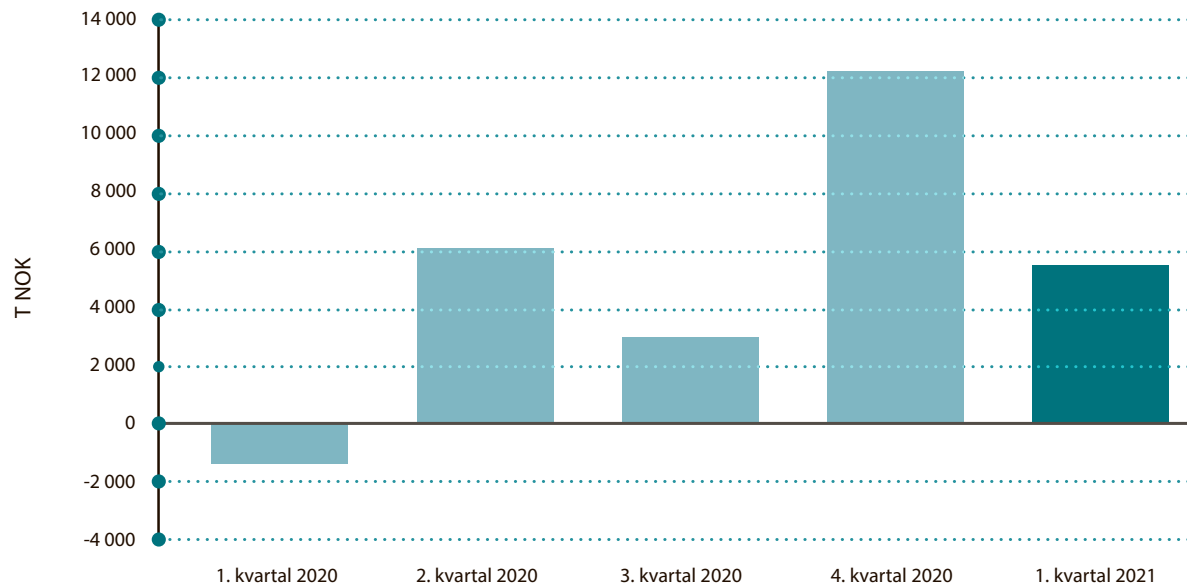
DRIFTSRESULTAT



FINANSRESULTAT



PERIODENS RESULTAT ETTER SKATT



Mentor Medier AS

Konsern

Resultat

DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Salgsinntekt	111 627	94 775	407 254
Annen driftsinntekt	25 059	24 476	106 256
Sum driftsinntekter	136 686	119 251	513 510
Produksjon og distribusjonskostnad	43 794	42 102	170 681
Lønnskostnad	57 229	48 835	211 781
Avsk. på varige driftsmidler og imm. eiendeler	3 159	1 713	9 069
Annen driftskostnad	26 847	23 413	102 306
Sum driftskostnader	131 030	116 063	493 836
Driftsresultat	5 656	3 188	19 674
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Inntekt på investering tilknyttet selskap	20	0	25
Renteinntekt	94	560	1 106
Annen finansinntekt	172	458	1 170
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	1 265	-4 054	1 927
Rentekostnad	21	101	90
Annen finanskostnad	56	345	513
Netto finansresultat	1 474	-3 482	3 627
Periodens resultat før skattekostnad	7 131	-294	23 301
Skattekostnad	1 431	1 053	3 147
PERIODENS RESULTAT	5 700	-1 348	20 154
Minoritetsandel årsresultat (underskudd (-)/overskudd)	249	294	827
Majoritetsandel årsresultat (underskudd (-)/overskudd)	5 451	-1 642	19 327
SUM	5 700	-1 348	20 154

Balanse

I 1000 KR				
NOTE	ANLEGGSMIDLER	Per 1. kvartal 2021	Per 1. kvartal 2020	Per 31.12.2020
	Immaterielle eiendeler			
	Andre immaterielle eiendeler	15 193	3 296	13 488
4	Merkenavn	29 441	31 947	30 068
	Utsatt skattefordel	3 976	4 089	5 414
4	Goodwill	17 399	7 924	18 309
	Sum immaterielle eiendeler	66 009	47 256	67 280
	Varige driftsmidler			
	Inventar og annet driftsløsøre	2 739	2 808	2 508
	Sum varige driftsmidler	2 739	2 808	2 508
	Finansielle anleggsmidler			
	Investeringer i tilknyttet selskap	804	1 048	1 013
	Investeringer i aksjer og andeler	84	84	0
	Andre langsiktige fordringer	3 538	2 720	3 678
	Sum finansielle anleggsmidler	4 426	3 852	4 691
	Sum anleggsmidler	73 174	53 916	74 478
	Omløpsmidler			
	Varer	3 804	4 446	4 095
	Fordringer			
	Kundefordringer	21 615	16 623	22 241
	Andre fordringer	18 179	31 097	17 462
	Sum fordringer	39 794	47 720	39 703
	Investeringer			
	Markedsbaserte aksjer og fond	68 396	60 551	67 419
	Sum investeringer	68 396	60 551	67 419
	Bankinnskudd, kontanter og lignende	192 097	157 664	154 984
	Sum omløpsmidler	304 091	270 380	266 202
	SUM EIENDELER	377 264	324 297	340 680

Balanse

I 1000 KR				
NOTE	EGENKAPITAL	Per 1. kvartal 2021	Per 1. kvartal 2020	Per 31.12.2020
Innskutt egenkapital				
3	Selskapskapital (5.758.140 aksjer à kr. 0,25)	1 440	1 571	1 440
3	Egne aksjer (322.361 aksjer à kr. 0,25)	-81	-256	-253
3	Annen innskutt egenkapital	38 522	28 271	28 268
3	Overkurs	13 149	13 149	13 149
	Sum innskutt egenkapital	53 029	42 734	42 603
Opptjent egenkapital				
3	Annen egenkapital	158 290	117 143	135 975
	Sum opptjent egenkapital	158 290	117 143	135 975
3	Minoritetsinteresser	15 135	13 576	15 024
3	SUM EGENKAPITAL	226 454	173 453	193 602
GJELD				
Avsetning for forpliktelser				
	Pensjonsforpliktelser	3 916	3 690	4 233
	Sum avsetninger for forpliktelser	3 916	3 690	4 233
Kortsiktig gjeld				
	Leverandørgjeld	23 504	22 141	26 017
	Betalbar skatt	1 639	1 038	2 845
	Skyldige offentlige avgifter	9 050	7 376	13 680
	Skyldig utbytte	2 464	748	2 464
	Abonnementsforskudd	62 515	45 597	56 436
	Annen kortsiktig gjeld	47 723	70 254	41 402
	Sum kortsiktig gjeld	146 895	147 153	142 845
	SUM GJELD	150 810	150 843	147 078
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	377 264	324 297	340 680

Oslo, 29. april 2021
I styret for Mentor Medier AS




Kristin Veierød
Styrets leder




Erik Bjerager
Styrets nestleder




Christian Norman Aass




Marit Brandt Lågøy




Bengt Adauktusson




Jan Erik Mushom

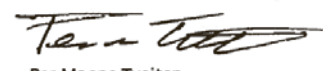



Bernt Erik Pedersen
Ansattes representant




Bjergun K. Bjæen
Ansattes representant




Per Magne Tveiten
Adm. dir.

Mentor Medier AS

Noter til 1. kvartal 2021

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 2020.

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 innflyttelse over følgende selskaper pr 31.03.2021:

FIRMA	Konsolidert	Forretningskontor	Eierandel
Vårt Land AS	Ja	Oslo	100 %
Mediehuset Dagsavisen AS	Ja	Oslo	79,60 %
Lettlest Media AS	Ja	Oslo	100 %
Mediaconnect AS	Ja	Oslo	96,22 %
Mediesalg AS	Ja	Oslo	100 %
Strek Media AS	Ja	Oslo	100 %
Mentor Digital AS	Ja	Oslo	100 %
Swed Media AB	Ja	Stockholm	100 %
Morgenbladet AS	Ja	Oslo	95,28 %

Mediehuset Dagsavisen AS har følgende datterselskaper:

Dagsavisen AS	Ja	Oslo	92,48 %
---------------	----	------	---------

Swed Media AB har følgende datterselskaper:

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

Note 3. Egenkapital

(alle tall i hele tusen)

KONSERNET	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen innskutt EK	Overkurs	Annen EK	Minoritets-interesser	Sum
Egenkapital 31.12.20	1 440	-253	28 268	13 149	135 975	15 024	193 602
Andre endringer	0	173	10 254	0	16 864	-138	27 152
Resultat pr. 31.03.21	0	0	0	0	5 451	249	5 700
Egenkapital 31.03.21	1 440	-81	38 522	13 149	158 290	15 135	226 454

I mars 2021 ble det inngått en avtale om at Polaris Media kjøper 690.977 (12 %) av selskapet egne aksjer til en total kjøpesum på 28,3 millioner kroner.

Tidligere har det i forbindelse med utbetalingen av utbytte blitt avsatt et beløp til et verdifond. Denne praksisen ble avvirket fra og med 2015. Fondet utgjør i dag 0,96 millioner kroner som skal sikres for Vårt Land. Verdifondet 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 31.12.20	36 102	14 011	50 112
Tilgang	0	0	0
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.03.21	36 102	14 011	50 112
Akk. avskrivninger 31.03.21	14 892	5 780	20 671
Bokført verdi pr 31.03.21	21 210	8 231	29 441
Økonomisk levetid	20 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	
Periodens avskrivninger	451	175	626

Merkenavn for Dagsavisen AS og Swed Media AB har en avskrivningsplan på 20 år. Begrunnelsen for at merkenavn 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

	Strek Media AS	Mediaconnect AS	Swed Media AB	Rogalands Avis AS	Morgenbladet AS	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.20	1 957	42 819	3 923	596	12 900	62 195
Tilgang	0	0	0	0	0	0
Avgang	0	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.03.21	1 957	42 819	3 923	596	12 900	62 195
Akk. Av-/nedskrivninger 31.03.21	1 957	38 917	2 681	596	645	44 796
Bokført verdi pr 31.03.21	0	3 902	1 242	0	12 255	17 399
Økonomisk levetid	3 år	15 år	15 år	5 år	15 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	
Periodens avskrivninger	0	630	65	0	215	910

Goodwill for Mediaconnect AS, Swed Media AB og Morgenbladet AS 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. Strek Media AS ble kjøpt opp 100 % med regnskapsmessig virkning fra og med 01.01.17.

Note 5. Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Mentor Medier AS pr. 31.03.21 består av:

	Antall aksjer	Pålydende	Balanseført
ANTALL AKSJER	5 758 140	0,25	1 439 535

Eierstruktur

De største aksjonærene i Mentor Medier AS pr. 31.03.21:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Polaris Media ASA	690 977	12,00 %	5,00 %
Mushom Invest AS	634 200	11,01 %	5,00 %
Pingst Førvaltning AB	454 760	7,90 %	5,00 %
Amble Investment AS	375 653	6,52 %	5,00 %
Stiftelsen Vårt Lands Bladmisjon	351 270	6,10 %	5,00 %
Mentor Medier AS	322 361	5,60 %	0,00 %
Opplysningsvesenets Fond	227 270	3,95 %	3,95 %
Deponiaksjer i Norges Bank	226 614	3,94 %	0,00 %
Erik Wahlstrøm	152 180	2,64 %	2,64 %
Redaksjonsklubben i Vårt Land	138 500	2,41 %	2,41 %
Normisjon	135 100	2,35 %	2,35 %
Evangeliska Frikyrkan	113 670	1,97 %	1,97 %
Odd Reidar Øie	106 299	1,85 %	0,00 %
Stax Capital AS	97 502	1,69 %	1,69 %
Det Norske Diakonhjem	96 910	1,68 %	1,68 %
Kari Haaland Osberg	81 400	1,41 %	1,41 %
Metodistkirken i Norge, Centralkirken Oslo	69 000	1,20 %	1,20 %
Felleslegatet av frie legater til fordel for Diakonissehuset	68 380	1,19 %	1,19 %
Stiftelsen Signo	68 180	1,18 %	1,18 %
Den Norske Misjonsallianse	40 500	0,70 %	0,70 %
Sum 20 største aksjonærer	4 450 726	77,29 %	47,38 %
Sum øvrige	1 307 414	22,71 %	22,71 %
Totalt antall aksjer	5 758 140	100,00 %	70,08 %

I mars 2021 ble det inngått en avtale om at Polaris Media kjøper 690.977 (12 %) av selskapet egne aksjer til en total kjøpesum på 28,3 millioner kroner.

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 31.03.21	2020
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	12 245	27 544
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 462	1 182
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	28 330	-2 277
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	37 113	26 449
Beholdning av kontanter og bankinnskudd - Begynnelse av perioden	154 984	128 535
Beholdning av kontanter og bankinnskudd - Slutt av perioden	192 097	154 984

Mentor Medier AS 2021
Organisasjon
Konsern

Mentor Medier AS eier
og utgir blant annet:





Kvalitet og mangfold Særpreg Digitalisering

vårt^{land}

vårt^{land} | FORLAG

STREK

Dagen



BOKFÖRLAG

MORGENBLADET

Swedmedia

Da Dagsavisen

Da DEMOKRATEN

Da ROGALANDS AVIS

mediaConnect

MEDIESALG

klar
tale



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