

Mentor Medier AS

DELÅRSRAPPORT

2. kvartal 2023

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







Styrets beretning

2. kvartal 2023

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 og Fredrikstad. I Sverige inngår selskapet Swed Media som eier avisen Dagen.

Utenom de publisistiske selskapene er Mediaconnect en sentral leverandør av abonnementsystem og kundesenter, og Medialogistikk leverer transport- og distribusjonstjenester til et stort utvalg kunder.

Mentor Medier er lokalisert i Oslo. Swed Media og Dagen holder til i Stockholm.

Hovedpunkter

Konsernet har i 2. kvartal 2023 en omsetning på 127,3 millioner kroner og et EBITDA-resultat på 1,5 millioner kroner. I tilsvarende periode i fjor var omsetningen på 132,2 millioner kroner, og EBITDA- resultatet på 0,8 millioner kroner.

Akkumulert pr. 1. halvår har Mentor Medier et EBITDA-resultat på 6,7 millioner kroner, mot et EBITDA resultat på 9,4 millioner kroner på samme tidspunkt i fjor.

Mentor Medier har første halvår 2023 en økning i abonnementsinntektene på 1 millioner kroner, tilsvarende en vekst på 0,8 %. De rene digitale abonnementsinntektene har hatt en vekst på 2,9 millioner kroner, tilsvarende en vekst på 10,2 %.

Annonseinntektene viser en nedgang første halvår 2023 på 2 millioner kroner som tilsvarer en nedgang på 7,5 %. De digitale annonseinntekter viser imidlertid en vekst på 9,2 % i perioden.

Det er i 1. halvår 2023 inntektsført 2,7 millioner kroner mindre i pressestøtte enn tilsvarende periode i fjor. Pressestøtten blir inntektsført basert på estimater, og blir normalt ikke kjent og tildelt før i 4. kvartal.

Konsernet har en netto finansinntekt på 7,1 millioner kroner i 1. halvår 2023 sammenlignet med -5,6 millioner kroner på samme tidspunkt i fjor. Forbedringen har sammenheng med økt rentenivå, og en positiv utvikling i finansmarkedet i 2023.

Resultat før skatt er på 8,6 millioner kroner, 11,7 mill bedre enn på samme tidspunkt i fjor.

I 2022 ble resultatene svakere utover året, og det ble iverksatt flere kostnadstiltak som har gitt god effekt. I tillegg til at TV Vårt Land ble solgt, var det tiltakene i Dagsavisen som har vært mest omfattende. Her ble det iverksatt en prosess for å redusere bemanningen med ti årsverk, samtidig som frekvensen på papirutgavene ble redusert fra seks til tre utgaver i uken i april 2023.

Mediebransjen preges av et vanskeligere abonnements- og annonsemarked, samtidig som det er sterkt prispress på kostnadssiden. I Mentor Medier legges det ned betydelige ressurser i å forbedre de digitale produktene, og det forventes en fortsatt vekst på dette området.

Konsernets eiendeler har en balanseført verdi på 328 millioner kroner per 1. halvår. Egenkapitalen i konsernet er bokført til 204,9 millioner kroner.

Beholdning av kontanter og bankinnskudd er 167,5 millioner kroner pr. 30.06.23. I tillegg kommer investeringer i pengemarkedet, obligasjoner og aksjefond, som har en markedsverdi pr. 30.06.23 på 85,7 millioner kroner.

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 digitalisere inntektsstrømmene. Som følge av økt rentenivå og økte husholdningskostnader er det en økende usikkerhet

knyttet til privatøkonomien som kan ha følger for konsernets inntekter fremover.

Mentor Medier har det siste året fått en stor kostnadsøkning spesielt knyttet til trykk og distribusjon. Distribusjonskostnadene vil øke vesentlig mer neste år, og i sum gjør utviklingen at papirproduktet blir stadig mindre lønnsomt. Dette viser betydningen av å digitalisere kundemassen.

Mentor Medier mottar pressestøtte og en betydelig del av inntektsgrunnlaget er basert på denne støtten. Styret mener at pressestøtten er et viktig virkemiddel for å opprettholde et mediemangfold, og at støtten treffer godt. Det er en større usikkerhet knyttet til pressestøtten en normalt som følge av innføringen av ny pressestøtteordning i Norge fra 2023. I Sverige har det kommet et forslag som innebærer relativt store endringer i pressestøtten som kan bli gjeldende fra 2024.

Mentor Medier har de siste årene gjort flere tiltak som skal styrke datasikkerheten. Som følge av den økte trusselvurderingen har dette arbeidet fått enda mer oppmerksomhet den siste tiden.

Likviditeten i konsernet vurderes som god.

Aksjer

Det har vært noe bevegelser i aksjonærsammensetningen siste kvartal, og det vises til note 5.

Oslo, 1. september 2023
I styret for Mentor Medier AS



Kristin Veierød
Styrets leder



Erik Bjerager
Styrets nestleder



Bengt Adauktusson



Odd Reidar Øie



Morten Jacobsen



Håvard Kvalheim



Maria Berg Reinertsen
Ansattes representant



Bjørgulv K. Bjåen
Ansattes representant



Per Magne Tveiten
Adm. dir.

Mentor Medier AS

Nøkkeltall

Konsern

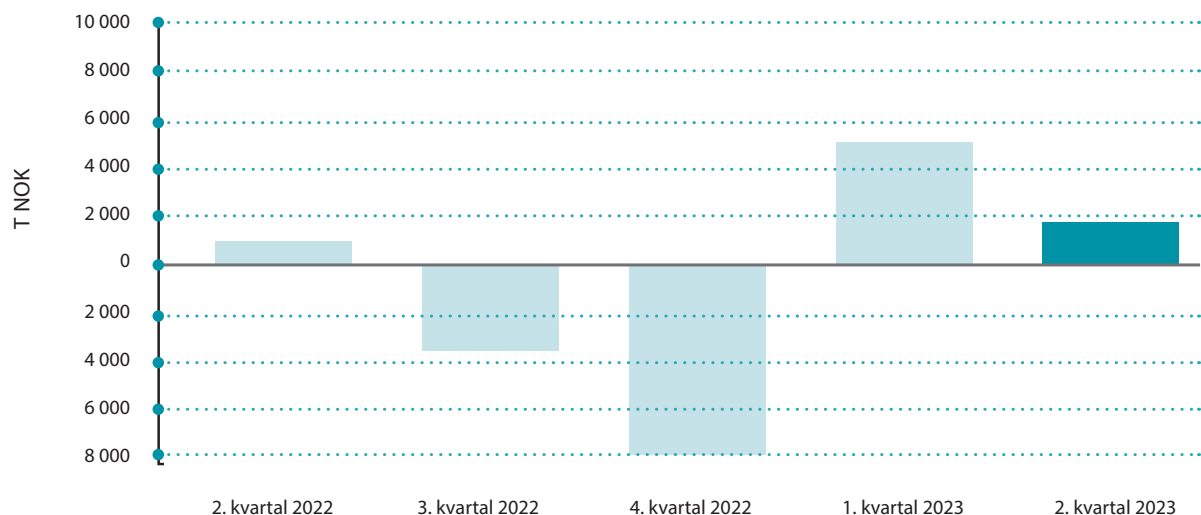
Nøkkeltall

	2. kv 2023	1. kv 2023	4. kv 2022	3. kv 2022	2. kv 2022
Driftsinntekter	127 308	135 948	136 756	129 622	132 150
EBITDA	1 539	5 158	-7 953	-3 705	802
Driftsresultat (EBIT)	-1 030	2 588	-11 119	-7 386	-2 751
Resultat før skatt	2 405	6 231	-9 377	-7 949	-6 361
Periodens resultat	1 503	4 391	-7 943	-7 128	-5 860
Totalkapital	327 957	329 524	334 585	349 601	375 453
Egenkapital	204 853	203 812	201 396	224 487	231 151
Brutto driftsmargin	1,2 %	3,8 %	-5,8 %	-2,9 %	0,6 %
Driftsmargin	-0,8 %	1,9 %	-8,1 %	-5,7 %	-2,1 %
Egenkapitalandel	62,5 %	61,9 %	60,2 %	64,2 %	61,6 %
Likviditetsgrad	2,3	2,2	2,1	2,3	2,2
Antall aksjer morselskapet	5 435 779	5 435 779	5 435 779	5 435 779	5 435 779
Resultat per aksje (kr)	0,28	0,81	-1,46	-1,31	-1,08

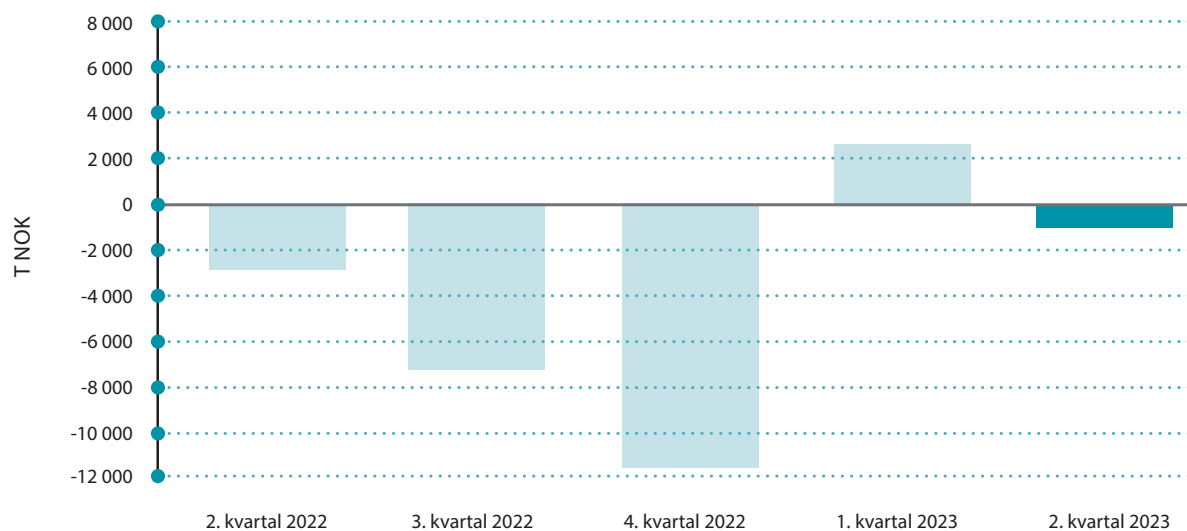
DEFINISJONER:

- EBITDA: Driftsresultat før avskrivninger
- EBITDA-margin: 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

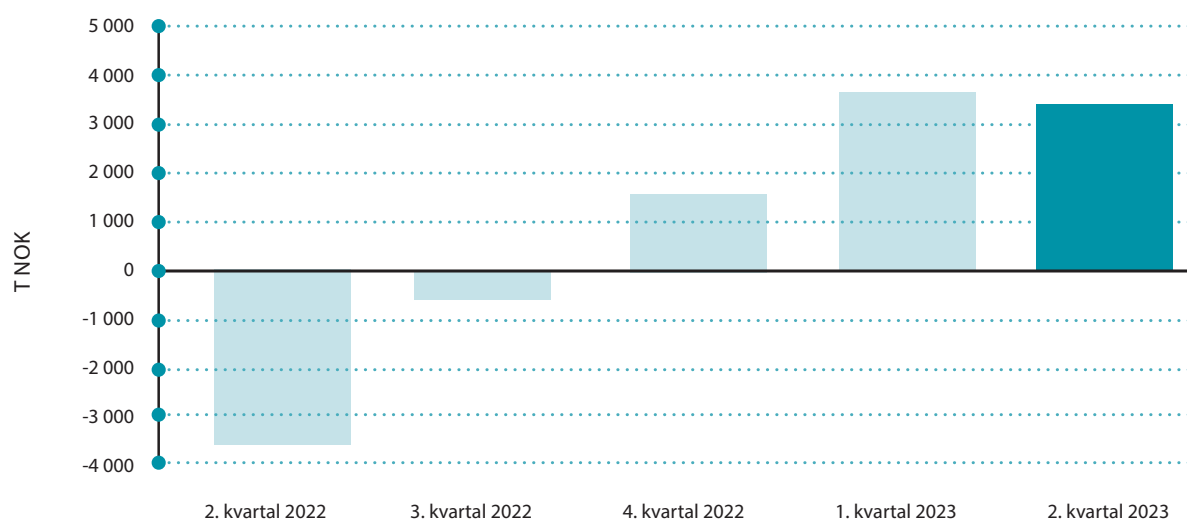
EBITDA



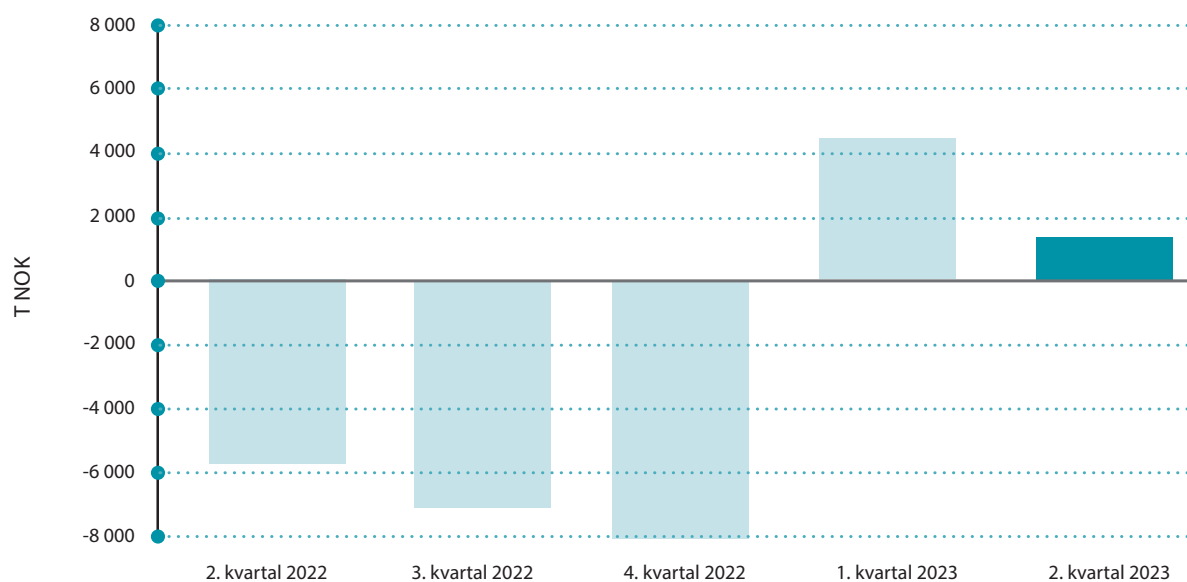
DRIFTSRESULTAT



FINANSRESULTAT



PERIODENS RESULTAT ETTER SKATT



Mentor Medier AS

Konsern

Resultat

I 1000 KR					
2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
103 441	107 918	Salgsinntekter	215 505	219 072	433 526
23 867	24 232	Andre driftsinntekter	47 751	48 536	100 459
127 308	132 150	Sum driftsinntekter	263 256	267 608	533 986
39 004	38 322	Produksjon- og distribusjonskostnader	79 684	77 181	161 417
61 541	61 962	Lønn- og personalkostnader	119 805	120 500	246 197
25 223	31 063	Andre driftskostnader	57 070	60 507	128 610
125 769	131 348	Sum driftskostnader	256 559	258 189	536 224
1 539	802	EBITDA	6 697	9 419	-2 238
2 568	3 554	Avsk. på varige driftsmidler og imm. eiendeler	5 139	6 878	13 726
-1 030	-2 751	Driftsresultat (EBIT)	1 558	2 541	-15 965
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER					
3 030	274	Renteinntekt	4 088	501	3 738
87	53	Annen finansinntekt	257	211	1 270
2 144	-3 055	Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	4 797	-4 784	-5 132
1 803	198	Rentekostnad	1 778	139	-2 295
499	1 961	Annen finanskostnad	286	1 381	-1 994
3 434	-3 609	Netto finansresultat	7 078	-5 592	-4 413
2 405	-6 361	Periodens resultat før skattekostnad	8 636	-3 051	-20 377
902	-501	Skattekostnad	2 742	804	-1 451
1 503	-5 860	Periodens resultat	5 894	-3 855	-18 926
-56	-550	Minoritetsandel årsresultat (underskudd (-)/overskudd)	-106	-382	-228
1 560	-5 310	Majoritetsandel årsresultat (underskudd (-)/overskudd)	6 000	-3 473	-18 699
1 503	-5 860	SUM	5 894	-3 855	-18 926

Balanse

I 1000 KR				
NOTE	EIENDELER	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Per 31.12.2022
	Anleggsmidler			
	Immaterielle eiendeler			
	Andre immaterielle eiendeler	4 931	11 231	8 466
3	Merkenavn	23 804	26 309	25 056
	Utsatt skattefordel	3 831	4 318	6 574
3	Goodwill	10 974	12 849	11 535
	Sum immaterielle eiendeler	43 540	54 708	51 630
	Varige driftsmidler			
	Inventar og annet driftsløsøre	2 343	4 808	4 477
	Sum varige driftsmidler	2 343	4 808	4 477
	Finansielle anleggsmidler			
	Investeringer i tilknyttet selskap	732	772	772
	Andre langsiktige fordringer	3 321	4 409	3 395
	Sum finansielle anleggsmidler	4 053	5 181	4 167
	Sum anleggsmidler	49 936	64 697	60 274
	Omløpsmidler			
	Varer	0	888	1 041
	Fordringer			
	Kundefordringer	18 805	19 258	26 729
	Andre fordringer	5 991	11 428	15 713
	Sum fordringer	24 796	30 687	42 442
	Investeringer			
	Markedsbaserte aksjer og fond	85 749	80 232	80 452
	Sum investeringer	85 749	80 232	80 452
	Bankinnskudd, kontanter og lignende	167 476	198 949	150 376
	Sum omløpsmidler	278 021	310 755	274 311
	SUM EIENDELER	327 957	375 453	334 585

Balanse

I 1000 KR				
NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Per 31.12.2022
	Egenkapital			
	Innskutt egenkapital			
4	Selskapskapital (5.435.779 aksjer à kr. 0,25)	1 359	1 359	1 359
4	Annen innskutt egenkapital	38 522	38 522	38 522
4	Overkurs	13 149	13 149	13 149
	Sum innskutt egenkapital	53 030	53 030	53 030
	Opptjent egenkapital			
4	Annen egenkapital	150 037	163 303	146 634
	Sum opptjent egenkapital	150 037	163 303	146 634
4	Minoritetsinteresser	1 786	14 818	1 732
4	Sum egenkapital	204 853	231 151	201 396
	Gjeld			
	Avsetning for forpliktelser			
	Pensjonsforpliktelser	586	1 717	586
	Sum avsetninger for forpliktelser	586	1 717	586
	Kortsiktig gjeld			
	Leverandørgjeld	17 379	21 080	29 421
	Betalbar skatt	-3 288	443	0
	Skyldige offentlige avgifter	10 635	11 640	14 412
	Skyldig utbytte	76	117	2 251
	Abonnementsforskudd	58 256	60 030	48 916
	Annen kortsiktig gjeld	39 459	49 275	37 603
	SUM KORTSIKTIG GJELD	122 518	142 584	132 604
	SUM GJELD	123 104	144 301	133 190
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	327 957	375 453	334 585

Oslo, 1. september 2023
I styret for Mentor Medier AS



Kristin Veierød
Styrets leder



Erik Bjerager
Styrets nestleder



Bengt Adauktusson



Odd Reidar Øie



Morten Jacobsen



Håvard Kvalheim



Maria Berg Reinertsen
Ansattes representant



Bjørgulv K. Bjåen
Ansattes representant



Per Magne Tveiten
Adm. dir.

Mentor Medier AS

Noter til delårsregnskapet per 2. kvartal 2022

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.

Delårsregnskapet er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet for 2022.

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 30.06.2023:

FIRMA	Konsolidert	Forretningskontor	Eierandel
Vårt Land AS	Ja	Oslo	100 %
Mediehuset Dagsavisen AS	Ja	Oslo	100 %
Lettlest Media AS	Ja	Oslo	100 %
Mediaconnect AS	Ja	Oslo	100 %
Mediesalg AS	Ja	Oslo	100 %
Strek Media AS	Ja	Oslo	100 %
Medialogistikk AS	Ja	Oslo	100 %
Swed Media AB	Ja	Stockholm	100 %
Morgenbladet AS	Ja	Oslo	99,79 %

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 %
Swedmedia Förlag AB*	Ja	Stockholm	100 %

* Swedmedia Förlag AB (tidligere Libris Forlag) er et tomt selskap etter at det ble gjennomført en virksomhetsoverdragelse 1. november 2021.

Note 3. Vesentlige Immaterielle eiendeler

(alle tall i hele tusen)

Merkenavn - spesifisert pr. virksomhetskjøp i konsern

	Dagsavisen AS	Swed Media AB	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.22	36 102	14 011	50 112
Tilgang	o	o	o
Avgang	o	o	o
Anskaffelseskost 30.06.23	36 102	14 011	50 112
Akk. avskrivninger 30.06.23	18 953	7 356	26 309
Bokført verdi pr 30.06.23	17 148	6 655	23 804
Økonomisk levetid	20 år	20 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	
Periodens avskrivninger	903	350	1 253

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

	Swed Media AB	Morgenbladet AS	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.22	3 923	12 900	16 823
Tilgang	0	0	0
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 30.06.2023	3 923	12 900	16 823
Akk. Av-/nedskrivninger 30.06.2023	3 269	2 580	5 849
Bokført verdi pr 30.06.2023	654	10 320	10 974
Økonomisk levetid	15 år	15 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	
Periodens avskrivninger	131	430	561

Goodwill som er ferdig avskrevet er tatt ut av oversikten. Anskaffelseskost, akkumulert nedskrivninger og avskrivninger er som følge av det justert.

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.

Note 4. Egenkapital

(alle tall i hele tusen)

KONSERNET	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen innskutt EK	Overkurs	Annen EK	Minoritets- interesser	Sum
Egenkapital 31.12.22	1 359	0	38 522	13 149	146 634	1 732	201 396
Andre endringer	0	0	0	0	-2 596	160	-2 436
Resultat pr. 30.06.23	0	0	0	0	6 000	-106	5 894
Egenkapital 30.06.23	1 359	0	38 522	13 149	150 037	1 786	204 853

Note 5. Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Mentor Medier AS pr. 30.06.23 består av:

	Antall aksjer	Pålydende	Balanseført
ANTALL AKSJER	5 435 779	0,25	1 358 945

Eierstruktur

De største aksjonærene i Mentor Medier AS pr. 30.06.23:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
AMBLE INVESTMENT AS	986 153	18,14 %	5,00 %
POLARIS MEDIA ASA	740 126	13,62 %	5,00 %
PINGST FÖRVALTNING AB	465 490	8,56 %	5,00 %
STIFTELSEN VÅRT LANDS BLADMISJON	296 912	5,46 %	5,00 %
OPPLYSNINGSVESENETS FOND	227 270	4,18 %	4,18 %
ERIK WAHLSTRØM	226 690	4,17 %	4,17 %
DEPONIAKSJER I NORGES BANK	198 514	3,65 %	0,00 %
STAX CAPITAL AS	194 332	3,58 %	3,58 %
REDAKSJONSKLUBBEN I VÅRT LAND	138 500	2,55 %	2,55 %
NORMISJON	135 100	2,49 %	2,49 %
EVANGELISKA FRIKYRKAN	113 670	2,09 %	2,09 %
ODD REIDAR ØIE	106 299	1,96 %	0,00 %
DET NORSKE DIAKONHJEM	96 910	1,78 %	1,78 %
KARI HAALAND OSBERG	81 400	1,50 %	1,50 %
CENTRAKKIRKEN	69 000	1,27 %	1,27 %
DIAKONISSEHUSETS LEGATER OG FONDS	68 380	1,26 %	1,26 %
KA ARBEIDSGIVERORG. FOR KIRKELIGE VIRKSOMHETER	54 358	1,00 %	1,00 %
MISJONSALLIANSEN	40 500	0,75 %	0,75 %
FRELSESARMEEN	37 000	0,68 %	0,68 %
EQUUMENIAKYRKAN	33 030	0,61 %	0,61 %
Sum 20 største aksjonærer	4 309 634	79,28 %	47,89 %
Sum øvrige	1 126 145	20,72 %	20,72 %
Totalt antall aksjer	5 435 779	100,00 %	68,61 %

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

Note 6. Garantier

(alle tall i hele tusen)

GARANTIANSVAR	
Vårt Land har stilt garanti på vegne av TVL	1 500
Mentor Medier har stilt morselskapsgaranti for Dagsavisen Demokraten	217
Sum garantiansvar	1 717

Mentor Medier AS

Kontantstrømoppstilling

Konsern

	Pr 30.06.22	2022
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	21 333	-11 551
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 065	-35 065
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-2 167	-3 693
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	17 101	-50 309
Beholdning av kontanter og bankinnskudd - Begynnelse av perioden	150 375	200 684
Beholdning av kontanter og bankinnskudd - Slutten av perioden	167 476	150 375

Mentor Medier AS 2023

Organisasjon

Konsern

Mentor Medier AS eier
og utgir blant annet:

vårtland

STREK

Dagen

M MORGENBLADET

SWEDMEDIA

Da Dagsavisen

Da DEMOKRATEN

Da ROGALANDS AVIS

klar
tale

Medialogistikk

mediaConnect

*Kvalitet og mangfold
Særpreg
Digitalisering*





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