

Mentor Medier AS

DELÅRSRAPPORT

1. kvartal 2022

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







Styrets beretning

1. kvartal 2022

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. Vårt Land har etablert en egen tv-kanal i selskapet TV Vårt Land AS.

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

Hovedpunkter i 1. kvartal 2022

Konsernet har i 1. kvartal 2022 en omsetning på 135,5 millioner kroner og et EBITDA-resultat på 8,6 millioner kroner. I samme periode i 2021 var omsetningen på 136,7 millioner kroner og EBITDA-resultatet på 8,8 millioner kroner. Nedgangen i omsetning må sees i sammenheng med at konsernet høsten 2021 har avhendet forlagsvirksomheten både i Norge og Sverige. Det er vekst både i annonseinntekter og abonnementsinntekter, mens inntektsført pressestøtte er redusert.

Annonseinntektene er på 13,4 millioner kroner i 1. kvartal. Dette er en økning på 1,7 millioner kroner fra samme kvartal i 2021, en økning på 14,3 %. Økningen må sees i sammenheng med at samfunnet var preget av strenge koronarestriksjoner på samme tidspunkt i 2021.

Abonnementsinntektene er på 64,2 millioner kroner i 1. kvartal. Dette er en økning på 3,2 millioner kroner fra samme kvartal i 2021, en økning på 5,3 %. Det er spesielt Morgenbladet som har hatt en sterk vekst i perioden. Totalt i konsernet er det ved utgangen av 1. kvartal i overkant av 88.000 abonnenter. Totalt antall abonnenter er marginalt lavere enn på samme tidspunkt i 2021, men den rene digitale andelen har økt fra 30 % til 35 % i perioden.

Mediaconnect har en fortsatt stabil og positiv utvikling, og har en lønnsomhet på linje med tilsvarende periode i 2021.

Det er opprettet et nytt selskap, TV Vårt Land AS, som er et 100 % eid datterselskap av Vårt Land AS. Selskapet lanserte 22. april en ny TV-kanal under merkenavnet TVL.

Konsernet har en netto finanskostnad på -2 millioner kroner i 1. kvartal 2022, 3,5 millioner kroner svakere enn samme periode i 2021. Dette har sammenheng med en negativ utvikling i finansmarkedet siste kvartal. Resultat før skatt er på 3,3 millioner kroner, 3,8 millioner svakere enn samme perioden i 2021. Endringen kan først og fremst forklares med nedgangen på finansposter, mens driftsresultatet er stabilt.

Konsernets eiendeler har en balanseført verdi på 379,7 millioner kroner per 1. kvartal. Egenkapitalen i konsernet er bokført til 238,5 millioner kroner.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er pr. 31.03.22 på 8,1 millioner kroner. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter er på -14,9 millioner kroner, som skyldes at mer av den ledige likviditeten er plassert i fond i perioden. Beholdningen av kontanter og bankinnskudd er 194,6 millioner kroner pr. 31.03.22. I tillegg kommer investeringer i pengemarkedet, obligasjoner og aksjefond som har en markedsverdi pr. 31.03.22 på 83,8 millioner kroner. Likviditeten i konsernet vurderes som god.

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.

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.

De siste to årene har koronapandemien hatt stor innvirkning på hele samfunnet. Dette gjelder også for vår virksomhet. Markedsutviklingen har bedret seg nå som samfunnet har gjenåpnet, og vi håper på en stabil utvikling fremover.

Aksjer

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

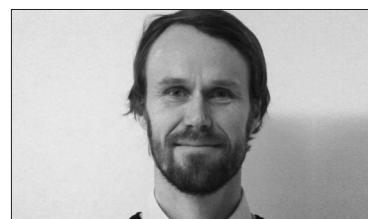
Oslo, 9. mai 2022
I styret for Mentor Medier AS



Kristin Veierød
Styrets leder



Bengt Adautusson
Styrets nestleder



Christian Norman Aass



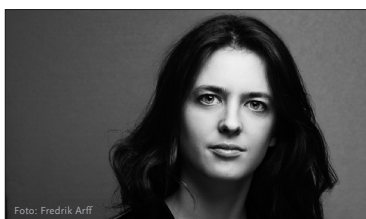
Odd Reidar Øie



Hulda Tronstad



Håvard Kvalheim



Maria Berg Reinertsen
Ansattes representant



Bjørgulv K. Bjåen
Ansattes representant



Per Magne Tveiten
Adm. dir.

Mentor Medier AS

Nøkkeltall

Konsern

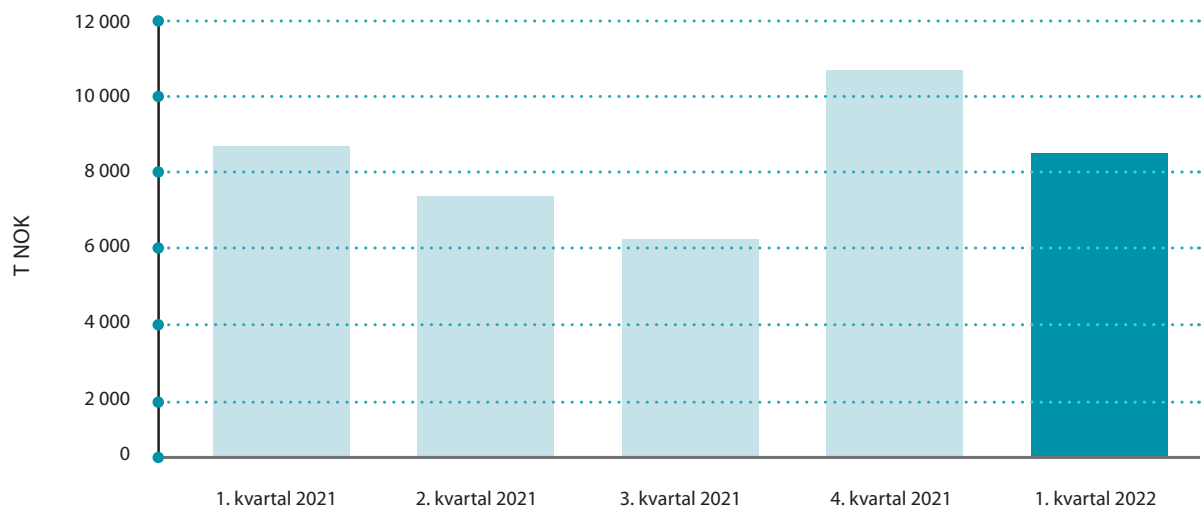
Nøkkeltall

	1. kv 2022	4. kv 2021	3. kv 2021	2. kv 2021	1. kv 2021
Driftsinntekter (T NOK)	135 458	145 352	137 873	131 455	136 686
Brutto driftsresultat (T NOK)	8 617	10 782	6 347	7 196	8 816
Driftsresultat (T NOK)	5 292	7 435	2 998	3 874	5 656
Resultat før skatt (T NOK)	3 310	8 794	3 586	5 284	7 131
Periodens resultat (T NOK)	2 004	7 000	2 519	5 197	5 700
Totalkapital (T NOK)	379 709	373 896	372 591	368 334	377 264
Egenkapital (T NOK)	238 459	236 623	234 316	231 939	226 454
Brutto driftsmargin	6,4 %	7,4 %	4,6 %	5,5 %	6,4 %
Driftsmargin	3,9 %	5,1 %	2,2 %	2,9 %	4,1 %
Egenkapitalandel	62,8 %	63,3 %	62,9 %	63,0 %	60,0 %
Likviditetsgrad	2,3	2,3	2,3	2,2	2,1
Antall aksjer morselskapet	5 435 779	5 435 779	5 758 140	5 758 140	5 758 140
Resultat per aksje (kr)	0,37	1,29	0,44	0,90	0,99

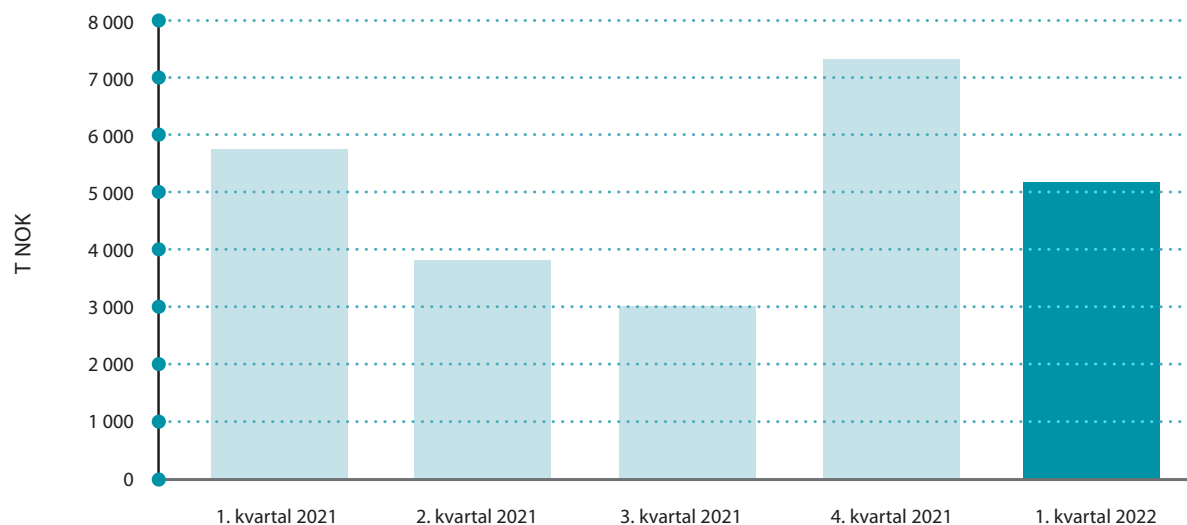
DEFINISJONER:

- 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

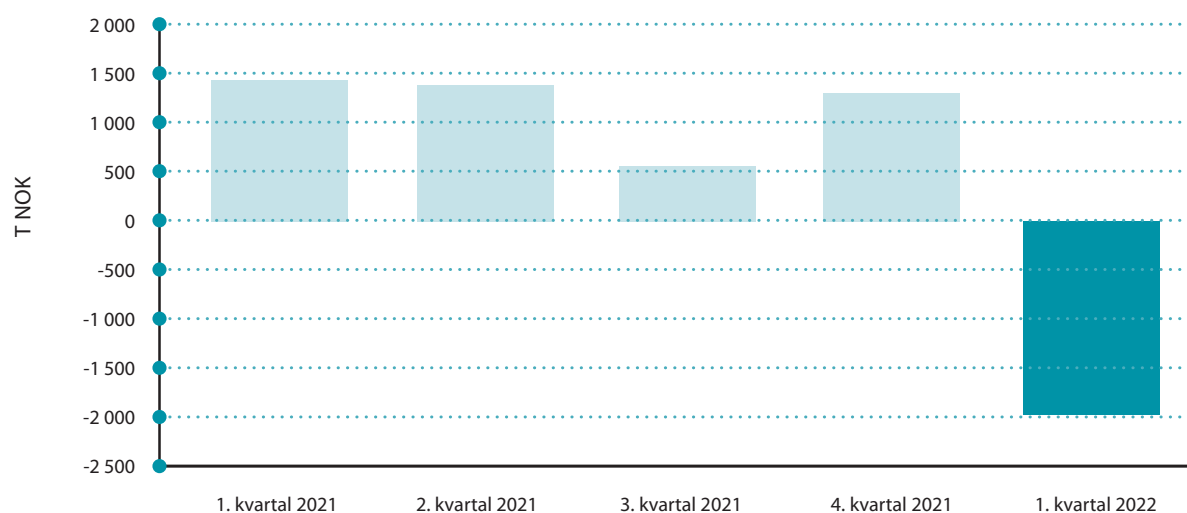
BRUTTO DRIFTSRESULTAT



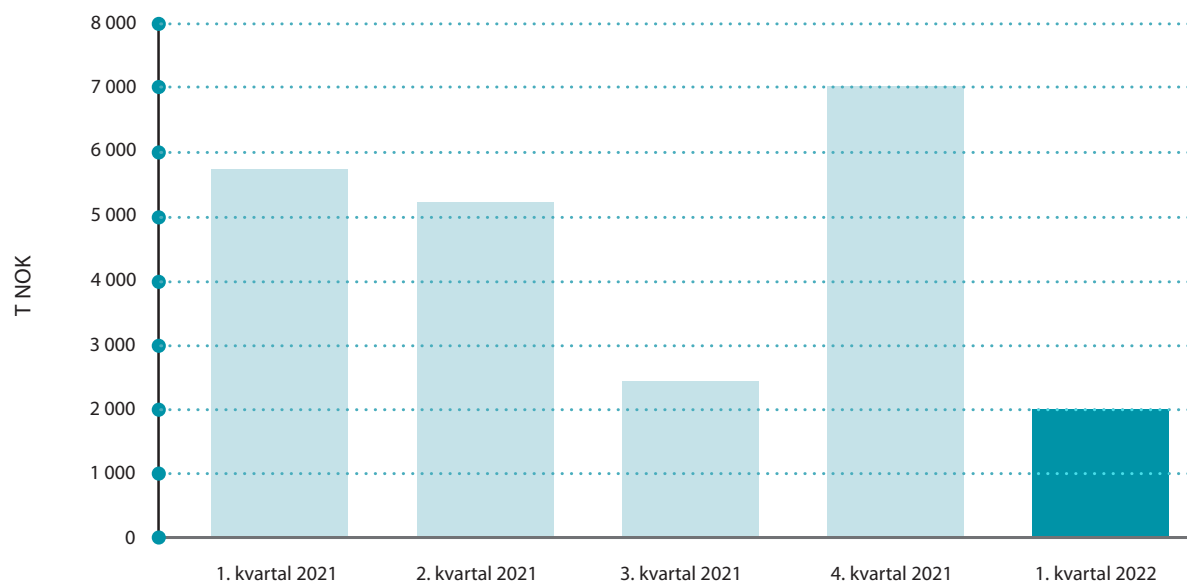
DRIFTSRESULTAT



FINANSRESULTAT



PERIODENS RESULTAT ETTER SKATT



Mentor Medier AS

Konsern

Resultat

I 1000 KR			
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Salgsinntekt	111 154	111 627	446 490
Annen driftsinntekt	24 304	25 059	104 876
Sum driftsinntekter	135 458	136 686	551 366
Produksjon og distribusjonskostnad	38 860	43 794	169 708
Lønnskostnad	58 538	57 229	236 515
Avsk. på varige driftsmidler og imm. eiendeler	3 325	3 159	13 177
Annen driftskostnad	29 444	26 847	112 003
Sum driftskostnader	130 166	131 030	531 403
Driftsresultat	5 292	5 656	19 963
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Inntekt på investering tilknyttet selskap	0	20	20
Renteinntekt	227	94	477
Annen finansinntekt	158	172	2 452
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	-1 729	1 265	2 334
Rentekostnad	-59	-21	-127
Annen finanskostnad	-580	-56	-324
Netto finansresultat	-1 983	1 474	4 831
Periodens resultat før skattekostnad	3 310	7 131	24 795
Skattekostnad	1 305	1 431	4 379
Periodens resultat	2 004	5 700	20 416
Minoritetsandel årsresultat (underskudd (-)/overskudd)	168	249	744
Majoritetsandel årsresultat (underskudd (-)/overskudd)	1 837	5 451	19 671
SUM	2 004	5 700	20 416

Balanse

I 1000 KR				
NOTE	EIENDELER	Per 1. kvartal 2022	Per 1. kvartal 2021	Per 31.12.2021
	Anleggsmidler			
	Immaterielle eiendeler			
	Andre immaterielle eiendeler	11 312	15 193	11 617
4	Merkenavn	26 936	29 441	27 562
	Utsatt skattefordel	3 817	3 976	5 290
4	Goodwill	13 759	17 399	14 669
	Sum immaterielle eiendeler	55 824	66 009	59 138
	Varige driftsmidler			
	Inventar og annet driftsløsøre	3 422	2 739	3 074
	Sum varige driftsmidler	3 422	2 739	3 074
	Finansielle anleggsmidler			
	Investeringer i tilknyttet selskap	772	804	772
	Andre langsiktige fordringer	2 802	3 622	3 581
	Sum finansielle anleggsmidler	3 574	4 426	4 353
	Sum anleggsmidler	62 821	73 174	66 566
	Omløpsmidler			
	Varer	0	3 804	0
	Fordringer			
	Kundefordringer	17 683	21 615	19 878
	Andre fordringer	20 767	18 179	15 382
	Sum fordringer	38 450	39 794	35 260
	Investeringer			
	Markedsbaserte aksjer og fond	83 798	68 396	71 386
	Sum investeringer	83 798	68 396	71 386
	Bankinnskudd, kontanter og lignende	194 640	192 097	200 683
	Sum omløpsmidler	316 889	304 091	307 330
	SUM EIENDELER	379 709	377 264	373 896

Balanse

I 1000 KR				
NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	Per 1. kvartal 2022	Per 1. kvartal 2021	Per 31.12.2021
	Egenkapital			
	Innskutt egenkapital			
3	Selskapskapital (5.435.779 aksjer à kr. 0,25)	1 359	1 440	1 359
3	Egne aksjer*	0	-81	0
3	Annen innskutt egenkapital	38 522	38 522	38 522
3	Overkurs	13 149	13 149	13 149
	Sum innskutt egenkapital	53 030	53 029	53 030
	Opptjent egenkapital			
3	Annen egenkapital	170 180	158 290	168 523
	Sum opptjent egenkapital	170 180	158 290	168 523
3	Minoritetsinteresser	15 249	15 135	15 070
3	Sum egenkapital	238 459	226 454	236 623
	Gjeld			
	Avsetning for forpliktelser			
	Pensjonsforpliktelser	2 037	3 916	2 356
	Sum avsetninger for forpliktelser	2 037	3 916	2 356
	Kortsiktig gjeld			
	Leverandørgjeld	23 585	23 504	19 580
	Betalbar skatt	443	1 639	3 288
	Skyldige offentlige avgifter	7 395	9 050	13 868
	Skyldig utbytte	3 727	2 464	3 727
	Abonnementsforskudd	61 418	62 515	54 480
	Annen kortsiktig gjeld	42 646	47 723	39 974
	Sum kortsiktig gjeld	139 213	146 895	134 916
	Sum gjeld	141 250	150 810	137 272
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	379 709	377 264	373 896

* Selskapet hadde 1.013.338 egne aksjer per 31.12.2020. Polaris Media kjøpte i mars 2021 690.977 av disse aksjene, mens resterende aksjer ble nedskrevet i november 2021.

Oslo, 9. mai 2022
I styret for Mentor Medier AS



Kristin Veierød
Styrets leder



Bengt Adauktusson
Styrets nestleder



Christian Norman Aass



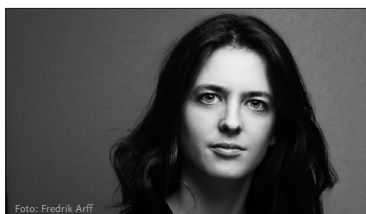
Odd Reidar Øie



Hulda Tronstad



Håvard Kvalheim



Maria Berg Reinertsen
Ansattes representant



Bjørgulv K. Bjåen
Ansattes representant



Per Magne Tveiten
Adm. dir.

Mentor Medier AS

Noter til delårsregnskapet per 1. 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.

Kvartalsregnskapet er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet for 2021.

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

Medier AS har bestemmende innflyttelse over følgende selskaper pr 31.03.2022:

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 %

Vårt Land AS har følgende datterselskaper:

TV Vårt Land AS	Ja	Oslo	100%
-----------------	----	------	------

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. Egenkapital

(alle tall i hele tusen)

KONSERNET	Aksjekapital	Egne aksjer	Annen innskutt EK	Overkurs	Annen EK	Minoritets-interesser	Sum
Egenkapital 31.12.21	1 359	0	38 522	13 149	168 523	15 070	236 623
Andre endringer	0	0	0	0	-180	11	-169
Resultat pr. 31.03.22	0	0	0	0	1 837	168	2 004
Egenkapital 31.03.22	1 359	0	38 522	13 149	170 180	15 249	238 459

Note 4. Vesentlige Immaterielle eiendeler

(alle tall i hele tusen)

Merkenavn - spesifisert pr. virksomhetskjøp i konsern

	Dagavisen AS	Swed Media AB	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.21	36 102	14 011	50 112
Tilgang	o	o	o
Avgang	o	o	o
Anskaffelseskost 31.03.22	36 102	14 011	50 112
Akk. avskrivninger 31.03.22	16 697	6 480	23 177
Bokført verdi pr 31.03.22	19 405	7 531	26 936
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

	Media-connect AS	Swed Media AB	Morgenbladet AS	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.21	42 819	3 923	12 900	59 642
Tilgang	o	o	o	o
Avgang	o	o	o	o
Anskaffelseskost 31.03.22	42 819	3 923	12 900	59 642
Akk. Av-/nedskrivninger 31.03.22	41 436	2 942	1 505	45 883
Bokført verdi pr 31.03.22	1 383	981	11 395	13 759
Økonomisk levetid	15 år	15 år	15 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	
Periodens avskrivninger	630	65	215	910

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 5. Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i Mentor Medier AS pr. 31.03.22 består av:

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

Mentor Medier AS hadde per 31.12.2020 1.013.338 egne aksjer. Polaris Media kjøpte i mars 2021 690.977 av disse aksjene. Resterende aksjer ble besluttet nedskrevet på generalforsamlingen 29. april 2021.

Eierstruktur

De største aksjonærene i Mentor Medier AS pr. 31.03.22:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
AMBLE INVESTMENT AS	981 753	18,06 %	5,00 %
POLARIS MEDIA ASA	740 126	13,62 %	5,00 %
PINGST FÖRVATNING AB	465 490	8,56 %	5,00 %
STIFTELSEN VÅRT LANDS BLADMISJON	351 270	6,46 %	5,00 %
OPPLYSNINGSVESENETS FOND	227 270	4,18 %	4,18 %
DEPONIAKSJER I NORGES BANK	205 514	3,78 %	0,00 %
ERIK WAHLSTRØM	202 300	3,72 %	3,72 %
STAX CAPITAL AS	184 462	3,39 %	3,39 %
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 %
MISJONSALLIANSEN	40 500	0,75 %	0,75 %
FRELSESARMEEN	37 000	0,68 %	0,68 %
EQUENIAKYRKAN	33 030	0,61 %	0,61 %
SJØMANNSKIRKEN - NORSK KIRKE I UTLANDET	31 300	0,58 %	0,58 %
Sum 20 største aksjonærer	4 309 274	79,28 %	46,86 %
Sum øvrige	1 126 505	20,72 %	20,72 %
Totalt antall aksjer	5 435 779	100,00 %	67,58 %

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.

Mentor Medier AS

Kontantstrømoppstilling

Konsern

I 1000 KR	Pr 31.03.22	2021
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	8 071	22 713
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14 865	-2 776
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	750	25 762
Netto endring i kontanter og bankinnskudd	-6 044	45 699
Beholdning av kontanter og bankinnskudd - Begynnelse av perioden	200 684	154 984
Beholdning av kontanter og bankinnskudd - Slutt av perioden	194 640	200 684

Mentor Medier AS 2022
Organisasjon
Konsern

Mentor Medier AS eier
og utgir blant annet:

vårt**land**

STREK[®]

Dagen

M MORGENBLADET

SWEDMEDIA

Da Dagsavisen

Da DEMOKRATEN

Da ROGALANDS AVIS

TVL

**klar
tale**

 **MEDIESALG**

 **mediaConnect**

*Kvalitet og mangfold
Særpreg
Digitalisering*





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