



POLARIS**MEDIA**

Et av Skandinavias største mediehuskonsern

Delårsrapport
4. kvartal 2024

Innhold

Konsernsjefens betraktninger	3
Hovedpunkter fjerde kvartal 2024	4
Nøkkeltall	5
Driftssegmentene	6
Utsiktene fremover	10
Finansiell gjennomgang	11
Konsolidert finansregnskap	12
Aksjonærforhold	25
Alternative resultatmål	26

Konsernsjefens betraktninger

2024 har vært et positivt og innholdsrikt år for Polaris Media. Vi har lyktes godt med brukerinntektene, særlig i de norske mediehusene, og konsernet har tatt nye steg på veien mot en heldigital fremtid. Samtidig har vi styrket vår finansielle stilling og fleksibilitet vesentlig gjennom salg av konsernets aksjer i FINN (9,99%) til Schibsted Marketplaces, hvilket gir oss store muligheter til videreutvikling av Polaris Media som mediekonsern. Det er ikke minst gledelig å kunne rapportere fire strake kvartaler med resultatvekst.

Konsernets resultater i 2023 var ikke tilfredsstillende, og vi iverksatte derfor større kostnadstilpasninger for å imøtegå et svakt annonsemarked og underliggende kostnadspress. Effektiviseringstiltakene har vært avgjørende for den positive resultatutviklingen i 2024, og konsernets underliggende driftskostnader¹ ble redusert med 4 % sammenliknet med fjoråret. Konsernet leverte en EBITDA justert på MNOK 293 i 2024, en økning på MNOK 55 sammenliknet med fjoråret. Den norske distribusjonsvirksomheten drev sammen med mediehusene i både Polaris Media Norge og Stampen Media veksten fra 2023.

I fjerde kvartal endte EBITDA justert på MNOK 66, noe som er MNOK 8 høyere enn i fjerde kvartal 2023. Den positive resultatutviklingen var hovedsakelig drevet av mediehusene og distribusjonsvirksomheten i Polaris Media Norge. Resultatet ble også i fjerde kvartal løftet av solid vekst i mediehusenes brukerinntekter. Brukerinntekter fra rene digitale produkter økte med 18 % sammenliknet med fjoråret, og endte for året som helhet 23 % høyere enn i 2023. Den digitale utviklingen var sterk både i de norske og svenske mediehusene, og vekst i abonnementsmassen fortsatte å være den viktigste driveren.

Ved utgangen av fjerde kvartal hadde vi 443 000 digitale abonnement, noe som er en økning på 17 % fra samme tid i fjor. Samtidig realiserte vi høyere priser i alle produktkategorier, og da særlig for papirbaserte produkter. Dette bidro til at inntektsfallet fra disse produktene ble redusert til 2 % i fjerde kvartal, til tross for fortsatt nedgang i antall Komplett-abonnenter. I sum økte mediehusenes brukerinntekter i konsernet med 6 % i kvartalet, og med 4 % for året som helhet.

Med betydelig nedgang i papirbaserte abonnement, er sterk digital vekst en forutsetning for at våre mediehus også fremover skal kunne løse samfunnsoppdraget på en god måte. Mediehusenes sterke digitale utvikling i brukermarkedet i 2024 hadde ikke vært mulig uten journalistikk og produkter som engasjerer. Samtidig går utviklingen av teknologi, og spesielt teknologi basert på kunstig intelligens, raskere enn noen gang tidligere. Polaris Media legger derfor stor kraft i utvikling av redaksjonelle verktøy og infrastruktur for å videreutvikle journalistikken, og kunstig intelligens spiller her en stadig viktigere rolle. Vi er derfor stolte over at konsernets arbeid med å forene teknologi og journalistikk fortsetter å bli anerkjent. Etter at

iTromsø mottok sin andre strake Data-SKUP-pris tidligere i år, har iTromsø nå også «Årets netthode» i sin redaksjon. Prisen ble delt ut av NONA² i fjerde kvartal, og er nok et håndfast bevis på på det gode arbeidet som gjøres i konsernet.

Uavhengig journalistikk er en bærebjelke i et velfungerende demokrati, og dette utgjør kjernen i konsernets bærekraftsarbeid. Vi jobber i tillegg målrettet med våre øvrige fokusområder innen bærekraft, herunder knyttet til klimaomstilling, der vi nå setter tydelige kvantitative mål for utslippskutt. Målene vil bli presentert i årsrapporten for 2024, som publiseres i starten av april.

Parallelt med investeringer i teknologi for å videreutvikle journalistikken, legger vi betydelig innsats i produktutvikling og verdiøkning av våre digitale produkter. Dette gjelder også innenfor annonsemarkedet, der vi ikke har oppnådd god nok digital inntektsvekst til å kompensere for fortsatt betydelig nedgang i papirbaserte annonseinntekter i 2024. Teknologi basert på kunstig intelligens brukes nå i økende grad også i markedsavdelingene, både for å tilpasse brukeropplevelser, effektivisere arbeid og i kreativ produksjon.

Etter svært god verdiutvikling på konsernets aksjer i Schibsted ASA ("Schibsted Marketplaces"), gjennomførte vi 28. oktober salg av aksjer til en samlet verdi av NOK 1,0 milliard. Med bakgrunn i dette har styret foreslått at det utbetales et ekstraordinært utbytte på NOK 1,0 milliard til Polaris Medias aksjonærer. Utbetaling forutsetter godkjenning under ordinær generalforsamling i mai 2025.

Konsernets gjenværende aksjebeholdning var ved børs slutt 12. februar verdt NOK 1,54 milliarder. Med behov for økte investeringer i produkter og teknologi for å sikre fortsatt lønnsom digital vekst, samt en klar ambisjon om å styrke vår posisjon i Norge og Sverige, gir dette stor fleksibilitet til strategisk og operasjonell videreutvikling av Polaris Media som mediekonsern.



Per Axel Koch
Konsernsjef

¹ Justert for engangseffekter

² Norwegian Online News Association

Hovedpunkter fjerde kvartal 2024

Finansielt

- EBITDA justert på MNOK 66 (57), en økning på 15 % fra fjerde kvartal 2023. Sterk resultatvekst i mediehusene og distribusjonsvirksomheten i Polaris Media Norge
- Gjennomførte den 28. oktober salg av aksjer i Schibsted ASA til en samlet verdi av NOK 1,0 milliard. Foreslått et ekstraordinært utbytte på NOK 1,0 milliard (20,40 NOK/aksje) etter salget
- Foreslått 2,00 NOK/aksje i ordinært utbytte for 2024
- Videre sterk vekst i mediehusenes digitale inntekter, med 14 % økning sammenliknet med fjoråret
- Fortsatt vekst i brukerinntekter, med 6 % økning fra fjerde kvartal 2023, drevet av 18 % vekst i digitale brukerinntekter
- Avtakende fall i annonseinntekter, med 7 % nedgang fra fjerde kvartal 2023. Økt vekst i digitale annonseinntekter, med 8 % økning sammenliknet med fjoråret

Operasjonelt og redaksjonelt

- Antall digitale abonnement økte med 17 % fra utgangen av fjerde kvartal 2023, med en økning på henholdsvis 19 % og 14 % i de norske og svenske mediehusene
- Flere medarbeidere i konsernets mediehus ble tildelt utmerkelser i kvartalet, herunder "Årets netthode" (iTromsø), "Årets kvinnelige medieleder" (Hallingdølen) og Kultur- og likestillingsdepartementets menneskerettighetspris (Adresseavisen)
- Tidenes høyeste pakkevolum i Polaris Distribusjon i desember. Inntekter fra pakkedistribusjon gjennom Helthjem Netthandel økte med 82 % i kvartalet

Strategisk

- Gjennomførte i desember oppkjøpet av 81% av aksjene i Hallingdølen AS

Nøkkeltall

(NOK millioner)	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2024	2023	Endring	2024	2023 ¹	Endring
Driftsinntekter	953	942	1 %	3 598	3 696	-3 %
Driftskostnader	897	921	-3 %	3 330	3 509	-5 %
Resultatandel TS og FKV ²	2	-1		10	5	
EBITDA	58	20	186 %	278	192	44 %
Engangseffekter	8	37		16	46	
EBITDA justert	66	57	15 %	293	238	23 %
EBITDA-justert margin	7 %	6 %		8 %	6 %	
Driftsinntekter per driftssegment						
Mediehus Norge	522	500	4 %	1 953	1 930	1 %
herav heldigitale inntekter ³	253	221	15 %	922	809	14 %
Mediehus Sverige	278	291	-4 %	1 061	1 136	-7 %
herav heldigitale inntekter ³	102	91	12 %	376	319	18 %
Trykk (Norge)	84	108	-22 %	355	479	-26 %
Distribusjon Norge	107	90	19 %	402	356	13 %
Distribusjon Sverige	92	100	-8 %	363	416	-13 %
Øvrig/elimineringer konsern	-131	-148	12 %	-535	-621	14 %
Driftsinntekter konsern	953	942	1 %	3 598	3 695	-3 %
EBITDA justert per driftssegment						
Mediehus Norge	50	34	44 %	186	167	12 %
Mediehus Sverige	32	36	-12 %	120	85	42 %
Trykk (Norge)	11	11	1 %	60	65	-7 %
Distribusjon Norge	9	-3	> 100 %	22	-8	> 100 %
Distribusjon Sverige	-7	4	> -100 %	-7	15	> -100 %
Øvrig/konsernfunksjoner	-29	-25	-13 %	-89	-84	-5 %
EBITDA justert konsern	66	57	14 %	293	238	23 %

¹ Fjorårstall inkluderer proformataill (helår 2023) for virksomhet kjøpt 1. oktober 2023

² TS: Tilknyttet selskap. FKV: Felleskontrollert virksomhet

³ Inntekter fra rene digitale produkter. Inkluderer ikke inntekter fra kombinerte papir- og digitalprodukter

Driftssegmentene

Mediehus Norge

(NOK millioner)	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2024	2023	Endring	2024	2023 ¹	Endring
Driftsinntekter	522	500	4 %	1 953	1 930	1 %
Annonseinntekter	173	178	-3 %	614	673	-9 %
-herav digitalt	101	91	11 %	344	338	2 %
Brukerinntekter	317	293	8 %	1 229	1 143	8 %
-herav digitalt ²	152	130	17 %	578	471	23 %
Øvrige inntekter	32	29	10 %	109	114	-5 %
Driftskostnader	474	466	2 %	1 775	1 765	1 %
Resultatandel TS og FKV	3	2		9	6	
EBITDA	50	36	37 %	186	171	9 %
Engangseffekter	0	-2		0	-5	
EBITDA justert	50	34	44 %	186	167	12 %
EBITDA-justert margin	10 %	7 %		10 %	9 %	

Mediehusene i Polaris Media Norge leverte et betydelig bedre resultat enn i fjerde kvartal i 2023. Justert for engangseffekter i 2023, økte resultatet med 44 % til MNOK 50 (34). Resultatveksten var drevet av vekst i brukerinntekter og digitale annonseinntekter.

Brukerinntektene økte med 8 % til MNOK 317 (293) i kvartalet. Digitale abonnementsinntekter økte med 17 % sammenliknet med fjoråret, mens inntekter fra kombinerte digital- og papirprodukter økte med 1 %. Økningen i digitale inntekter var drevet av sterk vekst i antall heldigitale abonnement og høyere ARPU (Average Revenue Per User). Ved utgangen av fjerde kvartal var det 291 200 heldigitale abonnement, en økning på 19 % fra fjerde kvartal 2023. Andelen heldigitale abonnement var 70 %, mot 65 % på samme tid i fjor.

Annonseinntektene falt 3 % til MNOK 173 (178) fra fjerde kvartal 2023, drevet av en nedgang på 18 % i papirbaserte annonseinntekter. Etter to kvartaler med nedgang, økte digitale annonseinntekter med 11 % sammenliknet med fjoråret.

Samlede inntekter fra rene digitale produkter økte med 15 % til MNOK 253 (221) i kvartalet. Bruker- og annonseinntekter fra rene digitale produkter utgjorde 49 % av de norske mediehusenes inntekter i kvartalet, mot 44 % på samme tid i fjor.

Driftskostnadene økte med 2 % til MNOK 474 (466) i fjerde kvartal 2024. Iverksatte kostnadstiltak bidro til å dempe kostnadsveksten.

Justert for engangseffekter i 2023, økte EBITDA for helår 2024 med 12 % til MNOK 186 (167).

¹ Fjorårstall inkluderer proformataill (helår 2023) for virksomhet kjøpt 1. oktober 2023

² Inntekter fra rene digitale produkter. Inkluderer ikke inntekter fra kombinerte papir- og digitalprodukter

Mediehus Sverige

(NOK millioner)	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2024	2023	Endring	2024	2023	Endring
Driftsinntekter	278	291	-4 %	1 061	1 136	-7 %
Annonseinntekter	79	93	-15 %	283	340	-17 %
-herav digitalt	36	36	0 %	127	119	7 %
Brukerinntekter	171	167	2 %	675	680	-1 %
-herav digitalt ³	66	56	19 %	250	200	25 %
Øvrige inntekter	29	31	-6 %	104	115	-10 %
Driftskostnader	246	275	-11 %	946	1 088	-13 %
EBITDA	32	16	> 100 %	115	47	> 100 %
Engangseffekter	0	21		5	37	
EBITDA justert	32	36	-12 %	120	85	42 %
EBITDA-justert margin	11 %	12 %		11 %	7 %	

Mediehusene i Stampen Media leverte et bedre resultat enn i fjerde kvartal 2023, da resultatet var preget av betydelige engangseffekter. Justert for disse engangseffektene i 2023, ble resultatet redusert med 12 % til MNOK 32 (36). Nedgangen var drevet av lavere annonseinntekter, men nedgangen ble delvis kompensert av reduserte kostnader og vekst i brukerinntekter. Engangseffektene i fjerde kvartal 2023 besto av sluttvederlag i forbindelse med omfattende effektiviseringstiltak.

Brukerinntektene økte med 2 % til MNOK 171 (167) i kvartalet. En økning på 19 % i digitale abonnementsinntekter kompenserte for 7 % nedgang i inntekter fra kombinerte digital- og papirprodukter. I lokal valuta (SEK) økte brukerinntektene med 1 % sammenliknet med fjoråret.

Økningen i digitale brukerinntekter var drevet av sterk vekst i antall heldigitale abonnement og høyere ARPU (Average Revenue Per User). Ved utgangen av fjerde kvartal var det 151 900 heldigitale abonnement, en økning på 14 % fra fjerde kvartal 2023. Ved kvartalets slutt var andelen heldigitale abonnement 68 %, mot 60 % på tilsvarende tidspunkt i fjor.

Annonseinntektene ble redusert med 15 % til MNOK 79 (93), drevet av et betydelig fall på 25 % i papirbaserte annonseinntekter, mens digitale annonseinntekter endte på samme nivå som fjoråret. I lokal valuta ble annonseinntektene redusert med 16 % sammenliknet med fjoråret.

Samlede inntekter fra rene digitale produkter økte med 12 % til MNOK 102 (91) i kvartalet. Bruker- og annonseinntekter fra rene digitale produkter utgjorde 37 % av de svenske mediehusenes inntekter i kvartalet, mot 31 % på samme tidspunkt i fjor. I lokal valuta økte de digitale inntektene med 11 % sammenliknet med fjoråret.

Driftskostnadene ble redusert med 11 % sammenliknet med fjoråret. Nedgangen var drevet av reduserte personal- og distribusjonskostnader knyttet til effektiviseringstiltak gjennomført i 2023.

For helår 2024 økte EBITDA justert med 42 % til MNOK 120 (85).

³ Inntekter fra rene digitale produkter. Inkluderer ikke inntekter fra kombinerte papir- og digitalprodukter

Trykk (Norge)

(NOK millioner)	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2024	2023	Endring	2024	2023	Endring
Driftsinntekter	84	108	-22 %	355	479	-26 %
-herav konserninterne inntekter	32	37	-13 %	131	154	-15 %
Driftskostnader	82	106	-23 %	305	418	-27 %
EBITDA	3	2	18 %	49	61	-19 %
Engangseffekter	8	8		11	4	
EBITDA justert	11	11	1 %	60	65	-7 %
EBITDA-justert margin	13 %	10 %		17 %	14 %	

Trykkerivirksomheten leverte et resultat på nivå med fjoråret i fjerde kvartal 2024. EBITDA justert endte på MNOK 11 (11). Engangseffektene i kvartalet besto av avsetninger til sluttavtaler i forbindelse med effektiviseringstiltak, mens engangseffektene i fjerde kvartal 2023 besto av omstrukturingskostnader og sluttvederlag relatert til avviklingen av Polaris Trykk Trondheim.

Driftsinntektene falt med 22 % til MNOK 84 (108) fra fjerde kvartal 2023. Nedgangen var drevet av nedskalert produksjon av siviltrykk, samt lavere avisvolumer grunnet opplagsfall og frekvensreduksjoner.

Driftskostnadene ble redusert med 23 % til MNOK 82 (106). Nedgangen var drevet av iverksatte effektiviseringstiltak, herunder konsolideringen av trykkerivirksomheten i Midt-Norge i første kvartal, og nedskalert produksjon av siviltrykk.

For helår 2024 ble EBITDA justert redusert med 7 % til MNOK 60 (65).

Distribusjon Norge

(NOK millioner)	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2024	2023	Endring	2024	2023	Endring
Driftsinntekter	107	90	19 %	402	356	13 %
-herav konserninterne inntekter	41	44	-7 %	170	179	-5 %
Driftskostnader	98	93	6 %	379	364	4 %
Resultatandel TS og FKV	0	0		0	0	
EBITDA	9	-3	> 100 %	22	-8	> 100 %
Engangseffekter	0	0		0	0	
EBITDA justert	9	-3	> 100 %	22	-8	> 100 %
EBITDA-justert margin	8 %	-3 %		6 %	-2 %	

Distribusjonsvirksomheten i Norge leverte sterk resultatvekst i fjerde kvartal 2024, med en EBITDA på MNOK 9 (-3). Resultatveksten var drevet av økte driftsinntekter.

Driftsinntektene økte med 19 % til MNOK 107 (90) i kvartalet. Veksten var drevet av økte inntekter fra pakkedistribusjon og transportoppdrag, herunder 82% økning i inntekter fra pakkedistribusjon gjennom Helthjem Netthandel. Inntekter fra avisdistribusjon ble redusert med 8 % sammenliknet med fjoråret.

Driftskostnadene økte med 6 % til MNOK 98 (93) i kvartalet, drevet av økte pakkevolumer og transportoppdrag.

For helår 2024 økte EBITDA til MNOK 22 (-8), drevet av sterk inntektsvekst.

Distribusjon Sverige

(NOK millioner)	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2024	2023	Endring	2024	2023	Endring
Driftsinntekter	92	100	-8 %	363	416	-13 %
-herav konserninterne inntekter	54	64	-16 %	222	277	-20 %
Driftskostnader	99	106	-7 %	370	411	-10 %
EBITDA	-7	-6	-15 %	-7	5	> -100 %
Engangseffekter	0	10		0	10	
EBITDA justert	-7	4	> -100 %	-7	15	> -100 %
EBITDA-justert margin	-7 %	4 %		-2 %	4 %	

Distribusjonsvirksomheten i Sverige leverte et svakere resultat enn i fjerde kvartal 2023. Justert for engangseffekter i 2023, ble resultatet redusert fra MNOK 4 til MNOK -7. Resultatnedgangen var drevet av reduserte inntekter. Engangseffektene i fjerde kvartal 2023 besto av sluttvederlag og omstrukturingskostnader i forbindelse med effektiviseringstiltak.

Driftsinntektene ble redusert med 8 % til MNOK 92 (100) i kvartalet. Inntekter fra avis- og postdistribusjon ble redusert med 16 %, mens inntekter fra pakkedistribusjon økte med 45%. I lokal valuta ble driftsinntektene redusert med 9 % sammenliknet med fjoråret.

Driftskostnadene ble redusert med 7 % til MNOK 99 (106) sammenliknet med fjoråret. Nedgangen var i hovedsak drevet av reduserte personalkostnader knyttet til nedbemanning gjennomført i 2023.

Justert for engangseffekter i 2023, ble EBITDA for helår 2024 redusert til MNOK -7 (15). Det vil i første halvår 2025 bli iverksatt nye betydelige effektiviseringstiltak for å forbedre lønnsomheten i den svenske distribusjonsvirksomheten.

Øvrig/konsernfunksjoner

EBITDA i øvrig virksomhet består av lønnskostnader og andre driftskostnader i konsernadministrasjonen i morselskapet, samt felles satsingsprosjekter i konsernet. Virksomheten inneholder dessuten resultatandeler fra morselskapets investeringer i tilknyttede selskaper.

Kostnader knyttet til fellestjenester som ytes til selskapene i konsernet, faktureres ut til virksomhetsområdene. Kostnader knyttet til selve konsernadministrasjonen og enkelte satsinger blir ikke belastet virksomhetsområdene. Morselskapet belaster heller ikke «management fee» til datterselskapene.

EBITDA for øvrig virksomhet endte på MNOK -29 (-25) i kvartalet. Resultatet ble hovedsakelig redusert sammenliknet med samme periode i fjor grunnet redusert resultatbidrag fra tilknyttede selskaper.

Utsiktene fremover

Lavkonjunktoren i norsk og svensk økonomi har gjort rammebetingelsene utfordrende for mediebransjen i 2024. Samtidig har inflasjonstrykket avtatt markant i begge land, og Norges Bank indikerer nå en styringsrente som settes gradvis ned fra første kvartal 2025. I Sverige har Riksbanken fortsatt å senke styringsrenten i raskt tempo, og prisveksten anses nå som forenlig med inflasjonsmålet. Både i Sverige og den norske fastlandsøkonomien forventes sterkere økonomisk vekst i 2025.

God vekst i kjøpekraften er ventet å løfte husholdningenes konsum i 2025, hvilket vil kunne bidra til å opprettholde konsernets gode utvikling i brukermarkedet. Konsernets samlede brukerinntekter økte med 4 % sammenliknet med 2023, med tiltakende vekst i andre halvår. Økningen mot fjoråret var drevet av rene digitale produkter, og veksten fra disse produktene kompenserte for fallet i kombinerte papir- og digitalprodukter gjennom hele 2024. For at denne dynamikken skal vedvare, er konsernet avhengig av sterk digital abonnementsvekst også i tiden fremover. Inntekter fra rene digitale abonnement utgjorde 45 % av mediehusenes brukerinntekter i kvartalet, mot 40 % på samme tidspunkt i fjor.

Annonsemarkedet var i hele 2024 tyntet av de utfordrende rammebetingelsene. En rekke bransjer reduserte sine annonseinvesteringer, samtidig som konkurransen fra globale digitale aktører tiltok. Konsernets annonseinntekter ble i 2024 redusert med 11 % sammenliknet med fjoråret, drevet av en betydelig nedgang i papirbaserte annonseinntekter. Fallet i konsernets annonseinntekter avtok imidlertid i andre halvår, og var i fjerde kvartal redusert til 7 % grunnet økt digital inntektsvekst. Nedgangen i papirbaserte annonseinntekter forventes å fortsette, både som en følge av naturlig digitalisering av produktene, digitale annonsesatsninger og endringer i utgivelsesfrekvens og distribusjonsgeografi for papirprodukter. Samtidig forventes en gradvis bedring i det totale annonsemarkedet i takt med den forventede konjunkturutviklingen. Som for brukerinntektene, må vekst i digitale inntekter kompensere for videre nedgang i papirbaserte inntekter. Digitale annonseinntekter utgjorde 54 % av mediehusenes annonseinntekter i fjerde kvartal, mot 47 % på samme tid i fjor.

Som en del av omstilling til en heldigital fremtid, legger Polaris Media stor kraft i å utvikle journalistikken. Fremover vil konsernet øke investeringene i kjernevirksomheten, blant annet for å utvikle mediehusenes innhold i tråd med brukernes medievaner og verdipå digital abonnements- og annonseprodukter. Videre vil konsernet fortsette å investere betydelig i teknologi, herunder kunstig intelligens og verktøy for datastøttet journalistikk, både for å styrke journalistikken og effektivisere arbeidsprosesser.

Resultatutviklingen i den norske distribusjonsvirksomheten var positiv gjennom 2024, drevet av sterk vekst i inntekter fra transportoppdrag og pakkedistribusjon gjennom Helthjem Netthandel. I det kommende året forventes fortsatt lønnsom vekst knyttet til disse tjenestene, men en mer moderat volumvekst for pakkedistribusjon. I den svenske distribusjonsvirksomheten har utviklingen vært krevende i 2024, og ytterligere kostnadstiltak for å forbedre lønnsomheten vil bli iverksatt i første halvår 2025. Disse tiltakene kommer i tillegg til en bemanningsreduksjon på 77 årsverk gjennomført i fjerde kvartal 2023.

For å motvirke kostnadspress og fallende inntekter, gjennomførte konsernet i 2023 og 2024 betydelige effektiviseringstiltak i alle virksomhetsområdene. Effekten av tiltakene har fortsatt å realiseres i henhold til plan, og konsernets underliggende driftskostnader ble i 2024 redusert med 4 % (MNOK 139) fra fjoråret. I sum forventes konsernets effektiviseringstiltak å gi en brutto kostnadsbesparelse på omtrent MNOK 300 i helårseffekt sammenliknet med 2022, hvorav omtrent MNOK 250 er realisert ved utgangen av 2024.

Etter salget av aksjene i FINN.no AS i mai benyttet konsernet MNOK 688 i utbytter fra Schibsted ASA ("Schibsted Marketplaces") til å nedbetale nesten all langsiktig bankgjeld. Samtidig var verdiutviklingen på konsernets aksjer i Schibsted Marketplaces meget god, og konsernet gjennomførte i fjerde kvartal salg av aksjer til en samlet verdi på NOK 1,0 milliard som gevinstsikring. Konsernets finansielle stilling og fleksibilitet ble vesentlig styrket etter FINN-transaksjonen, og med bakgrunn i dette har styret foreslått et ekstraordinært utbytte på NOK 1,0 milliard til Polaris Medias aksjonærer. Utbetaling forutsetter godkjenning under ordinær generalforsamling i mai 2025.

Konsernets gjenværende aksjeholdning i Schibsted Marketplaces var ved børs slutt 12. februar verdt NOK 1,54 milliarder. Med behov for økte investeringer i produkter og teknologi for å sikre fortsatt lønnsom digital vekst, samt en klar ambisjon om å styrke konsernets posisjon i Norge og Sverige, gir denne kapitalen stor finansiell fleksibilitet til den strategiske og operasjonelle videreutviklingen av Polaris Media.

Finansiell gjennomgang

Konsernets resultat

Polaris Medias konsoliderte driftsinntekter endte på MNOK 953 (942) i fjerde kvartal 2024, en økning på 1% sammenliknet med samme kvartal i 2023. EBITDA endte på MNOK 58 (20), en økning på 186% sammenliknet med fjoråret. Resultatøkningen var drevet av distribusjonsvirksomheten og mediehusene i Polaris Media Norge.

EBITDA justert for engangseffekter endte på MNOK 66 (57) i kvartalet. Engangseffektene i kvartalet besto av avsetninger til sluttavtaler i forbindelse med effektiviseringstiltak i trykkerivirksomheten. Engangseffektene i fjerde kvartal 2023 besto av sluttavtaler i mediehusene og distribusjonsvirksomheten i Sverige, samt i trykkerivirksomheten i Norge.

Av- og nedskrivninger utgjorde MNOK 60 (131) i fjerde kvartal. Avskrivninger er i hovedsak relatert til bruksretteiendeler (IFRS 16), trykkeriutstyr og avskrivbare merverdier fra oppkjøp av virksomhet. Nedgangen fra samme periode i fjor skyldes i hovedsak at det i fjerde kvartal 2023 ble bokført nedskrivninger av bruksretteiendel (lokaler) og varige driftsmidler knyttet til avviklingen av driften ved Polaris Trykk Trondheim.

Driftsresultatet (EBIT) endte på MNOK -2 (-110) i fjerde kvartal 2024.

Konsernets finansinntekter var på MNOK 20 (14) i kvartalet, og besto i hovedsak renteinntekt og utbytte mottatt fra Norsk Telegrambyrå AS (NTB) på MNOK 8,8.

Finanskostnadene beløp seg til MNOK 17 (24), og besto av amortisering og estimatendringer på salgsoptionene minoritetsaksjonærene i Polaris Media Sør AS, Hallingdølen AS og AS Lokalavisene har mot Polaris Media. I fjerde kvartal ble det kostnadsført MNOK 7,5 knyttet til disse opsjonsforpliktelsene. I tillegg inngår rentekostnader leieforpliktelser (IFRS 16).

Resultat før skatt var på MNOK 1 (-120), mens resultat etter skatt endte på MNOK 2 (-97).

Kontantstrøm og finansiell stilling

Konsernet hadde en operasjonell kontantstrøm på MNOK 158 (118) i fjerde kvartal 2024, en økning på MNOK 40 sammenliknet med samme periode i fjor, i hovedsak drevet av høyere driftsresultat.

Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter endte på MNOK 953 (-68) i kvartalet. Økningen var i drevet av salg av 3 148 853 aksjer i Schibsted ASA for MNOK 1 000 fratrukket salgsomkostninger.

Konsernets kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter endte på MNOK -49 (-7) og besto i hovedsak av avdrag på lån, renter og leiebetalinger i kvartalet.

Kontantbeholdningen var på MNOK 1 283 (276) og rentebærende gjeld MNOK 60 (648) ved utgangen av kvartalet, noe som gir en netto rentebærende gjeldsposisjon på MNOK -1 224 (372). Endringen var i hovedsak drevet av MNOK 562 i nedbetaling av langsiktige banklån etter utbetalingen av ekstraordinært utbytte fra Schibsted ASA, samt salg av aksjer i Schibsted ASA for MNOK 1 000 fratrukket salgsomkostninger.

Konsernet eide 31. desember 2024 4 881 426 B-aksjer i Schibsted ASA, etter salg av 3 148 853 aksjer den 28. oktober 2024. Sluttkurs per 31. desember 2024 var 334,2 NOK/aksje, hvilket ga en markedsverdi på MNOK 1 631. Ved utgangen av foregående kvartal var konsernets aksjebeholdning 8 030 279 aksjer. Med en sluttkurs på 318,2 NOK/aksje, ga dette en markedsverdi på MNOK 2 555.

Egenkapitalandelen var 65 % (57 %) per 31. desember 2024. Justert for styrets foreslåtte ekstraordinære utbytte på NOK 20,40 per aksje, er egenkapitalandelen 57%. Utbetaling av utbyttet er betinget av godkjenning i ordinær generalforsamling i mai 2025.

Hendelser etter balansedagen

Det har etter balansedagen ikke inntruffet hendelser av betydning for det avlagte regnskapet.

Transaksjoner med nærstående parter

Innad i konsernet gjennomføres det transaksjoner mellom konsernselskapene, hovedsakelig avstrykking, distribusjonstjenester og øvrig sentralisert tjenesteyting. Disse transaksjonene er en naturlig del av konsernets daglige drift.

Schibsted Media AS var selskapets største aksjonær med 29,4% av aksjene per 31. desember 2024. Konsernet har et omfattende kommersielt samarbeid med Schibsted Media og deres datterselskaper. Alle avtaler med disse selskapene skjer på forretningsmessige vilkår og armlengdes avstand.

Aksjeinformasjon

I løpet av fjerde kvartal 2024 har Polaris Media-aksjen blitt handlet til kurser mellom NOK 74,00 og NOK 91,00. Sluttkurs 31. desember 2024 var NOK 84,00 og sluttkurs 12. februar 2025 var NOK 85,50. Selskapets markedsverdi var MNOK 4 117 den 31. desember 2024, opp fra MNOK 3 357 den 31. desember 2023. Markedsverdi den 12. februar 2025 var MNOK 4 190.

Styret har foreslått et ordinært utbytte for regnskapsåret 2024 på NOK 2,00 per aksje. Det ordinære utbyttet kommer i tillegg til det ekstraordinære utbyttet på NOK 20,40 per aksje kommunisert i november.

Konsolidert finansregnskap

Oppstilling over totalresultat

Oppstilling over totalresultatet (Tall i mill. NOK)	Noter	4. kvartal		01.01-31.12	
		2024	2023	2024	2023
Annonseinntekter		251,1	270,6	896,8	996,6
Brukerinntekter		487,1	460,6	1 903,8	1 792,0
Trykkeriinntekter		50,6	69,4	210,1	312,9
Distribusjonsinntekter		103,9	80,7	371,8	314,1
Andre inntekter		59,8	60,4	215,0	228,1
Sum driftsinntekter	2	952,5	941,6	3 597,5	3 643,7
Varekostnad		103,6	120,9	410,7	520,3
Lønn og personalkostnader		541,8	539,2	1 972,5	1 978,0
Annen driftskostnad		251,4	260,7	946,4	960,2
Sum driftskostnader		896,8	920,8	3 329,6	3 458,4
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoden		2,0	-0,6	9,7	5,4
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	2	57,8	20,2	277,6	190,7
Avskrivninger varige driftsmidler og imm.eiendeler		26,8	28,9	110,0	108,6
Avskrivninger bruksretteiendel		31,1	32,5	125,6	127,7
Nedskrivninger	4	2,0	69,2	8,8	69,2
Av- og nedskrivninger		59,9	130,5	244,4	305,5
Driftsresultat (EBIT)	2	-2,2	-110,3	33,2	-114,8
Finansinntekter	5	20,1	13,8	730,4	117,4
Finanskostnader	5	17,0	23,6	65,2	84,6
Netto finansposter	5	3,1	-9,7	665,2	32,8
Resultat før skattekostnad		0,9	-120,0	698,4	-81,9
Skattekostnad		-0,7	-22,7	4,8	-31,1
Resultat etter skatt		1,6	-97,3	693,6	-50,9
Herav:					
Ikke-kontrollerende interesser		3,5	-3,9	15,5	-3,9
Aksjonærene i morselskapet		-1,9	-93,4	678,0	-47,0
Resultat per aksje (basis og utvannet)		-0,04	-1,91	13,84	-0,96
Andre inntekter og kostnader:					
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet</i>					
Finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi	6	45,7	-93,4	-402,3	12,6
Estimatavvik pensjoner		-10,8	0,0	-10,8	0,0
Inntektsskatt estimatavvik pensjon		2,4	0,0	2,4	0,0
<i>Poster som vil bli reklassifisert til resultatet</i>					
Omregningsdifferanser valuta		-2,7	8,2	3,6	15,9
Kontantstrømsikring		0,0	0,0	0,0	0,0
Inntektsskatt kontantstrømsikring		0,0	0,0	0,0	0,0
Totalresultat		36,1	-182,5	286,4	-22,4
Herav:					
Ikke-kontrollerende interesser		1,9	-1,4	15,9	0,8
Aksjonærene i morselskapet		34,2	-181,0	270,6	-23,2

Oppstilling over finansiell stilling

Oppstilling over finansiell stilling			31.12.2024	31.12.2023
(Tall i mill. NOK)		Noter		
Immaterielle eiendeler	8		1 420,6	1 404,6
Utsatt skattefordel			89,9	81,2
Varige driftsmidler			143,5	153,0
Bruksretteiendel			491,2	497,9
Finansielle anleggsmidler	6		1 897,4	3 263,1
Pensjonsmidler			27,8	38,5
Sum anleggsmidler			4 070,3	5 438,3
Varer			19,3	26,8
Fordringer			339,1	319,0
Bankinnskudd, kontanter			1 283,3	276,2
Sum omløpsmidler			1 641,6	622,0
Sum eiendeler			5 711,9	6 060,3
Innskutt egenkapital			225,2	225,2
Opptjent egenkapital			3 296,0	3 087,7
Ikke-kontrollerende interesser			170,6	148,2
Egenkapital			3 691,8	3 461,2
Pensjonsforpliktelser			146,7	153,7
Utsatt skatteforpliktelse			131,9	136,4
Langsiktig rentebærende gjeld			2,1	627,4
Andre langsiktige forpliktelser	10		101,7	78,6
Langsiktig leieforpliktelse bruksretteiendel	9		430,7	456,4
Langsiktig gjeld			813,2	1 452,5
Kortsiktig leieforpliktelse bruksretteiendel	9		142,4	139,3
Kortsiktig rentebærende gjeld			57,7	21,1
Leverandørgjeld			144,8	124,6
Annen kortsiktig gjeld	7		862,1	861,6
Sum kortsiktig gjeld			1 207,0	1 146,6
Gjeld			2 020,1	2 599,1
Sum egenkapital og gjeld			5 711,9	6 060,3

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling (Tall i mill. NOK)	4. kvartal		01.01-31.12	
	2024	2023	2024	2023
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter				
Resultat før skattekostnad	0,9	-120,0	698,4	-81,9
Av- og nedskrivninger	59,9	130,5	244,4	305,5
Netto finans	-3,1	9,7	-665,2	-32,8
Betalt skatt	2,3	-19,6	-6,5	-33,6
Endring i arbeidskapital og avsetninger	100,6	117,4	-28,6	-1,3
Pensjon	-0,3	-0,6	-7,2	-9,0
Reklassifisering av gevinst ved salg av anleggsmidler	-0,2	0,0	-0,4	-10,3
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	-2,0	0,6	-9,7	-5,4
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap og FKV	0,0	0,3	6,3	3,4
(A) Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	158,1	118,3	231,6	134,5
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
Salg av varige driftsmidler og im.eiendeler	0,5	0,4	0,7	19,7
Kjøp av varige driftsmidler og im.eiendeler	-18,4	-19,4	-71,1	-75,3
Investerings i virksomhet	¹⁾ -45,1	-54,2	-45,1	-54,2
Netto salg av finansielle eiendeler	²⁾ 997,6	-2,3	991,1	-5,9
Mottatt utbytte	8,9	0,0	697,0	89,2
Mottatte renter	11,1	2,3	20,0	7,5
Avgitt og -tilbakebetaling av lån	-2,7	4,2	-2,7	-7,7
Mottatte renter og avdrag lån fra FKV og TS	0,5	0,6	1,1	3,7
Leiebetalinger fremleieavtaler	1,0	0,7	3,5	3,0
(B) Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	953,4	-67,5	1 594,5	-20,0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
Opptak av lån	0,0	52,1	0,0	201,1
Nedbetaling av lån	-9,0	-5,5	-591,2	-27,5
Betaling av leieforpliktelser	-32,6	-37,3	-139,6	-138,5
Oppkjøp av ikke-kontrollerende interesser	0,0	0,0	-1,7	-149,3
Betalte renter	-7,1	-15,9	-43,1	-52,2
Netto kjøp av egne aksjer	0,4	0,0	-3,4	0,0
Kapitalforhøyelse	0,0	0,0	0,0	3,5
Utbetalt utbytte	0,0	0,0	-50,9	-92,8
Øvrige finansieringsaktiviteter	-0,4	-0,3	-1,3	-1,8
(C) Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-48,6	-6,9	-831,3	-257,5
Endring i kontantbeholdning				
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	208,5	167,0	276,1	347,7
Kontantbeholdning - IB fra oppkjøpt virksomhet	11,5	62,6	11,5	63,2
(A+B+C) Netto kontantstrøm	1 062,9	43,9	994,8	-143,1
Omregningsdifferanse	0,4	2,7	0,8	8,3
Kontantbeholdning ved periodens slutt	³⁾ 1 283,3	276,1	1 283,3	276,1
Kontantbeholdning fordelt på geografisk segment				
Polaris Media (Norge)	1 230,1	228,3	1 230,1	228,3
Stampen Media (Sverige)	53,2	47,9	53,2	47,9
Sum	1 283,3	276,1	1 283,3	276,1

¹⁾ Kjøp av 81% eierandel i Hallingdølen AS for MNOK 45 per 1. desember.

²⁾ Polaris Media ASA har i kvartalet solgt 3 148 853 av sine aksjer i Schibsted ASA for MNOK 1 000 fratrasket salgsomkostninger.

³⁾ Av kontantbeholdningen per 31. desember 2024 er MNOK 35,3 innestående på sperret bankkonto, og gjelder finansiering av pensjonsforpliktelser over drift.

Oppstilling over endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkurs	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Omregningseffekter valuta	Verdi justering finansielle instrumenter	Endring i kontantstrømsikring	Salgsopsjoner ikke-kontrollerende interesser	Andre egenkapitalkomponenter	Ikke-kontrollerende interesser	Omregningseffekter valuta ikke-kontr. interesser	Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2024	49,0	-	176,2	225,2	1 125,9	15,0	2 028,8	-1,1	-80,9	1 961,8	147,3	1,0	3 461,2
Periodens resultat	-	-	-	-	678,0	-	-	-	-	-	15,5	-	693,6
Utvidet resultat OCI	-	-	-	-	-8,5	2,5	-401,5	-	-	-399,0	-0,8	1,1	-407,1
Årets totalresultat	-	-	-	-	669,6	2,5	-401,5	-	-	-399,0	14,8	1,1	286,4
Oppkjøp (business combinations)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,0	-	7,0
Utbytte ¹⁾	-	-	-	-	-49,1	-	-	-	-	-	-2,0	-	-51,1
Andre føringer mot egenkapitalen	-	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Tilgang salgsopsjoner ikke-kontrollerende interesser	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,6	-7,6	-	-	-7,6
Utvødde opsjon ikke-kontr.Int.	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6	0,6	-	-	0,6
Netto kjøp av egne aksjer	-	-	-	-	-3,4	-	-	-	-	-	-	-	-3,4
Oppkjøp av ikke-kontrollerende interesser uten endring i kontroll	-	-	-	-	-1,7	-	-	-	-	-	-	-	-1,7
Reklassifisering ²⁾	-	-	-	-	1 497,2	-	-1 499,7	1,1	-	-1 498,6	1,5	-	-
Sum transaksjoner med aksjonærer	-	-	-	-	1 443,3	-	-1 499,7	1,1	-7,0	-1 505,6	6,5	-	-55,8
Egenkapital 31. desember 2024	49,0	-	-	225,2	3 238,8	17,5	127,5	-	-87,9	57,2	168,6	2,0	3 691,8

¹⁾ Utbytte utbetalt til aksjonærene i juni var på MNOK 49. Det er i tillegg utbetalt utbytte fra Polaris Media Sør på MNOK 15, hvorav MNOK 2 til ikke-kontrollerende eierinteresser.

²⁾ Reklassifisering av virkelig verdi på aksjer ført over OCI, fra verdijustering finansielle eiendeler til annen egenkapital, ved realisasjon av aksjen. Er i hovedsak knyttet til salg av aksjene i Finn.no. I tillegg er endring i kontantstrømsikring reklassifisert til annen egenkapital ved nedbetaling av leieforpliktelsen rentesikringen var knyttet til.

Noter

Note 1. Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Polaris Media ASA og dets datterselskaper. 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 2023.

De ikke-kontrollerende eierinteressene i Polaris Media Sør og Polaris Media Vest har salgsopsjoner mot Polaris Media ASA på sine aksjer i selskapene. Opsjonene innebærer at Polaris Media ASA har plikt til å kjøpe ut de ikke-kontrollerende eierinteressene helt eller delvis, dersom opsjonene innløses. På oppkjøpstidspunktet føres opsjonsforpliktelsen som en forpliktelse i balansen med motpost egenkapital. Til og med 3. kvartal 2023 innregnet Polaris Media slike opsjonsforpliktelser som del av ikke-kontrollerende eierinteressers andel av egenkapitalen. Etter ny vurdering av regnskapsmessig behandling av opsjonene, er det foretatt en reklassifisering i inngående balanse tilbake til 1.1.2022. Etter reklassifiseringen inngår opsjonene i andre egenkapitalkomponenter, dvs. i majoritetens andel av egenkapitalen.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Driftssegmenter

Inndelingen i de ulike driftssegmentene er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur. Konsernsjefen er definert som selskapets øverste beslutningstaker, med ansvar for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene.

Inntektene i mediehusene er hovedsakelig annonseinntekter og brukerinntekter. I tillegg mottar noen av mediehusene pressestøtte. Trykk (Norge) og distribusjon driver henholdsvis trykkeri- og distribusjonsvirksomhet, og genererer inntekter gjennom trykkeri- og distribusjonsaktiviteter. «Øvrig/konsernfunksjon» i tabellen nedenfor består av morselskapet Polaris Media ASA og PNV Media AB. PNV Media AB er holdingselskap for aksjene i Stampen Media. Disse virksomhetene anses ikke som tilstrekkelig vesentlige til å rapporteres som eget segment.

Linjen «Eliminering», gjelder konserninterne transaksjoner mellom segmentene. Konserninterne transaksjoner mellom selskapene blir eliminert i konsernregnskapet. Internprising mellom selskapene er basert på armlengdes priser på tilsvarende vilkår som transaksjoner med uavhengige tredjeparter. Alle inntektene er knyttet til kontrakter med kunder.

(Tall i mill. NOK)	4. kvartal		01.01-31.12	
	2024	2023	2024	2023
Driftsinntekter				
Annonseinntekter papir	71,9	87,3	270,3	322,2
Digitale annonseinntekter	100,8	90,7	344,0	334,5
Brukerinntekter papir	164,1	163,2	650,5	654,8
Digitale brukerinntekter	152,4	130,1	578,4	457,1
Øvrige inntekter	32,3	29,2	109,3	109,6
Mediehus Norge	521,5	500,4	1 952,6	1 878,2
Annonseinntekter papir	42,9	57,2	156,1	221,1
Digitale annonseinntekter	35,7	35,6	126,8	118,9
Brukerinntekter papir	104,4	111,7	425,1	480,5
Digitale brukerinntekter	66,2	55,6	249,6	199,6
Øvrige inntekter	29,3	31,0	103,6	115,4
Mediehus Sverige	278,4	291,1	1 061,3	1 135,6
Trykkeriinntekter interne aviser	31,3	36,6	127,5	152,0
Trykkeriinntekter eksterne aviser	30,8	35,1	125,3	148,8
Siviltrykkinntekter	19,8	34,3	84,8	164,1
Øvrige inntekter	2,6	2,3	17,0	14,2
Trykk (Norge)	84,5	108,3	354,6	479,1
Distribusjonsinntekter eksternt	65,8	45,9	231,7	176,9
Distribusjonsinntekter interne aviser	40,9	44,1	170,0	179,4
Øvrige inntekter	0,1	0,0	0,0	0,0
Distribusjon Norge	106,7	89,9	401,7	356,4
Distribusjonsinntekter eksternt	38,1	34,8	140,0	137,2
Distribusjonsinntekter interne aviser	53,8	64,2	222,2	277,1
Øvrige inntekter	0,2	1,1	0,5	1,5
Distribusjon Sverige	92,0	100,1	362,7	415,7
Øvrig	6,3	5,8	25,1	23,2
Elimineringer konsern	-136,9	-154,0	-560,4	-644,6
Sum driftsinntekter	952,5	941,6	3 597,5	3 643,7

Per fjerde kvartal 2024 er det inntektsført MNOK 146,1 (128,9) i pressestøtte, hvorav MNOK 83,9 (79,2) i Stampen Media (Mediehus Sverige). Beløpet inngår i regnskapslinjen «Øvrige inntekter».

(Tall i mill. NOK)	4. kvartal		01.01-31.12	
	2024	2023	2024	2023
EBITDA				
Mediehus Norge	49,6	36,2	186,3	169,7
Mediehus Sverige	32,0	15,7	115,5	47,2
Trykk (Norge)	2,8	2,4	49,3	61,2
Distribusjon Norge	8,6	-3,0	22,2	-8,2
Distribusjon Sverige	-6,7	-5,8	-7,1	5,0
Øvrig/konsernfunksjoner	-28,7	-25,3	-88,6	-84,3
Sum EBITDA	57,8	20,2	277,6	190,7
Engangseffekter	7,9	37,1	15,7	46,3
Sum EBITDA justert	65,7	57,3	293,3	237,0
EBIT				
Mediehus Norge	28,0	13,6	100,4	87,5
Mediehus Sverige	19,5	6,3	69,6	15,3
Trykk (Norge)	-9,2	-76,9	-2,1	-60,3
Distribusjon Norge	7,0	-4,3	16,1	-13,6
Distribusjon Sverige	-11,4	-14,3	-29,5	-22,9
Øvrig/konsernfunksjoner	-36,0	-34,7	-121,2	-120,8
Sum EBIT	-2,2	-110,3	33,2	-114,8
Engangseffekter	7,9	37,1	15,7	46,3
Sum EBIT justert	5,7	-73,2	48,9	-68,5

Engangseffektene på MNOK 7,9 besto i kvartalet av avsetninger til sluttavtaler i Trykk (Norge). Engangseffektene i fjerde kvartal 2023 på MNOK 37,4 var knyttet til nedbemanning i de svenske mediehusene (MNOK 21), nedbemanning og avvikling av filialer i den svenske distribusjonsvirksomheten (MNOK 10), nedbemanning og og avvikling av driften ved Polaris Trykk Trondheim (MNOK 8), samt reversering av en avsetning til gavepensjon i de norske mediehusene (MNOK 2).

Note 3. Oppkjøp

Polaris Media Øst AS gjennomførte i desember desember 2024 oppkjøpet av 81% av aksjene i Hallingdølen AS. Mediehuset har omtrent 10 000 abonnenter og en årlig omsetning på rundt MNOK 50. Oppkjøret skjedde ved at Polaris Media Øst AS betalte et kontantvederlag på MNOK 45.

I tillegg fikk minoritetseierne en salgsopsjon på de resterende 19% av aksjene. Salgsopsjonen kan utøves i perioden 1. april til 30. juni i årene 2025 til 2028. Innløsningsprisen vil baseres på historiske resultater og en avtalt markedsmessig multipl.

Polaris Media ASA konsoliderer inn Hallingdølen AS i sitt konsernregnskap fra 1. desember 2024. Oppkjøpet betraktes som en virksomhetssammenslutning 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 Hallingdølen. 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 oplyste 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. Leiekontrakter er ved overtakelsen vurdert etter IFRS 16. Bruksretteeiendelen er satt lik leieforpliktelsen, som er verdsatt til nåverdien av fremtidige leiebetalinger.

Innregning av eiendeler og forpliktelser på overtakelsestidspunktet var som følger:

	01.12 2024
Immaterielle eiendeler ¹⁾	23,5
Varige driftsmidler ²⁾	9,0
Bruksretteiendel	210,4
Finansielle anleggsmidler	0,1
Fordringer	3,2
Finansielle omløpsmidler	6,2
Bankinnskudd, kontanter	11,5
(A) Eiendeler	264,1
Utsatt skatt ^{1) 2)}	4,6
Annen langsiktig gjeld	
Langsiktig leieforpliktelser	131,5
Kortsiktig leieforpliktelser	78,9
Leverandørgjeld	1,5
Annen kortsiktig gjeld	10,7
(B) Gjeld	227,2
(A-B) Sum identifiserte netto eiendeler til virkelig verdi	36,9
Transaksjonspris (81%):	
Betalt av Polaris Media Øst AS	45,0
Ikke-kontrollerende interesser	10,6
Goodwill som følge av oppkjøpet	18,7
Polaris Media Øst sin andel av goodwill	15,2

¹⁾ Det er identifisert merverdier relatert til merkenavn og kunderelasjoner på hhv. MNOK 12,9 og MNOK 10,5. Av dette er det beregnet utsatt skatt på merverdier på MNOK 5,2.

²⁾ Det er identifisert merverdier relatert til eiendom på MNOK 1,6. Av dette er det beregnet utsatt skatt på merverdier på MNOK 0,3. På oppkjøpstidspunktet hadde selskapet fra før en utsatt skattefordel på MNOK 0,9. Netto utsatt skatteforpliktelse inkl. utsatt skatt på de nevnte merverdiene er MNOK 4,6.

Note 4. Nedskrivning

Goodwill anskaffet gjennom oppkjøp er allokert til konsernets kontantstrømgenererende enheter (CGU), og blir fulgt opp og testet samlet innenfor hver enkelt kontantstrømgenererende enhet.

Konsernet har utført en årlig nedskrivningstest av goodwill og øvrige immaterielle eiendeler med ubestemt levetid.

Konsernet vurderer også om det er nedskrivningsindikatorer ved andre eiendeler. Det er i den forbindelse foretatt nedskrivningstest av alle trykkeriene som følge av markedsforholdene med stadig fallende etterspørsel etter papirproduktet.

Nedskrivningstestene er gjennomført ved at det er beregnet et gjenvinnbart beløp for hver av de kontantstrømgenererende enhetene i henhold til IAS 36. Som gjenvinnbare beløp er det lagt til grunn bruksverdi beregnet med neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer fra forretningsområdenes godkjente prognoser og langtidsplaner for perioden 1. januar 2025 til 31. desember 2029. Etter denne perioden ble kontantstrømmene ekstrapolert med en konstant nominell vekstrate på 2,0 % (2,0 %) for mediehus og -10,0% (-10,0%) for trykkeri. Det er benyttet en langsiktig risikofri rente per 31. desember ved beregning av WACC. Det ble benyttet en WACC før skatt på rundt 13,4% (12,7%) og en WACC etter skatt på 10,7% (10,2%). I WACC-en er det lagt til grunn langsiktig risikofri rente med et risikopåslag (markedsrisikopremie) på 5,6% (5,6%). Det er videre benyttet en small cap premie på 3% som er den samme som ble benyttet i fjor. Som følge av at selskapets aksjer er lite likvide, ble det ved fastsettelse av Beta benyttet et gjennomsnitt fra en peer group sammensetning som har likhetstrekk med Polaris Media. Det ble i 2023 utført en ny vurdering av hvilke selskaper som bør inngå i Polaris "peer group", da flere av selskapene som tidligere inngikk i gruppen ikke lenger har signifikant forklaringsgrad/sammenlignbarhet. I 2024 er denne gruppen redusert med én på grunn av manglende signifikant forklaringsgrad/sammenlignbarhet.

Basert på resultatet av de gjennomførte nedskrivningstestene, ble ingen av merverdiene for immaterielle eiendeler med ubestemt levetid nedskrevet per 31. desember 2024. Alle trykkeriene ble testet for nedskrivning som følge av nedskrivningsindikatorer, dette resulterte i nedskrivning av varige driftsmidler i to av trykkeriene på tilsammen MNOK 2,5 i kvartalet. I tillegg er det foretatt en reversering av tidligere nedskrivning på MNOK 0,4 i den svenske distribusjonsvirksomheten (VTD).

I forbindelse med gjennomføring av nedskrivningstestene ble det foretatt en sensitivitetsanalyse for alle kontantgenererende enheter relatert til kombinasjonen av en endring i terminalvekst på +/- 1% - 2% og WACC på +/- 0,5% - 1%, samt for kombinasjonen endring i EBITDA margin på +/- 10% - 20% og endring i WACC på +/- 0,5% - 1%.

Sensitivitetsanalysen viser utslag på tre av de 12 kontantgenererende enhetene som ble testet. Polaris Media Vest konsernet vil komme i en nedskrivningsposisjon ved en WACC etter skatt på 11,2%, en terminalvekst på 1% eller lavere eller ved en nedgang i EBITDA på 10% eller mer. Romsdal Budstikke konsernet ville blitt nedskrevet ved en uendret terminalvekst i kombinasjon med en WACC på 11,7% eller en terminalvekst på 1% i kombinasjon med en WACC på 11,2% eller høyere. Nedskrivning ville også vært aktuelt ved en uendret EBITDA og en WACC på 11,7% eller dersom EBITDA reduseres med 10%. VTD (distribusjonsselskapet i Stampen Media) ville kommet i en nedskrivningsposisjon dersom EBITDA hadde blitt redusert med 20%.

Note 5. Finansposter

Finansposter (Tall i mill. NOK)	4. kvartal		01.01-31.12	
	2024	2023	2024	2023
Finansinntekt				
Renteinntekt	11,1	3,0	20,0	12,4
Mottatt aksjeutbytte ¹⁾	8,9	-0,3	698,4	88,9
Gevinst realisasjon av aksjer	-0,1	-	10,9	-
Andre finansinntekter	0,2	11,2	1,1	16,1
Sum finansinntekt	20,1	13,8	730,4	117,4
Finanskostnad				
Andre finanskostnader ²⁾	10,3	11,4	20,0	32,4
Sum andre finanskostnader	10,3	11,4	20,0	32,4
Rentekostnad				
Renter lån	0,7	10,8	20,6	32,1
Resultatført rentebytteavtale	-	-	-	-0,1
Rentekostnad leieforpliktelse	5,3	4,8	20,9	18,8
Annen rentekostnad	0,7	-3,4	3,8	1,4
Sum rentekostnad	6,7	12,2	45,3	52,2
Netto finansposter	3,1	-9,7	665,2	32,8

¹⁾ Konsernet har i kvartalet mottatt MNOK 8,9 i utbytte, hvorav MNOK 8,8 er fra Norsk Telegrambyrå. Polaris Media har i 2024 mottatt ekstraordinært utbytte fra Schibsted ASA på til sammen MNOK 687,9. Utbyttet ble utbetalt i to transjer med MNOK 619,1 i andre kvartal og MNOK 68,7 i tredje kvartal. I andre kvartal 2023 ble det mottatt utbytte fra FINN.no på MNOK 88,6.

²⁾ Minoritetsaksjonærene i Polaris Media Sør AS, AS Lokalavisene og Hallingdølen AS har salgsoptjoner mot hhv. Polaris Media ASA, Polaris Media Vest AS og Polaris Media Øst AS. Opsjonene innebærer at Polaris Media har en kjøpsplikt dersom minoritetsaksjonærene ønsker å selge sine aksjer. I fjerde kvartal er det kostnadsført MNOK 7,5 knyttet til disse opsjonsforpliktelsene, og MNOK 15,5 i 2024. Kostnaden i fjerde kvartal består av amortisering av forpliktelsen på MNOK 2,1 og oppdatering av estimater på beregning av innløsningsbeløpet på MNOK 5,4. Begge postene er regnskapsført som andre finanskostnader. For ytterligere informasjon, se Note 8 Andre langsiktige forpliktelser.

Note 6. 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 kvartalsregnskapet fremgår av oversikten nedenfor.

Verdiendring over andre inntekter og kostnader (Tall i mill. NOK)	4. kvartal		01.01-31.12	
	2024	2023	2024	2023
FINN.no AS	-	-92,0	-503,2	14,0
Schibsted ASA - B-aksjer	76,1	-	131,3	-
Andre verdiendringer	-30,4	-1,4	-30,4	-1,4
Sum	45,7	-93,4	-402,3	12,6

Aksjene i FINN.no AS (9,99%) ble solgt i mai 2024 og verdsatt til salgskurs på MNOK 2 500, med oppgjør i Schibsted ASA B-aksjer (børsnoterte aksjer). Konsernets aksjer i Schibsted ASA regnskapsføres til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader, tilsvarende regnskapsføringen som ble anvendt for FINN-aksjene. Virkelig verdi av Schibsted-aksjene per 31. desember 2024 er MNOK 1 631,4 (etter utbetaling av ekstraordinært utbytte på MNOK 687,9 og salg av 3 148 853 aksjer). Tabellen under viser verdiutvikling og regnskapsmessig behandling av aksjeholdningen fra 08.05.2024 (innregningsdato) og frem til 31.12.2024.

Utviklingen i Schibsted-aksjen fra oppkjøpet:

Verdi ved innregning
Mottatt utbytte fra Schibsted ASA
Endring i virkelig verdi (justert for utbytte)
Nedsalg (3 148 853 aksjer)
Verdi aksjer per 31.12.2024

31.12.2024 Regnskapslinjer

2 500,0	Finansielle anleggsmidler
-687,9	Finansinntekt og OCI
819,2	OCI
-1 000,0	Finansielle anleggsmidler
1 631,4	Finansielle anleggsmidler

Note 7. Annen kortsiktig gjeld
Annen kortsiktig gjeld

(Tall i mill. NOK)

	31.12.2024	31.12.2023
Betalbar skatt	15,1	8,3
Skyldige skatter og offentlige avgifter	146,8	157,8
Forskuddsbetalt abonnement	389,8	357,5
Skyldig lønn og feriepenger	210,1	209,8
Annen kortsiktig gjeld	100,3	128,2
Annen kortsiktig gjeld	862,1	861,6
- herav avsetning sluttpakker ¹⁾	3,4	30,7

¹⁾ Avsetning til sluttpakker beløper seg til MNOK 3,4 (30,7) per 31. desember 2024. I tillegg til avsetning sluttpakker, ligger det en forpliktelse knyttet til gavepensjon under regnskapslinjen "Pensjonsforpliktelser" i balansen. Forpliktelsen er på MNOK 61,5 (64,4) per 31. desember 2024.

Note 8. Immaterielle eiendeler

2024	Kunde- relasjoner	Merkenavn	Software og andre immat. eiendeler	Goodwill	Totale immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost:					
Anskaffelseskost per 01.01.	476,3	421,7	221,5	736,9	1 856,4
Tilgang ved kjøp av virksomhet ¹⁾	10,5	12,9	0,2	15,2	38,7
Tilgang	-	-	29,9	-	29,9
Avgang	-	-	-12,1	-	-12,1
Utrangering	-	-	-9,2	-	-9,2
Reklassifisering	-	0,1	3,2	-	3,3
Anskaffelseskost før valutaeffekter	486,8	434,6	233,5	752,1	1 907,0
Omregningsdifferanse	1,7	3,0	2,0	2,1	8,8
Anskaffelseskost per 31.12.	488,5	437,6	235,5	754,2	1 915,8
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:					
Akk. avskrivninger og nedskrivninger per 01.01.	-263,8	-1,2	-86,9	-100,0	-451,8
Periodens avskrivninger	-25,5	-	-36,1	-	-61,7
Periodens nedskrivninger	-1,1	-	0,2	-1,0	-1,8
Avgang	-	-	12,1	-	12,1
Utrangering	-	-	9,2	-	9,2
Akk. avskrivninger før valutaeffekter	-290,3	-1,2	-101,4	-101,0	-494,0
Omregningsdifferanse	-0,8	-	-0,6	0,1	-1,3
Akkumulerte avskrivninger per 31.12.	-291,1	-1,2	-102,0	-100,9	-495,2
Bokført verdi per 31.12.	197,4	436,4	133,5	653,3	1 420,6

¹⁾ Tilgang ved kjøp av Hallingdølen AS, se Note 3 Oppkjøp, for ytterligere informasjon.

Note 9. Leieforpliktelser

Polaris Media har leieavtaler hovedsakelig knyttet til leie av lokaler, med en gjenværende levetid på 1 - 13 år. I tillegg har konsernet avtaler knyttet til leie av kontorutstyr og biler.

Leieforpliktelser (Tall i mill. NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Leieforpliktelser 1.1	595,7	534,9
Tilgang ved kjøp av virksomhet	0,2	1,2
Nye/endrede leieforpliktelser innregnet i perioden	114,9	188,6
Amortisering	-139,6	-138,5
Omregningsdifferanser	2,0	9,5
Totale leieforpliktelser pr utgangen av rapporteringsperioden	573,2	595,7
Kortsiktige leieforpliktelser	142,4	139,3
Langsiktig leieforpliktelser	430,7	456,4
Utgående balanse leieforpliktelser	573,2	595,7

Note 10. Andre langsiktige forpliktelser

Andre langsiktige forpliktelser (Tall i mill. NOK)	31.12.2024	31.12.2023
Salgsopsjonsforpliktelse pr 1.1.	76,4	188,5
Tilgang	7,6	30,9
Amortisering	7,8	20,8
Endring i beregningsgrunnlag (ført mot resultatet)	7,9	-15,4
Utøvelse av opsjon	0,0	-148,4
Salgsopsjon pr utgangen av rapporteringsperioden	99,8	76,4
Avsetning til tapskontrakt	1,9	2,2
Sum andre langsiktige forpliktelser	101,7	78,6

Salgsopsjoner ved utgangen av fjerde kvartal 2024 besto av salgsopsjoner til minoritetsaksjonærene i Polaris Media Sør, AS Lokalavisene og Hallingdølen AS.

Polaris Media Øst AS kjøpte 1. desember 2024 81% av aksjene i Hallingdølen AS. Minoritetsaksjonærene i Hallingdølen har en salgsopsjon på sin resterende eierandel på 19%. Opsjonen innebærer at Polaris Media Øst har en kjøpsplikt dersom noen av minoritetsaksjonærene ønsker å selge sine aksjer i perioden 1. april til 30. juni i årene 2025 til 2028. Salgsprisen på aksjene ved innløsning av opsjonen fastsettes på grunnlag av historiske resultater og en avtalt multipl.

I oktober 2023 kjøpte Polaris Media Vest 51% av aksjene i AS Lokalavisene med døtre fra Schibsted Media. Schibsted Media har en salgsopsjon på sin resterende 49% eierandel. Opsjonen innebærer at Polaris Media Vest har en kjøpsplikt dersom Schibsted Media ønsker å selge sine aksjer i perioden 1. januar 2026 til 31. desember 2028. Salgspris på aksjene ved innløsning av opsjonen fastsettes på grunnlag av historiske resultater og en avtalt multipl.

Minoritetsaksjonærene i Polaris Media Sør har salgsopsjoner på de resterende 12,5% av aksjene i selskapet mot Polaris Media AS. Salgsopsjonene kan utøves helt eller delvis i perioden 1. april til 30. juni i årene 2024 til 2026. Salgspris på aksjene ved innløsning av opsjonen fastsettes på grunnlag av historiske resultater og en avtalt multipl.

Etterfølgende måling følger IFRS 9. Salgsopsjoner til minoritetsaksjonærene måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Effekten av amortisering og endring i beregnet forpliktelse føres over resultatet mot annen finanskostnad/-inntekt.

I 2024 er amortiseringen av forpliktelsene på MNOK 7,8 (20,8), i tillegg er estimatene på beregning av forpliktelsen oppdatert per september og per desember og resulterte i en kostnadsføring på 7,9.

Aksjonærforhold

Ved utgangen av fjerde kvartal 2024 har Polaris Media ASA 3 058 (3 150) aksjonærer. De 10 største er:

Aksjonærforhold					
Aksjonær	Antall aksjer	Andel av 10 største	Andel av alle	Type eier	Land
SCHIBSTED MEDIA AS	14 431 469	33,6 %	29,4 %	COMP	NOR
NWT MEDIA AS	13 130 000	30,6 %	26,8 %	COMP	NOR
MUST INVEST AS	7 257 142	16,9 %	14,8 %	COMP	NOR
J. P. MORGAN SE	2 696 598	6,3 %	5,5 %	COMP	LUX
BLOMMENHOLM INDUSTRIER AS	1 900 000	4,4 %	3,9 %	COMP	NOR
GYLDENDAL ASA	924 000	2,2 %	1,9 %	COMP	NOR
AMBLE INVESTMENT AS	781 829	1,8 %	1,6 %	COMP	NOR
SOFELL AS	655 384	1,5 %	1,3 %	COMP	NOR
STIFTELSEN KISTEFOS	642 297	1,5 %	1,3 %	COMP	NOR
THE BANK OF NEW YORK	548 387	1,3 %	1,1 %	COMP	BEL
Sum 10 største aksjonærer	42 967 106	100,0 %	87,7 %		
Sum alle	49 009 713				

Per 31. desember 2024 eide Polaris Media ASA 22 436 (701) egne aksjer. Styret i Polaris Media ASA har fullmakt til å erverve selskapets egne aksjer opp til en samlet pålydende verdi på NOK 4 900 971, noe som tilsvarer 10 % av selskapets aksjekapital.

Alternative resultatmål

I det følgende defineres alternative resultatmål konsernet benytter i sin rapportering.

ARPU

ARPU betyr Average Revenue Per User og er definert som totale inntekter delt på gjennomsnittlig antall abonnenter for en gitt periode. Konsernet benytter ARPU for å sammenlikne inntektsgenerering på tvers av abonnementsprodukter og geografier.

EBITDA

EBITDA betyr Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization. Polaris Media bruker EBITDA fordi det er nyttig å ekskludere avskrivninger og nedskrivninger knyttet til investeringer som har skjedd i tidligere perioder når man skal evaluere kontantgenerering og lønnsomhet. Se beregning av EBITDA i konsolidert regnskap.

EBITDA justert

EBITDA justert ekskluderer engangseffekter. Resultatmålet anvendes for å måle den underliggende driften.

EBITDA-margin

EBITDA / Sum driftsinntekter

EBITDA-justert margin

EBITDA-justert / Sum driftsinntekter

NIBD

NIBD betyr Net interest bearing debt. Netto rentebærende gjeld og består av langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner og kortsiktig rentebærende gjeld (ekskl. gjeld knyttet til leieforpliktelse etter IFRS 16) fratrukket konsernets bankinnskudd/kontanter. Konsernet benytter NIBD i forbindelse med overholdelse av lånevilkår. Negativ NIBD innebærer at konsernet har større beholdning av bankinnskudd og kontanter enn gjeld til kredittinstitusjoner.

Tall i mill. NOK	31.12.2024	31.12.2023
Gjeld til kredittinstitusjoner	59,8	648,4
Bankinnskudd, kontanter	1 283,3	276,2
Netto rentebærende gjeld (NIBD)	-1 223,5	372,3

Resultat per aksje

Resultat etter skatt/Sum aksjer (justert for egne aksjer)

	4. kvartal		01.01-31.12	
	2024	2023	2024	2023
Resultat etter skatt (aksjonærene i morselskapet)	-1,9	-93,4	678,0	-47,0
Sum aksjer (justert for egne aksjer)	48 987 277	49 009 543	48 987 277	49 009 543
Resultat per aksje, aksjonærene i morselskapet	-0,04	-1,91	13,84	-0,96

Valutakurser anvendt i forbindelse med konvertering til NOK i driftsresultatet

	4. kvartal		01.01-31.12	
	2024	2023	2024	2023
SEK	1,023	1,016	1,017	0,995