

Konsernregnskap

Polaris Media ASA

2016

Polaris Media ASA

Oppstilling av konsernets totalresultat

(Tall i 1.000 NOK)	Note	2016	2015
Salgsinntekter	4,5	1 520 739	1 624 418
Sum driftsinntekter		1 520 739	1 624 418
Varekostnad	16	223 486	231 072
Lønnskostnad	6,19,23	809 748	761 779
Annen driftskostnad	15	454 449	492 925
Sum driftskostnader		1 487 682	1 485 776
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoden	10	8 872	51 050
Driftsresultat (EBITDA)		41 928	189 692
Avskrivninger	7,8	88 313	96 288
Nedskrivning	7,8	58 152	106 740
Av- og nedskrivninger		146 466	203 028
Driftsresultat (EBIT)		-104 537	-13 336
Finansinntekter	13	49 647	974 726
Finanskostnader	13	83 680	16 499
Netto finansposter		-34 033	958 227
Ordinært resultat før skattekostnad		-138 570	944 891
Skattekostnad på ordinært resultat	18	-27 847	6 533
Resultat etter skatt		-110 723	938 358
Ikke-kontrollerende interesser		934	2 682
Aksjonærene i morselskapet		-111 657	935 676
Andre inntekter og kostnader			
<u>Poster som senere vil bli reklassifisert til resultatet</u>			
Verdiendring over egenkapitalen	11, 24	15 787	-373
Kontantstrømsikring	12, 13	1 016	206
Inntektsskatt		-347	-56
<u>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet</u>			
Estimatavvik pensjoner	6	-6 487	25 634
Inntektsskatt		1 557	-6 414
Totalresultatet (comprehensive income)		-99 198	957 354
Ikke-kontrollerende interesser		934	2 682
Aksjonærene i morselskapet		-100 132	954 672
Resultat per aksje (basis og utvannet)		-2,27	19,20

(Tall i 1.000 NOK)

Oppstilling av konsernets finansielle stilling

	Note	2016	2015
EIENDELER			
Utsatt skattefordel	18	51 180	28 670
Øvrige immaterielle eiendeler	7	498 745	519 013
Varige driftsmidler	8	267 515	351 331
Finansielle anleggsmidler	10,11,12	1 105 011	1 172 447
Pensjonsmidler	6	62 577	54 951
Anleggsmidler		1 985 027	2 126 411
Varer		11 557	13 063
Fordringer	12,22	147 750	140 245
Bankinnskudd, kontanter	12	190 780	210 590
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	8	2 281	2 286
Omløpsmidler		352 368	366 183
Eiendeler		2 337 394	2 492 594
GJELD OG EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital	21	305 827	305 826
Opptjent egenkapital		1 080 408	1 244 116
Ikke-kontrollerende interesser		33 596	32 921
Egenkapital		1 419 831	1 582 863
Pensjonsforpliktelser	6	155 523	125 154
Utsatt skatt	18	56 556	64 880
Langsiktig rentebærende gjeld	12,13,14	264 779	304 332
Langsiktig gjeld		476 859	494 367
Kortsiktig rentebærende gjeld	12,13,14	38 769	39 067
Leverandørgjeld	12	49 401	55 406
Betalbar skatt	18	1 652	945
Annen kortsiktig gjeld	12,17,23	350 879	319 942
Gjeld klassifisert som holdt for salg		5	5
Kortsiktig gjeld		440 705	415 365
Gjeld		917 564	909 731
Egenkapital og gjeld		2 337 394	2 492 594

Trondheim den 15. februar 2017
Styret i Polaris Media ASA

Bernt Olufsen
Styrets leder

Bente Rathe
Nestleder

Trond Berger
Styremedlem

Stig Eide Sivertsen
Styremedlem

Victoria Svanberg
Styremedlem

Hans Tore Joranno Bjerkaas
Styremedlem

Rune Setsaas
Styremedlem

Bente Solli Storehaug
Styremedlem

Marit Helene
Styremedlem

Terje Eidsvåg
Styremedlem

Per Axel Kohn
Konsernsjef

(Tall i 1.000 NOK)

Egenkapitaloppstilling for konsernet

1. januar - 31. desember

2016	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkursfond	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Reserver	Opptjent egenkapital	Ikke-kontrollerende interesser	Egenkapital
Egenkapital per 1. januar	48 927	-83	256 982	305 826	1 250 646	-6 530	1 244 116	32 921	1 582 863
Årets resultat	0	0	0	0	-111 657	0	-111 657	934	-110 723
Endring i estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	-6 487	0	-6 487	0	-6 487
Inntektsskatt ført over egenkapitalen	0	0	0	0	1 557	-347	1 210	0	1 210
Endring i virkelig verdi på finansielle instrument	0	0	0	0	0	15 787	15 787	0	15 787
Endring i kontantstrømsikring	0	0	0	0	0	1 016	1 016	0	1 016
Kapitalforhøyelse	0	0	0	0	-8	0	-8	8	0
Utbytte	0	0	0	0	-63 110	0	-63 110	-143	-63 253
Andre føringer mot egenkapitalen	0	1	0	1	-457	0	-457	-125	-581
Egenkapital per 31.12	48 927	-82	256 982	305 827	1 070 482	9 925	1 080 408	33 596	1 419 831

(Tall i 1.000 NOK)

Egenkapitaloppstilling for konsernet

1. januar - 31. desember

2015	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkursfond	Innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Reserver	Opptjent egenkapital	Ikke-kontrollerende interesser	Egenkapital
Egenkapital per 1. januar	48 927	-60	256 982	305 849	350 015	-6 318	343 697	26 599	676 145
Årets resultat	0	0	0	0	935 676	0	935 676	2 682	938 358
Endring i estimatavvik pensjoner	0	0	0	0	25 634	0	25 634	0	25 634
Inntektsskatt ført over egenkapitalen	0	0	0	0	-6 414	-56	-6 470	0	-6 470
Endring i virkelig verdi på finansielle instrument	0	0	0	0	0	-362	-362	0	-362
Endring i kontantstrømsikring	0	0	0	0	0	206	206	0	206
Andre inntekter og kostnader	0	0	0	0	-11	0	-11	0	-11
Kapitalforhøyelse	0	0	0	0	-1 456	0	-1 456	1 456	0
Utbytte	0	0	0	0	-49 682	0	-49 682	-133	-49 814
Andre føringer mot egenkapitalen	0	-23	0	-23	-3 116	0	-3 116	2 316	-1 892
Egenkapital per 31.12	48 927	-83	256 982	305 826	1 250 646	-6 530	1 244 116	32 921	1 582 863

Kontantstrømoppstilling for konsernet

(Tall i 1.000 NOK)	2016	2015
Driftsresultat (EBITDA)	41 928	189 692
<i>Justert for</i>		
Betalt skatt	-945	-3 216
Endring kundefordringer	3 431	39 048
Endring varelager	1 507	-950
Endring leverandørgjeld	-5 498	704
Endring forskuddsbetalte abonnementer	689	-1 190
Endring i offentlig gjeld	-5 089	-10 650
Endring feriepenger	-2 475	-6 654
Pensjon	17 812	-38 758
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	-8 872	-51 050
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap	3 630	53 009
Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger	32 370	-22 975
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	78 489	147 009
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Netto driftsinvesteringer	-42 367	-65 418
Finansielle investeringer	9 931	-22 654
Salg av datterselskap	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-32 436	-88 072
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av lån	0	5 321
Nedbetaling av lån	-38 537	-47 264
Mottatte renter og avdrag FKV	1 502	4 461
Mottatte renter	2 652	3 179
Betalte renter	-8 421	-13 391
Utbetalt utbytte	-63 204	-48 869
Øvrige finansieringsaktiviteter	40 154	1 084
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-65 854	-95 479
Endring i kontantbeholdning		
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	210 590	218 077
Kontantbeholdning nye selskaper ved oppkjøp 01.01.	0	29 054
Netto kontantstrøm	-19 810	-36 542
Kontantbeholdning ved periodens slutt	190 780	210 590
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	-1 142	-1 142

Noteoversikt

- Note 1 Selskapsinformasjon
- Note 2 Vesentlige regnskapsprinsipper
- Note 3 Estimer og sentrale vurderinger
- Note 4 Driftssegmenter
- Note 5 Driftsinntekter
- Note 6 Pensjoner
- Note 7 Immatrielle eiendeler og goodwill
- Note 8 Varige driftsmidler
- Note 9 Datterselskap
- Note 10 Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet
- Note 11 Investeringer i andre aksjer og andeler
- Note 12 Finansielle eiendeler og forpliktelser
- Note 13 Gjeld, risiko mv.
- Note 14 Pantstillelser og garantiansvar
- Note 15 Andre driftskostnader
- Note 16 Varekostnader
- Note 17 Annen kortsiktig gjeld
- Note 18 Skattekostnad
- Note 19 Lønn, godtgjørelser og lån
- Note 20 Nærstående parter
- Note 21 Aksjonærforhold
- Note 22 Fordringer
- Note 23 Restruktureringskostnader
- Note 24 Andre inntekter og kostnader

Note 1 Selskapsinformasjon

Polaris Media er det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark. Virksomhetene er fordelt på fire virksomhetsområder; Adresseavisen Gruppen, Polaris Media Nord-Norge, Polaris Media Nordvestlandet og Polaris Trykk. Polaris Media ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge og er notert på Oslo Børs med tickerkode POL. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Ferjemannsveien 10, Trondheim. For nærmere beskrivelse av virksomheten, se styrets årsberetning.

Konsernregnskapet er revidert, gjennomgått av revisjonsutvalget og godkjent av styret 15. februar 2017. Konsernregnskapet vil bli fremlagt for generalforsamlingen for vedtak av Generalforsamlingen den 10. mai 2017.

Note 2 Vesentlige regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av konsernregnskapet

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med Internasjonale Regnskapsstandarder (IFRS) som er godkjent av EU.

Implementering av nye og reviderte standarder og fortolkninger

Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden og balanseverdiene presenteres som eierandel i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet under finansielle anleggsmidler. Utbytte fra selskaper etter egenkapitalmetoden presenteres under kontantstrømmer fra drift.

På tidspunktet for fastsettelse av dette årsregnskapet var to relevante standarder utgitt men ikke trådt i kraft. Endringene i standarden og effekten av denne er omtalt nedenfor.

IFRS 9 finansielle instrumenter

Standarden erstatter IAS 39 og regulerer klassifisering, måling og regnskapsføring av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. Etter ny standard skal finansielle eiendeler deles inn i to kategorier basert på målemetode; virkelig verdi eller amortisert kost. For finansielle forpliktelser er kravene i hovedsak lik nåværende standard. Standarden forventes ikke å ha vesentlig effekt på konsernets regnskaper.

IFRS 15 inntektsføring

IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder (ikrafttredelse 1.1.2018 eller tidligere). Standarden er ved avleggelse av regnskapet ikke godkjent av EU. Standarden erstatter IAS 18 Driftsinntekter, IAS 11 Anleggskontrakter og tilhørende tolkninger. Hovedprinsippet i den nye standarden er at det forventede vederlaget skal inntektsføres etter et mønster som reflekterer overføring av varer eller tjenester til kunden. Dette prinsippet er operasjonalisert gjennom innføring av en femstegsmodell. Nedenfor følger en overordnet vurdering av status for Polaris Media i forhold til prinsippene i denne femstegsmodellen. Polaris Media planlegger overgang til standarden fra 1.1.2018. Polaris Media har ikke tatt endelig stilling til implementeringsmetode.

En overordnet vurdering tilsier at konsernet har prosesser som er i overensstemmelse med den nye standardens krav til vurdering av inntekter fra kundekontrakter og inntektsføring.

Polaris Media forventer ikke at en overgang til IFRS 15 vil ha implikasjoner for covenant-krav. Den ventes ikke å medføre endringer i forhold til kostnadsføring innenfor rammene av dagens provisjonsbaserte systemer. Imidlertid kan det antas at rutiner for allokering av rabatterte transaksjonspriser ved bundling-salg kan påvirke rapporteringen av fordeling av annonseinntekter og tilhørende KPI/ARPU-mål. Effekten ventes likevel å være lav. Generelt vil endring i annonseprodukter og prising av disse kunne medføre endring i rutiner og prosesser.

5-stegsmodell IFRS 15	Hovedkrav IFRS 15	Foreløpig status IFRS 15 Polaris Media ASA
1) Identifisering av kundekontrakter	IFRS 15: En kundekontrakt eksisterer når det foreligger en rettskraftig avtale mellom to eller flere parter. Kontrakten må ha en forretningsmessig substans.	Dette punktet anses ikke å ha noen implikasjoner for dagens praksis.
2) Identifisering av separate leveringsforpliktelser	IFRS 15: Foretak skal ved inngåelsen av en kontrakt med en kunde identifisere de ulike leveringsforpliktelsene, som til sammen vil utgjøre de totale forpliktelsene i kontakten. Leveringsforpliktelsene kan fremgå eksplisitt i avtalen med kunden, eller implisitt i form av lovpålagt krav eller forpliktelser som følger av bransjenormer.	Polaris Medias foreløpige vurdering er at de ulike bundede produktene vil medføre en identifisering av flere leveringsforpliktelser. Dette punktet anses likevel ikke å ha noen praktiske implikasjoner for dagens praksis da periodiseringen av inntektene vil tilsvare nåværende praksis. Medievirksomhetene i Polaris Media selger ensartede produkter som er separerbare fra hverandre i tråd med gjeldende bransjenormer.
3) Fastsettelse av transaksjonsprisen.	IFRS 15: Transaksjonsprisen representerer vederlaget som selskapet forventer å motta. Transaksjonsprisen blir ikke justert for kredittisiko og inkluderer ulike elementer, som blant annet tidsverdien av penger ved lange kontrakter og hvorvidt oppgjør skjer i penger.	Salg av varer og tjenester skjer i hovedsak mot oppgjør i kontanter. Annonse salg kan også skje mot bytteavtaler (barter), men i slike tilfeller innregnes inntekten med en lik og motsvarende kostnad innregnet som kostnad solgte varer/tjenester, justert for eventuelle kontantbetalinger. Virksomhetene i Polaris Media har i svært liten eller ingen grad kunde kontrakter med separate leveranser som går over 12 mnd. Korreksjon for tidsverdi av penger anses derfor ikke for en aktuell problemstilling. Det opereres i svært liten grad med salgsprovisjoner på selgemivå utover kortsiktige kampanjer på dags- eller månedsbasis. Inntekt relatert til annonsering solgt (for eksempel som et banner) på et nettsted skal innregnes jevnt over den periode banneret fremvises på nettstedet. "Klikkbaserte" inntekter er inntekter mottatt på grunnlag av antall ganger en annonse på et nettsted klikkes slik at brukeren sendes videre til annonsorens hjemmeside. Dersom data er tilgjengelige skal inntekt innregnes for hvert "klikk" i den periode dette fant sted, og skal ellers innregnes som for banner. For salgskampanjer der kunden kan oppnå tilleggsfordeler/rettigheter/gaver ("material rights") trengs en nærmere gjennomgang.

4) Allokering av transaksjonsprisen på separate leveringsforpliktelser	IFRS 15: Transaksjonsprisen skal allokere på de ulike leveringsforpliktelsene basert på deres relative frittstående salgspriser. Ved fastsettelsen av frittstående salgspriser skal et foretak, dersom slik informasjon er tilgjengelig, basere seg på observerbar informasjon.	<p>Dette punktet antas å ha implikasjoner for dagens praksis. Innenfor annonsesalg kan produktene selges hver for seg eller i rabatterte pakker. Salgsvederlaget fra produkter solgt som pakker (inkludert rabatt) allokere eller fordeles til de ulike produkter som er solgt som om de var solgt hver for seg. Det antas imidlertid noe ulike praksis for allokering av pris og rabatt ved pakkesalg.</p> <p>Medievirksomhetene i konsernet samarbeider med ulike allianser spesielt innenfor annonseområdet, og opptrer som prinsippal eller agent i ulike sammenhenger. Dersom selskap i Polaris Media opptrer som prinsippal skal inntektene og tilhørende kostnader innregnes brutto. I de tilfeller Polaris Media opptrer som agent er det bare provisjonselementet i inntekten som innregnes. Polaris Medias foreløpige vurdering er at klassifiseringen som prinsippal eller agent ikke vil påvirkes i vesentlig grad ved innføringen av IFRS 15.</p> <p>Salgsalliansene finansierer i stor grad sin virksomhet basert på provisjoner. Inntektsføring skjer på publiseringsdato eller innrykk. Byråprovisjoner kostnadsføres symmetrisk med inntektsføring, det samme gjelder løssalgprovisjoner og provisjon knyttet til Finn.no. Polaris Media anser at det ikke vil være vesentlige effekter på dette området ved implementering av IFRS 15.</p>
5) Inntektsføring ved oppfyllelsen av leveringsforpliktelser	IFRS 15: Et foretak oppfylder en leveringsforpliktelse ved å overføre kontroll av den lovede varen eller tjenesten til kunden. Overføring av kontroll kan skje på et bestemt tidspunkt eller over tid. En leveringsforpliktelse anses som oppfylt på et bestemt tidspunkt med mindre den oppfyller visse kriterier.	Anses ikke å medføre endringer. Varer og tjenester faktureres løpende og bokføres som inntekter på publiseringsdato (annonser) eller utstedelsesdato (abonnement/løssalg). Inntekter fra en online annonsekampanje på et nettsted, innregnes jevnt over kampanjeperioden eller den periode annonsen fremvises på nettstedet. Trykkes- og distribusjonstjenester faktureres og inntektsføres løpende ved oppfyllelse av leveranse.

Fram til overgangen til IFRS 15 vil Polaris Media gjennomgå egne prosesser der det antas å være behov for å gjøre justeringer i forhold til standardens krav. Vår foreløpige vurdering er at dette vil kunne dreie seg om 1) enhetlige prosesser for fordeling av inntekter og rabatter på riktige inntektsbærere ved bundling-salg, 2) enhetlige prosesser for inntektsføring knyttet til salg av rådgivnings- og produksjonstjenester som går over en viss tid innen særlig levende bildeproduksjon eller tekstproduksjon knyttet til innholdsmarkedsføring der sluttproduktet har lav alternativ anvendelse men dette anses å være en liten problemstilling, 3) avklare at salgsallianser har prosesser i overensstemmelse med IFRS 15 fra overgangstidspunktet, 4) forberede eventuelle behov for systemtekniske tilpasninger i forhold til booking og fakturering og 5) gjennomgå nye rutiner for å bevisstgjøre egen salgsorganisasjon på implikasjonene av standarden.

IFRS 16 – Leieavtaler

IFRS 16 leieavtaler vil ha ikrafttredelse fra 1.1.2019. Standarden krever at leieavtaler balanseføres i regnskapet til leietaker i form av en leieforpliktelse og en eiendel som representerer leietakers rett til å bruke den underliggende eiendelen. IASB tillater at leieavtaler som er korte (inntil 12 måneders varighet) eller hvor underliggende eiendel har lav verdi (må foretas en vesentlighetsvurdering) ikke innregnes. Ved første gangs innregning måles forpliktelsen til nåverdien av framtidige leiebetalinger i leieperioden. Retten til å bruke eiendelen måles til kost. I ettertid avskrives bruksretten og rentekostnader på forpliktelsen kostnadsføres under finanskostnader. Leiebetalinger («avdrag») reduserer den balanseførte leieforpliktelsen.

Da konsernet leier flere av sine selskapslokaler vil overgangen til IFRS 16 påvirke konsernets balanse i form av at en rett til bruk av lokalene oppføres som en eiendel med tilhørende balanseføring av forpliktelsen til å betale husleie. Videre vil konsernets andre driftskostnader reduseres, da husleien etter IFRS 16 resultatføres som avskrivninger av bruksretten og rentekostnad av balanseført forpliktelse. Det vil ha vesentlig innvirkning på sentrale nøkkeltall som EBIT og EBITDA. Det er ikke tatt stilling til implementeringsmetode.

Investerings i felleskontrollert ordning

En felleskontrollert ordning klassifiseres enten som en felleskontrollert virksomhet eller en felleskontrollert driftsordning. Dersom partene i ordningen har rett til ordningens netto eiendeler er ordningen en felleskontrollert virksomhet som regnskapsføres ved bruk av egenkapitalmetoden. Dersom partene har rettigheter i eiendelene og forpliktelsene er ordningen en felles driftsordning og hvor konsernet innregner sin andel av eiendeler, forpliktelser inntekter og kostnader som partene pådrar seg i fellesskap.

Aksjer i tilknyttet selskap

Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll over den finansielle og operasjonelle styringen. Regnskapet inkluderer konsernets andel av resultater fra tilknyttede selskap etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og til slik innflytelse opphører. 22.12.2015 opphørte betydelig innflytelse i det tilknyttede selskapet Finn.no AS og overgangen til IAS 39 foregikk etter bestemmelsen i IAS 28.22. Eventuell goodwill inngår i investeringsbeløpet og vurderes for nedskrivning som en del av investeringen. Resultatet fra tilknyttede selskaper inkluderer avskrivninger, amortiseringer og eventuelle nedskrivninger av merverdier, og innregnes i resultatregnskapet på egen linje under finansposter. Mottatt utbytte anses som tilbakebetaling av kapital og føres mot den balanseførte verdien. Regnskapet vil for enkelte tilknyttede selskap ikke være tilgjengelig når konsernet offentliggjør sin rapportering. I slike tilfeller estimeres resultatandelen.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Ytelsesbaserte pensjonsordninger

Konsernet har utviklet ytelsesbaserte pensjonsordninger for ansatte født etter 1953 med virkning fra 31.12.2014 og 1.1.2015. Gjenværende ytelsesbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Diskonteringsrenten fastsettes med utgangspunkt i renten på obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som reflekterer tidshorisonten for oppgjøret av pensjonsforpliktelsen. Forventet avkastning beregnes med den samme rente som er benyttet ved diskontering. Aktuarmessige gevinster og tap innregnes i andre inntekter og kostnader i den perioden de oppstår. Periodens netto pensjonskostnad presenteres som lønns- og personalkostnader. I oppstilling av konsernets finansiell stilling presenteres netto pensjonsforpliktelse inklusive arbeidsgiveravgift.

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Pensjonspremien kostnadsføres når den påløper.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler ervervet separat måles ved førstegangs innregning til anskaffelseskost. Kostnaden ved erverv av immaterielle eiendeler ved en virksomhetssammenslutning innregnes i balansen til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Utviklingskostnader innregnes i balansen i den grad de underliggende økonomiske forhold er identifiserbare og kontrolleres av konsernet slik at de representerer sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler.

Økonomisk levetid er enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over den økonomiske levetid og testes for verdifall dersom det foreligger indikasjoner på at virkelig verdi er lavere enn balanseført verdi. Avskrivningsmetode og periode vurderes årlig. Endringer i avskrivningsmetode og eller periode behandles som estimatendring.

Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke, men testes årlig eller ved indikasjon på verdifall, enten individuelt eller som en del av en kontantstrømgenererende enhet. Den økonomiske levetiden vurderes årlig i forhold til om antakelsen om ubestemt levetid kan forsvares.

Goodwill

Forskjellen mellom anskaffelseskost ved oppkjøp og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som goodwill. Ved investering i tilknyttede selskaper er goodwill inkludert i investerings balanseførte verdi. Goodwill allokteres til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha fordel av synergieffekter av virksomhetssammenslutningen. Allokeringen av kost ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll. Allokeringen kan endres inntil avleggelse av årsregnskapet eller innen utløpet av en 12 måneders periode. Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes for verdifall minst en gang i året.

Prinsipper for utarbeiding

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk-kost regnskap, med unntak av for finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, finansielle instrumenter tilgjengelig for salg som er regnskapsført til virkelig verdi, lån og fordringer og andre finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost. Konsernregnskapet er presentert i norske kroner, avrundet til nærmeste tusen, om ikke annet er angitt. Som følge av avrundingsdifferanser er det mulig at beløp og prosenter ikke summerer seg opp til totalsummen.

Konsolideringsprinsipper og ikke-kontrollerende eierinteresser

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Polaris Media ASA og alle selskaper der Polaris Media ASA har bestemmende innflytelse. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Ved endring i eierandel i et datterselskap uten tap av kontroll, regnskapsføres endringen som en egenkapitaltransaksjon. Hvis konsernet mister kontrollen over et datterselskap, fraegnes dets eiendeler, gjeld, ikke-kontrollerende eierinteresser. Gjenværende investering på tidspunkt for tap av kontroll måles til virkelig verdi og gevinst eller tap innregnes i resultatet.

Ved kjøp av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Vederlaget som er ytet måles til virkelig verdi av overførte eiendeler, pådratte forpliktelser og utstedte egenkapitalinstrumenter. Inkludert i vederlaget er også virkelig verdi av alle eiendeler eller forpliktelser som følge av avtale om betinget vederlag. Identifiserbare eiendeler, gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Ikke-kontrollerende eierinteresser i det oppkjøpte foretaket måles fra gang til gang enten til virkelig verdi, eller til sin andel av det overtatte foretakets netto eiendeler. Utgifter knyttet til virksomhetssammenslutningen kostnadsføres når de påløper. Når virksomhet erverves i flere trinn verdsettes eierandeler fra tidligere kjøp på nytt til virkelig verdi på kontrolltidspunktet med resultatføring av verdiendringen. Betinget vederlag måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Etterfølgende endringer i virkelig verdi av det betingede vederlaget resultatføres. Det foretas ikke ny verdimåling av betingede vederlag klassifisert som egenkapital, og etterfølgende oppgjør føres mot egenkapitalen.

Ikke-kontrollerende eierinteresse er et datterselskaps egenkapital som ikke direkte eller indirekte kan henføres til morselskapet Polaris Media ASA. Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av resultat og egenkapital er trukket ut og vist særskilt i resultatregnskapet og balansen.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler innregnes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Når deler av driftsmidler har vesentlig forskjellig brukstid og anskaffelsesverdi, regnskapsføres og avskrives de som separate driftsmidler. Varige driftsmidler som forringes i verdi, avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid. Dersom utrangeringsverdien er vesentlig hensyntas dette ved fastsetting av avskrivningsplanen. Gjenværende forventet utnyttbar levetid og forventet utrangeringsverdi vurderes årlig.

Prinsipper for inntektsføring

Annonseinntekter innregnes ved publisering og måles til virkelig verdi av vederlaget fratrukket rabatter. Løssalgsinntekter inntektsføres basert på leverte eksemplarer, fratrukket estimat for fremtidig retur. Abonnement forskuddsbetales og inntektsføres i takt med leveringen. Kampanjeprisreduksjoner fordeles likt over hver utgave i abonnementsperioden. Renteinntekter innregnes etter effektiv rente-metode og utbytte innregnes når rett til å motta betaling er etablert. Inntekter fra trykkerivirksomhet innregnes når tjenesten er utført.

Avsetninger

Konsernet regnskapsfører avsetninger når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse, det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør og forpliktelsens størrelse kan estimeres pålitelig.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 24 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter klassifiseres i følgende kategorier: virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, holde til forfall, utlån og fordringer, tilgjengelig for salg og andre forpliktelser. Finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg nedskrives når det er objektive indikasjoner på at eiendelen har falt i verdi. Det akkumulerte tapet som er innregnet direkte i egenkapitalen (differansen mellom anskaffelseskost og løpende virkelig verdi fratrukket nedskrivning som tidligere er innregnet i resultatet og eventuelle amortiseringsbeløp) fjernes fra egenkapitalen og innregnes i resultatet. Dersom den virkelige verdien av et gjeldsinstrument klassifisert som tilgjengelig for salg øker i en senere periode, og økningen objektivt kan knyttes til en hendelse som skjedde etter at nedskrivningen ble innregnet i resultatet, reverseres nedskrivningen over resultatet. Resultatført nedskrivning for en investering i et egenkapitalinstrument reverseres ikke over resultatet.

Rentebærende gjeld og rentebytteavtaler

Rentebærende gjeld balanseføres til amortisert kost på etableringstidspunktet. Rentebytteavtaler er klassifisert som kontantstrømsikringer og verdsatt til virkelig verdi. Dersom sikringen oppfyller vilkårene for sikringsbokføring innregnes den effektive delen av gevinsten eller tapet på sikringsinstrumentet i andre inntekter og kostnader, mens den ineffektive delen innregnes i resultatet.

Utbytte

Utbytte innregnes som forpliktelse i balansen på det tidspunkt et slikt utbytte er godkjent av selskapets generalforsamling.

Aksjer

Aksjer, som handles i et aktivt marked og som defineres som tilgjengelig for salg, er balanseført til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader.

Offentlige tilskudd

Flere av konsernets datterselskaper mottar offentlig støtte i form av produksjonstilskudd (Pressestøtte). Offentlige tilskudd regnskapsføres når det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil oppfylle vilkårene knyttet til tilskuddene. Driftstilskudd innregnes over tilskuddsperioden og presenteres som andre driftsinntekter.

Fordringer

Kortsiktige og langsiktige fordringer er vurdert til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetoden. På grunn av kort løpetid på kundefordringer og andre fordringer vil fordringene i praksis oppføres til pålydende med fradrag for forventet tap.

Leieavtaler

Leieavtaler hvor konsernet overtar den vesentlige del av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er finansielle leieavtaler. Ved leieperiodens begynnelse innregnes finansielle leieavtaler til et beløp tilsvarende det laveste av virkelig verdi og minsteleiens nåverdi, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Ved beregning av leieavtalens nåverdi benyttes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten dersom det er mulig å beregne denne, i motsatt fall benyttes selskapets marginale lånerente. Direkte utgifter knyttet til etablering av leiekontrakten er inkludert i eiendelens kostpris.

Leieavtaler hvor det vesentligste av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen ikke er overført klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktsperioden. Der konsernet er utleier, presenteres eiendeler som er utleid som anleggsmidler i balansen. Leieinntekten inntektsføres lineært over leieperioden. Direkte kostnader pådratt for å etablere den operasjonelle leieavtalen er tillagt den utleide eiendelens balanseførte verdi, og blir kostnadsført i leieperioden på samme grunnlag som leieinntekten.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Likvider omfatter kontanter og bankinnskudd.

Varelager

Varelager, som i all hovedsak består av avisepapir, er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Note 3 Estimater og sentrale vurderinger

Bruk av estimat ved utarbeidelsen av årsregnskapet

Det er som en naturlig del av regnskapsavleggelsen benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig vurdering av goodwill, vurderinger i tilknytning til oppkjøp og pensjonsforpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over innværende og fremtidige perioder.

Sentrale vurderinger i anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av regnskap krever at ledelsen foretar vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp for eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysninger om potensielle forpliktelser. Selv om estimatene og vurderingen er basert på ledelsens beste skjønn kan de faktiske resultater avvike fra disse estimatene og påkrevne vesentlige justeringer til de angjeldende eiendeler og gjeld i fremtidige perioder. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over innværende og fremtidige perioder.

Områder hvor estimater har stor betydning vil være;

Pensjonskostnader, ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler, se note 6.

Beregning av pensjonskostnader og netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser (forskjellen mellom ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler) foretas på grunnlag av en rekke estimater og forutsetninger. Endringer i og avvik fra estimater og forutsetninger påvirker virkelig verdi av netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser. Endringer i diskonteringsrenten er den individuelle endringen som har størst betydning for fastsettelsen av pensjonskostnader og forpliktelse.

Nedskrivninger, se note 7 og 8

Konsernet har betydelige investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler. Goodwill, immaterielle eiendeler med ubestemt utnyttbar levetid vurderes for verdifall årlig eller når det foreligger indikatorer på nedskrivning. Andre eiendeler blir vurdert for verdifall når det foreligger indikasjoner på verdifall. Estimater av gjenvinnbare beløp av eiendeler må delvis baseres på ledelsens vurderinger, herunder å bestemme egnede diskonteringsrente, estimering av fremtidige resultater inkludert fall i opplag, utvikling i annonsemarkedet, papirpriser og antagelser om fremtidige konkurransesituasjon.

Avskrivninger, se note 7 og 8

Varige driftsmidler avskrives over forventet levetid og dette danner grunnlaget for årlige avskrivninger i resultatregnskapet. Forventet levetid estimeres på bakgrunn av erfaring og skjønnsmessige vurderinger. Vurdering av levetiden for kunderelasjoner og trykkeriutstyr er det som har størst betydning for avskrivningene i resultatet.

Aksjeposter vurdert til virkelig verdi, se note 11

Finansielle eiendeler er klassifisert etter IAS 39 som "Tilgjengelig for salg".

Note 4 Driftssegmenter

	2016	2015
Driftsinntekter		
Adresseavisen Gruppen	743 619	814 801
Polaris Media Nordvestlandet	352 362	372 829
Polaris Media Nord-Norge	222 853	233 896
Polaris Trykk	355 821	358 271
Andre	3 507	5 945
Eliminering	-157 423	-161 325
Sum driftsinntekter	1 520 739	1 624 418
EBITDA		
Adresseavisen Gruppen	17 446	136 181
Polaris Media Nordvestlandet	7 038	26 643
Polaris Media Nord-Norge	11 866	18 854
Polaris Trykk	39 586	43 520
Andre	-34 007	-35 506
Sum EBITDA	41 928	189 692
EBIT		
Adresseavisen Gruppen	-4 790	109 818
Polaris Media Nordvestlandet	1 035	-78 793
Polaris Media Nord-Norge	5 429	9 543
Polaris Trykk	-58 641	-5 530
Andre	-47 571	-48 374
Sum EBIT	-104 537	-13 336
	2016	2015
Anleggsmidler		
Adresseavisen Gruppen	1 096 213	1 165 621
Polaris Media Nordvestlandet	61 171	-40 438
Polaris Media Nord-Norge	83 035	88 736
Polaris Trykk	243 606	305 625
Andre	181 652	202 138
Eliminering	319 350	404 729
Sum anleggsmidler	1 985 027	2 126 411
Omløpsmidler		
Adresseavisen Gruppen	347 138	369 723
Polaris Media Nordvestlandet	62 890	69 521
Polaris Media Nord-Norge	43 181	35 777
Polaris Trykk	-21 014	-12 256
Andre	659 860	672 685
Eliminering	-739 687	-769 267
Sum omløpsmidler	352 368	366 183

Note 5 Driftsinntekter

	2016	2015
Annonseinntekter		
Papir	460 627	535 246
Digitalt	192 161	234 480
Radio	2 848	3 218
Sum annonseinntekter	655 636	772 944
Brukerinntekter		
Abonnementsinntekter	485 908	462 329
Løssalgsinntekter	51 678	56 949
Sum brukerinntekter	537 586	519 277
Aviser	128 648	136 902
Siviltrykk	68 556	64 064
Trykkeriinntekter	197 204	200 966
Øvrige inntekter		
Distribusjonstjenester	49 394	47 530
Pressestøtte	22 466	21 829
Husleie	1 788	1 816
Andre driftsinntekter ¹⁾	56 666	60 055
Sum øvrige inntekter	130 313	131 230
Sum driftsinntekter	1 520 739	1 624 418

¹⁾ Andre driftsinntekter består hovedsakelig av annonseproduksjon, fakturagebebyr, IT tjenester og regnskapstjenester, samt salg av rettigheter.

Note 6 Pensjoner og pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler

Selskapene i konsernet har innskuddsbaserte pensjonsordninger. Alle pensjonsordningene oppfyller kravene etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Se note 19 for nærmere beskrivelse av pensjoner til ledende ansatte.

De fleste av konsernets ansatte deltar i AFP-ordningen som gir deltakerne en pensjonsytelse som er et livsvarig påslag til den ordinære pensjonsordningen. Ordningen finansieres gjennom tilskudd fra de deltakende bedriftene og er en ytelsesbasert flerforetaksordning. Den gamle AFP ordningen ble lukket i 2010, men hadde pensjonister i ordningen fram til og med 2015 og de deltakende bedriftene betalte premier til dette tidspunktet. Konsernet har avsatt for forventede fremtidige premier knyttet til denne ordningen. Det er per i dag ikke tilstrekkelig informasjon til å beregne noen forpliktelse for den nye AFP ordningen og kontingenten blir derfor resultatført på samme måte som innskuddspensjoner. Kontingenten fastsettes av LO/NHO -ordningen.

Konsernet avviklet ytelsesbaserte pensjonsordninger (ekskl. i Stjørdalens Blad). Medlemmer i Adresseavisens pensjonskasse som er født før 1953 fortsatte i ordningen som tidligere. Lokalavisene i Adresseavisen Gruppen avviklet sine ytelsesbaserte pensjonsordninger med virkning fra 1.1.2015. Den positive regnskapsmessige effekten av denne avviklingen inkludert inntektsføring av preimefond ble 19,4 mill. Per 31.03.2015 inntektsførte selskap i Polaris Media Nord-Norge premiefondsmidler med 2,3 mill, tilsvarende i Polaris Trykk Harstad med 0,7 mill. Samlet effekt av avvikling av ytelsesbaserte pensjonsordninger og inntektsføring av premiefondsmidler ble per 31.03.2015 22,5 mill.

Ved avvikling av de ytelsesbaserte pensjonsordningene i Adresseavisens Pensjonskasse, ble det utstedt fripoliser. Disse ble utstedt på det nye dødelighetsgrunnlaget K2013. Pensjonskassen garanterer en årlig avkastning på fripolisene over hele pensjonsavtalens løpetid. I perioder med lave renter kan dette utgjøre en betydelig utfordring for pensjonskassen. Manglende avkastning kan dekkes av kassens buffere. Pensjonskassen er også underlagt krav til oppreservering pga økt levealder, solvensmargin og stresstester der bufferkapitalutnyttelsen må være innenfor visse rammer. Dersom pensjonskassen ikke oppfyller de kravene som Finanstilsynet setter, representerer dette en potensiell finansiell forpliktelse for Polaris Media.

Pensjonsforutsetninger er fastsatt med utgangspunkt i NRS veiledning for pensjonsforutsetninger per 31. desember 2016.

Konsernet har valgt å benytte markedsrenten for foretaksobligasjoner av høy kvalitet (OMF) ved fastsettelse av diskonteringsrenten. Ved beregning av forpliktelsen er følgende sentrale forutsetninger lagt til grunn:

	2016	2015
Diskonteringsrente	2,60 %	2,70 %
Forventet avkastning	2,60 %	2,70 %
Lønsregulering	2,50 %	2,25 %

Beregningene er basert på standardiserte forutsetninger om døds- og uføreutviklingen, samt andre demografiske faktorer, utarbeidet av Finans Norge (FNO). Grunnlaget for dødsintensiteter og andre spesialelementer er basert på den dynamiske tariffen K2013, hvor startdødeligheten er tillagt en margin på 12 prosent og den årlige dødelighetsnedgangen er tillagt en margin på 10 prosent. For uføreutviklingen er det benyttet KU som for tidligere beregninger.

	2016	2015
Årets pensjonskostnad er sammensatt slik:		
Årets pensjonsopptjening	1 694	1 660
+Kostnad ved tidligere perioders opptjening (planendring)	-26	-19 080
+Rentekostnad (inntekt) av netto pensjonsforpliktelse	1 056	988
+Administrasjonskostnader	832	938
+Periodisert arbeidsgiveravgift	265	240
Pensjonskostnad ytelsespensjon	3 821	-15 254
Medlemsinnskudd fra ansatte	-7 045	-7 220
Kostnader i forbindelse med overgang til innskuddspensjon	0	583
Pensjonskostnader relatert til omstilling	34 763	2 747
Pensjonskostnad innskuddbasert pensjonsplan	39 132	30 471
Andre pensjonskostnader (inkl AFP ordningen)	7 838	12 576
Totale pensjonskostnader innregnet i årets resultat	78 510	23 903
Aktuarmessige gevinster og tap innregnet direkte i egenkapitalen	6 487	25 634
Antall aktive personer i ytelsesbasert ordning	24	28
Antall pensjonister i ytelsesbasert ordning	429	413

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:	2016			2015		
	Fondert	Ufondert	Sum	Fondert	Ufondert	Sum
Årets endringer i brutto pensjonsforpliktelse:						
Brutto pensjonsforpliktelse 1.1	385 958	58 780	444 738	472 826	72 755	545 580
Brutto pensjonsforpliktelse Stjørdalens Blad 1.1	3 262		3 262			0
Nåverdien av årets pensjonsopptjening	1 272	422	1 694	1 348	312	1 660
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	10 114	1 641	11 756	9 192	1 390	10 582
Kostnad ved tidligere perioders opptjening (planendring)	-75	0	-75	-57 347	-3 913	-61 260
Aktuarmessige gevinster og tap	-1 147	493	-654	-15 902	-7 975	-23 877
Oppkjøp/(avgang)	0	0	0	0	-1 400	-1 400
Utbetalinger av pensjoner og fripoliser	-28 599	-2 938	-31 538	-24 159	-2 389	-26 548
Brutto pensjonsforpliktelse 31.12	370 784	58 398	429 182	385 957	58 780	444 738
Årets endringer i brutto pensjonsmidler:						
Brutto pensjonsmidler 1.1	422 736	0	422 736	471 602	0	471 602
Brutto Pensjonsmidler Stjørdalens Blad 1.1	6 822	0	6 822			0
Forventet avkastning på pensjonsmidler	10 700	0	10 700	9 594	0	9 594
Aktuarmessige gevinster og tap	1 091	0	1 091	2 881	0	2 881
Planendring	49	0	49	-42 180	0	-42 180
Utbetalinger av pensjoner og fripoliser	-28 076	0	-28 076	-23 578	0	-23 578
Administrasjonskostnader	-7 221	0	-7 221	-2 590	0	-2 590
Premieinnbetalinger	10 231	0	10 231	7 007	0	7 007
Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12	416 332	0	416 332	422 736	0	422 736
Netto pensjonsforpliktelse/midler (-)	-45 548	58 398	12 849	-36 779	58 780	22 002
Arbeidsgiveravgift	0	7 729	7 729	0	7 745	7 745
Avsetning gammel AFP ordning	0	0	0	0	0	0
Avsetning pensjonskostnader relatert til omstilling	0	87 529	87 529	0	55 926	55 926
Avsatte midler til dekning av ufunderte ordninger ¹	0	-15 160	-15 160	0	-15 469	-15 469
Netto pensjonsforpliktelse/midler 31.12	-45 548	138 495	92 946	-36 779	106 982	70 203
Pensjonsmidler i balansen			62 577			54 951
Pensjonsforpliktelser i balansen			155 523			125 154
Netto pensjonsforpliktelser i balansen			92 946			70 203

1) Til sikring av usikret pensjonsordning er det satt av 17,4 mill. på sperret bankkonto. Dette er i regnskapet presentert under bankinnskudd.

Historisk informasjon	2016	2015	2014	2013	2012	
Brutto pensjonsforpliktelser (sikret og usikret)	429 182	444 738	542 018	817 274	704 660	
Brutto pensjonsmidler	416 332	422 736	471 602	726 291	670 350	
Netto pensjonsforpliktelse/-midler	12 849	22 002	70 417	90 983	34 310	
Estimatavvik	2016	2015				
Estimatavvik	6 487	25 634				
Sensitivitet *	Diskonteringsrente		Lønnsvekst		Pensjonsregulering	
Endring i % er prosentpoeng	0,5 %	-0,5 %	1 %	-1 %	1 %	-1 %
Pensjonsforpliktelse (PBO)	-4 %	5 %	0 %	0 %	10 %	0 %
Periodens pensjonskostnad	-5 %	5 %	2 %	-2 %	11 %	0 %

* Gjelder ytelsesbaserte pensjonsordninger

Utbetalinger pensjoner	2017 (Forventet)	2016 (Faktisk)
Forventet pensjonspremie for sikrede ordninger	11 074	10 231
Forventet betalinger usikrede pensjoner	2 924	2 527
Forventet betalinger innskuddspensjon	36 661	39 132
Pensjoner omstillingstiltak	8 466	7 210
Egenandel ansatte	-6 232	-7 045
Sum	52 892	52 054

Note 7 Immaterielle eiendeler og goodwill

2016	Goodwill	Kunderelasjoner	Merkenavn	Øvrige	Egenutviklet	Sum
Anskaffelseskost:						
Anskaffelseskost per 1.1	293 421	240 212	43 357	63 632	31 629	672 250
Tilgang i året	0	0	0	4 380	1 720	6 100
Avgang i året	0	0	0	-1	0	-1
Utrangering	0	0	0	-8 793	-980	-9 773
Reklassifisering	0	0	0	3 371	3 791	7 161
Anskaffelseskost per 31.12.	293 421	240 212	43 357	62 588	36 160	675 737
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:						
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 1.1	0	89 682	0	43 233	20 322	153 238
Periodens avskrivninger	0	12 972	0	11 875	7 206	32 053
Periodens nedskrivninger	0	0	0	1 020	0	1 020
Avgang	0	0	0	-98	0	-98
Utrangering	0	0	0	-7 993	-980	-8 973
Reklassifisering	0	0	0	-248	0	-248
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	0	102 654	0	47 790	26 548	176 992
Bokført verdi per 31.12	293 421	137 558	43 357	14 798	9 611	498 745

2015	Goodwill	Kunderelasjoner	Merkenavn	Øvrige	Egenutviklet	Sum
Anskaffelseskost:						
Anskaffelseskost per 1.1	389 256	233 184	39 932	74 187	32 044	768 602
Merverdier ved nye datterselskaper	2 022	7 028	3 425	0	0	12 475
Tilgang i året	0	0	0	6 650	4 763	11 413
Avgang i året	0	0	0	-765	0	-765
Utrangering	0	0	0	-21 851	-7 386	-29 237
Reklassifisering	0	0	0	5 410	2 208	7 619
Anskaffelseskost per 31.12.	391 278	240 212	43 357	63 632	31 629	770 108
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:						
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger per 1.1	0	76 695	0	48 526	18 480	143 701
Periodens avskrivninger	0	12 988	0	14 857	9 198	37 043
Periodens nedskrivninger	97 857	0	0	2 414	29	100 301
Avgang	0	0	0	-713	0	-713
Utrangering	0	0	0	-21 851	-7 386	-29 237
Reklassifisering	0	0	0	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	97 857	89 682	0	43 233	20 322	251 095
Bokført verdi per 31.12	293 421	150 530	43 357	20 398	11 307	519 013

Nedskrivningstest for goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid

Goodwill anskaffet gjennom oppkjøp er allokert til konsernets driftssegmenter og blir fulgt opp og testet samlet for den gruppe av kontantstrømgenererende enheter som inngår i driftssegmentet.

Polaris Media gjennomfører en nedskrivningstest for goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert levetid etter IAS 36.10. Samme metodikk som tidligere år er benyttet også for 2016. Testene er i hovedsak utført per tredje kvartal. Nedskrivningstestene er gjennomført ved at det er beregnet et gjenvinnbart beløp for hver av de kontantstrømgenererende enhetene. Som gjenvinnbare beløp er det lagt til grunn bruksverdi beregnet med neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer fra forretningsområdenes godkjente budsjetter og langtidsplaner for perioden 2017-2021. Etter denne perioden er kontantstrømmene ekstrapolert med en konstant nominell vekstrate på 2,0 % (2,0 %) for mediehus og -5,0% (-5,0%) for trykkeri. Den benyttede neddiskonteringsrente har tatt utgangspunkt i langsiktig risikofri rente med tillegg av et risikopåslag på 5,6%. Det er benyttet en WACC før skatt på i snitt 8,8% (10,2%) og en WACC etter skatt på 6,9% (7,9%). I WACC er det benyttet en Small Cap premie på 4,75% som er på linje med fjoråret. Som følge av at selskapets aksje er lite likvid er det ved fastsettelse av Beta benyttet et gjennomsnitt fra en Peer Group.

Polaris Media har for 2014 og i 2015 foretatt betydelige nedskrivninger av eiendeler etter IAS 36.10 på tilsammen 158 mill. Nedskrivningstestene utført i 2016 viser at det per 31.12.2016 ikke er grunnlag for ytterligere nedskrivning av goodwill og immaterielle eiendeler etter IAS 36. Beregningene forutsetter imidlertid at de kontantstrømgenererende enhetene gjennomfører vedtatte omstillingsprosjekter for den neste 3-årsperioden.

Note 8 Varige driftsmidler

2016	Maskiner og			Sum
	driftsløsøre	Bygg og anlegg	Tomter	
Anskaffelseskost:				
Anskaffelseskost per 1.1	736 606	83 016	7 433	827 055
Tilgang i året	36 349	0	0	36 349
Avgang i året	-329	0	0	-329
Utrangering	-13 990	0	0	-13 990
Reklassifisering	-2 146	-5 015	0	-7 161
Anskaffelseskost per 31.12	756 490	78 001	7 433	841 924
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:				
Akkumulerte avskrivninger per 1.1	430 915	42 684	0	473 599
Periodens avskrivninger	51 807	4 454	0	56 261
Periodens nedskrivninger	57 132	0	0	57 132
Avgang	-329	0	0	-329
Utrangering	-13 990	0	0	-13 990
Reklassifisering	-546	0	0	-546
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	524 991	47 138	0	572 129
<i>Bokført verdi av driftsmidler holdt for salg</i>	<i>0</i>	<i>10</i>	<i>2 271</i>	<i>2 281</i>
Bokført verdi 31.12	231 500	30 852	5 162	267 514

2015	Maskiner og		Tomter	Sum
	driftsløsøre	Bygg og anlegg		
Anskaffelseskost:				
Anskaffelseskost per 1.1	907 527	83 156	7 433	998 117
Anskaffelseskost pr 1.1 i nye selskaper i AAG	3 284	546	0	3 830
Tilgang i året	54 217	-230	0	53 987
Avgang i året	-628	0	0	-628
Utrangering	-220 331	-141	0	-220 472
Reklassifisering	-7 303	-316	0	-7 619
Anskaffelseskost per 31.12	736 766	83 016	7 433	827 215
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger:				
Akkumulerte avskrivninger per 1.1	589 749	38 082	0	627 831
Akkumulerte avskrivninger per 1.1 i nye selskap i AAG	1 694	251	0	1 945
Periodens avskrivninger	55 163	4 082	0	59 245
Periodens nedskrivninger	6 438	0	0	6 438
Avgang	-1 388	0	0	-1 388
Utrangering	-220 331	-141	0	-220 472
Reklassifisering	112	-112	0	0
Akkumulerte avskrivninger per 31.12	431 436	42 163	0	473 599
<i>Bokført verdi av driftsmidler holdt for salg</i>	<i>0</i>	<i>15</i>	<i>2 271</i>	<i>2 286</i>
Bokført verdi 31.12	305 330	40 838	5 162	351 331

Driftsmiddelgruppen maskiner og driftsløsøre omfatter i hovedsak maskiner knyttet til konsernets trykkervirksomhet. Oppstillingen omfatter både kjøpte driftsmidler og driftsmidler fra merverdiallokeringer. Driftsmidlenes avskrives med utgangspunkt i følgende satser; Maskiner og driftsløsøre 6,67-25%, Bygg og anlegg 5-10% Se note 14 for informasjon om pantstillelser knyttet til konsernets driftsmidler.

Per 31.12.2016 er det foretatt nedskrivning av bokført verdi av trykkeriutstyr ved Polaris Trykk Trondheim på 56,9 mill. Nedskrivningen er begrunnet i forventet lavere inntjening fra trykkervirksomheten. For beregning av nedskrevet beløp er det benyttet identiske forutsetninger og fremgangsmåte som for immaterielle eiendeler og goodwill etter IAS 36, se i Note 7. Nedskrivninger i 2015 gjelder utrangering av materiell og løsøre både i forbindelse med flytting fra gammelt hovedkontor på Heimdal til nytt hovedkontor i Trondheim sentrum, samt utrangering av gammelt materiell ved ny trykkpresse ved Polaris Trykk Trondheim.

Note 9 Datterselskap

Tabellen nedenfor viser hoveddatterselskapene og de vesentlige datter- og datterdatterselskapene i konsernet. En total oversikt over selskapene finnes i årsrapporten. De viktigste tilknyttede selskapene og felleskontrollerte virksomhetene går frem av note 10.

		Anskaffelsestidspunkt	Forretningskontor	Stemme og eierandel
Adresseavisen Gruppen AS	Datter	01.10.2008	Trondheim	100,0 %
Adresseavisen AS	Datterdatter	01.10.2008	Trondheim	100,0 %
Sør-Trøndelag AS	Datterdatter	15.08.1991	Orkanger	100,0 %
Fosna-Folket AS	Datterdatter	15.12.1986	Brekstad	100,0 %
Trønderbladet AS	Datterdatter	15.01.1996	Melhus	100,0 %
Innherreds Folkeblad og Verdalingen AS	Datterdatter	15.01.1999	Verdal	97,6 %
Adresseavisens Telefontjenester AS	Datterdatter	09.03.1999	Trondheim	100,0 %
Adressa Distribusjon AS	Datterdatter	29.03.2001	Trondheim	100,0 %
Brønnøysunds Avis AS	Datterdatter	01.10.2008	Brønnøysund	69,4 %
Stjørdalens Blad AS	Datterdatter	01.01.2015	Stjørdal	100,0 %
Opdalingen AS	Datterdatter	01.01.2015	Oppdal	100,0 %
Polaris Media Nordvestlandet AS	Datter	02.04.2009	Trondheim	100,0 %
Sunnmørsposten AS	Datterdatter	02.04.2009	Ålesund	100,0 %
Romsdals Budstikke AS	Datterdatter	02.04.2009	Molde	100,0 %
Nordvest Distribusjon AS	Datterdatter	02.04.2009	Ålesund	100,0 %
Polaris Media Nord-Norge AS	Datter	01.10.2008	Harstad	100,0 %
Harstad Tidende AS	Datterdatter	01.10.2008	Harstad	100,0 %
Folkebladet AS	Datterdatter	01.10.2008	Finnsnes	100,0 %
Mediehuset iTromsø AS	Datterdatter	01.10.2008	Tromsø	95,7 %
Harstad Tidende Multimedia AS	Datterdatter	01.10.2008	Harstad	100,0 %
Nordavis AS	Datterdatter	01.10.2008	Alta	83,7 % ¹⁾
Framtid i Nord AS	Datterdatter	01.10.2008	Storslett	99,9 %
Inord AS	Datterdatter	06.12.2010	Tromsø	100,0 %
Polaris Trykk AS	Datter	01.10.2008	Trondheim	100,0 %
Polaris Trykk Trondheim AS	Datterdatter	01.01.1999	Trondheim	100,0 %
Polaris Trykk Harstad AS	Datterdatter	01.10.2008	Harstad	100,0 %
Polaris Trykk Ålesund AS	Datterdatter	02.04.2009	Ålesund	100,0 %
Polaris Trykk Alta AS	Datterdatter	01.10.2008	Alta	100,0 %
Polaris Eiendom AS	Datter	01.10.2008	Trondheim	100,0 %
Johan Tillers vei 1-5 AS	Datterdatter	01.10.2008	Trondheim	100,0 % ²⁾

1) I Nordavis AS foreligger det stemmebegrensninger. Polaris Media har vurdert at det foreligger faktisk kontroll og selskapet blir derfor konsolidert som et datterselskap.

2) I andre kvartal 2015 er det inngått en kjøpsavtale med Norgesgruppen om salg av samtlige aksjer i Johan Tillers vei 1-5 AS. Endelig gjennomføring av kjøpet forutsetter innfrielse av forbehold. Inntil forbeholdene er avklart betaler Norgesgruppen en månedlig opsjonspremie til Polaris Media. Selskapet Johan Tillers vei 1-5 AS er derfor klassifisert som holdt for salg. I forbindelse med klassifiseringen som holdt for salg er det ikke innregnet gevinst eller tap i oppstillingen over andre inntekter og kostnader.

Note 10 Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

Tilknyttede selskap

Tilknyttede selskap består i all vesentlighet av eierpostene i mediehusene Avisa Nordland AS (38%) og Hitra Frøya AS (49%). I 2015 inngår i resultatandelen en positiv engangseffekt av avvikling av ytelsesbaserte pensjonsordninger på 2,4 mill. Aksjeposten i Finn.no AS er bokført som finansielt anleggsmiddel (se note 11).

Merverdianalyse	FINN.no	Avisa Nordland	Hitra-Frøya	Øvrige	Sum
Balanseført egenkapital på kjøpstidspunktet	6 427	12 037	402	10 271	29 137
Goodwill	0	28 765	4 008	5 130	37 903
Nedskrevet	0	0	0	-3 787	-3 787
Anskaffelseskost	6 427	40 802	4 410	11 614	63 253

2016

Beregning av årets resultatandel

Andel årets resultat	0	3 516	582	486	4 584
Avskrivning og nedskrivning av identifiserbare merverdier	0	-536	0	0	-536
Årets resultatandel	0	2 980	582	486	4 048

Beregning av balanseført verdi

Balanseført verdi 1.1	0	33 255	6 936	12 701	52 894
Tilgang i perioden	0	0	0	0	0
Årets resultatandel	0	2 980	582	486	4 048
Omklassifisering som følge av endret eierandel	0	0	0	-1 050	-1 050
Utbytte og foringer mot egenkapitalen	0	-2 660	-490	-480	-3 630
Balanseført verdi 31.12	0	33 575	7 029	11 664	52 267

2015

Beregning av årets resultatandel

Andel årets resultat	44 534	1 732	1 051	2 517	49 834
Avskrivning identifiserbare merverdier	0	-639	0	0	-639
Årets resultatandel	44 534	1 093	1 051	2 517	49 196

Beregning av balanseført verdi

Balanseført verdi 1.1	62 158	32 162	7 747	12 187	114 254
Tilgang i perioden	0	0	0	1 990	1 990
Årets resultatandel	44 534	1 093	1 051	2 517	49 197
Omklassifisering som følge av endret eierandel	-56 242	0	0	-3 295	-59 537
Utbytte og foringer mot egenkapitalen	-50 449	0	-1 862	-698	-53 009
Balanseført verdi 31.12	0	33 255	6 936	12 701	52 893

Felleskontrollerte virksomheter

Konsernet har en 50 % eierandel i Nr1 Adressa -Trykk Orkanger AS og 50% eierandel i mediehuset Dølen AS. Virksomheten i Norsk Avidrift AS (Byavisa i Trondheim) ble innstilt med virkning fra 1.6.2016. Nr1 Adressa -Trykk Orkanger AS leverer trykkeritjenester til Polaris Media, Amedia, og eksterne aktører. Dølen AS er mediehus med utgiversted på Vinstra. Tabellen nedenfor viser konsernets andel av de felleskontrollerte virksomhetene.

Resultatposter felleskontrollert virksomhet	2016	2015
Salgsinntekter	72 563	78 836
Kostnader	57 787	60 054
Av- og nedskrivninger	9 079	8 942
Netto finansposter	-1 640	-2 312
Skatt	-5 591	3 819
Resultat fra felleskontrollert selskap	9 647	3 709
Konsernets andel (50%)	4 824	1 855
Balanseposter felleskontrollert virksomhet		
Anleggsmidler	89 780	86 253
Omløpsmidler	27 545	34 227
Kortsiktig gjeld	6 226	6 617
Langsiktig gjeld	60 095	71 779
Egenkapital	51 004	42 083
Konsernets andel (50%) og bokført verdi	25 502	21 042
Kontanter og kontantekvivalenter	19 276	16 728
Konsernets andel (50%)	9 638	8 364

Note 11 Investeringer i andre aksjer og andeler

	2016	2015
Verdi per 1.1	1 094 789	78 136
Tilgang	8 102	1 017 046
Avgang	-20 250	-30
Resultatført verdinedgang	-74 050	
Verdiendringer over egenkapitalen	15 787	-362
Verdi per 31.12	1 024 379	1 094 789
Oversikt over aksjer og andeler		
Trønder-Avisa AS	17 735	17 735
Cxense ASA	60 223	58 471
Fanbooster AS	3 000	2 000
Finn.no AS	938 000	1 011 000
Andre aksjer	5 422	5 583
Sum aksjer i andre selskaper	1 024 379	1 094 789

Aksjene er langsiktige investeringer som er klassifisert som tilgjengelig for salg og er bokført til virkelig verdi.

Polaris Media eier per 31.12.2016 5,23% av aksjene i Cxense ASA. I juni 2016 solgte Polaris Media 180 000 aksjer i Cxense ASA for 27,2 mill. og bokførte en gevinst på 6,7 mill. Polaris Media har i 3. kvartal 2016 kjøpt 13 866 aksjer i en reparasjonsemisjon til kurs 120 per aksje. Polaris Media innløste også i november 2016 35 000 warrants til innløsningskurs 130 per aksje. Samlet er det kjøpt aksjer i Cxense ASA for 6,2 mill. i 2016.

Polaris Media eier per 31.12.2016 10% av Fanbooster AS. Polaris Media deltok i en rettet emisjon i Fanbooster AS i september 2016 og tegnet seg for 359 712 aksjer for tilsammen 1,0 mill. til kurs 2,78 per aksje.

Bokført verdi av aksjeposten i FINN.no AS

Polaris Media eier 9,99% av aksjene i FINN.no AS. De øvrige aksjer i FINN.no AS eies av Schibsted ASA og datterselskap av Schibsted ASA. Aksjeposten i FINN.no AS er per 31.12.2016 klassifisert i regnskapet som Finansiell Eiendel ("aksjer tilgjengelig for salg") etter IAS 39.9 til virkelig verdi. Virkelig verdi er per 31.12.2016 beregnet til 938 (1 011) mill., som dermed er 73 mill. lavere enn verdien ved førstegangsinnregning 31.12.2015.

Analysene av verdien av FINN.no AS indikerer at verdinedgangen både er varig og betydelig, og tilfredsstillende kravene i IAS 39.58-62 til objektive indikasjoner på verdifall. Tapet på 73 mill. er derfor per 31.12.2016 reklassifisert fra egenkapitalen til resultatet etter IAS 39.67-70 og er bokført som finanskostnad (se note 13).

For vurdering av virkelig verdi er det lagt til grunn observerte «sum-of-the-parts»-verdiestimater av FINN.no fra fem høyt rangerte meglerhus, basert på et utvalg foretatt av Sparebank1 Markets (se tabell nedenfor). For beregning av virkelig verdi finnes eksterne objektive markedsestimater på verdien av FINN.no med høy kvalitet, som muliggjør en tilnærmet markedsbasert måling etter intensjonene i IFRS 13.61. FINN.no-aksjen er ikke en notert aksje, Polaris Media eier en minoritetspost, og FINN.no inngår som en vesentlig del av markedsverdiene i det børsnoterte selskapet Schibsted ASA. Schibsted ASA består i stor grad av tilsvarende virksomhet som FINN.no innen såkalt «Classified Media». Schibsted ASA følges av en rekke meglerhus/analytikere, se <http://www.schibsted.com/en/ir/Share/Analyst-coverage/>. Disse er uavhengige av hverandre, og flere presenterer egne estimater på selskapsverdien av FINN.no AS som en del av en «sum-of-the-parts» verdsettelse av Schibsted ASA. Polaris Media legger til grunn at verdiestimatet av FINN.no-aksjene fra meglerhusene er basert på aksje-for-aksje. Selv med et bredt utvalg objektive og uavhengige verdiestimater for FINN.no, er det likevel lagt til grunn at dette representerer data på nivå 3 i datahierarkiet for virkelig verdi etter IFRS 13.86-90.

Etter Polaris Medias oppfatning gir denne verdsettelsesmetoden, i tråd med standardens krav, størst mulig bruk av markedsdata, og legger minst mulig vekt på foretaksspesifikke data. Den benytter alle faktorer som deltakerne i markedet vil ta i betraktning ved prisfastsettelse, og er konsistent med aksepterte økonomiske metoder for prissetting av finansielle instrumenter. Det er ikke justert for premier eller rabatter på de observerte verdierestimaterne fra meglerhusene.

I analysene som ligger til grunn for verddivurderingen per 31.12.2016 pekes det på to viktige årsaker til verdinedgangen fra forrige årsskifte. De kan oppsummeres slik:

- 1) EBITDA i FINN.no har underprestert sammenlignet med forventningene til analytikerne, og estimatene fremover er tatt ned hovedsakelig som følge av en forventning om høyere IT- og markedsføringskostnader, samt økte investeringer.
- 2) Økt konkurranse fra Letgo og Facebook Marketplace. Det presiseres at FINN.no med sin sterke og etablerte posisjon ikke forventes å bli betydelig berørt, men at usikkerheten har økt.

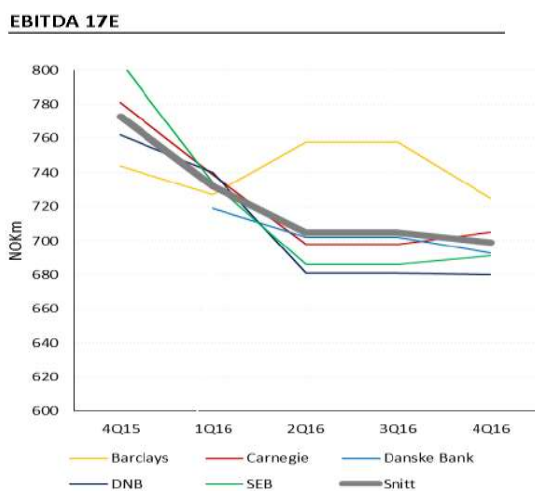
Det er ikke justert for premier eller rabatter på de observerte verdierestimaterne fra meglerhusene. Polaris Media har benyttet et gjennomsnitt som estimat for verdien. Verdien er testet mot handels- og transaksjonsmultipler fra lignende selskaper.

Figurene nedenfor viser verdiutvikling på FINN.no-posten kvartal for kvartal i 2016 fra tidspunktet for førstegangsinnregning, samt analytikerestimer på EBITDA for FINN.no AS for 2017. Det er relativt sterk konsistens i analytikerestimatene både for 2016 og 2017. Det er benyttet samme verdsettelsesmetodikk som ved førstegangsinnregningstidspunktet. Det er også gjennomført en evaluering av metodikken.

Gjennomsnittlig selskapsverdi og egenkapital-verdi av hele FINN og implisert PM andel:

Oppsummering verdi		
Snitt EV	NOKm	9.520
Estimert NIBD	NOKm	133
EK-verdi	NOKm	9.386
% til Polaris	%	9,99 %
Verdi av Polaris' aksjer 4Q16	NOKm	938
Verdi av Polaris' aksjer 3Q16	NOKm	899
Verdi av Polaris' aksjer 2Q16	NOKm	927
Verdi av Polaris' aksjer 1Q16	NOKm	927
Verdi av Polaris' aksjer 4Q15	NOKm	1.011

Utvikling av analytikerestimatene for EBITDA gjennom 2017 ved de ulike rapporteringstidspunktene:



Figuren viser EBITDA-estimatene på FINN.no AS for 2017 på helårsbasis til hver av de utvalgte analytikerne på de ulike rapporteringstidspunktene gjennom 2016. Grafen viser at estimatene på FINN.no AS for 2017 ble tatt betydelig ned i starten av 2016. Selv Barclays har hatt en liten annen forventningsutvikling enn de fire andre gjennom 2016, virker det som om man ved utgangen av 2016 er mer samstemt i synet på EBITDA-forventningene til FINN.no AS for 2017.

Vurderingen av virkelig verdi per 31.12.2016 baserer seg på disse fem analytikerestimaterne:

Meglerhus	EV estimat (NOKm)		EV/EBITDA 2016E	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Carnegie	12 463	11 055	17,0	15,7
DNB	7 980	8 840	11,3	13,0
Barclays	9 715	10 193	14,0	13,0
SEB	11 124	8 844	15,0	12,5
Danske Bank	9 526	8 667	n/a	14,1
Snitt	10 162	9 520	14,3	13,7

Selv om verdien av FINN.no AS er lavere enn ved førstegangsinnregning, ligger det implisitt i verdsettelsen av FINN.no fortsatt forventninger om god lønnsomhet og vekst. De sentrale verdidriverne i analysene til meglerhusene er oppsummert i tabellen nedenfor etter en «SWOT-basert» tilnærming, og utgjør en kvalitativ vurdering av faktorer som er viktige for fremtidig verdiutvikling av eierposten i FINN.no.

Styrker	Svakheter
<p>FINN har en meget sterk markedsposisjon i markedet og har således høye marginer (Danske Bank).</p> <p>FINN forstår «consumer internett atferd» og er dyktige på å tiltrekke seg trafikk (Danske Bank).</p>	<p>Det stilles spørsmål om FINNs konkurransedyktighet på mobil (Danske Bank, SEB, Barclays og DNB).</p> <p>Carnegie frykter at FINN taper markedsandeler på grunn av mangel på nye reklameverktøy for «brand advertising». Det forventes at dette vil endre seg innen få kvartaler. Således forventer analytikeren at denne svakheten nøytraliseres.</p>
Muligheter	Trusler
<p>FINN kan få vekst gjennom å optimere «monetisation» og introdusere nye tjenester (Danske Bank, Barclays).</p> <p>Inntjening fra nye vertikaler (e.g. bilubrikk, tjenesterubrikk) representerer en mulighet for ytterligere vekst (Danske Bank, Barclays).</p>	<p>Økt konkurranse fra sosiale medier, for eksempel Facebook, er en vesentlig trussel for FINN (Danske Bank, Barclays).</p> <p>Mer generelt nevnes konkurranse fra nye løsninger/tjenester som en trussel (DNB).</p> <p>Svakere makroøkonomi i Norge er negativt for FINN (SEB).</p>

Note 12 Kategorier av finansielle eiendeler og forpliktelser

Nedenfor følger en oppstilling av klasser av finansielle eiendeler og forpliktelser etter IFRS 7.

2016	Note	Verdsettelsesnivå	Finansielle eiendeler				Sum
			Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	til virkelig verdi ført over totalresultatet	Utlån og fordringer	Finansiell gjeld målt til amortisert kost	
Finansielle eiendeler							
Lån til felleskontrollert virksomhet	22		0	0	0	0	0
Investeringer i aksjer og andeler	11	1,3	1 024 379	0	0	0	1 024 379
Andre langsiktige fordringer	22		0	0	2 862	0	2 862
Fordringer	22		0	0	147 750	0	147 750
Bankinnskudd			0	0	190 780	0	190 780
Sum finansielle eiendeler			1 024 379	0	341 392	0	1 365 771
Finansiell gjeld							
Langsiktig rentebærende gjeld	13,14	2	0	2 438	0	262 341	264 779
Kortsiktig rentebærende gjeld	13,14		0	0	0	38 769	38 769
Leverandørgjeld			0	0	0	49 401	49 401
Annen kortsiktig gjeld	17		0	0	0	350 884	350 884
Sum finansiell gjeld			0	2 438	0	701 394	703 833

Nivå 1 (Observerbare ujusterte priser i et aktivt marked)

60 223

Nivå 2 (Andre teknikker hvor all input har signifikant effekt på virkelig verdi er observerbar, direkte eller indirekte)

-2 438

Nivå 3 (Andre teknikker med input som har signifikant effekt på virkelig verdi som ikke er basert på observerbare markedsdata)

964 156

2015	Note	Verdsettelsesnivå	Finansielle eiendeler				Sum
			Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	til virkelig verdi ført over totalresultatet	Utlån og fordringer	Finansiell gjeld målt til amortisert kost	
Finansielle eiendeler							
Lån til felleskontrollert virksomhet	22		0	0	0	1 495	1 495
Investeringer i aksjer og andeler	11	1,3	1 094 789	0	0	0	1 094 789
Andre langsiktige fordringer	22		0	0	2 228	0	2 228
Fordringer	22		0	0	140 245	0	140 245
Bankinnskudd			0	0	210 590	0	210 590
Sum finansielle eiendeler			1 094 789	0	353 063	1 495	1 449 347
Finansiell gjeld							
Langsiktig rentebærende gjeld	13,14	2	0	3 454	0	300 878	304 332
Kortsiktig rentebærende gjeld	13,14		0	0	0	39 067	39 067
Leverandørgjeld			0	0	0	55 406	55 406
Annen kortsiktig gjeld	17		0	0	0	319 947	319 947
Sum finansiell gjeld			0	3 454	0	715 298	718 752

Nivå 1 (Observerbare ujusterte priser i et aktivt marked)

58 471

Nivå 2 (Andre teknikker hvor all input har signifikant effekt på virkelig verdi er observerbar, direkte eller indirekte)

-3 454

Nivå 3 (Andre teknikker med input som har signifikant effekt på virkelig verdi som ikke er basert på observerbare markedsdata)

1 036 318

Andre langsiktige fordringer består av:	2016	2015
Billån, boliglån og andre lån til ansatte	1 190	2 016
Andre langsiktige fordringer	1 672	212
Sum andre langsiktige fordringer	2 862	2 228

Note 13 Gjeld, risiko mv.

Konsernet vurderer løpende kapitalstruktur og risikoprofil. Konsernet en solid balanse med lite gjeld og høy egenkapital. Konsernets ledige likviditet prioriteres til å investere i produkt- og organisasjonsutvikling, nedbetaling av gjeld og utdeling til selskapets aksjonærer. Polaris Media ønsker å være i en posisjon med finansiell handlekraft. Dette for å gjennomføre målsatte forretningsmessige strategier og gjennom dette øke verdien til aksjonærene.

Selskapene i konsernet er deltakere i en konsernkontoordning hvor morselskapet Polaris Media ASA er hovedkonto innehaver. Alle deltakerne er solidarisk ansvarlig overfor det til en hver tid utestående på konsernkontoen.

Konsernets lånevilkår består ved utgangen av året av et langsiktig lån og en leasingfasilitet, samt en trekkfasilitet på 80 mill. Konsernet hadde ved utgangen av året en kontantbeholdning på 190,8 mill., hvorav 18,0 mill. på sperret konto. Konsentrasjon av kredittrisiko i forhold til kundefordringer er begrenset fordi konsernets kundebase består av et stort antall kunder som anses å være diversifisert. Konsernet har relativt lave tap knyttet til kundefordringer. Gjennomsnittlig kredittid til kunder er 18 dager (ned fra 19 i 2015). Se note 22 for informasjon om aldersfordeling og tap på fordringer.

Lånevilkår

Polaris Media ASA tok i 2009 opp et lån på 575 mill. i forbindelse med oppkjøpet av virksomhetene på Nordvestlandet. I.h.t. lånevilkårene er vilkårene for lånet betinget av:

- 1) Konsernets bokførte egenkapitalandel skal være høyere enn 32,5% per 31.12.
- 2) Netto rentebærende gjeld (NIBD) skal være lavere enn fire ganger EBITDA (inkl utbytte fra FINN.no AS).

Lånets løpetid og nedbetalingsplan går til juli 2024. Avdrag per kvartal er 8 mill. All gjeld er betalt på forfall og konsernet er ikke i brudd med noen lånevilkår. En oppstilling over konsernets utvikling og status ift. lånevilkårene i 2016 og forrige år fremgår av tabellen nedenfor.

I 2014 ble det inngått en 10-årig avtale med Sparebank1 Finans Midt-Norge AS om leie av ny trykkpresse ved Polaris Trykk Trondheim AS. Finansieringsavtalen trådte i kraft fjerde kvartal 2014. Polaris Media inngikk i juni 2014 en rentebytteavtale med hovedstol 70 mill. med 10 års løpetid med rente 2,57%. Rentebytteavtalen er en sikring av finansieringsavtalen vedrørende ny trykkpresse.

	2016	2015
Langsiktig rentebærende gjeld i balansen	264 779	304 332
Fratrukket virkelig verdi på rentebytteavtale	0	-3 454
Kortsiktig rentebærende gjeld (neste års avdrag)	38 769	39 067
Bankinnskudd	-190 780	-210 590
Netto rentebærende gjeld som definert i lånevilkårene	112 769	129 355
12 måneders rullerende EBITDA (korrigert for omstillingskostnader)	120 006	180 239
Utbytte fra FINN.no AS	37 228	50 449
EBITDA som definert i lånevilkårene	157 234	230 689
Netto rentebærende gjeld (NIBD) / EBITDA	0,7	0,6
Krav til egenkapital		
Bokført egenkapitalandel per 31.12.	60,7 %	63,5 %
Minimumskrav lånevilkår (covenant)	32,5 %	32,5 %
Margin til lånevilkår (%-poeng)	28,2 %	31,0 %

Konsernets låneengasjement 31.12.2016

En oversikt over konsernets langsiktige låneengasjement framgår av tabellen nedenfor.

Låntaker	Opprinnelig			2016	2015
	lånebeløp	Saldo 31.12.2016	Avdrag (kvartal)	Avdrag	Rentekostnad
Polaris Media ASA	575 000	208 690	8 000	32 000	5 403
Polaris Trykk Harstad AS	20 000	0	0	500	3
Nordavis AS	4 300	0	0	0	43
Finansiell leasingavtale Polaris Trykk Trondheim AS	0	53 651	NA	6 567	2 044
Neste års avdrag (klassifisert som kortsiktig gjeld)	0	38 769	0	0	0
Langsiktig gjeld eksklusive rentebytteavtale	599 300	301 110	8 000	39 067	7 450
	2017	2018	2019	2020	2021
Polaris Media ASA	32 000	32 000	32 000	32 000	32 000
Polaris Trykk Harstad AS	0	0	0	0	0
Polaris Trykk Trondheim AS (leasing)	6 769	6 978	7 193	7 414	7 643
Sum avdragsbetaling år	38 769	38 978	39 193	39 414	39 643
Restgjeld 31.12.	262 341	223 363	184 171	144 756	105 113

Lånet i Polaris Trykk Harstad er innfridd 1. kvartal 2016. Nordavis AS sitt lån er innfridd i 2015.

Rentesikring

Kontantstrømsikring består av rentebytteavtaler der endringer i virkelig verdi føres over egenkapitalen. Det ble i juni 2014 inngått en 10 årig rentebytteavtale med hovedstol 70 mill. Polaris Media ASA betaler 2,57% fast rente og mottar 3 mnd. NIBOR. Rentebytteavtalen i Polaris Trykk Harstad AS utløp i februar 2016. Den resultatførte andelen av tapet i rentebytteavtalen framgår av tabellen nedenfor.

	2016	2015
Rentebytteavtale resultatført i regnskapet	874	796
Virkelig verdi rentebytteavtale 31.12	-2 438	-3 454
Virkelig verdi rentebytteavtale 01.01	-3 454	-3 660
Endring ført over andre inntekter og kostnader	1 016	206

Effekter av renteendring

En endring i renten på +/- 1%-poeng vil gi følgende effekter på konsernets resultat/EK:

Resultat (+/-)	511	511
Egenkapital (+/-)	1 159	1 159

Finansposter

Finansinntekt

Renteinntekt	2 652	3 179
Mottatt aksjeutbytte	39 485	1 256
Gevinst realisasjon av aksjer ¹⁾	6 658	14 386
Vurdering av aksjer i Finn.no AS til virkelig verdi ²⁾	0	956 518
Andre finansinntekter	851	-614
Sum finansinntekt	49 647	974 726

1) I andre kvartal 2016 solgte Polaris Media 180 000 aksjer i Cxense ASA til totalt kr 27,2 mill. Dette ga en gevinst på kr 6,7 mill. I fjerde kvartal 2015 solgte Polaris Media 0,13% av aksjene i Finn.no AS for 15 mill. Regnskapsmessig gevinst som følge av salget var 14,3 mill.

2) Se note 11 for ytterligere informasjon.

Finanskostnad

Tap realisasjon aksjer	0	0
Andre finanskostnader ¹⁾	75 259	3 108
Sum andre finanskostnader	75 259	3 108
Renter lån	7 450	12 411
Resultatført rentebytteavtale	874	796
Rentekostnad	97	184
Sum rentekostnad	8 421	13 391
Sum finanskostnader	83 680	16 499
Netto finansposter	-34 033	958 227

1) I 2016 består beløpet i hovedsak av nedskrivninger på aksjer i FINN.no AS på kr 73 mill.

Operasjonelle leieavtaler

Dette består av inngåtte innkjøps- og leieavtaler av langsiktig karakter. De fleste av disse avtalene har ikke angitt noen minimumsleie, og beløpene som er oppgitt er antatt leie- eller kjøp for de forskjellige avtalene basert på historiske volum. Konsernets avtaler består i hovedsak av husleieavtaler, avtaler om drift, support og vedlikehold av fagsystemer, samt avtaler om innkjøp av redaksjonelt stoff.

År	Husleie avtaler	IT relaterte forpliktelser	Andre finansielle forpliktelser	Sum
2017	59 235	10 921	2 755	72 911
2018	59 121	1 530	786	61 437
2019	57 321	0	328	57 649
2020	57 092	0	114	57 206
Etter 2020	324 685	0	455	325 139
Sum	557 453	12 452	4 437	574 342

De største leieavtalene gjelder Polaris Trykk AS og Adresseavisen AS. Polaris Trykk AS har en 10 års leieavtale i Industriveien 13 løpende fra 2012, mens Adresseavisen har en 15 års leieavtale i Ferjemannsveien 10 løpende fra 2015.

Finansielle leieavtaler

Konsernet har finansiell leieavtale på en trykkpresse. Leieavtalen går over hele pressenes forventede levetid. Nåverdi av minimumsbetalingene er som følger:

	2016	2015
	Nåverdi	Nåverdi
Innen et år	8 489	8 489
Mellom 1 og 5 år	33 955	33 955
Etter 5 år	25 467	33 955
Sum minimumsleie	67 911	76 400
Fratrukket finanskostnad	-7 542	-9 464
Nåverdi av minimumsleie	60 369	66 935

Note 14 Pantstillelser og garantiansvar

Som sikkerhet for låneavtale av 2009 mellom Polaris Media ASA og Sparebank1 SMN, samt trekk- og garantifasiliteter, er det stilt førsteprioritets pant i morselskapets vesentlige datterselskaper. Bokført verdi av aksjer i hoveddatterselskaper fremgår av tabellen nedenfor. Som sikkerhet for den finansielle leieavtalen vedrørende trykkpresse, har Polaris Trykk Trondheim AS stilt pant i egne eiendeler ovenfor Sparebank 1 Finans Midt-Norge AS. For nærmere informasjon, se note 13.

Pantesikret gjeld	2016	2015
Langsiktig rentebærende gjeld i Polaris Media ASA	240 690	272 510
Pantesikret gjeld per 31.12	240 690	272 510
Adresseavisen Gruppen AS	117 858	117 858
Polaris Media Nord-Norge AS	73 099	73 099
Polaris Trykk AS	171 629	171 629
Polaris Media Nordvestlandet AS	302 592	302 592
Polaris Eiendom AS m.fl.	47 877	47 877
Sum	713 055	713 055

Konsernets garantier er hovedsaklig relatert til husleie (35,5 mill) og skattetrekk (38,3 mill).

Garantiansvar	2016	2015
Garantier konsernselskaper/felleskontrollert virksomhet	73 933	81 315
Sum	73 933	81 315

Note 15 Andre driftskostnader

	2016	2015
Distribusjonskostnader	164 159	161 807
Salg, reklame- og provisjonskostnader	67 907	87 315
Telefon og porto	16 740	19 809
Reisekostnader	27 017	31 068
IT-kostnader	42 518	43 352
IT og kontorkostnader	10 988	12 666
Drift bygninger og driftsmidler	94 331	93 476
Tap på fordringer	160	2 394
Annen driftskostnad	28 479	38 809
Sum	454 449	492 925

Note 16 Varekostnad

	2016	2015
Trykking og innkjøp råvarer	144 634	145 524
Innkjøpt redaksjonelt stoff	43 221	47 299
Andre varekostnader	35 631	38 248
Varekostnad	223 486	231 072

Note 17 Annen kortsiktig gjeld

	2016	2015
Skyldig offentlige avgifter	63 033	68 122
Forskuddsbetalt abonnement	117 508	114 700
Feriepenger	68 455	70 930
Annen kortsiktig gjeld	101 883	66 190
- herav avsetning sluttpakker 1)	56 221	10 700
Annen kortsiktig gjeld	350 879	319 942

1) for ytterligere informasjon se note 23.

Note 18 Skattekostnad

Skattekostnaden i regnskapet består av følgende poster	2016	2015
Betalbar skatt	8 695	11 177
Endring i utsatt skatteforpliktelse	-36 542	-4 644
Skattekostnad på ordinært resultat	-27 847	6 533
Årets betalbare skatt	8 695	11 177
Skatteeffekt avgitt konsernbidrag	-7 043	-10 291
Betalbar skatt i balansen	1 652	945
Avstemming		
Ordinært resultat før skatt	-138 570	944 891
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats 25% (27 %)	-34 643	255 121
Skatteeffekten av følgende poster		
Ikke fradragsberettigede kostnader	56 688	30 183
Ikke skattepliktige inntekter	-46 738	-262 639
Effekt av endret skattesats	-937	-2 348
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	-2 218	-13 784
Skattekostnad på ordinært resultat	-27 847	6 533
Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller		
Fordel		
Omløpsmidler	922	647
Anleggsmidler	8 572	6 560
Pensjonsforpliktelse	27 506	17 402
Avsetninger	10 085	6 813
Aksjer og andre verdipapirer	9 447	1 185
Underskudd til fremføring	3 428	5 038
Ikke balanseført utsatt skattefordeler	562	-173
Sum skatteeffekten av fordeler	60 522	37 470
Forpliktelse		
Omløpsmidler	874	1 041
Anleggsmidler	59 219	69 251
Forskuddsbetalt pensjonspremie	5 805	3 388
Sum skatteeffekten av forpliktelser	65 899	73 681
Netto utsatt skattefordel/(forpliktelse)	-5 377	-36 211
Som fordeler seg som følger		
Utsatt skattefordel	51 180	28 670
Utsatt skatt	56 556	64 880
Netto utsatt skatt	-5 377	-36 210

Note 19 Lønn og godtgjørelser

		2016	2015
Lønn og feriepenger	1)	637 020	637 519
Arbeidsgiveravgift		81 051	85 182
Pensjonskostnader	2)	78 510	23 903
Annen personalkostnad		13 166	15 175
Sum		809 748	761 779

1) Herav avsetninger til frivillig avgang på 44,6 mill i 2016 og 13 mill i 2015.

2) Herav avsetning til gavepensjon i forbindelse med omstillingstillak på 33,5 mill i 2016 og positiv effekt av avvikling av ytelsesbaserte pensjoner på 22,5 mill. i lokale mediehus i Adresseavisen Gruppen i 2015.

Årsverk per 31.12 (unntatt avisbud) 848 888

Kostnader til revisor er fordelt som følger	2016	2015
Lovpålagt revisjon	1 245	1 201
Andre attestasjonstjenester	197	168
Skatterådgivning	335	332
Andre tjenester utenfor revisjonen	80	82
Sum	1 857	1 783

Ytelser til ledende ansatte

I konsernet er konsernledelsen i Polaris Media ASA definert som ledende ansatte.

2016	Antall aksjer ^{a)}	Årslønn ¹	Prestasjonsbasert lønn ²	Pensjon ³	Annen godtgjørelse ⁴	Sum
Konsernsjef Per Axel Koch	153 305	2 835	417	954	391	4 596
Adm dir Adresseavisen Gruppen, Tove Nedreberg	14 434	2 175	221	257	251	2 905
Sjefredaktør Adresseavisen, Tor Olav Mørseth	360	1 934	117	240	63	2 354
Adm. dir Polaris Trykk, Steinar Bakken	1 311	1 801	156	217	228	2 402
Adm. dir Polaris Media Nordvestlandet, Harald Rise	1 311	1 940	190	233	184	2 547
CFO og ans. forretningsutvikling, Per Olav Monseth	3 311	2 092	210	245	213	2 761

a) Endring i antall aksjer fra 2015 skyldes kjøp av aksjer som del av aksjeprogram rettet mot alle ansatte i konsernet Polaris Media i 2015. Aksjene eiet av Per Olav Monseth er registrert på selskapet POM Invest AS.

2015	Antall aksjer	Årslønn ¹	Prestasjonsbasert lønn ²	Pensjon ³	Annen godtgjørelse ⁴	Sum
Konsernsjef Per Axel Koch	152 945	2 846	0	855	380	4 081
Adm dir Adresseavisen Gruppen, Tove Nedreberg	14 074	2 183	0	264	251	2 699
Sjefredaktør Adresseavisen, Tor Olav Mørseth ⁵⁾	0	956	0	122	63	1 141
Adm. dir Polaris Trykk, Steinar Bakken	951	1 801	0	212	228	2 241
Adm. dir Polaris Media Nordvestlandet, Harald Rise	951	1 934	0	234	184	2 352
CFO og ans. forretningsutvikling, Per Olav Monseth	2 951	2 220	0	215	213	2 649

¹⁾ Årslønn er vedkommendes mottatte ytelser inkl. feriepenger i henhold til lønns- og trekkoppgave (tilsv.) for 2016.

²⁾ Konsernledelsen har en prestasjonsbasert lønnsordning. Den prestasjonsbaserte lønnsordningen er basert på kriterier fastsatt av konsernets styre, der konsernsjef kan oppnå en prestasjonsbasert lønn på inntil 30% av fast årslønn og for resten av konsernledelsen inntil 20% av fast årslønn, se redegjørelse for lederlønnspolitikken for regnskapsåret 2016 i årsrapporten. Beløpet i tabellen omfatter prestasjonsbasert lønn utbetalt i regnskapsåret, men som gjelder måloppnåelse for året før (2015).

³⁾ Tallene for pensjon er basert på innbetalinger gjort til vedkommendes pensjonsordning i 2016 i henhold til vedkommende ansettelsesavtale.

⁴⁾ Annen godtgjørelse består i hovedsak av fordel av firmabil, innberettet fordel av forsikringsordninger og øvrige naturalytelser.

⁵⁾ Tor Olav Mørseth tiltrådte som sjefredaktør i Adresseavisen AS for Arne Blix 1.5.2015. For informasjon om Arne Blix, se årsrapport for 2015.

For beskrivelse av kompensasjonsordningene for ledende ansatte, se redegjørelse under Eierstyring og selskapsledelse kap. 12.

	Antall aksjer eid i Polaris Media ASA	2016			2015		
		Styrehonorar	Komitehonorar	SUM	Styrehonorar	Komitehonorar	SUM
Utbetalt styrehonorar:							
Styre							
Styremedlem Bernt Olufsen (styreleder)	418	348	24	372	345	28	373
Styremedlem Bente Rathe (nestleder)		205	24	229	185	22	207
Styremedlem Stig Eide Sivertsen		170	66	236	168	52	220
Styremedlem Trond Berger*		Mottar ikke personlig honorar			Mottar ikke personlig honorar		
Styremedlem Bente Sollid Storehaug		170	0	170	168	0	168
Styremedlem Lena Victoria Svanberg		170	51	221	85	0	85
Styremedlem Hans Tore Joramo Bjerkaas		170	18	188	108	0	108
Styremedlem ansattrepresentant Marit Heiene (ny i 2016)	732	85	0	85	0	0	0
Styremedlem ansattrepresentant Rune Setsaas		170	0	170	168	0	168
Styremedlem ansattrepresentant Terje Eidsvåg	1 311	170	24	194	168	22	190
Varamedlem aksjonærvalgt Jon Binde		39	0	39	0	0	0
Varamedlem aksjonærvalgt Gøril Forbord (ny i 2016)*		0	0	0	0	0	0
Varamedlem aksjonærvalgt Mats Muregård (ny i 2016)*		0	0	0	0	0	0
Varamedlem ansattrepresentant Lars Richard Olsen (ny i 2016)*		0	0	0	0	0	0
Varamedlem ansattrepresentant Line Finnøy Bakken (ny i 2016)*		0	0	0	0	0	0
Varamedlem ansattrepresentant Guri Svarva (ny i 2016)*	280	0	0	0	0	0	0
Fratrådte styremedlemmer							
Styremedlem Kristine Landmark		0	0	0	100	22	122
Styremedlem ansattrepresentant Marianne Leite		85	0	85	168	0	168
Varamedlem aksjonærvalgt Mona Lindal		15	0	15	15	0	15
Varamedlem ansattrepresentant Geir Forbregd		39	0	39	39	0	39
Varamedlem ansattrepresentant Hilde Østmoe		15	0	15	0	0	0
Varamedlem ansattrepresentant Torleif Rolfsen	500	23	0	23	0	0	0
Valgkomite							
Leder valgkomiteen Jacob A. Møller*		Mottar ikke personlig honorar			Mottar ikke personlig honorar		
Medlem valgkomiteen Unni Steinsmo			38	38		27	27
Medlem valgkomiteen Arild Nysæther			38	38		32	32
Totalt		1 874	282	2 156	1 715	204	1 919

*Oversikten viser utbetalte styrehonorar i henhold til vedkommende styremedlems lønns- og trekkoppgave for angjeldende regnskapsår. For styremedlemmer som ikke mottar personlig styrehonorar (gjelder Trond Berger og Jacob Møller, begge Schibsted ASA) mottar Polaris Media ASA faktura fra vedkommende arbeidsgiver. For nye varamedlemmer avregnes og utbetales honorar i påfølgende regnskapsår. For redegjørelse om styregodtgjørelse, se eierstyring og selskapsledelse kap. 11.

Note 20 Nærstående parter

Innad i konsernet foregår det vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene, blant annet avistrykking, distribusjonstjenester, diverse sentralisert tjenesteyting og andre varer og tjenester som leveres mellom selskapene. Disse er en naturlig del av konsernets daglige drift. Det har ikke vært gjennomført andre vesentlige transaksjoner i perioden. Alle transaksjoner med datterselskap er eliminert i konsernregnskapet.

Pr 31.12.2016 er Schibsted ASA selskapets største aksjonær med 29,0% av aksjene. Konsernet har betydelig kommersielt samarbeid med Schibsted ASA gjennom datterselskaper, særlig Storby-alliansen, FINN.no AS og SPiD. Alle avtaler med disse selskapene skjer på forretningsmessige vilkår og armlengdes avstand.

Sparebank1 SMN var pr 31.12.2016 konsernets fjerde største aksjonær med 11,4% eierandel og er samtidig konsernets hovedbankforbindelse og største kreditor. Alle avtaler og transaksjoner er inngått med Sparebank1 SMN på forretningsmessige vilkår og armlengdes avstand.

Som nærstående part betraktes tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet. Konsernet har en 50% eierandel i den felleskontrollerte virksomheten Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS. Transaksjoner med Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS er listet opp nedenfor.

Kontanter benyttes som vederlag for oppgjør med nærstående parter.

Polaris Media reklassifiserte per 31.12.2015 aksjeposten i Finn.no AS til aksjer tilgjengelig for salg etter IAS 39. Polaris Media anser ikke lenger Finn.no AS å være nærstående med Polaris Media.

Det er ikke avsatt eller kostnadsført tap knyttet til mellomværende med nærstående parter. For ytelser til ledelsen, se note 19.

	2016	2015
<u>Nr1 Adressa Trykk Orkanger</u>		
Salg til nærstående part	3 022	794
Kjøp fra nærstående part	24 643	20 194
Fordring på nærstående part	731	1 495
Gjeld til nærstående part	731	1 011

Note 21 Aksjonærforhold

Morselskapet har per 31.12.2016 en aksjekapital på kr 48 926 781 fordelt på 48 926 781 antall aksjer pålydende kr 1. Polaris Media ASA eier 81 558 egne aksjer per 31.12.16.

Hver aksje har 1 stemme i selskapets generalforsamling. Endring av vedtektenes bestemmelse om redaksjonell plattform krever minst 3/4 flertall så vel av avgitte stemmer som av den aksjekapital som er representert på generalforsamlingen.

Resultat per aksje i 2016 er kr -3,36 (19,18). Foreslått utbytte i morselskapet Polaris Media ASA for 2016 er kr 1,00 pr. aksje, tilsammen 48 845 223.

De største aksjonærene i selskapet per 31.12.16 var:

Navn	Antall aksjer	Prosent
SCHIBSTED ASA	14 172 952	29,0 %
NWT MEDIA AS	12 930 000	26,4 %
MUST INVEST AS	7 188 764	14,7 %
SPAREBANK 1 SMN INVEST AS	5 584 508	11,4 %
SOFELL AS	1 005 384	2,1 %
ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE	931 106	1,9 %
GYLDENDAL ASA	924 000	1,9 %
HARSTAD SPAREBANK	823 936	1,7 %
AMBLE INVESTMENT AS	558 930	1,1 %
PARETO AS	292 380	0,6 %
Sum 10 største aksjonærer	44 411 960	90,8 %
Øvrige aksjonærer	4 514 821	9,2 %
Sum	48 926 781	100,0 %

Note 22 Kundefordringer og andre fordringer

	2016	2015
Kundefordringer		
Kundefordringer til pålydende 31.12	109 460	101 662
Avsetning til tap 31.12	-3 559	-3 777
Bokført verdi kundefordringer	105 900	97 885
Avsetning til tap 01.01	-3 777	-3 725
Endring avsetning til tap	218	-52
Avsetning til tap 31.12	-3 559	-3 777
Faktisk kostnadsførte tap i året	784	2 283
Andre kortsiktige fordringer		
Andre kortsiktige fordringer ¹	41 643	41 951
Fordringer på felleskontrollert virksomhet	206	408
Sum	41 850	42 360
Sum fordringer i balansen	147 750	140 245
Per 31.12 har kundefordringene følgende aldersfordeling		
Ikke forfalt	86 298	85 187
0 - 30 dg	19 111	12 144
30 - 60 dg	3 510	1 692
60 - 90 dg	116	304
90 > dg	426	2 336
Sum alderfordelte kundefordringer	109 460	101 662

¹ Andre fordringer består av periodiseringer og andre mindre tilgodehavende. Disse har en estimert gjennomsnittlig forfallstid på 3-6 måneder.

Note 23 Restruktureringskostnader

Restruktureringsavsetninger innregnes når selskapene/konsernet har godkjent en detaljert og formell restruktureringsplan og restruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort.

Selskapene i konsernet har i forbindelse med restrukturering inngått avtaler med ansatte i hovedsak basert på frivillige ordninger. Dette dreier seg i hovedsak om pensjonsavtaler/avtalefestet pensjon og sluttpakker, samt ulike virkemidler knyttet til etterutdanning og karriererådgivning.

Restrukturering

	Pensjon/Afp	Sluttpakker	Andre Avsetninger	Sum
Balanse pr 1.1	55 926	21 892		77 818
Avsatt i perioden	49 853	51 623	313	101 789
Reversert i perioden	-14 637	-11 711		-26 348
Benyttet avsetning i perioden	-3 337	-5 896		-9 233
Balanse pr 31.12.2016	87 805	55 908	313	144 026

Utbetales i 2017	36 548
Utbetales etter 2017	107 477
Sum	144 026

Note 24 Andre inntekter og kostnader

Konsernet har finansielle eiendeler som er vurdert til virkelig verdi med verdiendring over egenkapitalen etter IAS 39 og er klassifisert som holdt for salg. Dette er verdier som ved en realisasjon vil bli reklassifisert til resultatet. En oversikt over disse eiendelene og hvilken virkning de har hatt i delårsregnskapet fremgår nedenfor.

Konsernet har i tillegg en 10-årig rentebytteavtale inngått i juni 2014 der endringer i virkelig verdi også føres over egenkapitalen. Rentebytteavtalen avregnes kvartalsvis. Avtalen har en hovedstol på 70 mill. der Polaris Media ASA betaler 2,57% fast rente og mottar 3 mnd. NIBOR. For regnskapsmessig effekt, jfr kontantstrømsikring under andre inntekter og kostnader i resultatregnskapet. En tidligere rentebytteavtale knyttet til Polaris Trykk Harstad AS utløp i februar 2016.

Verdiendring over egenkapitalen		2016	2015
Cxense ASA	1)	15 787	-362

1) Virkelig verdi av aksjene i Cxense ASA pr 31.12.2016 var på NOK 145 pr aksje.

Da verdinedgangen i aksjeposten i FINN.no AS er vurdert å være både varig og betydelig, er verdiendringen reklassifisert fra egenkapitalen og til resultat. Det er derfor ingen verdiendring knyttet til aksjeposten i FINN.no AS ført over egenkapitalen pr 31.12.16. (Jfr note 11 for ytterligere informasjon).