

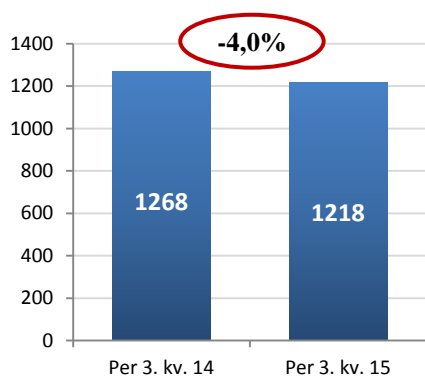


POLARIS MEDIA

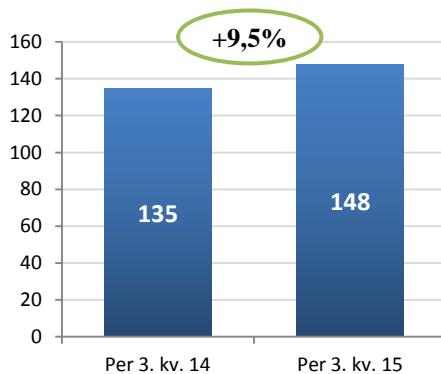
Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Delårsrapport per 3. kvartal 2015

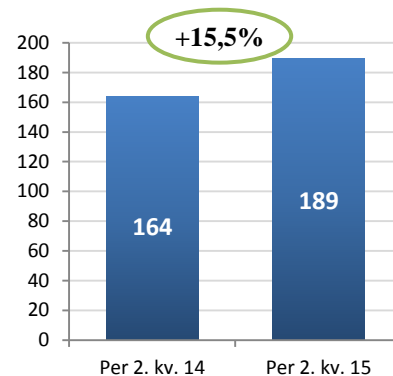
Driftsinntekter (mill.)



EBITDA (mill.)



Digitale inntekter (mill.)



INNHold

Innhold	2
«Resultatframgang i tredje kvartal»	2
Hovedpunkter tredje kvartal 2015	3
Resultatutvikling konsern i og per tredje kvartal	5
Virksomhetsområdene	7
Adresseavisen Gruppen	7
Polaris Media Nordvestlandet	8
Polaris Media Nord-Norge	9
Polaris Trykk	10
Transaksjoner med nærstående parter	11
Utsiktene fremover	11
Konsolidert resultatregnskap	12
Konsolidert balanse	13
Kontantstrøm	14
.....	14
Endringer i egenkapital	15
Nøkkeltall	15
Noter	16
VEDLEGG	21

«RESULTATFRAMGANG I TREDJE KVARTAL»



Tredje kvartal ble et godt kvartal for Polaris Media. Konsernet har fortsatt god digital annonsevekst, vekst i abonnementsinntektene og gjennomfører betydelige kostnadsreduksjoner. I tillegg er utviklingen i annonseinntekter på papir bedre enn foregående kvartaler. Av datterselskapene har

særlig Adresseavisen Gruppen og Polaris Media Nord-Norge gjort et godt tredje kvartal, mens Polaris Media Nordvestlandet i større grad preges av nedgangen i olje og offshore industrien, og Polaris Trykk preges av et betydelig inntektsbortfall.

Annonsemarkedet har vært relativt bra i august og september. Farten er spesielt god innen bransjer som *dagligvare, handel, kjøpesenter og bil*. Annonsemarkedet er mer krevende i utsatte bransjer og regioner som merker nedgangen innen olje- og gass. Spesielt gjelder dette *stilling ledig og eiendom-annonsering*. Våre største mediehus Adresseavisen og Sunnmørsposten merker dette mest. Samtidig var utgangen på tredje kvartal noe bedre i disse bransjene enn i første halvår 2015.

Brukerveksten er god på de mobile plattformene. Vi ser at innføringen av *Pluss-løsninger* og nye produktpakker blir godt mottatt av leserne våre, og konsernet har god vekst i abonnementsinntektene i tredje kvartal. Det gjenstår likevel mye arbeid med å styrke produktene og øke bruken av de digitale abonnementsproduktene. Prosessen med innfasing av *Pluss-løsninger* i alle våre mediehus fortsetter.

Trykkerivirksomheten merker fallende volumer og økende prispress. Ved inngangen til 2015 ble flere kontrakter, interne og eksterne, redusert i pris. Dette bidrar til resultatnedgang i 2015. Bortfallet av VG-kontrakten i Polaris Trykk Trondheim fra midten av juni merkes godt i tredje kvartal. Underliggende drift er god, og det gjøres grep for å skape nye inntekter og redusere kostnadene ytterligere. Dette vil gi resultateffekt fra 2016.

Per Axel Koch
Konsernsjef

HOVEDPUNKTER TREDJE KVARTAL 2015

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2014)

Resultater:

EBITDA på 47 (38) mill. og margin på 12,1 % (9,5 %). Per tredje kvartal en EBITDA på 148 (135) mill. og margin på 12,1 % (10,6 %).

- Mediehusene: EBITDA 41 (21) mill. i tredje kvartal og 132 (90) mill. per tredje kvartal.
- Polaris Trykk: EBITDA 14 (26) mill. i tredje kvartal og 42 (69) mill. per tredje kvartal.
- EBITDA TS/FKV (i hovedsak Finn.no, Avis Nordland og Nr1 Adressa Trykk) 14 (9) mill. i tredje kvartal og 43 (34) mill. per tredje kvartal. Nedskrivning i Levangeravisa i 3. kvartal 2015 på 3,7 mill.

Hovedtrekk i og per tredje kvartal:

Fortsatt god vekst i digitale annonseinntekter, økte abonnementsinntekter samt kostnadsreduksjoner gir resultatfremgang i tredje kvartal.

- **Annonseinntekter:** Digital annonsevekst på 13 % i tredje kvartal og 15 % per tredje kvartal, mens annonseinntekter papir faller med 6 % i tredje kvartal og 11 % per tredje kvartal.

Flere mediehus har vekst i samlede annonseinntekter mot fjoråret. Dette gjelder spesielt for mediehus i Adresseavisen Gruppen og Polaris Media Nord-Norge.

God utvikling innen bransjene *dagligvare, bil, kjøpesenter* og *handel*, men svakt innen de viktige bransjene *stilling* og *eiendom*. Utviklingen i august og september har vært klart bedre enn i andre kvartal, også innen bransjene *stilling* og *eiendom*.

- **Brukerposisjon:** Opplagsinntektene vokser 3 % i tredje kvartal. Abonnementsinntektene vokser 4 % i tredje kvartal og 2 % per tredje kvartal. Samlet nedgang i opplagsvolumet på 5 %, herav 18 % nedgang i løssalget og 4 % nedgang abonnement. Vi ser mer positiv utvikling i opplaget for mediehusene som har innført *Pluss-løsninger*.

Sterk vekst i brukere og sidevisninger på mobile plattformer. Dette bidrar til samlet vekst i digitale brukere og stabil utvikling i sidevisninger.

- **Trykkerinntekter** reduseres med 19 % i tredje kvartal og 13 % per tredje kvartal. Krevende markedssituasjon for Polaris Trykk med lavere avisvolum og lavere priser, men vekst i siviltrykkerinntekter. Trykking av VG i Polaris Trykk Trondheim bortfalt i midten av juni 2015.
- **Driftskostnadene** er per tredje kvartal redusert med 55 mill. (5 %) og i tredje kvartal med 15 mill. (4 %). Kostnadsprogrammer gjennomføres som planlagt. I 2015 og 2016 gjennomfører konsernet som planlagt over 160 mill. i resultatforbedrende tiltak.
- **Kontantbeholdningen** økt til 152 (114) mill. per tredje kvartal som drives av bedre resultater fra driften, en styrket arbeidskapitalposisjon, og mindre utbetalinger til pensjon. Utbytte fra Finn.no AS på 50 (90) mill.
- **Egenkapitalandel** på 42,8 % (42,4 %) og en netto rentebærende gjeld på 1,0x (1,2x) EBITDA.

Annet

- **Nye trykkeriavtaler og samarbeid om distribusjon og transport i Troms og Finnmark**
Polaris Media har gjennom trykkeriselskapene Polaris Trykk Harstad og Polaris Trykk Alta inngått nye trykkavtaler med Amedias mediehus Nordlys AS og AS Finnmark Dagblad. Nordlys har inngått en langsiktig avtale om trykking ved Polaris Trykk Harstad. Samtidig er det gjort avtale med Finnmark Dagblad om trykking av avisen Finnmark Dagblad og Finnmarksposten hos Polaris Trykk Alta. Polaris Media har, gjennom selskapet Polaris Distribusjon Nord, inngått avtale med Fram Distribusjon (Amedia) om distribusjon av avisen i Tromsø. Det er videre inngått et samarbeid med Amedia om Transport i Troms og Finnmark der våre titler har sammenfallende geografisk nedslagsfelt. Videre er det inngått avtale om felles distribusjon i Alta for avisene Altaposten og Finnmark Dagblad. Avtalene vil tre i kraft i løpet av de nærmeste månedene.

Avtalene, og det langsiktige samarbeidet, vil bidra til å sikre mediehusene løsninger som er langsiktige, har god kvalitet, samt gir betydelige kostnadsbesparelser innen trykk, transport og distribusjon i Troms og Finnmark.

POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 3. KVARTAL (PROFORMA)

	3. kvartal			Per 3. kvartal			År
	2014 ⁴⁾	2015	Endring	2014 ⁴⁾	2015	Endring	2014 ⁴⁾
Driftsinntekter	396	385	-2,6 %	1268	1218	-4,0 %	1700
Annonseinntekter totalt	178	177	-0,7 %	607	582	-4,2 %	820
herav papirinntekter	128	120	-5,9 %	451	402	-10,8 %	607
herav digitale inntekter	50	56	12,8 %	154	177	15,0 %	210
Opplagsinntekter totalt	127	131	3,1 %	384	389	1,3 %	511
herav abonnementsinntekter	111	116	4,1 %	339	345	1,7 %	452
herav løssalgssinntekter	16	16	-4,0 %	45	44	-2,2 %	59
Trykkeriinntekter (eksterne)	57	46	-18,8 %	174	151	-13,0 %	232
Driftskostnader¹⁾	367	352	-4,0 %	1168	1113	-4,7 %	1569
Resultatandel TS og FKV²⁾	9	14	51,5 %	34	43	24,9 %	39
EBITDA før engangseffekter	38	47	24,1 %	135	148	9,5 %	170
EBITDA-margin %	9,5 %	12,1 %	2,6 %	10,6 %	12,1 %	1,5 %	10,0 %
Omstillingskostnader og engangseffekter¹⁾	0	0		0	13		-73
EBITDA etter engangseffekter	38	47	24,1 %	135	161	19,2 %	97
Andel digitale av totale annonseinntekter	27,8 %	31,6 %		25,4 %	30,5 %		25,6 %
Gevinst ved salg av eiendom	0	0		0	0		36
CAPEX	10	13	35,6 %	53	46	-12,7 %	80
Kontantbeholdning ved periodens slutt				114	152		218
Netto rentebærende gjeld				258	201		162
Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall)³⁾				1,2	1,0		0,8
Egenkapitalandel				42,4 %	42,8 %		39,9 %
Opplagsvolum				222 820	211 399	-5,1 %	222 068
Daglige unike nettbrukere	336 330	327 824	-2,5 %	369 567	350 261	-5,2 %	369 474
Ukentlige sidevisninger nett	13 617 978	12 565 758	-7,7 %	14 669 321	13 663 747	-6,9 %	14 633 397
Daglige unike mobilbrukere	217 827	273 659	25,6 %	207 999	269 357	29,5 %	217 973
Ukentlige sidevisninger mobil	6 070 890	7 101 533	17,0 %	5 730 054	6 836 951	19,3 %	5 850 367

1) Lokalavisene i Adresseavisen Gruppen har med virkning fra 1.1.2015 avviklet sine ytelsesbaserte pensjonsordninger. Den positive regnskapsmessige effekten av denne avviklingen inkludert inntektsføring av premiefond ble 19,4 mill. Per 31.3.2015 har selskap i Polaris Media Nord-Norge (tidl. Harstad Tidende Gruppen) også inntektsført premiefondsmidler med 2,3 mill., samt tilsvarende i Polaris Trykk Harstad AS med 0,7 mill. Samlet effekt av avvikling av ytelsesbaserte pensjonsordninger og inntektsføring av premiefondsmidler utgjør per 31.3.2015 dermed 22,5 mill. I forbindelse med omstilling ved Polaris Trykk Trondheim AS er det i første kvartal avsatt ytterligere 9,4 mill. til nedbemanningstiltak. Tiltakene omfatter både førtidspensjonering og sluttpakker.

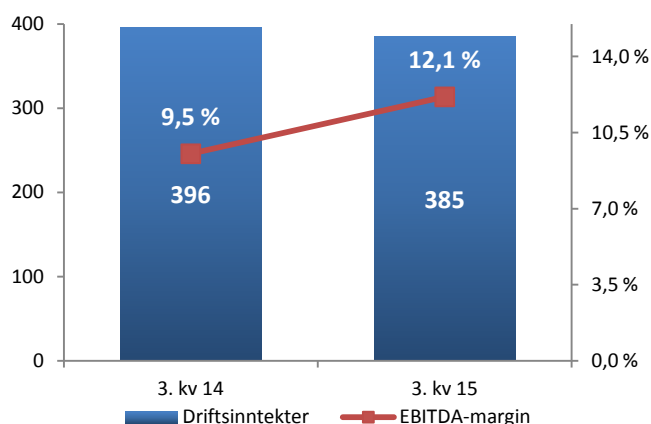
2) Resultatandelen for tredje kvartal 2014 inneholder en nedskrivning av merverdier i det tilknyttede selskapet (TS) Levangeravisa AS på 3,7 mill. Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements blir felleskontrollert virksomhet konsolidert etter egenkapitalmetoden. Resultat fra felleskontrollert 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.

3) I henhold til definisjon i låneavtale med Sparebank 1 SMN

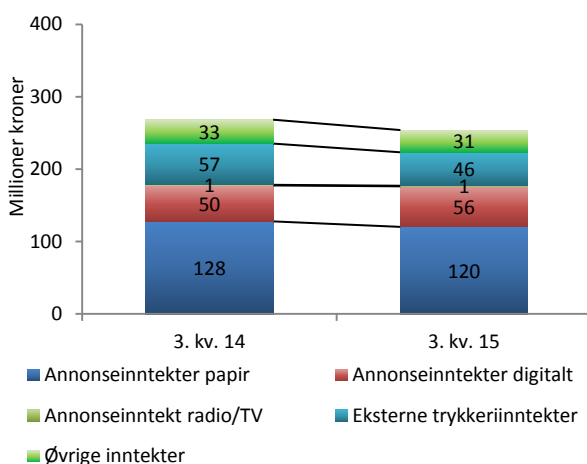
4) Adresseavisen Gruppen har i første kvartal 2015 kjøpt opp de tre lokale mediehusene Stjørdalens Blad AS, Malvik Bladet AS og Opdalingen AS med virkning fra 01.01.15. Sammenligningstall er omarbeidet.

RESULTATUTVIKLING KONSERN I OG PER TREDJE KVARTAL

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



Annonseutvikling

Fortsatt god digital vekst bidrar til flat utvikling i annonseinntektene.

Polaris Media har lyktes godt i annonsemarkedet i tredje kvartal. Samlede annonseinntekter er stabile på 177 (178) mill. Inntektene fra papirannonsering gikk ned 6 % til 120 (128) mill., mens de digitale annonseinntektene vokste i tredje kvartal med 13 % til 56 (50) mill. Per tredje kvartal er konsernets annonseinntekter samlet 4 % lavere enn fjoråret, hvorav inntekter fra papirannonsering har gått ned med 11 % og den digitale annonseveksten er 15 %.

Flere mediehus har vokst i samlede annonseinntekter både i kvartalet og per tredje kvartal.

Annonseutviklingen i tredje kvartal ble preget av en noe svak juli, mens det i august og september har vært en mer positiv utvikling mot fjoråret. Det er i tredje kvartal fortsatt god aktivitet i viktige forbrukerrettede bransjer som *dagligvare*, *handel*, *varehus/kjøpesentra*, generell forretningsannonsering, og *bil*. Kommunevalget har også hatt en positiv påvirkning på annonsesalg i august og september.

Utviklingen innen *stilling*-annonsering har i tredje kvartal svekket seg mot fjoråret på linje med de foregående kvartaler

i 2015, noe som i stor grad skyldes en noe svakere utvikling i norsk økonomi. Annonsering av *eiendom* er også svak, primært som følge av kort omsetningstid på eiendom og noe færre objekter. Effektene innen *stilling* og *eiendom* er spesielt tydelig i Adresseavisen og Sunnmørsposten.

Veksten i digitale annonseinntekter drives av vekst i mobilinntekter på 30 % i tredje kvartal og 37 % per tredje kvartal. Nettinntektene (desktop) vokser med 7 % i tredje kvartal og 8 % per tredje kvartal, noe som er bra sammenlignet med markedet. Veksten digitalt er spesielt god i de lokale og regionale markedene drevet av produktutvikling, godt samarbeid med større annonsører og nye inntektsstrømmer.

Andelen digitale annonseinntekter av samlede annonseinntekter steg til 32 % (28 %) i tredje kvartal, og 31 % (25 %) per tredje kvartal.

Brukerinntekter og brukerposisjon

Vekst i abonnementsinntektene. Løssalget svekkes. Veksten i trafikk på mobile plattformer bidrar til digital trafikkvekst.

Abonnementsinntektene vokser 4 % til 116 (111) mill. i tredje kvartal, og 2 % til 345 (339) mill. per tredje kvartal. Samlede opplagsinntekter vokser 3 % til 131 (127) mill. i tredje kvartal, og 1 % til 389 (384) mill. per tredje kvartal.

Sterkt fokus på å styrke abonnementsforholdet og digitalisere abonnementsbasen, 15 mediehus har så langt innført *Pluss-løsning* og ca. 138 000 abonnenter er «digitalisert» i nye produktpakker. Vi ser tendenser til bedre opplagsutvikling blant de mediehusene som var tidlig ute med å lansere *Pluss-løsninger*. Det er spesielt god utvikling i antall brukere med *Digital*-abonnement, men også bedre tendenser innen produktene *Komplett* og *Helg+Digital*. Det utvikles nye salgskanaler, og bruk av data og sosiale medier gir nye effektive salgsmuligheter med lav kost per salg ved å målrette kampanjer. Det arbeides med å øke bruken av de digitale abonnementsproduktene.

Det samlede opplaget gikk ned 5 % per tredje kvartal til 211 399 (222 820) enheter, herav 18 % nedgang i løssalg og 4 % nedgang i abonnement. Nedgangen i løssalg skyldes i hovedsak endrede medievaner og at mediehusene reduserer distribusjonskostnader gjennom blant annet reduksjon i antall løssalgforhandlere.

Veksten i bruken av mobiltilpassede sider fortsetter. Antall unike daglige brukere på mobil økte 30 % til 269 000 (208 000) etter tredje kvartal. På nett gikk daglige unike brukere ned etter tredje kvartal med 5 % til 350 000 (370 000).

Polaris Media hadde i gjennomsnitt 19,7 (19,7) mill. ukentlige sidevisninger på nett og mobil i tredje kvartal.

Eksterne trykkerinntekter

Eksterne trykkerinntekter faller som følge av lavere avisvolum, bortfall av VG i Polaris Trykk Trondheim og lavere kontraktspriser. Bedre vekst i siviltrykkerinntekter.

De eksterne trykkerinntektene gikk ned 19 % til 46 (57) mill. i tredje kvartal. Per tredje kvartal er nedgangen på 13 % til 151 (174) mill. Nedgangen i trykkerinntekter skyldes at mediehusene reduserer i papirproduktene, og reforhandlinger av trykkentrepriser. Fra og med midten av juni opphørte trykkingen av VG i Polaris Trykk Trondheim.

Det gjennomføres grep for å skape nye inntekter og betydelige effektiviseringstiltak i Polaris Trykk for å kompensere for inntektsbortfallet. Ny presse og produksjon på glanset papir gir nye inntektsmuligheter i Polaris Trykk Trondheim, og siviltrykkerinntektene vokste 9% i tredje kvartal. Per tredje kvartal er veksten i siviltrykkerinntektene flat mot fjoråret.

Driftskostnader

Fortsetter å gjennomføre betydelige kostnadsreduksjoner.

Konsernets driftskostnader er redusert med 4 % til 352 (367) mill. i tredje kvartal og med 5 % til 1113 (1168) mill. per tredje kvartal.

Det er i hovedsak lønns- og personalrelaterte og kostnader som er redusert, samt reduksjon i varekostnader knyttet til produksjon av papiraviser.

Kostnadsreduserende tiltak gjennomføres som planlagt. I 2015 og 2016 gjennomfører konsernet som planlagt over 160 mill. i resultatforbedrende tiltak.

Resultatandel TS og FKV (IFRS 11)

Bokført resultatandel fra Tilknyttede Selskap (TS) og Felleskontrollert virksomhet (FKV) i tredje kvartal på 14 (9) mill. og per tredje kvartal på 43 (34) mill. Økningen i tredje kvartal mot fjoråret skyldes hovedsakelig at Polaris Media i tredje kvartal 2014 foretok en nedskrivning av goodwill i det tilknyttede selskapet Levangeravisa AS på 3,7 mill. Øvrig virksomhet noe bedre enn fjoråret.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Per tredje kvartal er konsernets egenkapitalandel 42,8 % (42,4 %). Polaris Media nedbetaler langsiktig gjeld i.h.h.t. gjeldende låneavtaler med kvartalsvis lineær nedbetalingstid

til 2024. Lånesaldo på hovedlån til Sparebank1 SMN er 280 (312) mill. per tredje kvartal.

Den nye trykkpressen ved Polaris Trykk Trondheim er leasingfinansiert. Netto bokført verdi av leasinggjelden per tredje kvartal er 68 mill.

Polaris Media har fra juni 2014 inngått en rentebytteavtale med hovedstol 70 mill. med 10 års løpetid med rente 2,57 %. Rentebytteavtalen er en sikring av finansieringsavtalen vedr. ny trykkpresse ved Polaris Trykk Trondheim.

Samlede driftsinvesteringer i tredje kvartal er 13 (10) mill., mens det per tredje kvartal er 46 (53) mill. Økningen i tredje kvartal er i hovedsak knyttet til flytting til nytt hovedkontor for konsernet og Adresseavisen til Trondheim sentrum.

Operasjonell kontantstrøm per tredje kvartal økte til 68 (44) mill., hovedsakelig som følge av sterkere resultater fra driften, en forbedret arbeidskapitalposisjon, samt lavere utbetalinger til pensjon. Kontantbeholdningen økte med 38 mill. til 152 mill., men er sesongmessig redusert med 66 mill. siden årsskiftet. Oppkjøp av nye mediehus i første og andre kvartal er finansiert med egen kontantbeholdning. Som følge av oppkjøpene er det overtatt kontantbeholdninger.

Risiko

Polaris Media er, som andre mediehuskonsern, preget av nedgang i papirbaserte inntekter og digital transformasjon. I tillegg er inntektene i Polaris Media, og da spesielt annonseinntektene, påvirket av konjunktorene i norsk økonomi og spesielle regionale og lokale forhold. Forsterket overgang fra papir til digitalt, samt svakere utvikling i norsk økonomi, utgjør de to største risikofaktorene for lønnsomheten i Polaris Media.

Polaris Media har en sunn finansiell struktur med god finansiell utviklingskraft. I tillegg til en sunn likviditetssituasjon innehar konsernet flere verdifulle eierposter. Konsernets gjeld betjenes i henhold til inngåtte avtaler med kreditorer og Polaris Media har god margin til covenantkrav på tidspunktet for avleggelsen av kvartalsregnskapet.

Av konsernets samlede balanse per tredje kvartal på 1 616 mill., utgjør immaterielle eiendeler 676 mill. og som for en stor del er ervervet goodwill, merkevarer og kunderelasjoner. Disse merverdiene testes for nedskrivning ihht. IAS 36.

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Polaris Media består av hoveddatterselskapene Adresseavisen Gruppen (inkl. 10,1 % eierandel i FINN.no), Polaris Media Nordvestlandet, Polaris Media Nord-Norge (inkl. 38 % i Avis Nordland), Polaris Trykk og Polaris Eiendom. I tillegg eier Polaris Media 10,1 % av aksjene i Trønder-Avisa, 10,9 % av aksjene i Cxense AS og 4,5 % av aksjene i Fanbooster AS.

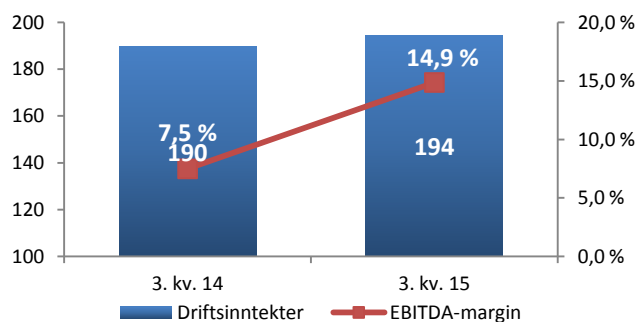
ADRESSEAVISEN GRUPPEN

Adresseavisen Gruppen består av det regionale mediehuset Adresseavisen, i tillegg til de lokale mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Stjørdalens Blad, Malvik Bladet, Opdalingen, Mediehuset Innherred samt Brønnøysunds Avis (69 %). Mediehuset Innherred, eies med 50 % hver av Innherred Folkeblad og Verdalingen (97,6 %) og Levanger-Avisa (55 %), konsolideres som datterselskap. Av øvrig virksomhet omfatter gruppen Adresseavisens Telefonsjener, Adressa Distribusjon, deleide Trøndelagspakken, Hitra-Frøya (49 %), Stjørdals-Nytt (Midt-Norsk Avisdrift AS) 40 %, morselskapet Adresseavisen Gruppen, Hoopla AS (20 %) og FINN.no AS (10,1 %).

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

	3. kvartal			Per 3. kvartal			År
	2014	2015	Endring	2014	2015	Endring	2014
Driftsinntekter	190	194	2,3 %	619	613	-0,9 %	833
Annonseinntekter totalt	107	109	2,1 %	367	360	-2,0 %	496
herav papirinntekter	74	71	-3,7 %	262	239	-9,1 %	354
herav digitale inntekter	34	39	14,8 %	105	121	15,8 %	142
Opplagsinntekter totalt	66	70	5,5 %	200	206	3,0 %	266
herav abonnementsinntekter	59	62	5,5 %	179	184	2,8 %	240
herav løssalgssinntekter	8	8	4,8 %	20	21	4,4 %	26
Driftskostnader	183	178	-3,0 %	582	555	-4,6 %	779
Resultatandel TS og FKV	7	12	64,5 %	32	38	18,9 %	40
EBITDA før engangseffekter	14	29	103,3 %	69	96	38,8 %	94
EBITDA-margin %	7,5 %	14,9 %	7,4 %	11,2 %	15,7 %	4,5 %	11,3 %
EBIT før engangseffekter	8	23	188,1 %	51	76	49,4 %	67
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	0		0	19		-44
EBITDA etter engangseffekter	14	29	103,3 %	69	116	66,7 %	50
Andel digitale av totale annonseinntekter	31,3 %	35,2 %		28,5 %	33,7 %		28,6 %
CAPEX	4	12		16	27		26
Opplagsvolum				105 126	100 451	-4,4 %	105 203
Daglige unike nettbrukere	167 513	160 129	-4,4 %	186 722	171 665	-8,1 %	184 991
Ukentlige sidevisninger nett	7 405 336	6 602 097	-10,8 %	8 094 284	7 241 225	-10,5 %	7 974 022
Daglige unike mobilbrukere	107 646	133 819	24,3 %	104 592	130 009	24,3 %	108 561
Ukentlige sidevisninger mobil	3 289 262	4 013 548	22,0 %	3 289 262	4 013 548	22,0 %	3 199 872

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Resultatforbedring i Adresseavisen Gruppen som følge av vekst i annonse- og opplagsinntektene, samt kostnadsreduksjoner.

Annonseutvikling

I tredje kvartal økte de samlede annonseinntektene med 2 %, mens de gikk ned med 2 % per tredje kvartal. De papirbaserte annonseinntektene gikk ned med 4 % i tredje kvartal og 9 % per tredje kvartal. De digitale annonseinntektene vokste 15 % i tredje kvartal og 16 % per tredje kvartal.

For Adresseavisen er utviklingen fortsatt krevende innen *stilling ledig* og *eiendom*, men utviklingen i tredje kvartal er noe mer positiv enn tidligere måneder. For øvrige viktige bransjer for Adresseavisen, som *dagligvare*, *handel* og *bil*, er det god vekst. I tillegg bidrar en sterk utvikling i de lokale mediehusene, spesielt på papir, til et godt kvartal.

Opplagsinntekter

Adresseavisen har god utvikling med *Pluss*-løsninger og nye og enklere abonnementskonsepter for sine kunder. I tillegg har det nye mediehuset Innherred blitt godt mottatt i lesermarkedet. I tredje kvartal økte opplagsinntektene med 6 % mot fjoråret og er per tredje kvartal 3 % foran fjoråret. Opplagsvolumet for AAG gikk ned 4,4 % mot fjoråret.

Kostnadsutvikling

Samlede driftskostnader er i kvartalet redusert med 3 % og per tredje kvartal med 5 %. Adresseavisen har sammen med konsernadministrasjonen i Polaris Media gjennomført en vellykket flytting til Trondheim sentrum.

Annet

Med virkning fra 1.1.2015 kjøpte Adresseavisen Gruppen 100 % av aksjene i Stjørdalens Blad AS, Malvik Bladet AS og Opdalingen AS, samt 40 % av aksjene i gratisavisen Stjørdals-Nytt fra Amedia.

Det nyetablerte Mediehuset Innherred startet sin operative virksomhet i månedsskiftet 1. juni 2015. Mediehuset er en sammenslåing av de tidligere mediehusene Innherred Folkeblad og Verdalingen, og Levanger-Avisa. Mediehuset Innherred har fått en god mottakelse med en positiv utvikling innen annonse og opplag.

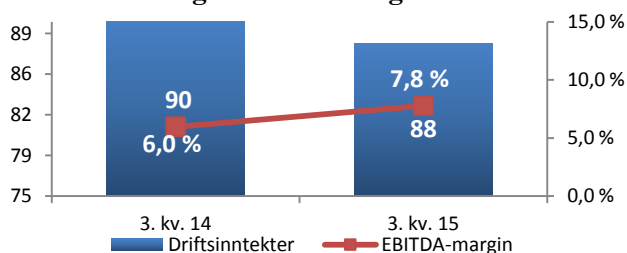
POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

Polaris Media Nordvestlandet består av mediehusene Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke, samt de lokale mediehusene Vikebladet Vestposten, Sunnmøringen, Driva, Åndalsnes Avis, Fjordingen, Fjordenes Tidende, Møre-Nytt, Herøynt, Fjuken (59 %), Vigga (59 %), Fjordtrykk/Fjordabladet (57,5 %), og Dølen (50 %). I tillegg inngår Nordvest Distribusjon AS og morselskapet Polaris Media Nordvestlandet AS.

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

	3. kvartal			Per 3. kvartal			År
	2014	2015	Endring	2014	2015	Endring	2014
Driftsinntekter	90	88	-2,4 %	289	276	-4,5 %	387
Annonseinntekter totalt	44	40	-7,4 %	147	133	-9,5 %	197
herav papirinntekter	35	31	-11,0 %	120	104	-13,9 %	161
herav digitale inntekter	8	8	6,9 %	24	27	10,7 %	33
Opplagsinntekter totalt	40	40	1,8 %	120	120	0,7 %	159
herav abonnementsinntekter	35	37	3,3 %	108	109	1,3 %	143
herav løssalgsinntekter	4	4	-10,9 %	12	11	-5,0 %	16
Driftskostnader	85	81	-4,3 %	272	255	-6,0 %	367
Resultatandel TS og FKV	0	0	3465,4 %	0	0	-7,5 %	0
EBITDA før engangseffekter	5	7	27,1 %	18	21	19,3 %	20
EBITDA-margin %	6,0 %	7,8 %	1,8 %	6,1 %	7,6 %	1,5 %	5,3 %
EBIT før engangseffekter	3	5	47,6 %	12	15	29,4 %	13
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	0		0	0		13
EBITDA etter engangseffekter	5	7	27,1 %	18	21	19,3 %	34
Andel digitale av totale annonseinntekter	18,2 %	21,0 %		16,7 %	20,4 %		17,0 %
CAPEX	1	1		4	1		5
Opplagsvolum				81 071	77 546	-4,3 %	80 653
Daglige unike nettbrukere	72 102	73 684	2,2 %	76 883	77 765	1,1 %	78 646
Ukentlige sidevisninger nett	2 674 602	2 683 808	0,3 %	2 767 268	2 851 386	3,0 %	2 857 714
Daglige unike mobilbrukere	44 471	58 611	31,8 %	41 633	56 834	36,5 %	44 543
Ukentlige sidevisninger mobil	1 271 328	1 416 369	11,4 %	1 124 650	1 363 481	21,2 %	1 178 243

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Fortsatt svakt annonsemarked, men resultatfremgang som følge av vekst i opplagsinntektene og betydelige kostnadsreduksjoner.

Annonseutvikling

Nedgangen i samlede annonseinntekter ble 7 % i tredje kvartal og 10 % per tredje kvartal. Den digitale annonseveksten ble 7 % i tredje kvartal og er 11 % per tredje kvartal, mens nedgangen på papir er 11 % i tredje kvartal og

14 % per tredje kvartal. Sunnmørsposten preges spesielt av at *stilling*-annonseringen er svak. Romsdals Budstikke lykkes bedre i annonsemarkedet. Det er store variasjoner på Nordvestlandet mellom bransjer og mediehus.

Opplagsinntekter

Opplagsinntektene i Polaris Media Nordvestlandet vokste 2 % i tredje kvartal mot fjoråret. Per tredje kvartal er veksten

1 %. Veksten skyldes en god utvikling ved overgang til *Pluss*-løsninger og nye abonnementskonsepter. Opplagsvolumet for mediehusene på Nordvestlandet gikk likevel samlet ned med 4,3 % per tredje kvartal.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i Polaris Media Nordvestlandet gikk i tredje kvartal ned 4 % og per tredje kvartal ned 6 %.

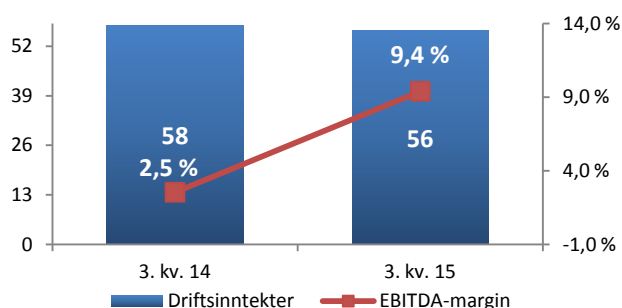
POLARIS MEDIA NORD-NORGE

Polaris Media Nord-Norge består av mediehusene Harstad Tidende, iTromsø (96 %), Troms Folkeblad, Framtid i Nord, Andøyposten (78 %), Altaposten (84 %), Sortlandsavisa, Vesterdaals Avis samt gruppens multimediale selskaper HTG Multimedia og Vesterålen Online (VOL.no) (60 %) i tillegg til morselskapet Polaris Media Nord-Norge AS.

Polaris Media Nord-Norge

	3. kvartal			Per 3. kvartal			År
	2014	2015	Endring	2014	2015	Endring	2014
Driftsinntekter	58	56	-2,3 %	184	176	-4,4 %	247
Annonseinntekter totalt	28	27	-1,2 %	94	89	-4,8 %	127
herav papirinntekter	19	18	-5,5 %	68	60	-12,0 %	92
herav digitale inntekter	8	9	10,3 %	25	29	15,9 %	34
Opplagsinntekter totalt	22	21	-2,0 %	64	63	-2,7 %	85
herav abonnementsinntekter	17	17	0,8 %	52	52	-0,9 %	69
herav løssalgssinntekter	5	4	-12,3 %	12	11	-10,4 %	16
Driftskostnader	57	52	-9,8 %	182	164	-10,3 %	239
Resultatandel TS og FKV	1	1	33,3 %	1	2	88,1 %	-1
EBITDA før engangseffekter	1	5	262,1 %	3	15	357,1 %	7
EBITDA-margin %	2,5 %	9,4 %	6,9 %	1,8 %	8,5 %	6,7 %	2,7 %
EBIT før engangseffekter	-60	4	105,8 %	-62	10	115,4 %	-60
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	0		0	2		-19
EBITDA etter engangseffekter	1	5	262,1 %	3	17	426,9 %	-12
Andel digitale av totale annonseinntekter	29,6 %	33,0 %		26,6 %	32,4 %		26,9 %
CAPEX	29	0		31	2		32
Opplagsvolum				36 623	33 402	-8,8 %	36 212
Daglige unike nettbrukere	59 172	58 302	-1,5 %	68 479	64 161	-6,3 %	68 412
Ukentlige sidevisninger nett	2 207 605	2 087 931	-5,4 %	2 476 859	2 311 494	-6,7 %	2 479 351
Daglige unike mobilbrukere	39 565	49 852	26,0 %	39 643	52 547	32,6 %	42 122
Ukentlige sidevisninger mobil	903 593	1 028 495	13,8 %	902 329	1 071 706	18,8 %	935 654

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Betydelig resultatframgang. God digital annonsevekst og kostnadsreduksjoner

Annonseutvikling

Samlet nedgang i annonseinntektene på 1 % i tredje kvartal og 5 % per tredje kvartal. Nedgang i annonseinntekter papir på 6 % i tredje kvartal. Per tredje kvartal er nedgangen mot fjoråret på 12 %. De digitale annonseinntektene vokste 10 % i tredje kvartal og 16 % per tredje kvartal.

De største mediehusene i Nord-Norge som Harstad Tidende, iTromsø og Troms Folkeblad har lykket godt i annonsemarkedet i tredje kvartal.

Opplagsinntekter

Opplagsinntektene gikk ned 2 % i tredje kvartal. Abonnementsinntektene økte 1 %, mens løssalgssinntektene falt 12 %. Per tredje kvartal er opplagsinntektene 3 % bak fjoråret. Konsernets aviser i Nord-Norge innfører *Plus-*

løsninger i 2015. Opplagsvolumet falt per tredje kvartal med 9 % mot fjoråret, drevet av stor løssalgssnedgang.

Kostnadsutvikling

Det ble i slutten av 2014 og begynnelsen av 2015 gjennomført betydelig kostnadsreducerende tiltak i Polaris Media Nord-Norge. Driftskostnadene er i tredje 10 % lavere enn i 2014. Per tredje kvartal er utviklingen den samme.

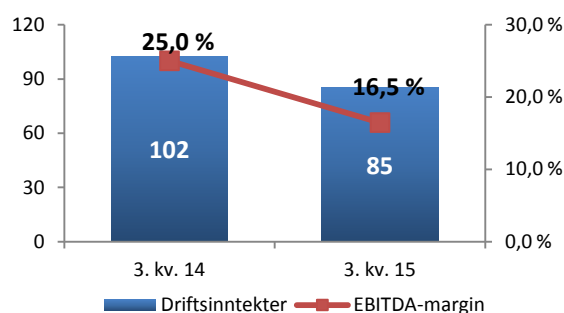
POLARIS TRYKK

Trykkerivirksomheten er samlet i Polaris Trykk, som består av Polaris Trykk Trondheim, Polaris Trykk Ålesund, Polaris Trykk Harstad, Polaris Trykk Alta og Polaris Distribusjon Nord samt felleskontrollert virksomhet sammen med A-pressen (50 %) - Nr1 Adressa-Trykk Orkanger, Norsk Avisdrift (Byavisa) og Norpost Midt-Norge (avviklet 1.1.2014).

POLARIS TRYKK

	3. kvartal			Per 3. kvartal			År
	2014	2015	Endring	2014	2015	Endring	2014
Driftsinntekter	102	85	-16,9 %	315	269	-14,5 %	419
Trykkeriinntekter	93	76	-18,4 %	287	242	-15,9 %	382
Driftskostnader	77	72	-6,9 %	246	230	-6,7 %	332
Resultatandel TS og FKV	0	1	111,8 %	1	2	246,2 %	-0,2
EBITDA før engangseffekter	26	14	-45,3 %	69	42	-39,9 %	87
EBITDA-margin %	25,0 %	16,5 %	-8,5 %	22,0 %	15,4 %	-6,5 %	20,7 %
EBIT før engangseffekter	17	3	-80,6 %	42	9	-78,2 %	51
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	0		0	-9		-21
EBITDA etter omstillingskostnader	26	14	-45,3 %	69	33	-52,4 %	66
CAPEX	4	1		28	13		43
Andel eksterne trykkeriinntekter	61 %	61 %		60 %	62 %		60 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Resultatnedgang som følge av sterk inntektsnedgang. Betydelig effektivisering gjennomføres.

Inntektsutvikling

Polaris Trykk hadde i tredje kvartal en samlet inntektsnedgang på 17 % til 85 (102) mill. Per kvartalet er nedgangen på 15 % til 269 (315) mill.

Nedgangen i trykkeriinntekter drives av lavere avisvolum, bortfall av VG-kontrakt i Polaris Trykk Trondheim (fra midten av juni 2015) og reforhandlede trykkentrepriser.

I tredje kvartal har det vært en positiv utvikling i siviltrykkeriinntektene. Siviltrykkeriinntektene vokste 9 % i tredje kvartal, mens utviklingen er stabil mot fjoråret per tredje kvartal.

Andelen eksterne trykkeriinntekter ble 62 % (60 %) per tredje kvartal, drevet av vekst i siviltrykkeriinntektene.

Driftskostnader

Driftskostnadene er redusert med 7 % i og per tredje kvartal primært drevet av lavere materialkostnader og bemanning. Det vil gjennomføres ytterligere betydelige kostnadsreduksjoner fremover for å styrke resultatutviklingen i Polaris Trykk.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Som nærstående part betraktes tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Dette gjelder i hovedsak FINN.no AS og den felleskontrollerte virksomheten Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS. Konsernet har i tillegg et samarbeid med Schibsted om blant annet betalingsløsning for nett, annonsering og redaksjonelt innhold (Storby) og i siviltrykkmarkedet, men dette samarbeidet anses ikke å være med nærstående part.

Det foregår for øvrig vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene i Polaris Media, blant annet ved trykking av avis, distribusjon av avis, utleie av eiendom, felles annonse- og sideproduksjon, IT, regnskapssenter, utvikling og andre varer og tjenester som leveres mellom selskapene. Disse er en naturlig del av konsernets løpende drift, og prisingen er basert på prinsippet om armlengdes avstand og til markedsbetingelser.

UTSIKTENE FREMOVER

Polaris Media arbeider målrettet for å skape fremtidens mediehus- og trykkerikonsern. Målbildet for strategien er å:

- Videreutvikle de digitale innholdsproduktene til ledende brukerposisjoner på alle plattformer
- Styrke abonnementsforholdet samt digitalisere leserne og abonnentene
- Skape fortsatt sterk digital annonsevekst
- Skape nye trykkeri- og distribusjonsinntekter
- Utvikle en fremtidsrettet organisasjon

Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet påvirkes av utviklingen i norsk økonomi. Utviklingen i norsk økonomi er svakere primært som følge av en lavere oljepris og generelt større makroøkonomisk usikkerhet. Polaris Media har i 2015 merket den svakere utviklingen spesielt ved at *stilling ledig* annonseringen har svekket seg ytterligere. Det gjøres tiltak i spesielt de største mediehusene for å imøtekomme denne utviklingen.

I tillegg til konjunkturfølsomhet preges medieøkonomien av at mediekonsumet er i endring med nedgang i tradisjonelle media som papiravis og TV, og sterk vekst i digitale kanaler, spesielt mobil, levende bilder, samt programmatisk annonsesalg.

Mediehusene til Polaris Media lykkes godt i det lokale og regionale annonsemarkedet, og tredje kvartal ble klart bedre enn andre kvartal 2015.

For å sikre finansiell utviklingskraft gjennomfører Polaris Media løpende forbedringsprosjekter. Disse gjennomføres som planlagt. I 2015 og 2016 gjennomfører konsernet som planlagt over 160 mill. i resultatforbedrende tiltak. Tiltakene er i stor grad målrettet mot mer effektiv produksjon av papirproduktene.

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

(Tall i 1.000 NOK)	Noter	2015	2014	2015	2014	2014
Annonseinntekter		177,1	173,8	581,8	591,4	798,1
Trykkeriinntekter		46,2	56,9	151,1	173,6	231,8
Opplagsinntekter		131,3	122,7	388,7	369,7	491,9
Øvrige inntekter		30,7	33,0	96,5	103,2	136,6
Salgsinntekter	2	385,3	386,4	1218,1	1237,8	1658,5
Varekostnad		55,0	56,3	171,1	175,0	235,1
Lønnskostnad	3	174,3	181,8	555,0	597,7	728,8
Annen driftskostnad		123,2	119,6	373,9	364,6	489,7
Sum driftskostnader		352,4	357,6	1100,0	1137,3	1453,6
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoder	4	13,9	9,2	42,6	34,1	38,9
Driftsresultat (EBITDA)		46,8	37,9	160,7	134,6	243,8
Avskrivninger		24,1	22,4	73,0	66,2	88,7
Nedskrivninger		0,0	60,0	0,0	60,6	61,3
Av- og nedskrivninger		24,1	82,4	73,0	126,7	150,0
Driftsresultat (EBIT)		22,7	-44,5	87,6	7,9	93,8
Finansinntekter		-2,0	1,2	2,0	7,2	44,5
Finanskostnader		3,7	4,7	12,1	13,3	17,2
Netto finansposter	5	-5,8	-3,5	-10,1	-6,1	27,3
Ordinært resultat før skattekostnad		16,9	-48,0	77,6	1,9	121,1
Skattekostnad på ordinært resultat		1,4	0,7	9,4	6,2	30,1
Resultat etter skatt		15,5	-48,7	68,2	-4,3	91,0
Ikke-kontrollerende interesser		0,5	0,2	2,9	0,5	0,7
Aksjonærene i morselskapet		15,1	-48,9	65,3	-4,9	90,3
Andre inntekter og kostnader						
Poster som senere vil bli reklassifisert til resultatet						
Verdiendring over egenkapitalen	6	-1,7	-8,2	-2,0	-9,5	-11,4
Kontantstrømsikring	6	-1,3	-0,8	0,2	-0,5	-2,4
Inntektsskatt		0,3	0,2	-0,1	0,1	0,7
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet						
Estimatavvik pensjoner		0,0	0,0	0,0	0,0	-133,3
Inntektsskatt		0,0	0,0	0,0	0,0	36,0
Totalresultatet (comprehensive income)		12,9	-57,5	66,3	-14,2	-19,4
Ikke-kontrollerende interesser		0,5	0,2	2,9	0,5	0,7
Aksjonærene i morselskapet		12,5	-57,7	63,4	-14,7	-20,1
Resultat per aksje (basis og utvannet)		0,32	-1,00	1,40	-0,09	1,86

KONSOLIDERT BALANSE

Oppstilling over finansiell stilling (Tall i 1.000 NOK)	Noter	Per 3. kvartal	Per 3. kvartal	Året
		2015	2014	2014
Immatrielle eiendeler		675,6	675,5	677,0
Varige driftsmidler	7	358,7	364,9	368,2
Finansielle anleggsmidler	5	204,3	217,0	221,3
Pensjonsmidler		38,9	51,0	32,5
Anleggsmidler		1277,4	1308,5	1299,0
Varer		12,0	11,1	12,1
Fordringer		172,1	172,2	163,0
Bankinnskudd, kontanter		152,4	114,0	218,1
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	8	2,3	2,4	2,3
Omløpsmidler		338,7	299,7	395,5
Eiendeler		1616,2	1608,2	1694,6
Innskutt egenkapital		305,8	305,9	305,8
Opptjent egenkapital		365,8	348,6	343,7
Ikke-kontrollerende interesser		20,2	27,6	26,6
Egenkapital		691,8	682,1	676,1
Pensjonsforpliktelser	3	145,7	159,2	166,7
Utsatt skatt		73,9	75,5	73,5
Langsiktig rentebærende gjeld	6,7	319,0	334,2	345,2
Langsiktig gjeld		538,5	568,8	585,3
Kortsiktig rentebærende gjeld		34,4	38,3	34,4
Leverandørgjeld		51,5	43,4	55,3
Annen kortsiktig gjeld	9	299,9	275,5	343,4
Gjeld klassifisert som holdt for salg	8	0,0	0,1	0,0
Kortsiktig gjeld		385,8	357,3	433,1
Gjeld		924,4	926,1	1018,4
Egenkapital og gjeld		1616,2	1608,2	1694,6

KONTANTSTRØM

Kontantstrømoppstilling (Tall i 1.000 NOK)	3.kvartal 2015	3. kvartal 2014	Per 3. kvartal 2015	Per 3. kvartal 2014	Året 2014
Driftsresultat (EBITDA)	46,8	37,9	160,7	134,6	243,8
Avvikling ytelsesbaserte pensjoner	0,0	0,0	-22,5	0,0	-119,3
Avsetninger til omstillingstiltak (pensjon og sluttpakker) ⁵⁾	0,0	0,0	9,4	0,0	45,9
Korrigert EBITDA	46,8	37,9	147,6	134,6	170,4
<i>Justert for</i>					
Betalt skatt	0,0	0,0	-4,5	-13,6	-14,3
Endring kundefordringer	-5,4	19,5	8,9	3,6	3,8
Endring varelager	0,3	-1,0	0,1	-1,5	-2,5
Endring leverandørgjeld	5,5	-0,2	-3,0	-35,5	-23,5
Endring forskuddsbetalte abonnementer	-14,3	-13,4	-14,1	-8,3	-0,5
Endring i offentlig gjeld	-10,0	-30,4	-24,6	-24,4	2,1
Endring feriepenger	19,3	20,3	-25,7	-19,7	0,3
Pensjon	0,7	4,2	-8,7	-32,3	-42,9
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	-13,9	-9,2	-42,6	-34,1	-38,9
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap ¹⁾	0,9	0,0	52,8	94,5	94,5
Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger	-23,9	-38,1	-18,6	-19,4	-14,2
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	6,1	-10,5	67,6	44,0	134,2
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Driftsinvesteringer	-13,5	-10,0	-46,1	-52,8	-79,5
Finansielle investeringer	0,9	8,4	-30,6	3,0	1,0
Salg av datterselskap	0,0	0,0	0,0	0,0	40,5
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-12,6	-1,6	-76,7	-49,8	-38,0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Opptak av lån ²⁾	0,0	0,0	5,3	53,5	67,3
Nedbetaling av lån	-11,7	-8,5	-32,6	-25,6	-34,1
Mottatte renter og avdrag lån fra FKV.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mottatte renter	0,6	1,1	2,1	2,6	3,6
Betalte renter	-3,3	-4,5	-10,9	-12,0	-15,5
Utbetalt utbytte	0,0	0,0	-48,9	-85,6	-85,6
Øvrige finansieringsaktiviteter	-0,8	0,1	-0,6	0,3	-0,4
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-15,3	-11,9	-85,6	-66,8	-64,8
Endring i kontantbeholdning					
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	174,1	137,9	218,1	186,7	186,7
Kontantbeholdning nye selskap ved oppkjøp 01.01.	0,0	0,0	29,1	0,0	0,0
Netto kontantstrøm	-21,7	-23,9	-94,7	-72,7	31,4
Kontantbeholdning ved periodens slutt ³⁾	152,4	114,0	152,4	114,0	218,1
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	-1,1	2,2	-1,1	2,2	-1,1

1) Konsernet mottok i andre kvartal 2015 50 (90) mill. i utbytte fra Finn.no AS.

2) Per 31.12.2014 var det totalt investert kr. 80,9 mill. i den nye trykkpressen. Av dette er 13,6 mill. relatert til ombygging i forbindelse med installasjon av pressen. Per 30.6.2015 er det bokført ytterligere 5,3 mill. som del av sluttoppgjør for den nye pressen. Trykkpressen er levert innenfor de økonomiske rammene for prosjektet.

3) Av kontantbeholdningen er 13,1 mill. innestående på sperret bankkonto.

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Endring i egenkapital (Tall i 1.000 NOK)	Per 3. kvartal 2015	Per 3. kvartal 2014	Året 2014
Egenkapital ved periodestart	676,1	783,1	783,1
Resultat for perioden	68,2	-4,3	91,0
Transaksjoner med eiere:			
Utbytte	-49,8	-85,6	-85,6
Endring minoritetsinteresser	0,0	0,0	0,0
Føringer direkte mot egenkapitalen:			
Estimatavvik pensjoner	0,0	0,0	-97,3
Verdiendring over egenkapitalen	7	-9,5	-11,4
Kontantstrømsikring	0,1	-0,4	-1,8
Andre føringer mot egenkapitalen	-0,8	-1,2	-1,9
Egenkapital ved periodeslutt	691,8	682,1	676,1

NØKKELTALL

Finansielle nøkkeltall	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	Per 3. kvartal 2015	Per 3. kvartal 2014	Året 2014
Driftsmargin					
EBITDA	12,1 %	9,8 %	13,2 %	10,9 %	14,7 %
EBIT	5,9 %	-11,5 %	7,2 %	0,6 %	5,7 %
Egenkapitalandel	42,8 %	42,4 %	42,8 %	42,4 %	39,9 %
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet	18,00	23,00	18,00	23,00	21,00
Antall aksjer morselskapet	48 926 781	48 926 781	48 926 781	48 926 781	48 926 781
Aksjekapital morselskapet (mill)	48,9	48,9	48,9	48,9	48,9
Pålydende aksjer morselskapet (kr)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Resultat per aksje (kr)	0,32	-1,00	1,39	-0,09	1,86

Definisjoner:

EBITDA: Driftsresultat fratrukket avskrivninger i prosent av driftsinntekter

EBIT: Driftsresultat i prosent av driftsinntekter

Egenkapitalandel: Egenkapital i prosent av total kapital

Likviditetsgrad: Omløpsmidler i forhold til kortsiktig gjeld

Resultat per aksje: Resultat etter skatt i forhold til antall aksjer

	Per 3. kvartal 2015	Per 3. kvartal 2014	Året 2014
Personale (årsverk faste ansatte) *			
Adresseavisen Gruppen **	357	354	347
Polaris Media Nord-Norge (HTG)	165	185	172
Polaris Media Nordvestlandet**	215	218	217
Polaris Trykk	143	167	164
Polaris Media	28	30	30
Sum personale (årsverk faste ansatte) *	908	954	930
Avisbud - antall	297	345	331

* Personale i felleskontrollert virksomhet innregnet etter eierandel.

** Oppkjøp av nye mediehus og sammenslåing IFV/LA øker bemanningen i Adresseavisen Gruppen med 31 årsverk og i Polaris Media Nordvestlandet med 11 årsverk. Samlet reduksjon i årsverk i 2015 er 64 årsverk.

NOTER

Note 1. Regnskapsprinsipper

Det konsoliderte regnskapet omfatter Polaris Media ASA og dets datterselskap, samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Konsernet avlegger regnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Kvartalsregnskapet er satt opp i samsvar med IAS 34. Kvartalsregnskapet er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet for 2014.

Felleskontrollerte virksomheter var tidligere konsolidert etter bruttometoden (linje for linje), mens de etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements blir konsolidert etter egenkapitalmetoden. 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.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Driftssegmenter

Inndelingen i de ulike driftssegmentene er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur. Hovedsegmentene er de fire underkonsernene i Polaris Media: Adresseavisen Gruppen, Polaris Media Nordvestlandet, Polaris Media Nord-Norge og Polaris Trykk. Polaris Eiendom og morselskapet inngår i linjen "Andre" da virksomhetene ikke anses som vesentlig for å rapportere som eget segment. Transaksjoner mellom driftssegmentene prises etter prinsippet om armlengdes avstand.

Resultatposter	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	Per 3. kvartal 2015	Per 3. kvartal 2014	Året 2014
Driftsinntekter					
Adresseavisen Gruppen	194,4	180,6	613,0	588,2	791,3
Polaris Media Nordvestlandet	88,2	90,4	276,2	289,0	387,2
Polaris Media Nord-Norge	56,2	57,5	176,3	184,3	247,0
Polaris Trykk	85,0	102,3	269,3	314,9	418,8
Andre	0,6	1,5	3,6	4,2	5,4
Eliminering	-39,0	-45,8	-120,3	-142,9	-191,3
Sum driftsinntekter	385,3	386,4	1218,1	1237,8	1658,5
EBITDA					
Adresseavisen Gruppen	28,9	14,4	115,8	69,3	137,7
Polaris Media Nordvestlandet	6,9	5,4	21,0	17,6	7,0
Polaris Media Nord-Norge	5,3	1,5	17,3	3,3	25,1
Polaris Trykk	14,0	25,6	33,0	69,3	107,3
Andre	-8,2	-8,9	-26,4	-24,8	-33,4
Sum EBITDA	46,8	37,9	160,7	134,6	243,8
EBIT					
Adresseavisen Gruppen	22,7	8,1	95,9	51,2	112,6
Polaris Media Nordvestlandet	5,0	3,4	15,5	12,0	-0,6
Polaris Media Nord-Norge	3,5	-60,4	11,8	-61,9	-41,9
Polaris Trykk	3,2	16,6	0,5	42,1	71,6
Andre	-11,7	-12,3	-36,1	-35,5	-47,8
Sum EBIT	22,7	-44,5	87,6	7,9	93,8

Balanseposter	Per 3. kvartal	Per 3. kvartal	Året
Anleggsmidler	2015	2014	2014
Adresseavisen Gruppen	204,6	199,9	188,6
Polaris Media Nordvestlandet	58,5	69,5	66,7
Polaris Media Nord-Norge	93,7	107,7	102,4
Polaris Trykk	318,3	330,9	337,9
Andre	92,2	95,1	180,5
Eliminering	510,2	505,4	422,9
Sum anleggsmidler	1277,4	1308,5	1299,0

Omløpsmidler	Per 3. kvartal	Per 3. kvartal	Året
Omløpsmidler	2015	2014	2014
Adresseavisen Gruppen	340,9	288,2	330,3
Polaris Media Nordvestlandet	50,3	43,5	63,2
Polaris Media Nord-Norge	26,0	18,9	29,4
Polaris Trykk	-38,7	56,5	58,4
Andre	786,4	864,5	835,8
Eliminering	-826,3	-971,9	-921,5
Sum omløpsmidler	338,7	299,7	395,5

Note 3. Avvikling ytelsesbasert pensjon og omstillingskostnader

Lokalavisene i Adresseavisen Gruppen har med virkning fra 1.1.2015 avviklet sine ytelsesbaserte pensjonsordninger. Den positive regnskapsmessige effekten av denne avviklingen inkludert inntektsføring av premiefond ble 19,4 mill. Per 31.3.2015 har selskap i Polaris Media Nord-Norge også inntektsført premiefondsmidler med 2,3 mill., samt tilsvarende i Polaris Trykk Harstad med 0,7 mill. Samlet effekt av avvikling av ytelsesbaserte pensjonsordninger og inntektsføring av premiefondsmidler utgjorde per 31.3.2015 22,5 mill.

I forbindelse med effektivisering og omstilling av virksomheten ved Polaris Trykk Trondheim AS, ble det i første kvartal 2015 avsatt 9,4 mill. til ytterligere nye nedbemanningstiltak. Tiltakene omfatter både førtidspensjonering og sluttpakker.

Note 4. Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

Konsernet har 50% eierandel i Nr1 Adressa -Trykk Orkanger AS som igjen eier Norsk Avisdrift AS (Byavisa). Videre eier konsernet 50% i Dølen AS.

Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS leverer trykkeritjenester til Polaris Media og Amedia. Norsk Avisdrift AS og Dølen AS er mediehus i Trondheim og Gudbrandsdalen. Disse virksomhetene var frem til 2013 konsolidert etter bruttometoden. Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements per 1.1.2014 blir de konsolidert etter egenkapitalmetoden.

	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	Per 3. kvartal 2015	Per 3. kvartal 2014	Året 2014
Resultat fra tilknyttede selskap	13,2	8,8	40,5	33,4	38,9
Resultat fra felleskontrollert virksomhet	0,7	0,3	2,1	0,7	0,1
Sum	13,9	9,2	42,6	34,1	38,9
Resultatposter felleskontrollert virksomhet					
Salgsinntekter	18,9	19,1	58,8	59,9	81,8
Kostnader	14,0	15,1	44,5	47,4	65,7
Av- og nedskrivninger	2,3	2,4	6,7	8,4	10,8
Netto finansposter	-0,6	-0,7	-1,8	-2,1	-2,8
Skatt	0,6	0,3	1,6	0,6	2,2
Resultat fra felleskontrollert selskap	1,5	0,7	4,2	1,4	0,2
Konsernets andel (50%)	0,7	0,3	2,1	0,7	0,1
Balanseposter felleskontrollert virksomhet					
Anleggsmidler	-3,8	4,4	72,0	78,4	111,1
Omløpsmidler	1,1	-0,5	12,3	10,9	26,9
Kortsiktig gjeld	-0,3	-0,3	2,9	4,9	10,5
Langsiktig gjeld	-3,9	-0,9	38,8	44,8	89,1
Egenkapital	1,5	5,1	42,6	39,6	38,4
Konsernets andel (50%) og bokført verdi	0,7	2,5	21,3	19,8	19,2
Kontanter og kontantekvivalenter	-5,3	0,1	14,9	18,9	21,8
Konsernets andel (50%)	-2,6	0,0	7,4	9,4	10,9

Note 5. Finansposter

Finansposter	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	Per 3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	Året 2014
Finansinntekt					
Renteinntekt	0,6	1,1	2,1	2,6	3,6
Mottatt aksjeutbytte	0,0	0,1	0,7	0,7	0,7
Gevinst realisasjon av aksjer	0,0	0,0	0,1	3,3	39,6
Andre finansinntekter	-2,6	0,1	-0,8	0,6	0,6
Sum finansinntekt	-2,0	1,2	2,0	7,2	44,5
Finanskostnad					
Tap realisasjon aksjer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre finanskostnader	0,5	0,2	1,2	1,2	1,7
Sum andre finanskostnader	0,5	0,2	1,2	1,2	1,7
Renter lån	3,1	4,4	10,2	10,7	13,9
Resultatført rentebytteavtale	0,2	0,1	0,6	1,2	1,3
Rentekostnad	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2
Sum rentekostnad	3,3	4,5	10,9	12,0	15,5
Netto finansposter	-5,8	-3,5	-10,1	-6,1	27,3

I andre kvartal 2015 har Sunnmørsposten AS kjøpt 1368 aksjer i Fjordtrykk AS. Polaris Medias samlede eierandel er dermed 57,54% i Fjordtrykk AS og det heleide datterselskapet Fjordbladet AS. Fjordtrykk AS er fra juni 2015 konsolidert som datterselskap ihht. IFRS 3. I den forbindelse har konsernet resultatført en verdiøkning på tidligere eierandeler i Fjordtrykk AS på tilsammen 1,2 mill. og er bokført under andre finansinntekter. Pr Q3 er tidligere inntektsføring av resultatandeler i Fjordtrykk reversert på tilsammen 2,7 mill. som følge av at Polaris Media oppnådde kontroll i Fjordtrykk AS. Nettoeffekten er en kostnadsføring på 1,5 mill under andre finansinntekter.

Polaris Media solgte i juni 2014 156 397 egenkapitalbevis i Sparebank1 SMN til kurs 54 kroner per egenkapitalbevis, til sammen 8,4 mill. I den forbindelse ble det regnskapsført en gevinst på 3,3 mill. 31.12.2014 solgte konsernet samtlige aksjer i datterselskapet

Note 6. Andre inntekter og kostnader

Kontantstrømsikring består av rentebytteavtaler der endringer i virkelig verdi føres over egenkapitalen. Rentebytteavtalen avregnes kvartalsvis og føres over resultatet. Det er 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 utløper i februar 2016.

Konsernet har investeringer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over egenkapitalen. Dette er verdier som ved en realisasjon vil bli reklassifisert til resultatet.

Verdiendring over egenkapitalen	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	Per 3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	Året 2014
Cxense	-1,7	-8,1	-2,0	-5,9	-7,8
SpareBank 1 SMN	0,0	0,0	0,0	-3,4	-3,4
Trønderavisa	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Sum	-1,7	-8,2	-2,0	-9,5	-11,4

Note 7. Anleggsmidler

Per 31.12.2014 var det totalt investert 80,9 mill. i den nye trykkpressen. Av dette er 13,6 mill. relatert til ombygging i forbindelse med installasjon av pressen. Per 30.6.2015 er det bokført ytterligere 5,3 mill. som del av sluttoppgjør for den nye pressen. Trykkpressen er levert innenfor de økonomiske rammene for prosjektet.

Note 8. Eiendeler holdt for salg

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 9. Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld	Per 3. kvartal		Året 2014
	2015	2014	
Betalbar skatt	10,4	9,1	3,2
Skyldig offentlige avgifter	54,2	50,8	77,3
Forskuddsbetalt abonnement	101,8	99,7	107,4
Feriepenger	51,9	55,6	75,5
Annen kortsiktig gjeld	81,5	60,3	79,9
- herav avsetning sluttpakker	5,4	0,0	22,6
Annen kortsiktig gjeld	299,9	275,5	343,4

VEDLEGG

Aksjonærforhold

Ved utgangen av første halvår hadde Polaris Media ASA 908 (899) aksjonærer. De 10 største var:

Aksjonær	Antall aksjer	Andel av 10 største	Andel av alle	Type eier	Land
SCHIBSTED ASA	14 172 952	31,9 %	29,0 %	COMP	NOR
NWT MEDIA AS	12 930 000	29,1 %	26,4 %	COMP	NOR
MUST INVEST AS	7 188 764	16,2 %	14,7 %	COMP	NOR
SPAREBANKEN MIDT-NORGE INVEST AS	5 584 508	12,6 %	11,4 %	COMP	NOR
SOFELL AS	1 005 384	2,3 %	2,1 %	COMP	NOR
ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS	931 106	2,1 %	1,9 %	COMP	NOR
GYLDENDAL ASA	924 000	2,1 %	1,9 %	COMP	NOR
HARSTAD SPAREBANK	823 936	1,9 %	1,7 %	COMP	NOR
AMBLE INVESTMENT AS	558 930	1,3 %	1,1 %	COMP	NOR
PARETO	292 380	0,7 %	0,6 %	COMP	NOR
Sum 10 største	44 411 960	100,0 %			
Sum alle	48 926 781		90,8 %		

Polaris Media ASA eier per 31.3.2015 58 176 egne aksjer. Polaris Media ASA kjøpte 15.1.2015 49 875 egne aksjer til kurs kr. 20,- per aksje. I perioden 20.3.-25.3.2015 solgte Polaris Media ASA 26 640 aksjer til konsernets ansatte som del av aksjeprogram rettet mot de ansatte i henhold til styrets fullmakt gjeldende til ordinær generalforsamling 20.5. 2015 eller senest 30.6. 2015.

Finansiell kalender 2015:

Resultat 4. kvartal 2015:	18. februar 2016
---------------------------	------------------

Det tas forbehold om endring av datoene.

For spørsmål kontakt:

Per Axel Koch
Konsernsjef Polaris Media ASA
0047 481 20 000

Per Olav Monseth
CFO Polaris Media ASA
0047 924 06 889



Polaris Media ASA
Postboks 3200 Sluppen
7003 Trondheim
Telefon: 07200. Telefaks: 72 50 10 09. E-post: firmapost@polarismedia.no
www.polarismedia.no

Investorinformasjon:
www.polarismedia.no