



POLARISMEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordfjord til Finnmark

Foreløpig årsregnskap – Regnskap per 4. kvartal 2010

Investorpresentasjon 15. februar 2011

Agenda

Polaris Media i 2010

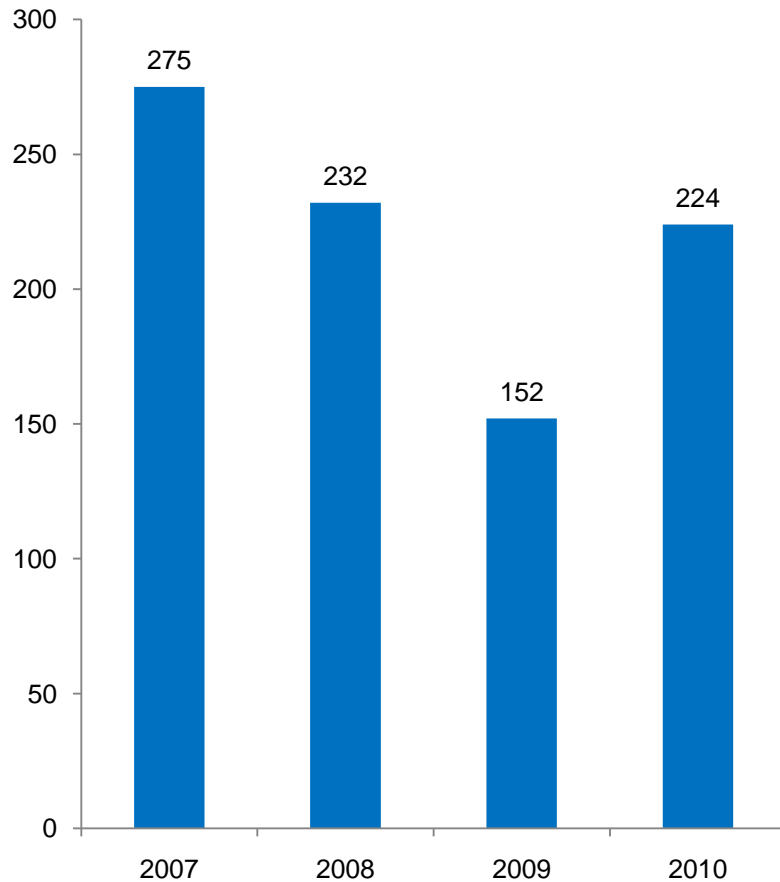
Foreløpig årsregnskap og 4. kvartal 2010

Vedlegg: Virksomhetsområdene

Andre vedlegg

Sterk resultatforbedring i 2010

EBITDA justert for engangseffekter MNOK



Margin:	15,7%	12,9%	8,9%	12,4%
----------------	--------------	--------------	-------------	--------------

Inkl. resultatandel tilknyttede selskaper:	171	255
---	------------	------------

EBITDA-margin på 12,4% per 4. kvartal mot 8,9% i fjor

Inntekter

- **Konsernets inntekter er økt med 6,3% til NOK 1.813 mill i 2010**
 - **Annonseinntektene** opp 8,5% til NOK 940 mill
 - Digitale inntekter har samlet vekst på 41%
 - **Opplagsinntektene** opp 3,6% til NOK 493 mill
 - Gjennomsnittlig prisøkning på 4,4%
 - Volumnedgang på 2,9% (ekskl. oppkjøpt og nyetablert virksomhet)
 - **Eksterne trykkeriinntekter** øker med 4,2%.

Kostnader

- **Flat kostnadsutvikling som følge av resultatforbedrende tiltak**
 - NOK 160 mill (2009-tall) gjennomføres i henhold til plan ved utløpet av 2012.
 - NOK 115 mill realisert ved utgangen av 2010.

Resultat

- **EBITDA justert for engangseffekter* NOK 224* (152) mill – EBITDA-margin på 12,4% (8,9%)**
- **EBITDA inkl resultatandel tilknyttede selskaper øker fra NOK 171 mill i 2009 til NOK 255 mill. (justert for engangseffekter*)**

* Positive engangseffekter i 2010 på NOK 16 mill., som følge av AFP- avkorting, pensjonsjusteringer og avsetning for MVA-tvist vedr. eAvis i Adresseavisen

Solid kapitalstruktur med egenkapitalandel på 35,6% (34,3%) og 1,7x NIBD / EBITDA*

Balansen

- **Netto rentebærende gjeld på NOK 411 mill, tilsvarer 1,7x EBITDA***
- **Alle trykkerieiendommene samt kontorlokalene i Harstad sentrum er solgt**
 - Salg av eiendommene i Harstad og trykkeribygget i Orkanger reduserer NIBD med ytterligere ca NOK 55 mill i 1. kvartal 2011.
- **Fortsatt prosess vedr. salg av eiendommene i Trondheim**

Polaris Media har fått en sentral plass i det norske mediemarkedet

Et ungt konsern med fokus på styrking av markedsposisjoner og utviklingskraften...

Høsten 2008

Etablert gjennom fusjon mellom Adresseavisen Gruppen ASA og Harstad Tidende Gruppen AS

Høsten 2009

Etablert i Finnmark gjennom oppkjøpet av Altaposten
Styrket posisjonen i Vesterålen



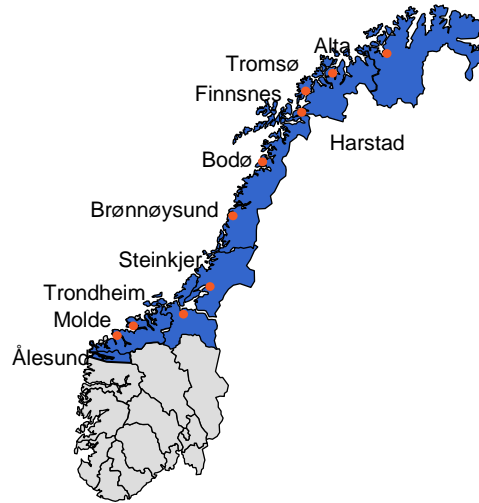
Våren 2009

Oppkjøpet av Sunnmørs-posten Konsern, Roms-dals Budstikke Konsern, Edda Trykk Ålesund og Nordvest Distribusjon

Sommeren 2010

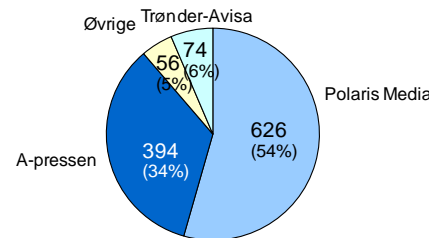
Styrket posisjon i Nord-Trøndelag gjennom deleierskap (10,1%) i Trønder Avisa og viktig formalisering av strategisk samarbeid

...har inntatt en ledende posisjon i regionen,...



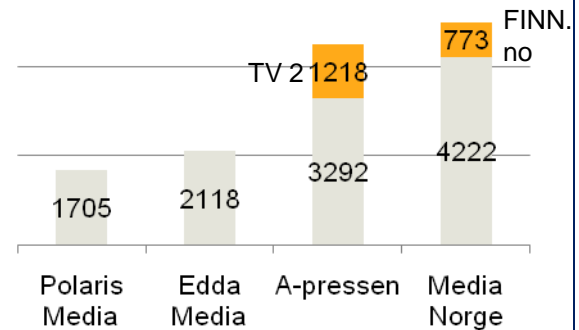
Daglige lesere av lokale og regionale papiraviser i regionen, 2009

Tusen lesere (andel)



... og har befestet en sentral posisjon i det norske mediemarkedet

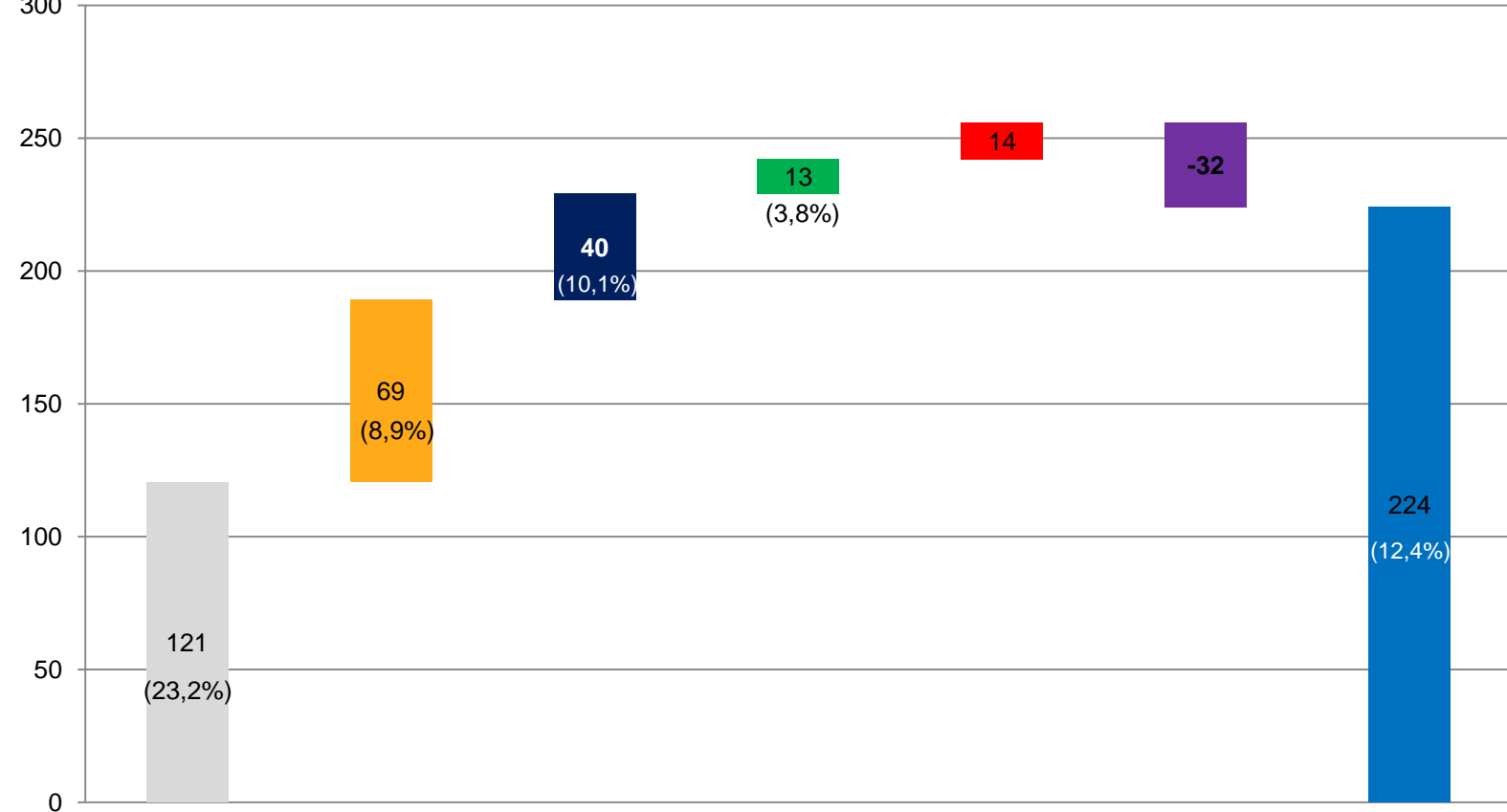
Total omsetning 2009 største mediekonsern
NOK mill



Resultatforbedring i alle virksomhetsområder med unntak av HTG som har ekstraordinære kostnader i 2010

EBITDA per virksomhetsområde i 2010 (EBITDA-margin i parentes)

MNOK



	Polaris Trykk	AAG	PMNV	HTG	Eiendom	Adm.	Konsernet
I fjor	108	14	31	13	9	-26	152
	(21,9%)	(1,9%)	(8,1%)	(4,2%)			(8,9%)

God utviklingsaktivitet i alle virksomhetsområder

Medie- virksomhetene

- Ytterligere samordnet konsernet innen blant annet økonomi, opplag, annonser og digital utvikling
- Lansert viktig digitale satsingsprosjekter
 - mobilsatsing i samarbeid med Stampen
 - iPad-løsning – over 800 betalende abonnenter for Adresseavisen
 - erfaringsdeling
- Styrket posisjonen i Nord-Trøndelag, Vesterålen og Finnmark
- Gjennomført viktig produktutvikling
- Gjennomført resultatforbedrende tiltak i henhold til plan

Trykkeri- virksomheten

- Gjennomført ytterligere driftseffektivisering og optimering av kapasitetsutnyttelsen
- Tatt en sterk posisjon i siviltrykkmarkedet

Gode utsikter for Polaris Media

Moderat vekst i annonsemarkedet. Sterk vekst i digitale kanaler

Stabile brukerinntekter

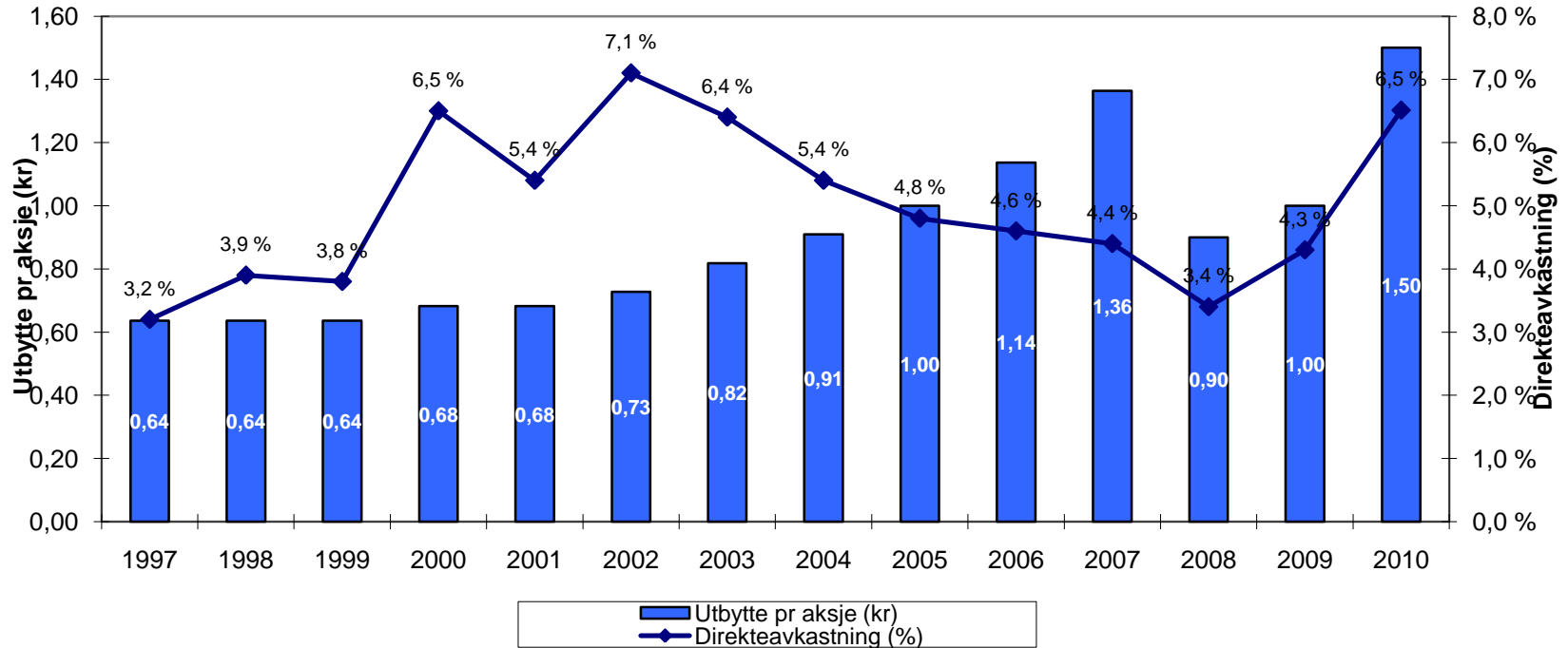
Fortsatt sterke resultater fra trykk

Fortsatt lav kostnadsvekst

Offensivt bidra til en god og langsiktig strukturløsning

Styret tar sikte på å betale et utbytte på kr. 1,50 per aksje for 2010

Utbytte Polaris Media ASA



Merk: Direkteavkastningen er beregnet basert på gjennomsnittlig aksjekurs for utbytteåret.

Agenda

Polaris Media i 2010

Foreløpig årsregnskap og 4. kvartal 2010

Vedlegg: Virksomhetsområdene

Andre vedlegg

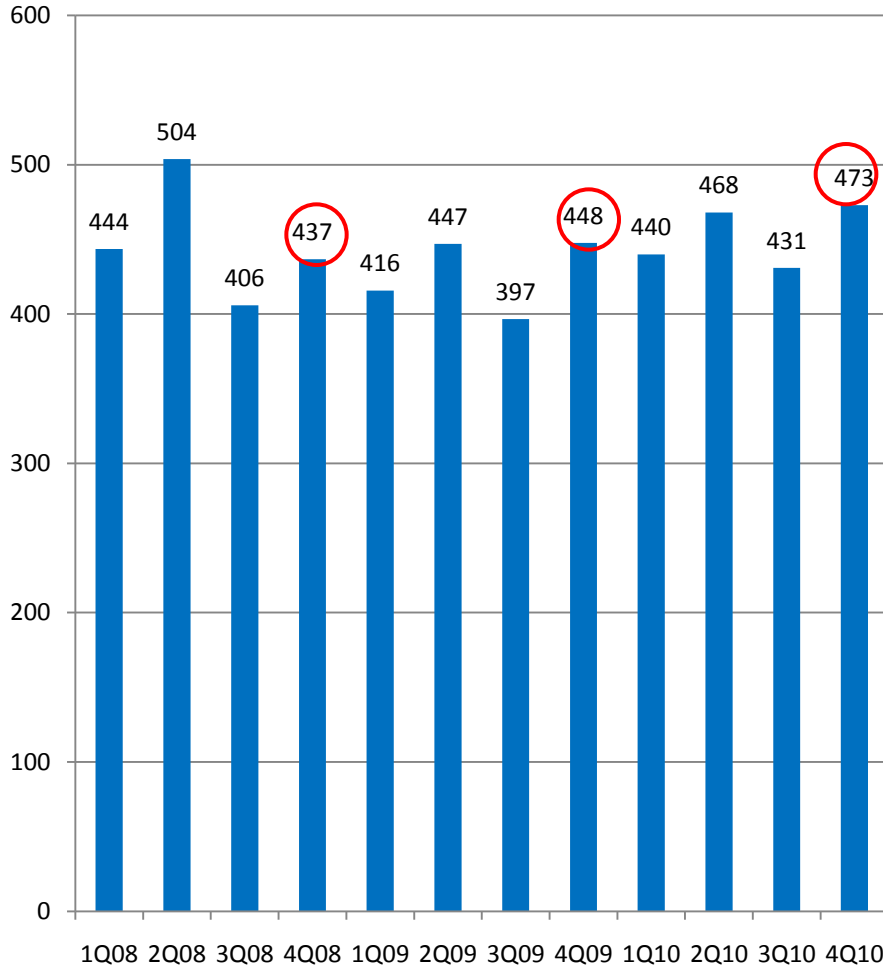
Sterk resultatfremgang i 2010 med økning i EBITDA på NOK 72 mill (47%)

4Q09 Faktisk	4Q10 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	2010 Faktisk	2009 Proforma*
448	473	Driftsinntekter	1 813	1 705
446	403	Driftskostnader	1 573	1 593
2	70	EBITDA inkl engangseffekter	240	112
42	54	EBITDA ekskl engangseffekter	224	152
28	28	Avskrivinger	112	118
14	26	EBITA ekskl engangseffekter	113	34
6	28	Nedskrivning	28	6
8	-2	EBIT ekskl engangseffekter	85	28
12	6	Resultatandel tilknyttede selskaper	31	19
-4	-12	Øvrige rente- og finansposter	-32	17
7	-6	Netto finansposter	-1	36
-25	8	Resultat før skatt	100	24
9,3 %	11,4 %	EBITDA-margin	12,4 %	8,9 %

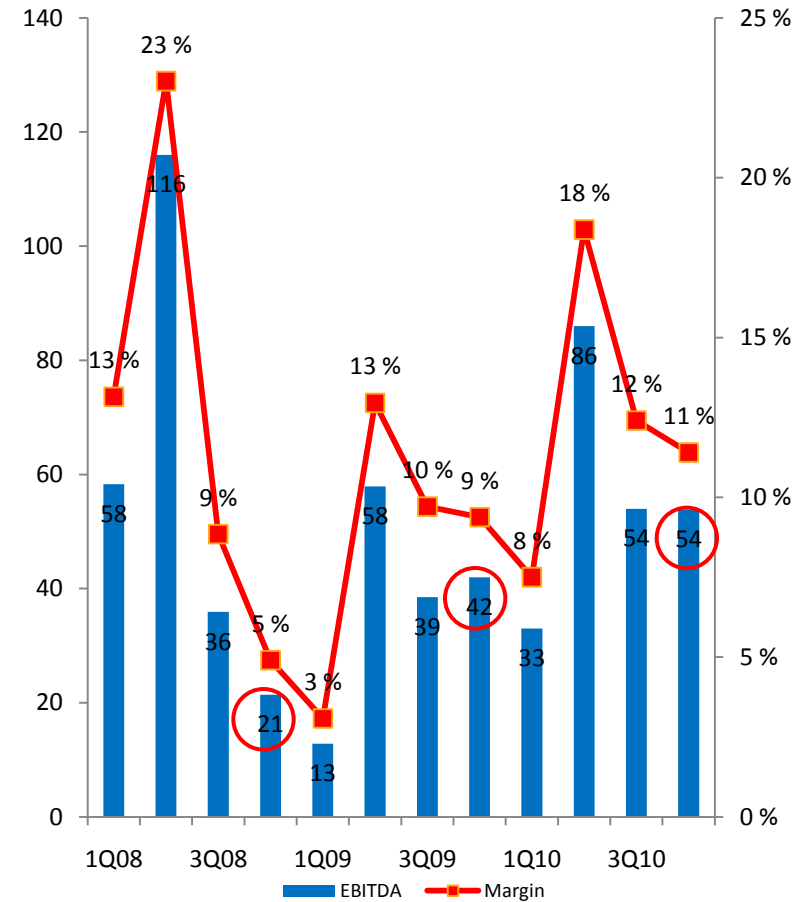
* Proformataill inkluderer ikke de oppkjøpte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis. Fjorårstall vedr inntekter og kostnader er justert ned med NOK 1,5 mill i 4Q09 og ned med NOK 5,5 mill for 2009 pga endret eliminering mellom inntekter og kostnader i Adresseavisen Gruppen. Endringen har ingen resultateffekt.

Sterk forbedring i 4. kvartal 2010 mot 4. kvartal 2009 og 2008

Omsetning per kvartal (MNOK)



EBITDA per kvartal



Sterk vekst i annonseinntektene (8,5%) med en vekst på 41% i digitale annonseinntekter (65% i 4. kvartal)

4Q09 Faktisk	4Q10 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	2010 Faktisk	2009 Proforma*
229	255	Annonseinntekter	940	867
22	36	<i>Herav digitale inntekter</i>	126	90
121	122	Opplagsinntekter	493	476
62	72	Trykkeriinntekter (eksterne)	264	253
37	24	Øvrige inntekter	116	110
448	473	Driftsinntekter	1 813	1 705

- **Samlet inntektsøkning på 5,6% (NOK 25 mill) i 4. kvartal, og 6,3% (NOK 108 mill) økning i inntektene for 2010**
 - Underliggende vekst i 2010 utgjør NOK 74 mill. De oppkjøpte virksomhetene** står for NOK 34 mill av inntektsveksten i 2010
 - Papirinntektene vokser 6,5% i 2010 , hvorav underliggende vekst utgjør 3,6%
 - Digitale inntekter vokser 65% i 4. kvartal og 41% i 2010
 - Opplagsinntektene opp 3,6%, hvorav underliggende vekst utgjør 1,5%.
 - Eksterne trykkeriinntekter øker med 4,2%.

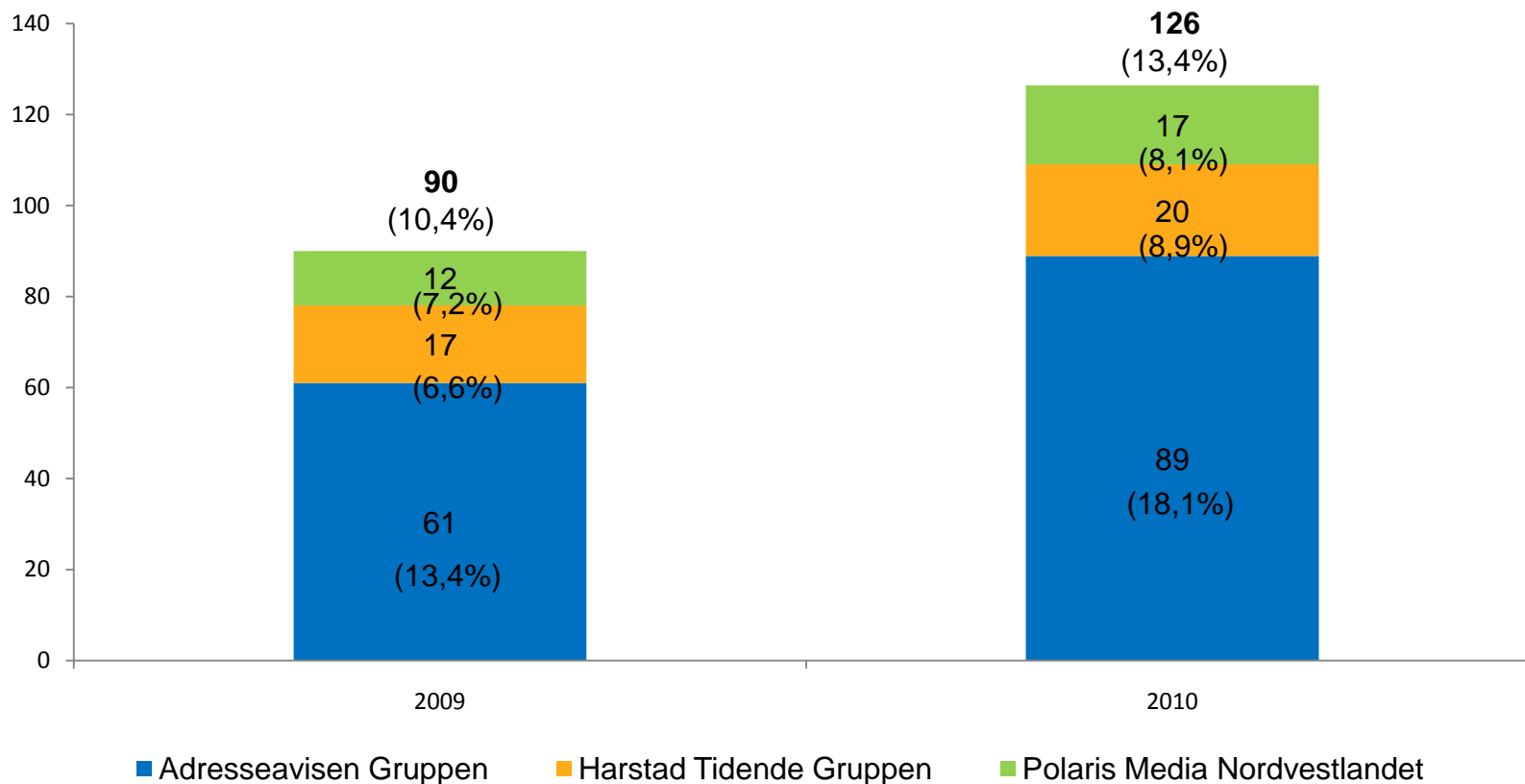
* Proformataill inkluderer ikke de oppkjøpte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis. Fjorårstall vedr inntekter og kostnader er justert opp med NOK 1,0 mill i 3Q09 og ned med NOK 4,0 mill per 3. kvartal 2009 og NOK 5,5 mill for 2009 pga endret eliminerings mellom inntekter og kostnader i Adresseavisen Gruppen. Endringen har ingen resultat effekt.

** Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis

Fortsatt sterk vekst i digitale inntekter. Betydelig potensial for videre vekst som følge av erfaringsdeling og produkt- og forretningsutvikling

Digitale annonseinntekter

MNOK (andel av samlet annonseomsetning)



Sterk vekst i antall unike brukere – Polaris Media har stabilt over 1 millioner unike ukentlige brukere ved inngangen til 2011

Snitt per uke (uke 1-52)	2010	2009	Endring	2009
Adressa.no	384 471	320 076	20,1 %	320 076
Rbnett.no*	54 986	53 540	2,7 %	53 540
Smp.no	105 932	90 721	16,8 %	90 721
Ht.no	35 259	33 624	4,9 %	33 624
iTromso.no	55 765	48 783	14,3 %	48 783
<hr/>				
T-A.no	57 031	45 974	24,1 %	45 974

- Polaris Medias nettsteder har over 940.000 unike brukere (brutto) i snitt per uke (inkl. Trønder-Avisa) – alle med ledende posisjoner i sine markeder og med ambisjoner om nr. 1 posisjoner
- Polaris Media hadde over 1,000,000 unike brukere (brutto) i snitt per uke i 4. kvartal
 - Sterk vekst i antall sidevisninger

* Fjorårstall er inkl. utenlandstrafikk, ca 4.000 unike brukere per uke

Fortsatt opplagsfall: Underliggende opplagsfall er 2,9%, men reduseres til 0,7% av oppkjøpt virksomhet

Opplag	2010	2009	Endring
Adresseavisen Gruppen *	101 900	105 174	-3,1 %
Harstad Tidende Gruppen *	45 609	41 982	
<i>Herav oppkjøpt og ny virksomhet</i>	12 138	7 368	
<i>Justert for oppkjøpt virksomhet</i>	33 471	34 614	-3,3 %
Polaris Media Nordvestlandet	77 767	79 718	-2,4 %
Sum	225 276	226 874	-0,7 %
Sum ekskl oppkjøpt og ny virksomhet	213 138	219 506	-2,9 %

Gjennomsnittlig prisøkning på opplag på 4,4% i konsernet

* Fjorårstall er justert for overføring av Brønnøysunds Avis fra Harstad Tidende Gruppen til Adresseavisen Gruppen

Begrenset kostnadsvekst (0,5% underliggende) som følge av gjennomføring av resultatforbedrende tiltak

4Q09	4Q10	Polaris Media konsern	2010	2009
Faktisk	Faktisk	Mill kr	Faktisk	Proforma*
76	79	Varekostnad	322	356
206	217	Lønnskostnad	796	780
125	123	Annen driftskostnad	471	418
406	419	Driftskostnader eks. engangseffekter	1 588	1 553

Oppkjøpt virksomhet står for NOK 30 mill av kostnadsøkningen i 2010 og i all hovedsak for økningen i lønnskostnader i 4. kvartal

Reell kostnadsøkning på NOK 5 mill (0,3%) i 2010 hensyntatt oppkjøpt virksomhet

Etablering av lik regnskapspraksis i konsernet medfører forskyvelse av kostnader fra Varekostnad til Annen driftskostnad fra 2009 til 2010

* Proformataill inkluderer ikke de oppkjøpte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis. Fjorårstall vedr inntekter og kostnader er justert ned med NOK 1,5 mill i 4Q09 og ned med NOK 5,5 mill for 2009 pga endret eliminering mellom inntekter og kostnader i Adresseavisen Gruppen. Endringen har ingen resultateffekt.

Det er justert for positiv netto engangseffekter på NOK 16 mill i 2010 samt foretatt nedskrivning på eiendommer på NOK 28 mill

- EBITDA inkl. engangseffekter er NOK 240 mill.
- Konsernet har netto kostnadsreduksjon på NOK 19 mill pga avkorting av AFP-ordning og endring i pensjonskostnad.
- Det er satt av NOK 3 mill for tvist om MVA på eAvis i Adresseavisen.
- I forbindelse med salg av konsernets eiendommer i Harstad sentrum er det foretatt nedskrivning på NOK 28 mill. i Polaris Eiendom.

Mill NOK	Adresseavisen Gruppen	Polaris Media Nordvestlandet	Polaris Trykk	Polaris Eiendom	Sum
Avkorting AFP og pensjon	7	11	2		19
MVA-tvist	-3				-3
Sum	4	11	2	0	16
Nedskrivning i Polaris Eiendom (solgte eiendommer i Harstad)				-28	-28

God likviditet i Polaris Media

- Samlet kontantbeholdning på NOK 202 mill – økning på NOK 48 mill i forhold til i fjor.
- Konsernet har i tillegg en ubenyttet trekkrettighet på NOK 80 mill.

MNOK	Per 4Q10	Per 4Q09
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	225	130
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (kjøp)	-62	-81
Kontantstrøm fra driftsinvesteringer (salg)	53	1
Kontantstrøm fra finansielle investeringer	-47	-693
Låneopptak	0	578
Nedbetaling lån	-72	-31
Utbetalt utbytte	-49	-44
Endring i kontantbeholdning	48	-140
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	154	174
Tilførte kontanter gjennom oppkjøp	0	121
Kontantbeholdning ved periodens slutt	202	155

Egenkapitalandel på 35,6% (34,3%) og netto rentebærende gjeld utgjør 1,7x EBITDA*

- NIBD på NOK 411 mill mot NOK 539 mill i fjor
 - Salg av eiendom har redusert rentebærende gjeld med NOK 57 mill
 - Økt kontantbeholdning med NOK 48 mill

MNOK	Per 4Q10	Per 4Q09
Immaterielle eiendeler	758	761
Varige driftsmidler	569	681
Finansielle anleggsmidler	249	211
Anleggsmidler	1 576	1 653
Varelager	15	14
Fordringer	190	196
Bankinnskudd, kontanter og lignende	202	154
Omløpsmidler	407	365
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	79	63
Sum eiendeler	2 062	2 081
Innskutt egenkapital	305	305
Opptjent egenkapital	404	378
Minoritetsinteresser	24	31
Egenkapital	734	714
Avsetninger for forpliktelser	256	286
Annen langsiktig gjeld	592	699
Kortsiktig gjeld	449	381
Forpliktelser knyttet til eiendeler holdt for salg	32	2
Gjeld	1 328	1 367
Sum gjeld og egenkapital	2 062	2 081

*12 måneders rullerende EBITDA inkl utbytte fra FINN og Avisa Nordland i henhold til definisjon i låneavtale

Polaris Medias største aksjonærer

Aksjonærer Polaris Media ASA pr 31.12.2010

	Aksjonær		Andel
1	SEB ENSKILDA ASA	15 751 236	32,2%
2	ROLL SEVERIN CO AS' konkursbo	9 198 684	18,8%
3	MUST INVEST AS	7 188 764	14,7%
4	SCHIBSTED ASA	3 471 716	7,1%
5	SPAREBANKEN MIDT-NORGE INVEST AS	2 265 824	4,6%
6	DNB NOR	2 000 000	4,1%
7	ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS	931 106	1,9%
8	GYLDENDAL ASA	924 000	1,9%
9	HARSTAD SPAREBANK	823 936	1,7%
10	BASE MIDT-NORGE AS	488 268	1,0%
	10 største	43 043 589	88,0%
	Totalt	48 897 418	100,0%

Agenda

Polaris Media i 2010

Foreløpig årsregnskap og 4. kvartal 2010

Vedlegg: Virksomhetsområdene

Andre vedlegg

Adresseavisen Gruppen – sterk resultatfremgang i forhold til i fjor

4Q09 Faktisk*	4Q10 Faktisk	Adresseavisen Gruppen Mill kr	2010 Faktisk	2009 Faktisk*
187	205	Driftsinntekter	774	723
182	189	Driftskostnader	705	708
6	15	EBITDA ekskl engangseffekter	69	14

- Samlede annonseinntekter på NOK 491 (454) mill– fortsatt positiv utvikling for de tre største bransjene stilling, bolig og bil, som har en samlet økning på 21% i 2010.
- Digitale inntekter har en svært god utvikling og utgjør 18,1% (13,4%) av Adresseavisen Gruppens annonseinntekter.
- Samlet opplag på 101.900 (105.174) eksemplarer .
- Samlede opplagsinntekter på NOK 238 (228) mill – vekst pga økt abonnementspris.
- Sterk vekst i antall brukere på adressa.no med 384.471 (+20%) unike brukere i snitt per uke.
- Digitalpakken eAdressa lansert som betalt abonnementsløsning.
- Resultatforbedrende tiltak gjennomføres som planlagt. Det er iverksatt tiltak med en akkumulert effekt for 2009 og 2010 på til sammen NOK 88 mill.
- Bemanningsreduksjon på 65 årsverk siden 2008. Ved utgangen av 2012 skal bemanningen være redusert med 90 årsverk.

* Fjorårstall vedr inntekter og kostnader er justert ned med NOK 1,5 mill i 4Q09 og ned med NOK 5,5 mill for 2009 pga endret eliminering mellom inntekter og kostnader i Adresseavisen Gruppen. Endringen har ingen resultateffekt.

Polaris Media Nordvestlandet – godt resultat også i 2010

4Q09 Faktisk	4Q10 Faktisk	Polaris Media Nordvestlandet Mill kr	2010 Faktisk	2009 Proforma
97	103	Driftsinntekter	396	385
88	91	Driftskostnader	356	354
9	12	EBITDA ekskl engangseffekter	40	31

- Samlede annonseinntekter på NOK 214 (209) mill.
 - God utvikling i 4. kvartal, spesielt innenfor stilling ledig-annonser.
 - Sunnmørsposten har økt annonseinntektene med 4,6% i forhold til 2009.
 - Romsdals Budstikke har en nedgang på 1,4% i forhold til i fjor.
- Digitale inntekter utgjør 8,1% (5,7%) av samlede annonseinntekter i gruppen. Det er iverksatt tiltak for å øke den digitale kapitaliseringen, spesielt i de mindre mediehusene.
- Samlet opplag på 77.767 (79.718) eksemplarer. Lavere løssalg hovedårsaken til nedgangen.
- Samlede opplagsinntekter på NOK 156 (153) mill. Økt abonnementspris bidrar til inntektsøkningen.
- Sterk vekst for smp.no med 105.932 (90.721) unike brukere i gjennomsnitt per uke. Rbnett.no har i gjennomsnitt 54.986 (53.540*) unike brukere per uke.
- Overtakelse av Lokalguiden i 4. kvartal med totalt 3 årsverk. Overføringen medfører ingen vesentlig kostnadsendring.

*Inkl. utenlandstrafikk med ca 4.000 unike brukere per uke

Harstad Tidende Gruppen – svakt 4. kvartal, men i rute med resultatforbedrende tiltak

4Q09 Faktisk	4Q10 Faktisk	Harstad Tidende Gruppen Mill kr	2010 Faktisk	2009 Faktisk
88	86	Driftsinntekter	346*	310
81	85	Driftskostnader	333*	297
6	1	EBITDA	13	13

- Svakt 4. kvartal pga lavere inntekter og engangskostnader knyttet til etablering av iNord, samarbeidet med Storby-alliansen og avvikling av MediaNor.
- Samlede annonseinntekter på NOK 227 mill mot NOK 194 mill i fjor, oppkjøpt virksomhet utgjør NOK 29 (11) mill.
- Digitale inntekter utgjør 8,9% (8,7%) av samlede annonseinntekter i gruppen. Det arbeides med å øke andelen digitale inntekter.
- Ht.no har i gjennomsnitt 35.259 unike brukere (+4,9%) per uke og iTromso.no har i gjennomsnitt 55.765 (+14,3%) unike brukere per uke.
- Samlede opplagsinntekter på NOK 99 mill mot NOK 95 mill i fjor – økning pga oppkjøpt virksomhet og prisjusteringer.
- Samlet opplag på 45.609 (41.982**) eksemplarer, hvorav oppkjøpt og ny virksomhet utgjør 12.138 (7.368) eksemplarer. Reell opplagsnedgang på 3,3%, det er spesielt løssalget som går ned.
- De resultatforbedrende tiltakene gjennomføres som planlagt. Det er iverksatt tiltak med en akkumulert effekt for 2009 og 2010 på til sammen ca NOK 27 mill, og det er gjennomført en bemanningsreduksjon på 28 årsverk fra 2008.
- Harstad Tidende, iTromsø, Troms Folkeblad, Framtid i Nord og Altaposten en del av Storby-alliansen fra 1. januar 2011. Etablering av iNord som regionalt salgsselskap til erstatning for MediaNor-samarbeidet

*Inkl oppkjøpt virksomhet med inntekter NOK 58 mill og kostnader NOK 53 mill

**Fjorårstall justert for Brønnøysunds Avis

Polaris Trykk – sterkt resultat også i 2010

4Q09 Faktisk	4Q10 Faktisk	Polaris Trykk Mill kr	2010 Faktisk	2009 Proforma
127	141	Driftsinntekter	520	493
75	78	<i>Herav eksterne inntekter</i>	294	286
101	109	Driftskostnader	400	384
26	32	EBITDA ekskl engangseffekter	121	108

- Økt omsetning pga økt siviltrykksmengde, flere titler og økt sidetall i avisene, men papirprisnedgang på 24% i forhold til i fjor demper inntektsveksten.
- Andelen eksterne inntekter utgjør 56% mot 58% i fjor.
- Samtlige trykkerier har resultatfremgang i forhold til i fjor.
- Kostnadsøkning pga. økt aktivitet.
- Byavisa og Norpost bedret resultatet fra NOK -1,4 mill i fjor til NOK 1,4 mill i år (Polaris Medias andel) pga økte annonseinntekter og kostnadsreduksjoner.
- Polaris Trykk har for 2011 fornyet kontrakten med Coop Norge ut februar 2013.

God utviklingsaktivitet i alle virksomhetsområder

Adresseavisen Gruppen

- Etablert konserntjenester for opplag og annonser, og konsernenhet for digital utvikling
- Initiert en mobilisering for konsernet i samarbeid med Stampen
- Lansert betalt iPad-løsning 7. desember – allerede over 800 betalende abonnenter
- Adresseavisen med ny papirutgave i januar 2011
- Gjennomfører resultatforbedrende tiltak i henhold til plan

Polaris Media Nordvestlandet

- Gjennomført flere initiativ for å videreføre en vellykket integrering mot Polaris Media
- Initiert flere viktige innholdssatsinger på tvers av konsernet
- Iverksatt særskilte tiltak for å løfte de digitale inntektene i de mindre mediehusene

Harstad Tidende Gruppen

- Styrket sin posisjon i Finnmark og Vesterålen gjennom oppkjøp
- Avviklet annonsesamarbeidet med A-pressen og inngått samarbeid med Storby (Media Norge og Adresseavisen) og etablert en egen regional samkjøring (iNord)
- Styrket posisjonen til Mediehuset iTromsø
- Samordnet funksjoner regionalt og styrket samarbeidet mellom mediehusene

Polaris Trykk

- Gjennomfører kontinuerlig driftseffektivisering og optimering av kapasitetsutnyttelsen
- Utnytter sin ledende posisjon i hele regionen og fire moderne trykkerier for å skaffe attraktive oppdrag
- Tatt en sterk posisjon i siviltrykkmarkedet med blant annet trykking av Coop Norges kundeaviser

Agenda

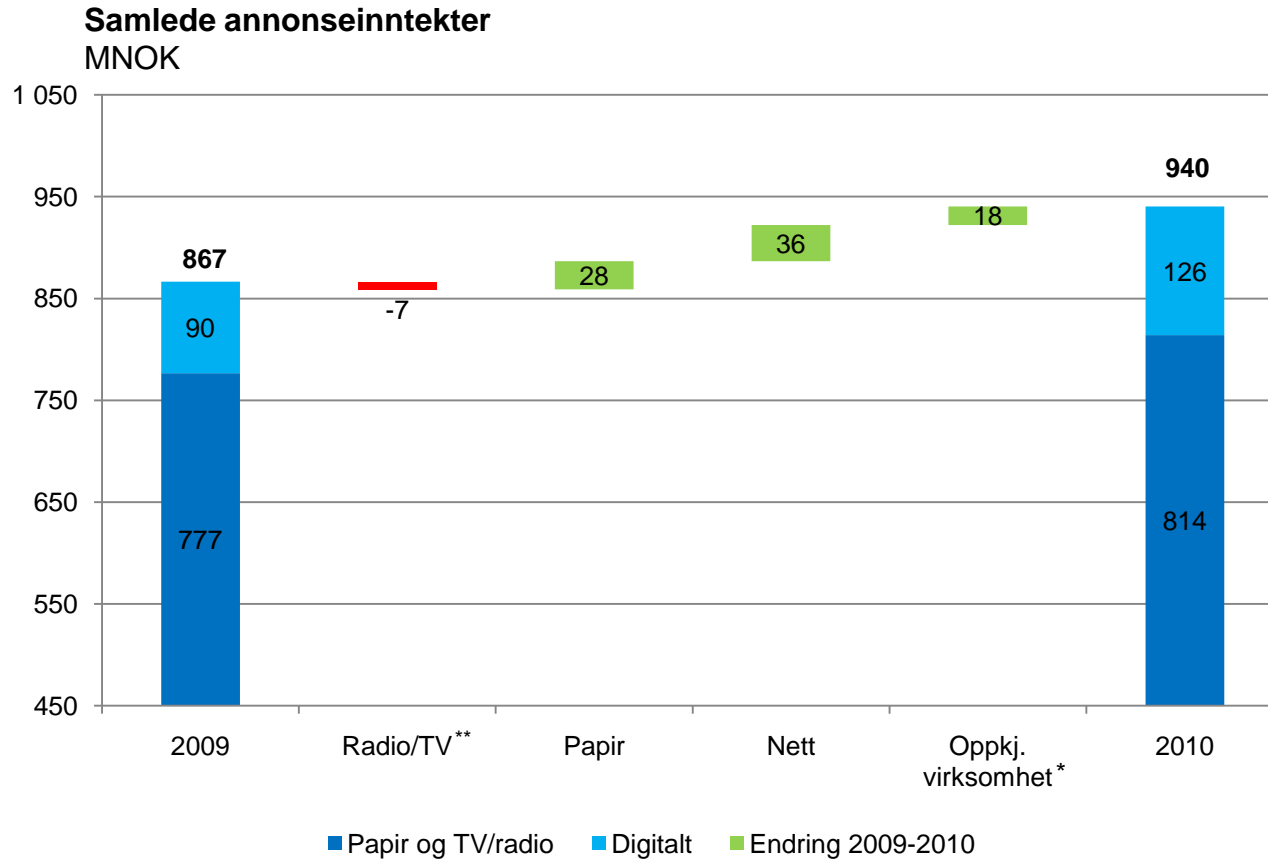
Polaris Media i 2010

Foreløpig årsregnskap og 4. kvartall 2010

Vedlegg: Virksomhetsområdene

Andre vedlegg

NOK 74 mill (8,5%) økning i annonseinntektene i 2010 – drevet av økte digitale inntekter, økt papiromsetning og oppkjøpt virksomhet



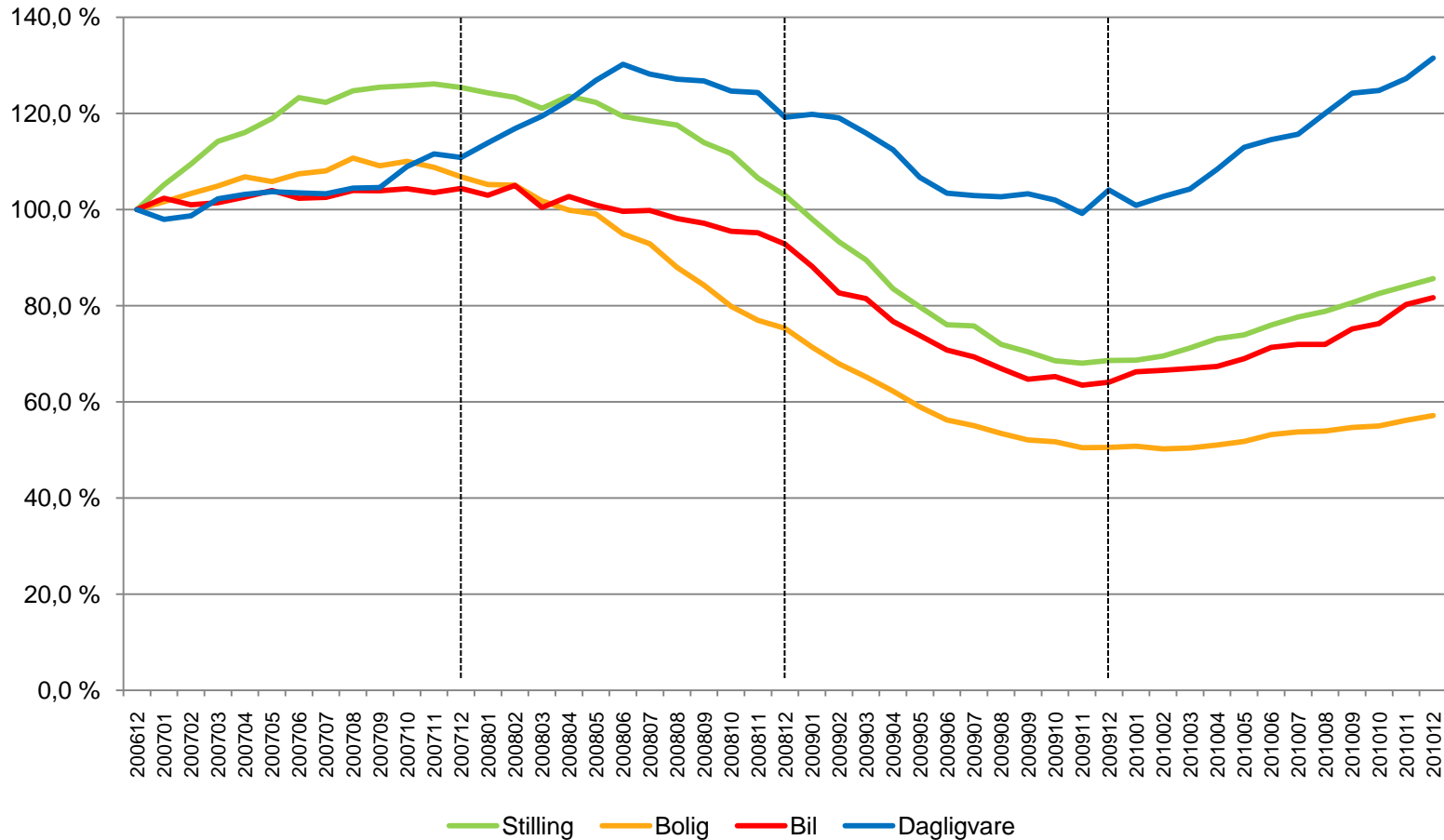
- Underliggende vekst på NOK 56 mill (6,5%), hvorav annonseinntekter på papir utgjør NOK 28 mill (3,6%)
- Digitale inntekter øker med 41% mot fjoråret

* Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis

** TV-adressa lagt ned per 31. desember 2009

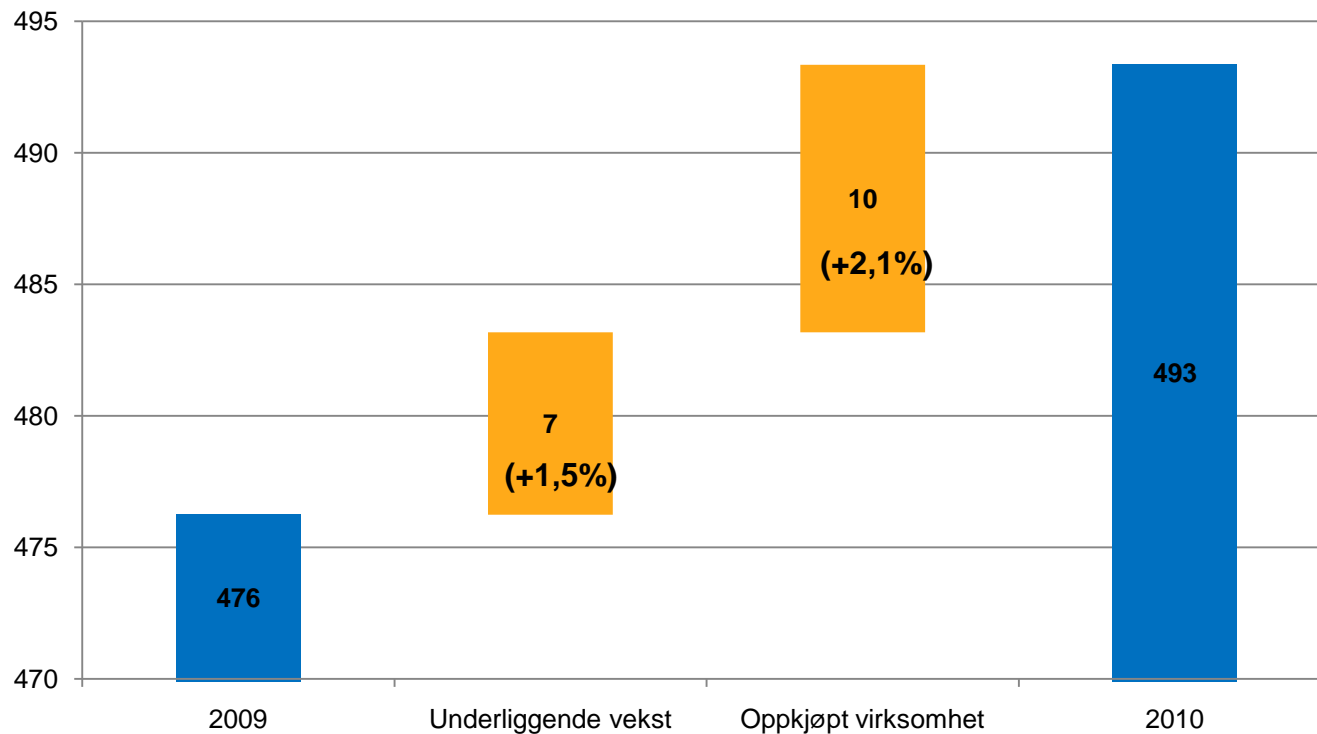
Positiv utvikling for stilling, eiendom, bil og dagligvare i Adresseavisen i 2010, men fortsatt på et historisk lavt nivå

12 mnd rullerende annonseomsetning i Adresseavisen
Papiravisen
Desember 2006 = 100



NOK 17 mill (3,6%) økning i opplagsinntektene

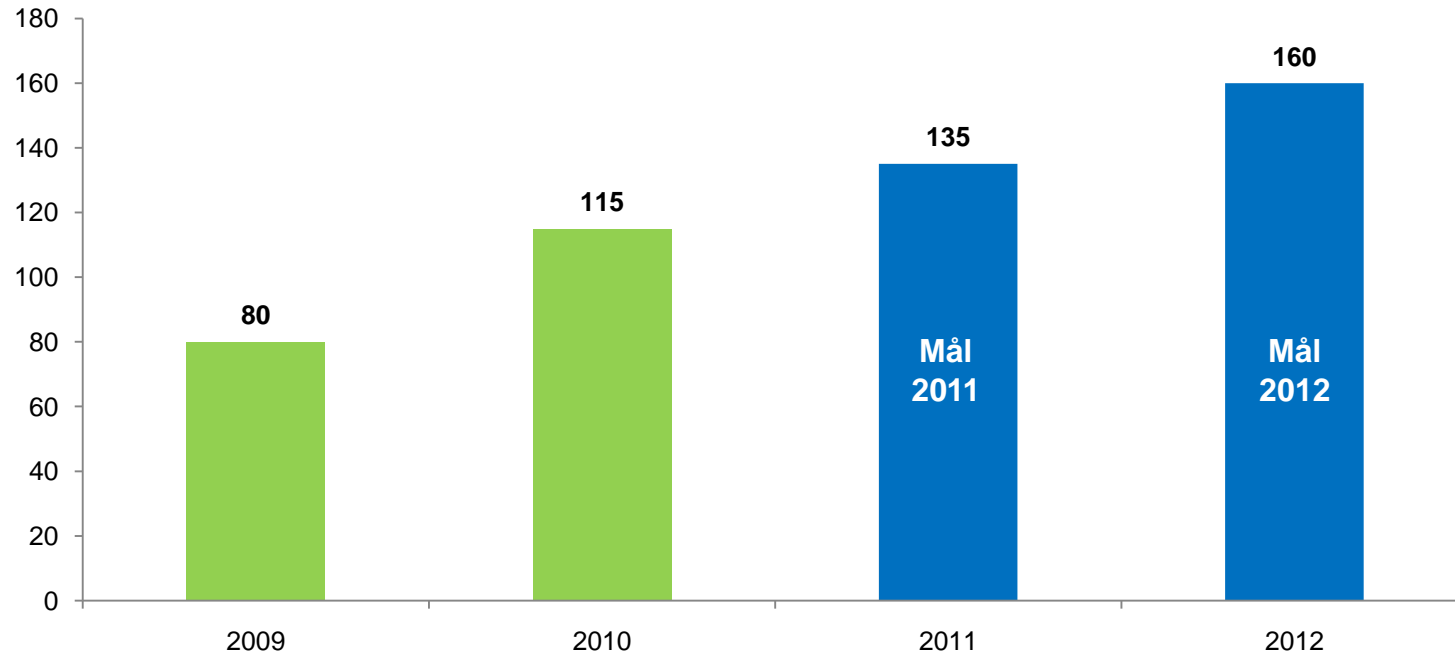
Opplagsinntekter MNOK (vekst)



Gjennomsnittlig prisvekst på 4,4% i 2010

Det er iverksatt tiltak med en akkumulert effekt for 2009 og 2010 på til sammen NOK 115 mill. Ytterligere NOK 20 mill skal realiseres i 2011.

**Akkumulert effekt av tiltak som er gjennomført i 2009 og 2010
MNOK**



Det skal gjennomføres tiltak som gir NOK 160 mill i helårseffekt i 2012.

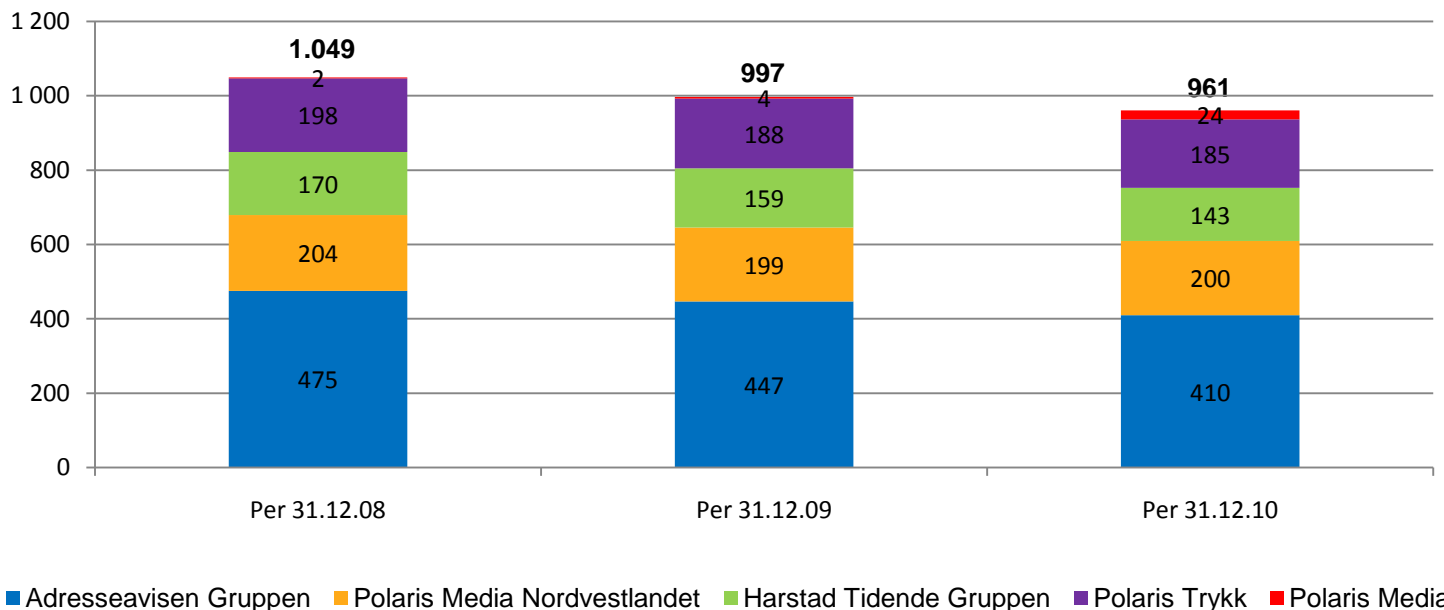
Hovedsakelig gjennom

- Bemanningsreduksjon på ca 120 årsverk, 88 årsverk er realisert per 4. kvartal
- Økt innholdsbetaling
- Integrasjonseffekter

Det er gjennomført en bemanningsreduksjon på 88 årsverk fra 2008

- Bemanningsreduksjon vil bli foretatt som planlagt, men det gjennomføres noe bemanningsøkning innen viktig satsingsområder.
 - De oppkjøpte og overtatte virksomhetene Altaposten, Andøyposten, Sortlandsavisa, Vesteraalens Avis og Lokalguiden har til sammen 66 årsverk per 31.12.2010.
 - Samlet bemanning inkl. oppkjøpt virksomhet på 1.026 årsverk.
 - Økt bemanning i konsernadministrasjonen pga etablering av felles Tjenestesenter for Økonomi for konsernet.

Bemanningsutvikling faste årsverk (ekskl. avisbud)



Historiske tall for Polaris Media (Proforma 2006 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 4Q10)

Hovedtall

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 3Q09-4Q10

Mill NOK	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Polaris Media ASA																	
Driftsinntekter	1 610	1 757	444	504	406	437	1 790	414	447	398	446	1 705	440	468	431	473	1 813
Driftskostnader	1 370	1 481	385	388	370	416	1 558	402	390	359	404	1 553	407	385	378	419	1 588
EBITDA	239	275	58	116	36	21	232	13	58	39	43	152	33	84	53	54	224
EBIT	161	188	33	88	11	-5	128	-15	30	9	8	34	5	56	26	26	113
Segmentene																	
Adresseavisen Gruppen																	
Driftsinntekter (eksterne)	753	827	203	224	176	191	793	182	191	163	186	723	187	200	182	205	774
Driftskostnader	659	721	186	186	175	196	743	193	177	158	180	708	180	169	167	188	704
EBITDA	94	106	17	37	1	-5	50	-11	14	5	6	14	7	32	15	15	69
EBIT	71	84	11	32	-5	-9	28	-15	9	-1	0	-8	1	26	9	10	45
Harstad Tidende Gruppen (HTG)																	
Driftsinntekter (eksterne)	285	306	71	79	68	72	290	69	77	77	88	310	85	93	82	86	346
Driftskostnader	271	294	71	73	66	75	285	70	72	74	81	297	84	83	81	87	335
EBITDA	13	11	1	7	2	-3	6	-1	5	3	7	14	1	10	2	1	13
EBIT	7	6	-2	4	-1	-5	-5	-3	3	0	4	4	-1	8	0	-2	4
Polaris Media Nordvestlandet																	
Driftsinntekter (eksterne)	353	380	100	130	93	104	427	95	104	90	97	385	97	103	92	103	396
Driftskostnader	315	328	87	90	93	96	366	89	88	90	88	355	91	88	85	91	356
EBITDA	38	52	13	40	1	8	61	6	16	0	9	31	6	15	7	12	40
EBIT	33	46	10	35	-2	5	48	3	13	-3	6	19	3	12	4	9	27
Polaris Trykk																	
Driftsinntekter (totale)	413	455	123	132	122	116	493	115	128	123	127	493	121	131	128	141	520
Herav eksterne driftsinntekter	216	239	69	71	69	70	279	68	75	68	75	286	70	72	73	78	293
Driftskostnader	320	355	95	100	89	94	378	92	100	92	101	385	96	100	96	109	400
EBITDA	93	100	28	32	33	23	116	23	28	31	26	108	25	31	32	32	121
EBIT	51	51	14	18	20	9	60	8	14	16	11	49	10	17	18	18	63

Ekskl omstillingskostnader på NOK 19 mill i 4Q08 og NOK 29 mill i 4Q09 i Adresseavisen Gruppen og NOK 11 mill i HTG i 4Q09.

Ekskl. positive netto engangseffekter på NOK 16 mill i 4Q10 og nedskrivning på NOK 28 mill i 4Q10

Inkl tomtesalgsgjavnst på NOK 6 mill og NOK 12 mill i hhv 2007 og 2Q08 i Polaris Media Nordvestlandet

Harstad Tidende Gruppen er inkl andel av inntekter og kostnader i annonsesamkjøringen Media Nor (50%)

Polaris Trykk er inkl. Norsk Avisdrift (Byavisa) og Norpost

Historiske tall for Polaris Media (Proforma 2006 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 4Q10)

Opplag

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-4Q10

Akkumulert opplag (Abonnement og løssalg)	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	2010
Adresseavisen	79 130	78 790	77 450	76 788	76 596	77 044	76 710	76 289	75 549	75 835	74 002	73 655	73 218	73 435
Lokalaviser	25 795	25 896	25 791	25 725	25 408	25 576	25 282	24 775	25 048	25 032	24 903	24 553	28 518	28 465
Adresseavisen Gruppen	104 925	104 686	103 241	102 513	102 004	102 620	101 992	101 064	100 597	100 867	98 905	98 208	101 736	101 900
Harstad Tidende	13 646	13 503	13 195	13 135	13 194	13 173	12 499	12 560	12 557	12 508	12 057	12 029	12 080	12 071
iTromsø (Bladet Tromsø)	11 020	10 577	9 720	9 834	9 895	9 858	9 331	9 425	9 465	9 429	8 790	9 037	8 935	9 085
Lokalaviser	17 322	17 553	17 408	16 474	18 507	17 558	16 822	16 738	17 882	24 352	24 868	28 793	24 675	24 453
Harstad Tidende Gruppen	41 988	41 633	40 323	39 443	41 596	40 589	38 652	38 723	39 904	46 289	45 715	49 859	45 690	45 609
Romsdals Budstikke	18 333	18 204	17 949	17 943	18 019	18 167	17 795	17 706	17 732	17 737	17 404	17 523	17 487	17 494
Sunnmørsposten	33 707	33 712	32 067	31 833	31 498	32 667	30 685	30 813	30 866	31 925	29 661	29 438	29 658	30 730
Lokalaviser	30 529	30 356	28 416	26 023	28 154	27 224	28 238	28 027	28 345	30 056	27 744	27 549	27 531	29 543
Polaris Media Nordvestlandet	82 569	82 272	78 432	75 799	77 671	78 058	76 718	76 546	76 943	79 718	74 809	74 510	74 676	77 767
Sum opplag	229 482	228 591	221 996	217 755	221 271	221 267	217 362	216 333	217 444	226 874	219 429	222 577	222 102	225 276

Brønnøysunds Avis rapporteres fra 3Q10 under lokalaviser i Adresseavisen Gruppen. Historiske tall er ikke omarbeidet.

Opplagsinntekter

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-4Q10

Mill NOK	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Adresseavisen Gruppen	206	219	54	54	55	56	219	57	58	57	57	228	57	59	61	61	238
Harstad Tidende Gruppen	80	82	21	21	21	21	83	21	22	26	25	95	25	26	26	23	99
Polaris Media Nordvestlandet	125	131	36	36	36	37	144	39	38	39	38	153	39	39	39	39	156
Sum opplagsinntekter	411	432	111	111	112	113	447	116	118	122	120	476	121	124	126	122	493

Brønnøysunds Avis rapporteres fra 3Q10 under lokalaviser i Adresseavisen Gruppen. Historiske tall er ikke omarbeidet.

Historiske tall for Polaris Media (Proforma 2006 – 1Q09. Faktisk 2Q09 – 4Q10)

Annonsevolum

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-4Q10

Spaltemeter	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Adresseavisen	40 888	37 734	8 140	9 605	6 590	6 583	30 918	6 405	7 345	6 229	6 951	26 930	6 411	8 054	6 460	7 460	28 385
Lokalaviser	9 140	9 655	2 058	2 700	2 360	2 777	9 895	2 032	2 399	1 950	2 558	8 939	2 315	2 770	2 950	3 103	11 138
Adresseavisen Gruppen	50 028	47 389	10 198	12 305	8 950	9 360	40 813	8 437	9 744	8 179	9 509	35 869	8 726	10 824	9 410	10 563	39 523
Harstad Tidende	6 290	6 320	1 577	1 951	1 414	1 606	6 548	1 325	1 648	1 336	1 751	6 060	1 417	1 973	1 386	1 793	6 569
iTromsø (Bladet Tromsø)	8 023	11 525	1 236	1 499	1 037	1 368	5 140	1 151	1 499	1 128	1 509	5 287	1 318	1 393	1 136	1 267	5 114
Lokalaviser	N/A	N/A	1 857	2 253	1 914	2 042	8 066	1 812	2 045	2 402	2 865	9 124	2 637	2 875	3 595	2 098	11 205
Harstad Tidende Gruppen			4 670	5 703	4 365	5 016	19 754	4 288	5 192	4 866	6 125	20 471	5 372	6 241	6 117	5 158	22 888
Romsdals Budstikke	6 413	6 408	1 415	1 707	1 288	1 529	5 940	1 285	1 351	1 170	1 515	5 320	1 250	1 330	1 186	1 426	5 192
Sunnmørsposten	9 633	9 019	2 079	2 188	1 688	1 775	7 730	1 554	1 974	1 441	1 650	6 619	1 507	1 838	1 598	1 572	6 515
Lokalaviser	11 673	12 045	3 086	3 431	2 850	3 402	12 769	2 775	2 931	2 433	3 130	11 269	2 902	2 612	2 627	3 058	11 199
Polaris Media Nordvestlandet	27 719	27 472	6 580	7 327	5 826	6 706	26 438	5 614	6 255	5 043	6 295	23 208	5 659	5 780	5 411	6 056	22 906
Sum annonsevolum			21 448	25 335	19 141	21 082	87 005	18 339	21 191	18 088	21 929	79 548	19 757	22 845	20 938	21 777	85 317

Brønnøysunds Avis rapporteres fra 3Q10 under lokalaviser i Adresseavisen Gruppen. Historiske tall er ikke omarbeidet.

Annonseinntekter avis

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-4Q10

Mill NOK	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Adresseavisen Gruppen	458	493	118	137	95	109	459	96	105	80	102	383	97	108	89	105	399
Harstad Tidende Gruppen	181	192	42	47	35	40	164	40	51	38	46	175	48	54	44	58	204
Polaris Media Nordvestlandet	207	225	56	62	48	54	220	48	55	42	50	194	48	51	43	52	193
Sum annonseinntekter avis	846	910	216	247	178	202	843	184	210	160	198	752	193	213	176	215	796

HTG er inkludert andel av omsetning i Media Nor (50%)

Ekskl. Norsk Avisdrift (Byavis) og Norpost, som inngår i Polaris Trykk

Brønnøysunds Avis rapporteres fra 3Q10 under lokalaviser i Adresseavisen Gruppen. Historiske tall er ikke omarbeidet.

Annonseinntekter internett

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-4Q10

Mill NOK	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Annonseinntekter internett	47	70	21	25	21	22	89	22	25	22	22	90	29	35	26	36	126

Inntekter radio/TV

Proforma 2006 - 1Q09. Faktisk 2Q09-4Q10

Mill NOK	2006	2007	1Q08	2Q08	3Q08	4Q08	2008	1Q09	2Q09	3Q09	4Q09	2009	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	2010
Inntekter radio/TV	32	30	6	7	6	7	26	3	4	3	5	14	2	2	3	1	8