



POLARIS MEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

*Kvartalsrapport
3. kvartal 2011*

Trondheim, 16. oktober 2011

POLARIS MEDIA

Polaris Media består av driftssegmentene Adresseavisen Gruppen (inkl. 10,1% eierandel i FINN.no), Polaris Media Nordvestlandet, Harstad Tidende Gruppen (inkl. 38% i Avisa Nordland), Polaris Trykk og Polaris Eiendom. I tillegg eier Polaris Media 10,1% i Trønder-Avisa.

Fortsatt topplinjevekst for Polaris Media

Hovedpunkter i 3. kvartal og per 3. kvartal 2011¹

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2010)

- **Konsernets samlede omsetning er økt med 3,2% til 431 mill. i 3. kvartal og med 5,3% til 1 368 mill. per 3. kvartal.**
 - **EBITDA går ned 4,4% til 51 (54) mill. i 3. kvartal, men er per 3. kvartal økt med 5,9% til 181 mill. Underliggende vekst i EBITDA i 3. kvartal. Nedgangen skyldes økte kostnader i 3. kvartal, der de største enkeltelementene er:**
 - En beslutning om ekstrakostnader ved dekningen av terroraksjonen, til sammen 2 mill.
 - 26,2% økning i papirpris, til sammen en 3 mill. i økte kostnader
 - Etableringen av egen annonsesamkjøring i Nord-Norge, til sammen 3 mill.
 - **Mediehusene: Annonseveksten har flatet ut i 3. kvartal som følge av usikkerheten i den internasjonale økonomien og at det sammenlignes mot et sterkt 3. kvartal i 2010. Veksten i digitale annonseinntekter er sterk og er kraftig forbedret fra 1. halvår. Opplagsinntektene holder en stabil utvikling med fall i volumet som oppveies av en liten prisstigning. Hovedpunkter i 3. kvartal**
 - Vekst i annonseinntekter på 4,4%.
 - Digitale annonseinntekter vokser med 24,6%
 - Opplagsinntektene reduseres med 2,6%
 - Vekst i driftskostnadene på 4,3% (underliggende 2,2%)
- Trykkerivirksomheten: Polaris Trykk har en EBITDA-vekst på 6,3% i 3. kvartal som følge av sterk inntekstvekst og god kostnadskontroll. Polaris Trykk utgjør 63% (59%) av konsernets EBITDA i 3. kvartal.**
- Omsetningsøkning på 12,5 % mot 3. kvartal 2010
 - Vekst i eksterne trykkeriinntekter på 17,2%. Andelen eksterne inntekter vokste til 58% mot 55% i fjor.
- **Resultatforbedrende tiltak gjennomføres i henhold til plan – 20 mill. årseffekt i 2011HTG leverer fortsatt svake resultater. Det gjennomføres tiltak på inntekts- og kostnadssiden for å bedre lønnsomheten.**
- **Møre-Nytt har 30. september lansert nettavis med betalt redaksjonelt innhold.**
- **Konsernets finansielle posisjon er ytterligere styrket.**
 - Egenkapitalandel på 38,3% (36,4%)
 - Netto rentebærende gjeld er redusert med 114 mill. til 401 (515) mill. per 3. kvartal, herav økt kontantbeholdning med 52 mill. til 178 mill.

¹ Tallene for 2010 er proformajustert for avviklingen av MediaNor og oppkjøpt virksomhet i Skjåk.

- Netto rentebærende gjeld tilsvarer 1,5x (2,2x) NIBD/EBITDA
- Positiv kontantstrøm fra operasjonell drift på 225 mill. de siste 12 månedene
- **Schibsted ASA har solgt 36,3% av aksjene i Polaris Media ASA til følgende aksjonærer:**
 - Norrköpings Tidningars Media AB (14,42%)
 - Franklin Enterprises (7,47%)
 - NWT Media AB (7,21%)
 - Helsingborgs Dagblad AB (7,21%)

Resultatutvikling

3Q10 Proforma	3Q11 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	Per 3Q11 Faktisk	Per 3Q10 Proforma	Året 2010 Proforma	Endring % per 3Q10-3Q11
192	200	Annonseinntekter	670	640	880	4,8 %
25	31	<i>Herav digitale inntekter</i>	99	88	124	12,2 %
128	124	Opplagsinntekter	370	375	499	-1,5 %
66	77	Trykkeriinntekter (eksterne)	228	191	264	19,2 %
33	30	Øvrige inntekter	99	93	117	7,0 %
418	431	Driftsinntekter	1368	1 299	1 760	5,3 %
68	70	Varekostnad	229	201	267	13,6 %
185	188	Lønnskostnad	598	580	798	3,1 %
111	122	Annen driftskostnad	359	347	469	3,7 %
364	380	Driftskostnader	1 186	1 128	1 534	5,2 %
54	51	EBITDA	181	171	226	5,9 %
0	0	Engangseffekter	0	0	16	
28	27	Ordinære avskrivinger	81	84	111	-3,2 %
0	0	Nedskrivning	0	0	28	0,0 %
26	24	EBIT	100	87	102	14,7 %
14	11	Resultatandel tilknyttede selskaper	32	25	32	31,0 %
4	15	Rente- og finansinntekter	22	13	18	71,7 %
12	15	Rente- og finanskostnader	33	32	50	1,4 %
7	11	Netto finansposter	22	5	0	319,0 %
32	35	Resultat før skatt	122	93	102	31,4 %

Proformatalle er knyttet til avviklingen av MediaNor AS og oppkjøpet av Skjåk Medieutvikling AS i 2. kvartal 2011. For 2010-tall uten proformaendringene se vedlegg.

KONSERNET I 3. KVARTAL 2011

Konsernets samlede omsetning økte i 3. kvartal til 431 (418) mill. i fjor, tilsvarende en vekst på 3,1%. Veksten er drevet av annonseinntekter og eksterne trykkeriinntekter. Konsernet oppnådde i 3. kvartal et EBITDA-resultat på 51 (54) mill., som er en tilbakegang på 4,4%. EBITDA-marginen ble 11,8% (12,9%). Tilbakegangen skyldes først og fremst effekten av papirprisøkningen på 26,2% mot fjoråret, ekstraordinære kostnader ifbm. dekning av terrorsaken 22.7.2011 og kostnader ifbm. oppbygging av egen annonsesamkjøring i Nord-Norge. I tillegg sammenligner vi mot et sterkt kvartal i 2010. Vi ser også en tendens til noe svakere vekst i annonsemarkedet målt mot 2010, og da særlig innen segmentene stilling og bil.

Konsernets samlede annonseinntekter i 3. kvartal ble 200 (192) mill., tilsvarende en vekst på 4,4%. Veksten i annonseinntektene drives primært av fortsatt vekst i mediehusene på Nordvestlandet og i Adresseavisen, mens markedssituasjonen i Nord-Norge er krevende. Konsernets digitale inntekter vokser betydelig fra 3. kvartal i fjor og er opp 24,6% til 31 (25) mill. Opplagsinntektene faller noe mer enn tidligere og ble 124 (128) mill., ned 2,6%, i 3. kvartal. I hovedsak skyldes dette at opplagsnedgangen i 3. kvartal i liten grad kompenseres av prisøkning (kun 0,3% per 3Q2011). Konsernet vil fremover på årsbasis fortsette å øke prisene på opplaget.

De eksterne trykkeriinntektene øker 17% i 3. kvartal til 77 (66) mill. Veksten drives av økte markedsandeler i siviltrykksmarkedet, god sidetallsutvikling og viderefakturering av økt papirpris (papirprisen er økt med 26,2% fra 2010 og øker med 7 mill. i kvartalet, hvorav 4 mill. viderefaktureres til eksterne kunder).

Samlede driftskostnader ekskl. av- og nedskrivninger ble i 3. kvartal 380 (364) mill. 2010-tallet er korrigert for oppkjøpt virksomhet og avviklingen av annonsesamkjøringen MediaNor AS.

Underliggende kostnadsøkning i kvartalet er 2,2% når justert for oppbygging av annonsesamkjøring i HTG (3 mill.), papirprisøkning (7 mill., hvorav 4 mill. viderefaktureres til eksterne trykkerikunder) og terrorkostnader på 2 mill. Den underliggende veksten på 8 mill. er drevet av en generell prisstigning/lønnsøkning og økning i variable kostnader.

KONSERNET PER 3. KVARTAL 2011

Konsernet har per 3. kvartal et EBITDA-resultat på 181 (171) mill., som er en økning på 5,9%. EBITDA-marginen ble 13,2% (13,2%). Resultatframgangen bæres oppe av god vekst mot fjoråret i spesielt 1. kvartal 2011, og skyldes først og fremst vekst i inntektene i Adresseavisen Gruppen og i Polaris Trykk og relativt moderat underliggende kostnadsvekst.

Konsernets samlede omsetning vokser med 5,3% til 1 368 (1 299) mill. per 3. kvartal.

- Veksten i konsernets totale annonseinntekter er 4,8% per 3. kvartal, og ble 670 (640) mill. Digitale annonseinntekter vokste med 12,2% til 99 (88) mill. per 3. kvartal, og utgjør nå 14,8% av samlede annonseinntekter for konsernet.
- Opplagsinntektene holder seg fortsatt relativt stabile og ble samlet for konsernet 370 (375) mill., ned 1,5%. Konsernets aviser har et samlet opplagsvolum per juni på 229 056 (225 697) eksemplarer, som er en økning på 1,5%. Justert for oppkjøpte aviser er den underliggende opplagsnedgangen på 3,1%.
- Eksterne trykkeriinntekter vokser med 19,2% til 228 (191) mill. per 3. kvartal. Polaris Trykk har tatt markedsandeler i siviltrykksmarkedet og trykker blant annet nasjonale oppdrag for Coop og Gmax. I tillegg bidrar økt sidetall og viderefakturering av økt papirpris (11 mill.) til inntektsveksten.

Konsernets samlede driftskostnader stiger med 5,2% til 1 186 (1 128) mill. per 3. kvartal. Justert for økte kostnader ved oppbygging av annonsesamkjøring i HTG (11 mill.) og papirprisøkning (19 mill., hvorav 11 mill. viderefaktureres til eksterne trykkerikunder) er den underliggende kostnadsveksten 3,2%. Den underliggende veksten på 36 mill. er drevet av generell prisstigning/lønnsøkning og økning i variable kostnader. De direkte merkostnadseffektene av deknningen av terrorsaken på Utøya utgjør for konsernet samlet ca. 2 mill. per 3. kvartal og inngår i underliggende vekst.

Ved utgangen av 3. kvartal 2011 er sammenlignbar bemanning i konsernet redusert med 93 årsverk i forhold til 2008, fra 1.049 faste årsverk til 956 faste årsverk. Det alt vesentlige av reduksjonen er gjennomført i Adresseavisen Gruppen, men også de øvrige mediehusene og Polaris Trykk har foretatt betydelige bemanningsreduksjoner. Samlet antall faste årsverk (ekskl. avisbud) ved utgangen av 3. kvartal 2011 er 1044 (1029 per 30.6.2009). Økningen skyldes i all hovedsak overtakelse av virksomhet, oppbemanning ifbm. etableringen av egen annonsesamkjøring i Nord-Norge og nysatsinger. Bemanningsreduksjonene vil bli gjennomført som planlagt, men samtidig gjennomføres det bemanningsøkninger innen viktige satsingsområder, spesielt de digitale.

Polaris Medias finansielle posisjon er ytterligere styrket per 3. kvartal. Konsernet har i perioden en kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på 99 mill. og en endring i kontantbeholdningen på 52 mill. etter investeringer, finansielle aktiviteter og utbetaling av utbytte. Kontantbeholdning / bankinnskudd ved periodens slutt er 178 mill, opp fra 126 mill. ved samme periode i 2010. Konsernet har redusert langsiktig gjeld med 114 mill. til 401 (515) mill. per 3. kvartal. Netto rentebærende gjeld / EBITDA inkl. utbytter fra tilknyttede selskap er ved periodens slutt 1,5x (2,2x).

Konsernets egenkapital økte til 746 (726) mill., som gir en egenkapitalandel per 3. kvartal på 38,3% (35,0%). Konsernet har siden samme periode i 2010 redusert varige driftsmidler med 52 mill. hovedsakelig som følge av salg av fast eiendom og lineære avskrivninger av trykkeriutstyr. Det forventes ingen større investeringer innen trykk de neste årene for å opprettholde dagens produksjon.

Virksomhetsområdene

ADRESSEAVISEN GRUPPEN²

Adresseavisen Gruppen består i hovedsak av regionavisen Adresseavisen (papiravisen) med digitale kanaler. Gruppen består ellers av mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Innherreds Folkeblad og Verdalingen samt Brønnøysunds Avis (fra 2. kvartal 2010). Av øvrig virksomhet omfatter gruppen Adresseavisens Telefontjenester, Adressa Distribusjon, deleide Trøndelagspakken og morselskapet Adresseavisen Gruppen. Adresseavisen eier 10,1% i FINN.no (tilknyttet selskap).

3Q10 Faktisk	3Q11 Faktisk	Adresseavisen Gruppen Mill kr	Per 3Q11 Faktisk	Per 3Q10 Proforma	Året 2010 Proforma	Endring % per 3Q10-3Q11
182	185	Driftsinntekter	608	583	788	4,3 %
167	175	Driftskostnader	549	530	719	3,5 %
15	11	EBITDA	59	53	68	12,1 %
8,1 %	5,8 %	EBITDA-margin	9,8 %	9,1 %	8,7 %	

Adresseavisen gruppens andel av konsernets EBITDA ble 11 (15) mill. i 3. kvartal. Det gir en driftsmargin på 5,8% (8,1%). Gruppens underliggende resultater er fortsatt sterke. En samlet papirprisøkning på 26,2% så langt i år mot fjoråret og direkte kostnader ifbm. terrordekningen på 1,5 mill. er hovedårsaken til nedgangen. 3. kvartal 2010 var også et sterkt kvartal for gruppen. Omsetningen i 3. kvartal økte med 1,6% til 185 (182) mill.

Per 3. kvartal 2011 økte EBITDA til 59 (53) mill., som er en resultatforbedring på 12,1%. Marginen per 3. kvartal økte til 9,8% (9,1%). Resultatfremgangen kan tilskrives sterke resultater fra første halvår, i hovedsak den positive annonseutviklingen på nett og papir i Adresseavisen AS og effekten av de resultatforbedrende tiltakene.

Adresseavisen Gruppens andel av konsernets samlede annonseinntekter økte per 3. kvartal med 7,4% til 392 (365) mill. Annonseinntektene fra papiravisene steg med 7,4% til 318 (296) mill. per

² For 2010 er tallene for Adresseavisen Gruppen justert for Brønnøysunds Avis fra HTG per 1.7.2010

3. kvartal. Digitale inntekter har i 3. kvartal økt til 72 (65) mill. i 2011. For gruppen utgjør digitale inntekter 18,4% (17,8%) av samlede annonseinntekter.

Adresseavisen Gruppens opplagsinntekter ble 183 (177) mill. Endringen kan tilskrives økt abonnementspris. Gruppens samlede opplag er per 3. kvartal 99 179 (101 736), den underliggende utviklingen viser en nedgang på 2,7% for gruppen. Adresseavisens opplag alene ble 71 282 (73 218) eksemplarer som tilsvarer en nedgang på 2,6% og som er på linje med utviklingen fra tidligere i år.

Adresseavisen har en god trafikktvikling på sine nettsteder. Antall unike brukere per uke på adressa.no per 3. kvartal var i gjennomsnitt 424 532 (370 723), som er en økning på 14,5 %.

Segmentets andel av driftskostnadene per 3. kvartal ble 549 (530) mill., som er en endring på 3,5%. Økningen er relatert til økt papirpris, lønnsoppgjør og redaksjonelle og digitale satsinger og prioriteringer. Adresseavisengruppen gjennomfører planlagt nedbemanning og hadde per 3. kvartal 402 (418) årsverk.

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

Polaris Media Nordvestlandet består av medievirksomhetene på Nordvestlandet; Sunnmørsposten Konsern med lokale mediehus og Romsdal Budstikke Konsern med lokale mediehus og Nordvest Distribusjon.

3Q10 Proforma	3Q11 Faktisk	Polaris Media Nordvestlandet Mill kr	Per 3Q11 Faktisk	Per 3Q10 Proforma	Året 2010 Proforma	Endring % per 3Q10-3Q11
96	99	Driftsinntekter	309	301	409	2,8 %
89	91	Driftskostnader	279	272	368	2,6 %
7	8	EBITDA	30	29	41	4,8 %
7,6 %	8,4 %	EBITDA-margin	9,8 %	9,6 %	10,0 %	

Gruppens andel av konsernets EBITDA ble i 3. kvartal 8 (7) mill., en økning på 13,7%. EBITDA-marginen gikk i kvartalet opp til 8,4% (7,6%). Årsaken er en noe bedre utvikling i annonsemarkedet enn forventet for de største mediehusene, spesielt i september. Omsetningen i 3. kvartal økte med 3,1% til 99 (96) mill. Driftskostnadene økte med 2,2% i kvartalet til 91 (89) mill. i 3. kvartal. Aktiviteten har vært stor i 3. kvartal, med omfattende redaksjonell dekning av store nyhetssaker både nasjonalt og i regionen i dette kvartalet, bl.a. terrorsaken 22.7., Hurtigrutebrannen i Ålesund og båulykken på Lepsøya utenfor Ålesund i september.

Per 3. kvartal 2011 har Polaris Media Nordvestlandet en EBITDA på 30 (29) mill. Samlet omsetning for gruppen ble på 309 (301) mill³.

De samlede annonseinntektene viser fremgang for gruppen. Per 3. kvartal ble annonseinntektene 170 (160⁴) mill., som er en vekst på 6,3%. Digitale inntekter er per utgangen av september 15 (13) mill., som er en vekst på 15,4%. Digitale inntekter utgjør i 3. kvartal 2011 9% (8%) av totale annonseinntekter.

³ Avisa Romsdal er oppkjøpt 1.7.2011 og inngår i tallene fra Q3. Historiske tall er ikke reberegnet.

⁴ Inkludert de oppkjøpte avisene i Skjåk Medieutvikling AS.

Totale opplagsinntekter er ned 1,6% til 118 (120) mill. Det samlede opplaget for Polaris Media Nordvestlandet ble 86 824⁵ (78 271) eksemplarer. Opplagsveksten skyldes oppkjøpt virksomhet. Eksklusive oppkjøpt virksomhet er det en underliggende nedgang i opplaget på 2,8%.

Gruppen har fortsatt vekst i antall digitale brukere på sine nettsteder. smp.no har i gjennomsnitt hatt 129 336 (102 555) unike brukere per uke, som tilsvarer en vekst på 26,1 %. Rbnett.no har i gjennomsnitt 64 767 (56 509) unike brukere per uke, som tilsvarer en vekst på 14,6 %.

De samlede driftskostnadene for gruppen endte opp 2,6% til 279 (272) mill. Økningen skyldes hovedsaklig økt papirpris og økte variable kostnader knyttet til bl.a. dekningen av store nyhetssaker i 3. kvartal samt generell kostnadsvekst på de øvrige innsatsfaktorene. Det samlede antall årsverk for Polaris Media Nordvestlandet er 223 (198). Dette inkluderer 19 årsverk som del av den ervervede virksomheten Skjåk Medieutvikling (per 1.4.2011) som ga eierskap til mediehusene Fjuken, Viggja og Dølen. Øvrig årsverksøkning er knyttet til overtakelse av Lokalguiden fra Edda Media og Avisa Romsdal (6 årsverk).

Per 1.7.2011 har Polaris Media Nordvestlandet gjennom Romsdal Budstikke ervervet 2/3 av eierskapet i gratisavisen Avisa Romsdal. Avisa Romsdal utgis i Molde.

Møre-Nytt lansert 6. september 2011 nyhetsnettsted. Nettstedet er ett av de første nettstedene i Norge med forbrukerbetalning for kjøp av redaksjonelt innhold. Betalingsløsningen ble satt i drift fra 30. september, så det er for tidlig å si noe om resultatene. Dette kan være starten på tilsvarende prosesser for de øvrige nettstedene i konsernet.

HARSTAD TIDENDE GRUPPEN⁶

Harstad Tidende Gruppen er Polaris Medias mediehus i Nord-Norge og inkluderer mediehusene Harstad Tidende, iTromsø, Troms Folkeblad, Framtid i Nord, Brønnøysund Avis (til og med 2. kvartal 2010), Andøyposten, Altaposten, Sortlandsavisa (fra 2. kvartal 2010), Vesteraalens Avis (fra 2. kvartal 2010), iBalsfjord, samt gruppens multimediale selskaper HTG Multimedia og Vesterålen Online (VOL.no) i tillegg til morselskapet Harstad Tidende Gruppen AS. Harstad Tidende Gruppen AS eier 38% i Avisa Nordland.

3Q10 Proforma	3Q11 Faktisk	Harstad Tidende Gruppen Mill kr	Per 3Q11 Faktisk	Per 3Q10 Proforma	Året 2010 Proforma	Endring % per 3Q10-3Q11
66	62	Driftsinntekter	195	197	266	-0,8 %
64	61	Driftskostnader	189	185	252	2,1 %
2	1	EBITDA	7	12	14	-44,7 %
2,4 %	1,6 %	EBITDA-margin	3,5 %	6,2 %	5,2 %	

Harstad Tidende Gruppens andel av konsernets EBITDA i 3. kvartal ble 1(2) mill. Samlet omsetning for gruppen ble 62 (66) mill., tilsvarende en nedgang på 6,0%. Oppnådd EBITDA-margin er 1,6% (2,4%) i kvartalet. Situasjonen i Nord-Norge er krevende, og resultatene i HTG er ikke tilfredsstillende. Det er iverksatt tiltak for å bedre resultatene, både på inntekts- og kostnadssiden.

⁵ Oppkjøpt virksomhet i Gudbrandsdalen i 2. kvartal står for økningen.

⁶ Alle tall for HTG er justert for overføringen av Brønnøysunds Avis til AdresseavisenGruppen per 1.7.2010, oppkjøpet av Sortlandsavisa/Vesteraalens Avis per 1.4.2010, og avviklingen av MediaNor.

Per 3. kvartal har gruppen oppnådd et EBITDA på 7 (12) mill., som er en nedgang på 42% fra fjoråret. EBITDA-marginen per 3. kvartal sank til 3,5% (6,2%). Resultatsvikten drives av en kombinasjon av svake inntekter og økning i kostnadene som for resten av konsernet bl.a. omfatter spesielt en betydelig økning i papirprisene (26,2%) samt etableringskostnader ved ny annonsesamkjøring i Nord-Norge (11 mill.). Inntektene per 3. kvartal ble 195 (197) mill., en nedgang på 1,0%.

Samlede annonseinntekter endte per 3. kvartal på 101 (100) mill., som er en økning på 1,0% . Lyspunktet i Nord-Norge er at digitale annonseinntekter øker med 17% og ble totalt 12,4 (10,6⁷) mill. per september. Økningen har sammenheng med endringen i annonseallianser. Andelen digitale inntekter av totale annonseinntekter øker per september til 12,3% (10,6%).

Etter avviklingen av annonsesamarbeidet med A-pressen i MediaNord har, fra og med 1.1.2011, Harstad Tidende Gruppen etablert egen regional annonseallianse (iNord AS) og inngått samarbeid med den nasjonale annonsealliansen i Storby (Media Norge og Adresseavisen). Begge alliansene er i en oppbyggingsfase ift. Nord-Norge.

Opplagsinntektene i gruppen fortsetter faller med 8% og endte på totalt 69 (75) mill., drevet av at opplagsvolumet per 3. kvartal for HTG-avisene falt med 5,8% til 43 053 (45 690).

Det er en økende bruk av Harstad Tidende Gruppens nettsteder. Størst vekst hadde itromsø.no som i perioden har hatt 66 906 (54 368) unike brukere i snitt per uke, en vekst på 23,1 % ift. samme periode i fjor.

Driftskostnadene i HTG øker med 2,1% til 189 (185) mill., men underliggende er det en kostnadsnedgang i HTG. 11 mill. av økningen skyldes oppbygging av ny annonsesamkjøring og deltakelse i Storby. Den underliggende kostnadsutviklingen justert for oppbyggingen av ny annonsesamkjøring i HTG viser en nedgang på 3,8% mot samme periode i fjor. I tillegg kommer papirpriseffekter på 26,2% mot fjoråret.

POLARIS TRYKK

Trykkerivirksomhetene i Polaris Media er samlet i Polaris Trykk, som består av Polaris Trykk Trondheim, Polaris Trykk Ålesund, Polaris Trykk Harstad og Polaris Distribusjon Nord samt felleskontrollert virksomheter sammen med A-pressen (50 %) - Nr1 Adressa-Trykk Orkanger, Norsk Avisdrift (Byavis) og Norpost Midt-Norge.

3Q10 Faktisk	3Q11 Faktisk	Polaris Trykk Mill kr	Per 3Q11 Faktisk	Per 3Q10 Proforma	Året 2010 Proforma	Endring % per 3Q10-3Q11
128	144	Driftsinntekter	435	385	526	12,9 %
73	84	Herav eksterne inntekter	252	215	294	17,0 %
96	110	Driftskostnader	341	297	406	14,9 %
32	34	EBITDA	94	88	120	6,3 %
25,3 %	23,8 %	EBITDA-margin	21,6 %	22,9 %	22,8 %	
57 %	58 %	Andel eksterne inntekter	58 %	56 %	56 %	

Polaris Trykk fortsetter den gode inntektsutviklingen fra forrige periode. Gruppens omsetning øker i 3. kvartal med 12,5% til 144 (128) mill. Andelen eksterne inntekter øker til 58 % (57%).

⁷ Korrigerert for digitale inntekter fra MediaNor og Brønnøysunds Avis.

Gruppens EBITDA økte i 3. kvartal til 34 (32) mill. som representerer en margin på 23,8% (25,3%). Hovedsakelig er fremgangen knyttet til økte markedsandeler i siviltrykkmarkedet, økt sidetall i avisene, og kostnadsreducerende tiltak. Økte papirpriser viderefaktureres tilnærmet fullt ut til Polaris Trykks kunder.

Per 3. kvartal er omsetningen i Polaris Trykk økt med 13% til 435 (385) mill. Andelen eksterne inntekter øker til 58% (56%) og øker med 17,2% til 252 (215) mill. EBITDA per 3. kvartal øker med 6,8% og endte på 94 (88) mill. Forbedringene drives av de samme faktorene som i kvartalet. Økt papirpris øker inntektene med 19 mill. per 3. kvartal.

Driftskostnadene i Polaris Trykk øker per 3. kvartal som følge av økt aktivitet og økte papirpriser, og steg med 14,9% til 341 (297) mill. Av kostnadsøkningen utgjør økt papirpris 19 mill., der 11 mill. viderefaktureres eksterne kunder.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det foregår vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene i Polaris Media, blant annet trykking av avis, distribusjon av avis, felles regnskapsenter 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.

KAPITALSTRUKTUR

Konsernet har i 3. kvartal ytterligere styrket den finansielle posisjonen. Egenkapitalandelen var ved halvårets utløp 38,3% (36,4%). Konsernet hadde ved utgangen av halvåret en kontantbeholdning inkludert andel av kontantbeholdning i felleskontrollerte virksomheter på 178 (126) mill.

Konsernet har ved utgangen av kvartalet redusert sin netto rentebærende gjeld til 401 (515) mill. tilsvarende 1,5xEBITDA⁸ (2,2xEBITDA).

AKSJONÆRFORHOLD

Ved utgangen av 3. kvartal hadde Polaris Media ASA 834 aksjonærer. De 10 største var:

Aksjonærer Polaris Media ASA per 30.09.2011

#	Aksjonær	Antall aksjer	Andel aksjer
1	SPAREBANK 1 SMN FINANSAVDELINGEN	9 198 684	18,81 %
2	MUST INVEST AS	7 188 764	14,70 %
3	NORRÖPINGS TIDNINGARS MEDIA AB	7 050 000	14,42 %
4	DnB NOR MARKETS (FRANKLIN ENTERPRISES)	3 651 236	7,47 %
5	NWT MEDIA AS	3 525 000	7,21 %
6	HELSINGBORGS DAGBLAD AB	3 525 000	7,21 %
7	SCHIBSTED ASA	3 471 716	7,10 %
8	SPAREBANKEN SMN INVEST AS	2 265 824	4,63 %
9	ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS	931 106	1,90 %
10	GYLDENDAL ASA	924 000	1,89 %
Totalt topp 10		41 731 330	85,34 %
Øvrige		7 166 088	14,66 %
Totalt		48 897 418	100,00 %

⁸ 12 måneders rullerende EBITDA inkl. utbytte fra FINN og Avisa Nordland ihht. definisjon av låneavtale.

Schibsted har gjennomført nedsalg på 36,3% av aksjene i Polaris Media i tråd med pålegget fra Medietilsynet.

Kursen på Polaris Media ASAs aksjer var per utgangen av kvartalet kr 24,00 mot kr 24,00 ved utgangen av 3. kvartal 2010.

UTSIKTENE FREMOVER

Polaris Media følger en strategi om å styrke sine mange regionale og lokale nr. 1-medieposisjoner, i alle kanaler. Det er viktig å fortsatt øke inntektene fra papirkanalen, samtidig som det er stort fokus på å øke digitale inntekter ytterligere. Det arbeides med å etablere lønnsomme forretningsmodeller for digital innholdsbetaling. Polaris Trykk vil fortsette en offensiv strategi for å vinne markedsandeler i siviltrykkmarkedet.

Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet avhenger i stor grad av utviklingen i norsk økonomi. Til tross for mye internasjonal uro er utsiktene for norsk økonomi fortsatt relativt gode, men utsiktene i annonsemarkedet er mer usikre enn før. Mye taler derfor for at inngangen til 2012 kan bære preg av lavere vekstforutsetninger enn de vi har sett gjennom 2010 og første halvår 2011.

Utviklingen med stabile brukerinntekter forventes å fortsette i resten av 2011. Lanseringen av Møre-Nytt som første nettsted i konsernet med betalt redaksjonelt innhold i september kan være starten på tilsvarende prosesser for de øvrige nettstedene i konsernet. Opplagsinntektene svekkes av videre opplagsfall, men kompenseres delvis av forsiktige prisøkninger på abonnement. Det er stort fokus på produktutvikling og markedsarbeidet for å begrense nedgangen i opplaget for konsernets papiraviser.

Det gjennomføres videre utvikling av lesebrett-løsninger med forbrukerbetaling i de største mediehusene i Polaris Media, disse vil etter hvert også kunne benyttes i de mindre mediehusene. Det er fortsatt betydelig usikkerhet vedr. digitale brukerinntekter, og inntekter av betydning ligger frem i tid. Polaris Media har ca. 2400 abonnenter på lesebrett per 3. kvartal.

Konsernet forventer også i 2012 en svak vekst i kostnadene. Underliggende kostnadsbase vil ha en flat utvikling, mens den totale kostnadsbasen forventes å vokse svakt som følge av ytterligere satsinger på utviklingen av digitale plattformene og produktene.

Schibsted har gjennomført nedsalg på 36,3% av aksjene i Polaris Media i tråd med pålegget fra Medietilsynet. Polaris Media vil fortsatt ha en offensiv tilnærming til mulige strukturelle endringer i det norske medie- og trykkerimarkedet, både lokalt-, regionalt- og nasjonalt.

Polaris Media ASA - konsern

Oppstilling over totalresultatet		3. kvartal	3. kvartal	Pr 30. sept.	Pr 30. sept.
Alle tall i mill. kr.	Noter	2011	2010	2011	2010
Annonseinntekter		200,4	206,8	670,4	685,5
Opplagsinntekter		124,4	126,2	369,7	371,3
Trykkeriinntekter		77,0	65,7	228,2	191,2
Andre inntekter		29,5	32,4	99,2	91,8
Sum driftsinntekter		431,4	431,0	1 367,5	1 339,8
Varekostnad		69,9	81,1	228,5	242,7
Lønnskostnad	3	187,7	183,9	598,3	579,2
Annen driftskostnad		122,4	112,6	359,4	347,4
Sum driftskostnader		380,0	377,6	1 186,3	1 169,3
Dr.resultat (EBITDA)		51,4	53,5	181,2	170,5
Av- og nedskrivninger		27,3	28,0	81,1	83,9
Driftsresultat (EBIT)		24,1	25,5	100,1	86,6
Resultatandel tilknyttede selskaper		10,7	13,8	32,3	24,7
Finansinntekter	2	15,4	4,4	22,0	12,8
Finanskostnader		15,1	11,5	32,8	32,3
Finansresultat		10,9	6,6	21,4	5,1
Resultat før skattekostnad		35,0	32,2	121,5	91,7
Skattekostnad		5,3	5,4	23,7	18,6
Resultat etter skatt		29,7	26,8	97,8	73,1
Minoritetenes andel av resultatet		0,0	0,3	0,5	0,8
Konsernresultat etter skatt		29,7	26,5	97,3	72,3
<u>Andre inntekter og kostnader:</u>					
Verdiendring aksjer holdt for salg		-1,2	0,9	-1,8	0,6
Verdiendring sikringsinstrumenter		-5,3	0,4	-2,3	-6,7
Øvrige inntekter og kostnader		-0,5	0,3	-0,5	1,3
Totalresultat (comprehensive income)		22,8	28,3	93,2	68,2
Minoritetenes andel av totalresultatet		0,0	0,3	0,5	0,8
Konsernets andel av totalresultatet		22,8	28,0	92,7	67,4

Oppstilling over finansiell stilling (balanse)		Per 30.09	Per 30.09	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Noter	2011	2010	2010
Immaterielle eiendeler	2	771,1	764,3	753,3
Varige driftsmidler		545,4	598,8	566,7
Finansielle anleggsmidler		233,9	238,6	239,6
Anleggsmidler		1 550,4	1 601,6	1 559,6
Varelager		14,1	11,6	15,8
Fordringer		207,1	213,3	207,0
Bankinnskudd, kontanter og lignende		178,4	122,1	206,4
Omløpsmidler		399,6	346,9	429,2
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		0,0	45,8	77,9
Sum eiendeler		1 950,0	1 994,4	2 066,6
Innskutt egenkapital		305,3	305,3	305,3
Opptjent egenkapital		410,7	396,2	394,0
Minoritetsinteresser		30,1	24,3	24,3
Egenkapital		746,1	725,8	723,6
Avsetninger for forpliktelser		266,5	286,8	256,4
Annen langsiktig gjeld		522,4	590,1	550,1
Leverandørgjeld		56,5	83,9	94,0
Annen kortsiktig gjeld		358,5	267,0	402,7
Forpliktelser knyttet til eiendeler holdt for salg		0,0	40,7	39,9
Gjeld		1 203,9	1 268,6	1 343,0
Sum gjeld og egenkapital		1 950,0	1 994,4	2 066,6

Kontantstrømanalyse	Pr 30.09	Pr 30.09	Året
Alle tall i mill. kr.	2011	2010	2010
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	98,6	98,5	273,1
Kontantstrøm fra kjøpte driftsinvesteringer	-38,3	-26,5	-62,0
Kontantstrøm fra solgte driftsinvesteringer	55,4	59,1	55,0
Kontantstrøm fra finansielle investeringer	-25,7	-47,1	-47,1
Kontantstrøm låneopptak	0,0	0,0	0,0
Kontantstrøm nedbetaling lån	-63,6	-67,5	-118,0
Kontantstrøm utbetaling utbytte	-73,4	-48,9	-48,9
Endring i kontantbeholdning	-46,9	-32,4	52,1
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	225,2	154,3	154,3
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	0,0	0,0	22,8
Kontantbeholdning ved periodens slutt	178,3	121,8	229,2

Endring i egenkapital		Per 30.09	Per 30.09	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Note	2011	2010	2010
Egenkapital ved periodestart		723,6	714,2	714,2
Periodens resultat		97,8	72,3	72,1
<u>Transaksjoner med eiere:</u>				
Utbytte		-73,4	-48,9	-48,9
Andre endringer		0,0	0	0,0
Endring minoritetsinteresser		5,4	-7,3	-7,6
<u>Inntekter, kostnader og resultat ført direkte mot egenkapitalen:</u>				
Kontantstrømsikring		-2,3	-6,7	-6,6
Verdiendring over egenkapitalen		-1,8	0,6	1,1
Annet, direkteført mot egenkapitalen		-3,1	1,6	-0,6
Egenkapital ved periodeslutt		746,1	725,8	723,6

Finansielle nøkkeltall	3. kvartal	3. kvartal	Pr 30. sept	Pr 30. sept	Året
	2011	2010	2011	2010	2010
<i>Driftsmargin</i>					
EBITDA	11,9 %	12,4 %	13,3 %	12,7 %	13,2 %
EBIT	5,6 %	5,9 %	7,3 %	6,5 %	5,5 %
Egenkapitalandel			38,3 %	36,4 %	35,0 %
Likviditetsgrad			1,1	1,0	0,9
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet			24,00	24,00	24,00
Antall aksjer morselskapet			48 897 418	48 897 418	48 897 418
Aksjekapital morselskapet (mill)			48,9	48,9	48,9
Pålydende aksjer morselskapet (kr)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Resultat per aksje (kr)	0,61	0,70	1,99	1,48	1,46

Definisjoner:

EBITDA: Driftsresultat fratrukket avskrivninger i prosent av driftsinntekter

EBIT: Driftsresultat i prosent av driftsinntekter

Egenkapitalandel: Egenkapital i prosent av totalkapital

Likviditetsgrad: Omlopsmidler i forhold til kortsiktig gjeld

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

	3. kvartal	3. kvartal	Pr 30. sept	Pr. 30. sept	Året
Operasjonelle nøkkeltall	2011	2010	2011	2010	2010
Annonsevolument (spaltemeter solgte annonser)					
Adresseavisen	7 012	6 460	22 797	20 925	28 385
Lokalaviser	2 774	2 950	8 895	9 068	12 171
Sum Adresseavisen Gruppen	9 786	9 410	31 692	29 993	40 556
Romsdals Budstikke	1 249	1 186	3 893	3 766	5 192
Sunnmørsposten	1 484	1 598	4 709	4 943	6 515
Lokalaviser	3 954	2 627	10 815	8 141	11 199
Sum Polaris Media Nordvestlandet	6 687	5 411	19 417	16 850	22 906
Harstad Tidende	1 091	1 386	3 881	4 776	6 569
iTromsø	1 227	1 136	3 551	3 847	5 114
Lokalaviser	2 784	3 595	8 577	8 074	10 172
Sum Harstad Tidende Gruppen	5 102	6 117	16 009	16 697	21 855
Totalt annonsevolument	21 575	20 938	67 118	63 540	85 317
<small>Fjorårstall er justert for overføring av Brønnøysunds Avis fra HTG til Adresseavisen</small>					
Opplag *					
Adresseavisen			71 282	73 218	73 435
Lokalaviser			27 897	28 518	28 465
Sum Adresseavisen Gruppen			99 179	101 736	101 900
Romsdals Budstikke			17 243	17 487	17 494
Sunnmørsposten			30 194	31 257	30 730
Lokalaviser			39 387	29 527	29 543
Sum Polaris Media Nordvestlandet			86 824	78 271	77 767
Harstad Tidende			11 582	12 080	12 071
iTromsø			8 324	8 935	9 085
Lokalaviser			23 147	24 675	24 453
Sum Harstad Tidende Gruppen			43 053	45 690	45 609
Totalt opplag		0	229 056	225 697	225 276
<small>Fjorårstall er justert for overføring av Brønnøysunds Avis fra HTG til Adresseavisen</small>					
Unike brukere per uke**					
adressa.no			424 534	370 723	384 471
smp.no			129 336	102 555	105 932
rbnett.no			64 767	56 509	54 986
itromso.no			66 906	54 368	55 765
ht.no			40 528	34 444	35 259
vol.no			43 955		
Personale (årsverk faste ansatte) ***			1 044	1 029	1 026
Avisbud - antall			535	533	533

* Opplagstall inkluderer ikke gratisavisen Byavisa i Trondheim, som trykkes opp i et antall på 87.500 stk

** Gjennomsnitt per uke 1-13

*** Personale i felleskontrollert virksomhet innregnet etter eierandel.

Noter til regnskapet

Note 1. Regnskapsprinsipper

Det konsoliderte regnskapet omfatter Polaris Media ASA og dets datterselskap samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felles kontrollert 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 avlegges etter samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet. Notene er nærmere beskrevet i Polaris Media ASAs årsrapport for 2010

Konsernet har i 2011 tatt i bruk de IFRS-standarder og fortolkninger som trådte i kraft 1. januar 2011. Ingen av disse hatt fått vesentlig innvirkning på konsernregnskapet.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Endring i konsernets sammensetning

Oppkjøp av Sortlandsavisa AS

Konsernet har i 2010 kjøpt seg opp i Sortlandsavisa og selskapet ble i 2. kvartal 2010 definert som et datterselskap, da eierandelen oversteg 50 %. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 2. kvartal 2010 og konsernets resultatregnskap er tilført driftsinntekter på NOK 0,6 mill. og et driftsresultat på NOK 0 mill.

Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 1,0 mill. er definert som goodwill

Oppkjøp av AS Vesteraalens Avis

Konsernet har i 2010 kjøpt seg opp i Vesteraalens Avis og selskapet ble i 2. kvartal 2010 definert som et datterselskap, da eierandelen oversteg 50 %. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 2. kvartal 2010 og konsernets resultatregnskap er tilført driftsinntekter på NOK 1,5 mill. og et driftsresultat på NOK 0,3 mill.

Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 7,5 mill er definert som goodwill.

Oppkjøp av Skjåk Mediautvikling AS

Konsernet har i 2011 kjøpt seg opp i Skjåk Mediautvikling AS og selskapet ble i 2. kvartal 2011 definert som et datterselskap, da eierandelen oversteg 50 %. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 2. kvartal 2011.

Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 3,0 mill er definert som goodwill.

Som følge av ny måling av eksisterende eierandel er det under finansinntekter resultatført 7,8 MNOK

Oppkjøp av Dølen AS

Konsernet har i 2011 kjøpt seg opp i Dølen AS og selskapet ble i 2. kvartal 2011 definert som et datterselskap, da eierandelen oversteg 50 %. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 2. kvartal 2011.

Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 6,9 mill er definert som goodwill.

Oppkjøp av Avis Romsdal AS

Konsernet har i tredje kvartal kjøpt 66,67% av Avis Romsdal AS. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 3. kvartal 2011

Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 1,7 mill er definert som goodwill.

Salg av eiendomsselskaper

Konsernet har med virkning fra 01.01.2011 solgt eiendomsselskapene Storgata 11 Harstad AS, Fjordgata 11 Harstad AS, Fjordgata 12 Harstad AS og Fjordgata 14 Harstad AS. I den forbindelse ble det foretatt en nedskrivning av eiendommene i fjerde kvartal 2010 med NOK 28 mill. Nedskrivningen ble foretatt som følge av oppnådd salgssum på eiendomsselskapene.

Konsernet har med virkning fra 01.02.2011 solgt eiendomsselskapet Grønørveien 54 AS. Grønørveien 54 AS var eid indirekte med 50 % av konsernet.

Endring driftssegment - Brønnøysunds Avis AS

Fra og med 01.07.2010 rapporteres Brønnøysunds Avis AS inn under Adresseavisen Gruppen. Tidligere lå selskapet i Harstad Tidende Gruppen.

Note 3. AFP

Ny lov om avtalesfestet pensjon (AFP) i Norge ble vedtatt 19. februar 2010. Polaris Media har regnskapsført den gamle AFP-ordningen som en ytelsesbasert ordning. Ny AFP-ordning er en ytelsesbasert flerforetaksplan, men dersom tilstrekkelig informasjon ikke kan fremskaffes, vil den bli regnskapsført som en innskuddsbasert ordning. Det ble i fjerde kvartal 2010 innregnet en gevinst på NOK 24,4 mill. som følge av avkorting og oppgjør av innregnede forpliktelser knyttet til gammel AFP-ordning for ansatte som blir omfattet av ny AFP-ordning.

Note 4. Driftssegmenter

Segmentinformasjonen presenteres i henhold til IFRS 8 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, Harstad Tidende Gruppen og Polaris Trykk. Polaris Eiendom og morselskapet presenteres som avstemningsposter nederst i oppstillingen, da disse ikke anses som vesentlig å rapportere som eget segment

Transaksjoner mellom driftssegmentene prises etter prinsippet om armlengdes avstand. Alle driftssegmentene befinner seg geografisk i Norge og har Norge som hovedmarked. Geografiske områder er definert som Norge og utlandet. Det oppgis med bakgrunn i IFRS 8 ikke segmentinformasjon på geografiske områder.

DRIFTSSEGMENTER - RESULTATREGNSKAP

3. kvartal 2010	3. kvartal 2011	Adresseavisen Gruppen	Pr 30. Sept. 2011	Pr 30. Sept. 2010	Året 2010
		Adresseavisen: *			
149,7	153,5	Driftsinntekter (eksterne)	505,5	479,5	647,4
11,1	7,2	EBITDA	47,8	40,1	55,5
5,8	2,7	EBIT	34,1	24,1	33,7
18,5	12,9	Resultat før skattekostnad	64,9	46,4	62,3
		Lokalaviser: **			
27,8	28,2	Driftsinntekter (eksterne)	89,8	75,8	107,7
2,7	2,3	EBITDA	8,5	9,4	12,8
2,1	1,7	EBIT	6,8	7,7	11,8
3,0	2,6	Resultat før skattekostnad	9,1	9,3	14,2
		Annet: ***			
4,6	3,7	Driftsinntekter (eksterne)	12,9	13,7	18,7
1,1	1,1	EBITDA	2,9	3,7	4,0
1,0	1,1	EBIT	2,7	3,6	3,8
0,4	1,2	Resultat før skattekostnad	2,9	4,9	4,3
		Totalt:			
182,1	185,4	Driftsinntekter (eksterne)	608,2	569,0	773,8
14,8	10,7	EBITDA	59,3	53,3	72,3
8,8	5,4	EBIT	43,6	35,3	49,3
22,0	16,7	Resultat før skattekostnad	76,9	60,6	80,8

* Driftssegmentet Adresseavisen består av Adresseavisen og inkluderer tall for papiravisen, internett, radio og TV

** Driftssegmentet lokalaviser består av Fosna-Folket AS, AS Sør-Trøndelag, Trønderbladet AS, Innherreds Folkeblad og Verdalingen AS og Brønnøysunds Avis AS.

*** Driftssegmentet annet består av Adresseavisen Gruppen AS, Adresseavisens Telefontjenester AS og Adressa Distribusjon AS.

3. kvartal 2010	3. kvartal 2011	Polaris Media Nordvestlandet	Pr 30. Sept 2011	Pr 30. Sept 2010	Året 2010
		Polaris Media Nordvestlandet, samlet			
92,2	99,2	Driftsinntekter (eksterne)	309,2	292,5	395,7
7,1	8,3	EBITDA	30,4	28,1	50,5
4,0	4,8	EBIT	20,3	18,9	38,0
1,2	9,7	Resultat før skattekostnad	20,4	11,5	28,4

3. kvartal 2010	3. kvartal 2011	Harstad Tidende Gruppen	Pr 30. Sept. 2011	Pr 30. Sept. 2010	Året 2010
		Harstad Tidende Gruppen, samlet:			
82,3	61,6	Driftsinntekter (eksterne)	195,4	260,1	345,9
1,6	1,0	EBITDA	6,8	12,1	12,9
-0,3	-1,4	EBIT	-0,3	6,4	4,3
1,0	0,9	Resultat før skattekostnad	5,9	9,9	8,9

3. kvartal 2010	3. kvartal 2011	Polaris Trykk	Pr 30. Sept. 2011	Pr 30. Sept. 2010	Året 2010
		Polaris Trykk samlet:			
127,9	144,4	Driftsinntekter (totale)	435,1	379,6	520,4
72,6	84,3	Driftsinntekter (eksterne)	251,6	215,1	293,5
32,3	34,3	EBITDA	93,9	88,3	122,1
18,1	20,4	EBIT	52,6	45,1	64,8
15,0	20,0	Resultat før skattekostnad	51,1	35,2	52,4

3. kvartal 2010	3. kvartal 2011	Konsernet samlet - avstemming	Pr 30. Sept. 2011	Pr 30. Sept. 2010	Året 2010
429,2	430,4	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 364,5	1 336,7	1 808,9
1,0	0,3	Polaris Eiendom	0,7	1,6	1,9
0,9	0,7	Polaris Media ASA - morselskapet	2,3	1,5	2,2
431,0	431,4	Sum driftsinntekter konsern	1 367,5	1 339,8	1 812,9
55,9	54,3	EBITDA - segmentene	190,4	181,8	257,9
3,5	3,4	Polaris Eiendom	10,5	10,7	13,7
-5,8	-6,3	Polaris Media ASA - morselskapet	-19,7	-22,1	-31,6
0,0	0,0	Konserninterne poster (IFRS)	0	0,0	0,0
53,5	51,4	Sum EBITDA konsern	181,2	170,5	240,0
30,7	29,3	Driftsresultat - segmentene	116,2	105,7	156,4
1,1	1,4	Polaris Eiendom	4,6	3,0	-24,6
-6,3	-6,7	Polaris Media ASA - morselskapet	-20,7	-22,1	-31,6
0,0	0,0	Konserninterne poster (IFRS)	0,0	0,0	0,0
25,5	24,1	Sum EBIT konsern	100,1	86,6	100,3
39,2	47,2	Resultat før skatt - segmentene	154,3	117,2	170,5
0,4	1,4	Polaris Eiendom	5,7	1,6	-26,1
-7,4	-13,6	Polaris Media ASA - morselskapet	-38,5	-27,0	-44,3
0,0	0,0	Konserninterne poster (IFRS)	0	0,0	0,0
32,2	35,0	Sum resultat før skatt konsern	121,5	91,7	100,2

DRIFTSSEGMENTER - BALANSE

Segmentinformasjonen for eiendeler presentert under viser totale eiendeler for segmentene eliminert for interne poster som fordringer, investeringer i datterselskap etter egenkapitalmetoden og lignende.

Per 30.9 2010	Per 30.9 2011		Pr 30. Sept 2011	Pr 30. Sept. 2010	Per 31.12 2010
		Anleggsmidler			
184,4	197,7	Adresseavisen Gruppen	197,7	184,4	190,7
541,0	554,1	Polaris Media Nordvestlandet	554,1	541,0	528,9
226,0	221,3	Harstad Tidende Gruppen	221,3	226,0	227,4
467,2	446,6	Polaris Trykk	446,6	467,2	472,8
183,1	130,7	Øvrig	130,7	183,1	139,8
-	-	Ikke allokerte poster	-	0,0	-
1 601,6	1 550,4	Konsernet samlet	1 550,4	1 601,6	1 559,6
26,5	44,6	<i>Investeringer i varige driftsmidler i perioden</i>	44,6	26,5	62,0

Per 30.9 2010	Per 30.9 2011		Pr 30. juni 2011	Pr 30. Sept. 2010	Per 31.12 2010
		Omløpsmidler			
267,9	392,2	Adresseavisen Gruppen	392,2	267,9	280,0
122,9	116,9	Polaris Media Nordvestlandet	116,9	122,9	212,6
113,9	113,4	Harstad Tidende Gruppen	113,4	113,9	116,8
229,4	251,8	Polaris Trykk	251,8	229,4	263,5
-341,4	-474,6	Øvrig	-474,6	-341,4	-365,9
-	-	Ikke allokerte poster	-	0,0	0,0
392,6	399,6	Konsernet samlet	399,6	392,6	507,0

Note 5 Betingede utfall

Konsernet har mottatt et varsel om endringen av ligningen for 2008 og 2009 vedrørende fradrag for kostnader ved etablering av Polaris Media samt erverv av virksomhetene på Nordvestlandet. Polaris Media vil bestride dette og har etter en vurdering ikke funnet grunnlag for å foreta noen avsetning i regnskapet.

Vedlegg: Proforma resultatall

Det er utarbeidet proforma resultatall for Harstad Tidende Gruppen og Polaris Media Nordvestlandet for lettere å kunne sammenligne resultater for konsernet Polaris Media mot tidligere perioder. Proforma regnskapsinformasjon er basert på en hypotetisk situasjon og representerer ikke faktisk konsoliderte regnskaper for Polaris Media konsern.

Proforma resultatall for Polaris Media Nordvestlandet inkluderer resultatall for oppkjøpte virksomheter, Dombås Informasjonssenter AS, Skjåk Mediautvikling AS og Dølen AS.

Proforma resultatall for Harstad Tidende Gruppen innebærer at regnskapstall fra Media Nor AS er ekskludert. Media Nor AS er et felleskontrollert annonsesalgsselskap som er under avvikling. Selskapet har i 2011 ikke hatt aktivitet.

Proforma segmentinformasjon

3. kvartal 2010	3. kvartal 2011	Adresseavisen Gruppen	Per 30. Sept 2011	Per 30. Sept 2010	Året 2010
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Proforma	Proforma
		Adresseavisen:			
149,7	153,5	Driftsinntekter (eksterne)	505,5	481,5	649,4
11,1	7,2	EBITDA	47,8	40,1	55,5
5,8	2,7	EBIT	34,1	24,1	33,7
18,5	12,9	Resultat før skattekostnad	64,9	46,4	62,3
		Lokalaviser:			
27,8	28,2	Driftsinntekter (eksterne)	89,8	87,8	119,7
2,7	2,3	EBITDA	8,5	9,0	12,4
2,1	1,7	EBIT	6,8	7,3	11,4
3,0	2,6	Resultat før skattekostnad	9,1	8,9	13,8
		Annet:			
4,6	3,7	Driftsinntekter (eksterne)	12,9	13,7	18,7
1,1	1,1	EBITDA	2,9	3,7	4,0
1,0	1,1	EBIT	2,7	3,6	3,8
0,4	1,2	Resultat før skattekostnad	2,9	4,9	4,3
		Totalt:			
182,1	185,4	Driftsinntekter (eksterne)	608,2	583,0	787,8
14,8	10,7	EBITDA	59,3	52,9	71,9
8,8	5,4	EBIT	43,6	34,9	48,9
22,0	16,7	Resultat før skattekostnad	76,9	60,2	80,4

3. kvartal 2010	3. kvartal 2011	Polaris Media Nordvestlandet	Per 30. Sept 2011	Per 30. Sept 2010	Året 2010
Proforma	Faktisk		Faktisk	Proforma	Proforma
		Polaris Media Nordvestlandet, samlet			
96,1	99,2	Driftsinntekter (eksterne)	309,2	300,7	408,7
7,3	8,3	EBITDA	30,4	29,0	51,8
4,2	4,8	EBIT	20,7	19,8	39,3
1,4	9,7	Resultat før skattekostnad	20,8	12,5	29,8

3. kvartal 2010	3. kvartal 2011	Harstad Tidende Gruppen	Per 30. sept. 2011	Per 30. sept. 2010	Året 2010
Proforma	Faktisk		Faktisk	Proforma	Proforma
		Harstad Tidende Gruppen, samlet:			
65,5	61,6	Driftsinntekter (eksterne)	195,4	197,0	265,9
1,6	1,0	EBITDA	6,8	12,3	13,7
-0,2	-1,4	EBIT	-0,3	6,7	5,2
1,0	0,9	Resultat før skattekostnad	5,9	10,0	9,7

Proforma segmentinformasjon

3. kvartal 2010	3. kvartal 2011	Polaris Trykk	Per 30. sept. 2011	Per 30. sept. 2010	Året 2010
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Proforma	Proforma
		Polaris Trykk samlet:			
127,9	144,4	Driftsinntekter totale	435,1	385,3	526,1
72,6	84,3	Driftsinntekter (eksterne)	251,6	215,1	293,5
32,3	34,3	EBITDA	93,9	88,3	122,1
18,1	20,4	EBIT	52,6	45,1	64,8
15,0	20,0	Resultat før skattekostnad	51,1	35,2	52,4

3. kvartal 2010	3. kvartal 2011	Konsernet samlet - avstemming	Per 30. sept. 2011	Per 30. Sept 2010	Året 2010
Proforma	Faktisk		Faktisk	Proforma	Proforma
416,2	430,4	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 364,5	1 295,8	1 755,8
1,0	0,3	Polaris Eiendom	0,7	1,6	1,9
0,9	0,7	Polaris Media ASA - morselskapet	2,3	1,5	2,2
418,2	431,4	Sum driftsinntekter konsern	1 367,5	1 299,1	1 759,9
55,9	54,3	EBITDA - segmentene	190,4	182,5	259,5
3,5	3,4	Polaris Eiendom	10,5	10,7	13,7
-5,8	-6,3	Polaris Media ASA - morselskapet	-19,7	-22,058	-31,6
0,0	0,0	Konserninterne poster (IFRS)	0,0	0,0	0,0
53,6	51,3	Sum EBITDA konsern	181,2	171,2	241,6
30,9	29,3	EBIT - segmentene	116,6	106,5	158,1
1,1	1,4	Polaris Eiendom	4,6	3,0	-24,6
-6,3	-6,7	Polaris Media ASA - morselskapet	-20,7	-22,1	-31,6
0,0	0,0	Konserninterne poster (IFRS)	0,0	0,0	0,0
25,7	24,1	Sum EBIT konsern	100,4	87,4	101,9
39,5	47,2	Resultat før skatt - segmentene	154,7	117,9	172,3
0,4	1,4	Polaris Eiendom	5,7	1,594919	-26,1
-7,4	-13,6	Polaris Media ASA - morselskapet	-38,5	-27,045	-44,3
-	0,0	Konserninterne poster (IFRS)	0,0	0,0	0,0
32,6	34,9	Sum resultat før skatt konsern	121,9	92,5	101,9

Merknad til tabeller vedr. proforma og note 4 vedr. 2010-tallene:

Polaris Media rapporterte per 4. kvartal 2010 EBITDA før og etter engangseffekter (kfr. kvartalsrapport og investorpresentasjon for 4Q2010). Årsaken til dette var knyttet til regnskapsmessige forhold avklart ifbm. årsoppgjøret 2010. Engangseffektene er ikke omarbeidet på kvartalsnivå for konsernet og for hoveddatterselskapene, men vil for 2010 fremstå som effekter i 4. kvartal. Effektene for året 2010 under ett fremgår av tabellen nedenfor.

	AAG	HTG	NVL	Trykk	Sum
EBITDA proforma	71,9	13,7	51,8	122,1	259,5
Engangseffekter					
Skattekrav	3,0				3,0
AFP	-6,5	0,0	-16,3	-1,6	-24,4
Sundmørsposten og Romsdal Budstikke			5,5		5,5
EBITDA korrigeret for engangseffekter	68,4	13,7	41,0	120,5	243,6
Polaris Eiendom					13,7
Polaris Media ASA - morselskapet					-31,6
EBITDA 2010					225,7

Finansiell kalender 2011

Rapport 3. kvartal 2011: 25. oktober 2011

Det tas forbehold om endring av datoene.

For kontakt eller spørsmål kontakt:

Per Axel Koch
Konsernsjef Polaris Media ASA

Per Olav Monseth
CFO Polaris Media ASA



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

Investorinformasjon:
www.polarismedia.no