

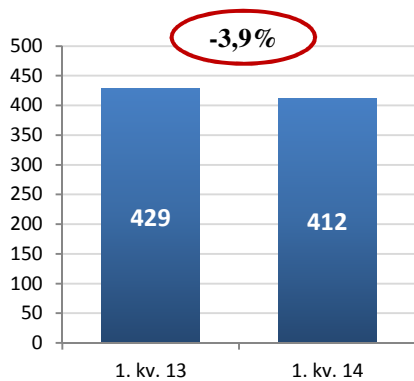


POLARISMEDIA

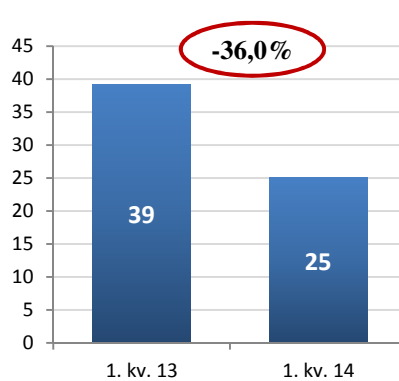
Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Delårsrapport per 1. kvartal 2014

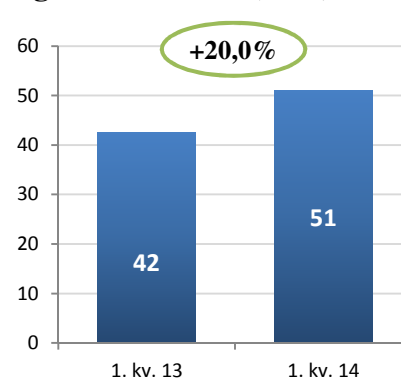
Driftsinntekter (mill.)



EBITDA (mill.)



Digitale inntekter (mill.)



INNHold

| | |
|--|----|
| Innhold | 2 |
| "Sterkere digital vekst" | 2 |
| Hovedpunkter i første kvartal 2014 | 3 |
| Resultatutvikling konsernet i første kvartal | 5 |
| Virksomhetsområdene | 7 |
| Adresseavisen Gruppen | 7 |
| Polaris Media Nordvestlandet | 8 |
| Harstad Tidende Gruppen..... | 9 |
| Polaris Trykk..... | 10 |
| Transaksjoner med nærstående parter..... | 11 |
| Utsiktene fremover..... | 11 |
| Konsolidert resultatregnskap | 12 |
| Konsolidert balanse..... | 13 |
| Kontantstrøm..... | 14 |
| Endringer i egenkapital | 15 |
| Nøkkeltall..... | 15 |
| Noter | 17 |
| VEDLEGG..... | 20 |

"STERKERE DIGITAL VEKST"



2014 har startet krevende for Polaris Media og mediebransjen med en betydelig svikt i annonseinntektene for papiravisen. Januar og februar var spesielt krevende, mens mars måned ble noe bedre, og vi ser tegn til at konsernets fokus på å øke de digitale inntektene bærer frukter. I

mars alene hadde konsernet 28% vekst i digitale annonseinntekter mot mars ifjor.

Hovedfokus i konsernets strategiske arbeid er å øke de digitale inntektene betydelig. I tillegg til at P15 gjennomføres som planlagt, utredes og gjennomføres ytterligere resultatforbedrende tiltak med spesielt fokus på å redusere produksjonskostnadene til papiravisene. Denne omstillingen vil pågå kontinuerlig i årene som kommer.

Stadig flere av våre mediehus inntar ledende digitale brukerposisjoner i sine lokale og regionale markeder. Dette er viktig for at vi skal ivareta vårt samfunnsoppdrag, og for at vi skal tilby attraktive og konkurransedyktige markeds plasser og annonseflater.

Flere av våre mediehus lykkes med nye digitale initiativ. Adresseavisen leder an i utviklingen i konsernet, men vi har

flere interessante eksempler; Sunnmørsposten har skapt ny vekst i den viktige bransjen *stilling* ved å tilby attraktive digitale produkter i tillegg til å utvikle ny datastøttet journalistikk; iTromsø lykkes godt med en helt ny digital struktur - *digital først* – og har mer enn doblet sine digitale inntekter i løpet av årets tre første måneder; og HitraFrøya med sitt fokus på digital produktutvikling har i mars 35% andel digitale annonseinntekter i første kvartal. HitraFrøya er i tillegg et av Norges aller mest lønnsomme mediehus med 20% EBITDA-margin i 2013.

I slutten av andre kvartal planlegges lansering av AdressaPluss, en betalingsmodell for digitalt innhold i Adresseavisen. Vi er spente på responsen. Flere andre mediehus i konsernet vil komme etter med lignende løsninger.

Vi er stolte over at både Sunnmørsposten og Adresseavisen er nominert til både Årets Avis og Årets Nettsted av MBL, begge mediehus er også nominert til flere andre priser som vil deles ut 7.mai under Nordiske Mediedager i Bergen.

Vi har stor tro på at vi skal lykkes med den digitale overgangen, og samtidig kunne tilby attraktive papirprodukter i flere år fremover.

Per Axel Koch
Konsernsjef

HOVEDPUNKTER I FØRSTE KVARTAL 2014

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2013)

Resultat i første kvartal:

- Samlet EBITDA på 25 (39) mill. og margin på 6,1% (9,1%)
 - Mediehusene: EBITDA 13 (25) mill. drevet av nedgang i annonseinntekter i papiravisen
 - Polaris Trykk: EBITDA 21 (23) mill. primært drevet av lavere avisvolum

Hovedtrekk for første kvartal:

- Forsterket nedgang i papirbaserte inntekter – samlede driftsinntekter redusert med 3,9% til 412 (429) mill.
- Lykkes stadig bedre digitalt:
 - 20% vekst i digitale inntekter, med 177% vekst i inntekter på mobil
 - 120% vekst i mobilbrukere
 - 47% vekst i e-avis abonnenter
 - 8% vekst i ukentlige sidevisninger på nett til 14,6 (13,5) mill.
- Gjennomfører digital strategi i hvert enkelt mediehus og bygger opp satsninger innen *betalt innhold, mobil, levende bilder og big data*
- Installering av ny presse i Polaris Trykk Trondheim går som planlagt
- Realiserer kostnadsreduksjoner (P15) som planlagt – samlede driftskostnader redusert med 1,1% til 398 (402)

Strategisk fokus:

- Betydelig vekst i digitale posisjoner og inntekter
- Nye resultatforbedrende tiltak utredes og gjennomføres, med fokus på å redusere kostnadene til papirproduktet

Annet:

- Operasjonell kontantstrøm i første kvartal ned til -62 (-50) mill. på grunn av svakere resultater
- Egenkapitalandel på 45,3% (45,2%) og en netto rentebærende gjeld på 1,0x (0,7x) EBITDA.
- Implementert effekter av IFRS 11 Joint Arrangements i første kvartal. Resultatandel fra felles kontrollert virksomhet og tilknyttede selskap rapporteres som egen linje under drift.

POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 1. KVARTAL

| | 1. kvartal | | | År |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 2013 | 2014 | Endring | 2013 |
| Driftsinntekter | 429 | 412 | -3,9 % | 1745 |
| Annonseinntekter totalt | 212 | 196 | -7,7 % | 867 |
| herav papirinntekter | 170 | 147 | -13,5 % | 686 |
| herav digitale inntekter | 41 | 48 | 17,6 % | 176 |
| Opplagsinntekter totalt | 127 | 124 | -2,6 % | 503 |
| herav papirinntekter | 125 | 120 | -3,7 % | 494 |
| herav digitale inntekter | 2 | 3 | 77,2 % | 9 |
| Trykkeriinntekter (eksterne) | 57 | 57 | 0,9 % | 239 |
| Driftskostnader | 402 | 398 | -1,1 % | 1562 |
| Resultatandel TS og FKV¹⁾ | 12 | 10 | -14,3 % | 51 |
| EBITDA | 39 | 25 | -36,0 % | 234 |
| EBITDA-margin % | 9,1 % | 6,1 % | -3,0 % | 13,4 % |
| EBIT | 14 | 3 | -76,3 % | 130 |
| EBITDA-andel TS og FKV²⁾ | 19 | 17 | -9,5 % | 92 |
| Andel digitale av totale inntekter | 9,9 % | 12,4 % | | 10,6 % |
| Andel digitale av totale annonseinntekter | 19,2 % | 24,5 % | | 20,3 % |
| CAPEX | 15 | 22 | 45,7 % | 91 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -50 | -62 | | 164 |
| Netto kontantstrøm | -86 | -96 | | -96 |
| Netto rentebærende gjeld | 207 | 245 | | 157 |
| Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall)³⁾ | 0,7 | 1,0 | | 0,6 |
| Egenkapitalandel | 45,2 % | 45,3 % | | 44,0 % |
| Opplagsvolum | 217 778 | 206 167 | -5,3 % | 213 593 |
| E-avis ⁴⁾ | 8 122 | 11 904 | 46,6 % | 10 689 |
| Annonsevolum | 19 039 | 18 436 | -3,2 % | 83 095 |
| Ukentlige unike nettbrukere | 1 263 323 | 1 345 612 | 6,5 % | 1 269 294 |
| Ukentlige sidevisninger nett | 13 529 060 | 14 629 276 | 8,1 % | 13 536 835 |
| Ukentlige unike mobilbrukere | 292 566 | 644 413 | 120,3 % | 421 450 |
| Ukentlige sidevisninger mobil | 2 636 712 | 5 085 541 | 92,9 % | 3 642 284 |

¹⁾ 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. Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet.

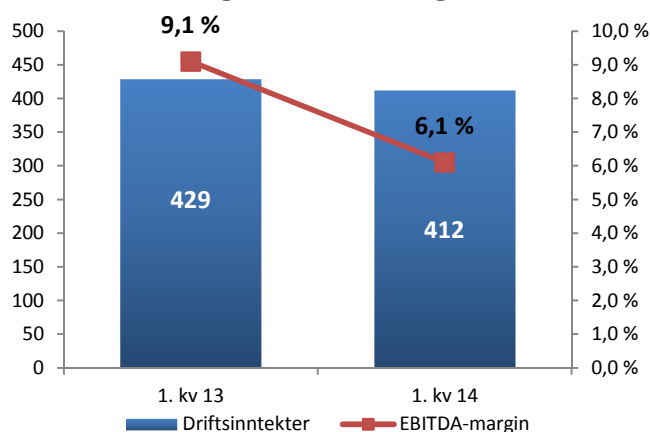
²⁾ I hovedsak 10,1% i FINN.no, 38% i Avisa Nordland og 50% i Nr1 Adressa Trykk Orkanger og Norsk Avisdrift AS (Byavisa)

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

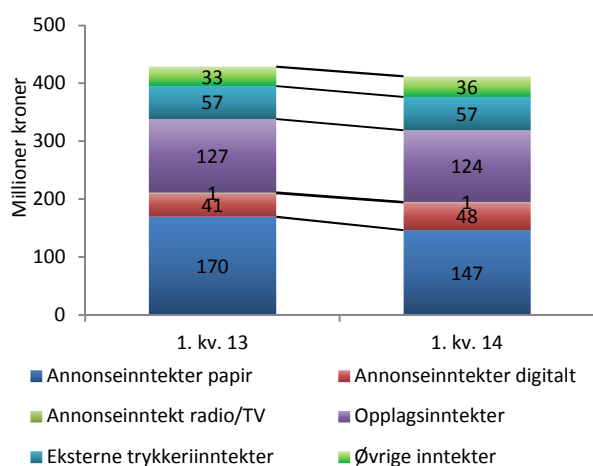
⁴⁾ Herav 60% rene digitale abonnementer

RESULTATUTVIKLING KONSRNET I FØRSTE KVARTAL

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



Annonseutvikling konsern

Polaris Medias samlede annonseinntekter i første kvartal gikk ned 8% til 196 (212) mill. Nedgangen skyldes en svekkelse av annonseinntekter fra papiravisene på 14% til 147 (170) mill. Første kvartal ble trukket ned av en spesielt svak annonsemåned i januar og februar. Mars ble bedre, og den noe mer positive utviklingen fortsetter i april. Den negative annonseutviklingen på papir slår ut i alle regioner og bransjer, men slår mest negativt ut i det nasjonale annonsemarkedet. Vi ser spesielt at handelsbransjen har en negativ utvikling drevet av sammenslåinger og bransjeutvikling.

Polaris Media lykkes stadig bedre digitalt. Konsernets digitale annonseinntekter vokser i første kvartal med 18% til 48 (41) mill. Størst er veksten på mobil, som i kvartalet vokste 177% til 8 (3) mill. Nettinntektene vokste 6% til 40 (38) mill. *Stilling ledig* i Sunnmørsposten har god vekst i første kvartal som følge av nytt digitalt konsept. iTromsø lykkes godt med sitt digitale satsingsprosjekt *Digital først* og har mer enn doblet de digitale annonseinntektene sammenlignet med fjoråret.

Andelen digitale inntekter av totale annonseinntekter er 25% (19%) i kvartalet.

Brukerinntektsutvikling

Konsernets brukerinntekter falt 2,6% til 124 (127) mill. Nedgangen drives av et opplagsfall på 5,3% og som trakk papirbaserte brukerinntekter ned 3,7%. Veksten i konsernets e-avisabonnenter er 47% til 11 904 (8 122) abonnenter, hvorav 60% er rene e-avisabonnenter. De digitale brukerinntektene økte 77% i første kvartal.

I andre kvartal planlegges lansering av AdressaPlus, en betalingsmodell for digitalt innhold i Adresseavisen. Vi er spente på responsen. Flere mediehus i konsernet vil komme etter med lignende løsninger.

Brukertall

Den sterke veksten i bruken av konsernets mobiltilpassede sider fortsetter. Antall unike ukentlige brukere på mobil økte 120% til 644 413 (292 566). Veksten i unike ukentlige brukere på konsernets nettsider økte 7%. Totalt har Polaris Media ca. 1,3 millioner unike ukentlige brukere på nett per utgangen av første kvartal. Videre er veksten i sidevisninger god, og vokste 8% på nett og 93% på mobil. I forbindelse med brannene på Flatanger og Frøya i uke 5 ble det satt nye brukerrekorder både på nett og mobil, og spesielt for mediehusene Adresseavisen og Hitra-Frøya. God redaksjonell dekning av slike hendelser bidrar til å rekruttere nye digitale lesere.

Trykkerivirksomheten

De samlede trykkeriinntektene for Polaris Trykk ble redusert med 3,3% til 96 (99) mill. i første kvartal som følge av lavere avisvolum. Andelen eksterne trykkeriinntekter økte til 59% (57%). Lavere inntekter kompenseres i noe grad med effektivisering og nye inntekter fra siviltrykk. EBITDA i årets første kvartal for Polaris Trykk ble 21 (23) mill.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader er redusert 1,1% i første kvartal til 398 (402) mill. Prosjekt 2015 gjennomføres som planlagt, i tillegg gjøres midlertidige kostnadstilpasninger for å dempe den negative effekten av svakere inntektsutvikling.

I forbindelse med P15 er antall årsverk redusert med 76, herav 10 årsverk i første kvartal 2014. Effekt av kostnadsreduksjoner i første kvartal 2014 er 13 mill. Akkumulert effekt av P15 per første kvartal 2014 er 69 mill. av samlede kostnadsreduksjoner på 135 mill. i P15. Ved utgangen av 2014 skal konsernet ha realisert ca. 100 mill. av de samlede kostnadsreduksjonene.

Nye resultatforbedrende tiltak utredes og gjennomføres, med fokus på å redusere kostnadene til papirproduktet

Resultatandel TS og FKV (IFRS 11)

Polaris Media har med virkning fra 1.1.2014 implementert IFRS 11 Joint Arrangements vedrørende rapportering av felleskontrollert virksomhet (FKV) og tilknyttede selskap (TS). Dette betyr at disse selskapene konsolideres etter egenkapitalmetoden og presenteres i regnskapet på egen resultatlinje i konsernets resultatregnskap under drift. Felleskontrollerte virksomheter som tidligere ble konsolidert etter bruttometoden er Nr1 Adressa Trykk Orkanger AS, Norpost Midt-Norge AS (vedtatt avvirket), Norsk Avidrift

AS og Dølen AS, alle med 50% eierandel. Sammenlignbare tall for 2013 er omarbeidet. Tilknyttede selskap er i hovedsak aksjepostene i Finn.no AS (10,1%), Avisa Nordland AS (38%), HitraFrøya (49%) og LevangerAvisa (54%).

Bokført resultatandel fra TS og FKV i første kvartal er 10,2 (11,9) mill. Nedgangen er primært knyttet til svakere resultater fra Avisa Nordland.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Ved utgangen av første kvartal er egenkapitalandel 45,3% (45,2%). Langsiktig rentebærende gjeld er redusert til 297,1 (325,3) mill., mens kontantbeholdningen er 90,4 (196,0) mill. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er -62 (-50).

Implementeringen av IFRS 11 medfører at balanseverdier fra FKV som tidligere ble konsolidert etter bruttometoden nå presenteres som finansielle anleggsmidler og TS presenteres som eierandel i TS.

Risiko

Polaris Media er, som resten av mediebransjen, i en strukturell endring med nedgang i mediehusenes papirbaserte inntekter og vekst i digitale inntekter. Digitale inntekter utgjør litt over 12% av samlede inntekter. I tillegg er inntektene i Polaris Media, og da spesielt annonseinntektene, påvirket av konjunktorene i norsk økonomi og spesielle regionale og lokale forhold. Typisk ser vi også at konjunktorene påvirker farten på den strukturelle overgangen fra papir til digital. Forsterket overgang fra papir til digitalt og en noe svakere

norsk økonomi utgjør de to største risikofaktorene for fortsatt god lønnsomhet i Polaris Media.

Det strategiske hovedfokuset i konsernet er å øke den digitale veksttaket betydelig. Konkurransen om brukerne og annonsørene er økende, men vi har sterke merkevarer, nr. 1 posisjoner, unikt innhold og sterke relasjoner med leserne og annonsørene som gir et godt utgangspunkt for å videreutvikle allerede sterke digitale posisjoner.

For å tilpasse virksomheten til de strukturelle endringer som påvirker topplinjeutviklingen, utreder og gjennomfører Polaris Media tiltak for å redusere produksjonskostnadene av papirproduktene.

Polaris Media har en sunn finansiell struktur med god utviklingskraft. Konsernet innehar 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. Konsernets balanse består av betydelige poster knyttet til merverdier i form av goodwill og merkevarer. I sin hovedsak vurderes disse hvert år per tredje kvartal. Med vedvarende negativ utvikling kan det bli aktuelt med nedskrivninger for enkeltposter. Konsernet har fortsatt en stor andel ytelsesbaserte pensjonsordninger. Det er igangsatt forhandlinger med de ansatte om å endre dagens ytelsesordninger til innskuddsbaserte ordninger som gi betydelig bedre forutsigbarhet.

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Polaris Media består av hoveddatterselskapene 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% av aksjene i Trønder-Avisa og 13,5% av aksjene i cXense AS.

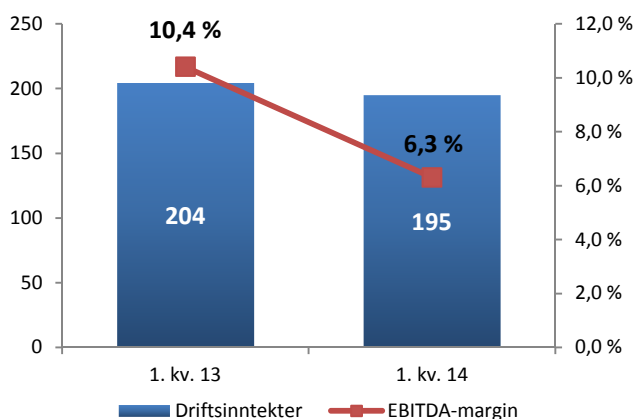
ADRESSEAVISEN GRUPPEN

Adresseavisen Gruppen består av det regionale mediehuset Adresseavisen, i tillegg til de lokale mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Innherreds Folkeblad og Verdalingen (98%) samt Brønnøysunds Avis (69%). Av øvrig virksomhet omfatter gruppen Adresseavisens Telefonsjener, Adressa Distribusjon, deleide Trøndelagspakken, Levanger-Avisa (55%), Hitra-Frøya (49%), morselskapet Adresseavisen Gruppen, Hoopla AS (20%) og FINN.no AS (10,1%).

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

| | 1. kvartal | | | År |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2013 | 2014 | Endring | 2013 |
| Driftsinntekter | 204 | 195 | -4,6 % | 827 |
| Annonseinntekter totalt | 126 | 115 | -8,6 % | 511 |
| herav papirinntekter | 97 | 83 | -14,7 % | 388 |
| herav digitale inntekter | 29 | 32 | 12,1 % | 122 |
| Opplagsinntekter totalt | 63 | 62 | -1,2 % | 251 |
| herav papirinntekter | 62 | 60 | -2,4 % | 246 |
| herav digitale inntekter | 1 | 2 | 88,4 % | 4 |
| Driftskostnader | 194 | 193 | -0,3 % | 756 |
| Resultatandel TS og FKV | 10,5 | 10,2 | -2,5 % | 50,1 |
| EBITDA | 21 | 12 | -42,6 % | 121 |
| EBITDA-margin % | 10,4 % | 6,3 % | -4,2 % | 14,6 % |
| EBIT | 16 | 7 | -58,7 % | 97 |
| Andel digitale av totale inntekter | 14,4 % | 17,3 % | | 15,3 % |
| Andel digitale av totale annonseinntekter | 22,8 % | 28,0 % | | 23,9 % |
| CAPEX | 3 | 4 | | 17 |
| Opplagsvolum | 94 573 | 90 422 | -4,4 % | 94 128 |
| E-avis | 3 421 | 5 214 | 52,4 % | 4 710 |
| Annonsevolum | 8 446 | 7 885 | -6,6 % | 37 634 |
| Ukentlige unike nettbrukere | 584 108 | 632 588 | 8,3 % | 586 696 |
| Ukentlige sidevisninger nett | 6 832 221 | 8 001 829 | 17,1 % | 7 005 233 |
| Ukentlige unike mobilbrukere | 152 419 | 298 301 | 95,7 % | 206 512 |
| Ukentlige sidevisninger mobil | 1 537 980 | 2 841 883 | 84,8 % | 2 053 709 |

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Adresseavisen Gruppens annonseinntekter var i første kvartal 115 (126) mill., som er en nedgang på 9%. Den negative utviklingen skyldes nedgang i papirbaserte annonseinntekter på 15%. Nedgangen i papirbaserte annonseinntekter er spesielt knyttet til en svakere utvikling i viktige bransjer som *stilling* og *handel*. Utviklingen i de lokale mediehusene er noe svakere enn for samme periode i fjor.

Veksten i gruppens digitale annonseinntekter var i kvartalet 12% til 32 (29) mill. Spesielt sterk var veksten i annonseinntekter fra mobile kanaler med 117%.

Adresseavisen Gruppens digitale annonseinntekter utgjør i første kvartal 28% (23%) av samlede annonseinntekter.

Brukerinntektsutvikling

Brukerinntektene i Adresseavisen Gruppen gikk samlet ned 1,2% til 62 (63) mill., der opplagsvolumet falt 4,4%. Gruppen hadde i første kvartal 5 214 (3 421) abonnenter på e-avis, som er en vekst på 52%. Digitale opplagsinntekter vokste 88% mot samme periode i fjor.

Brukerutvikling

Trafikken på nettstedene i Adresseavisen Gruppen gikk samlet opp 8% i første kvartal målt i antall unike nettbrukere

per uke. Antall unike ukentlige brukere på mobil økte 96% i første kvartal til 298 301 (152 419). Sidevisninger på nett vokste 17% i første kvartal.

Kostnadsutvikling

Samlede driftskostnader for gruppen ble i første kvartal 193 (194) mill., som er en reduksjon på 0,3%. Nedgangen drives av P15 og generelle kostnadsreducerende tiltak.

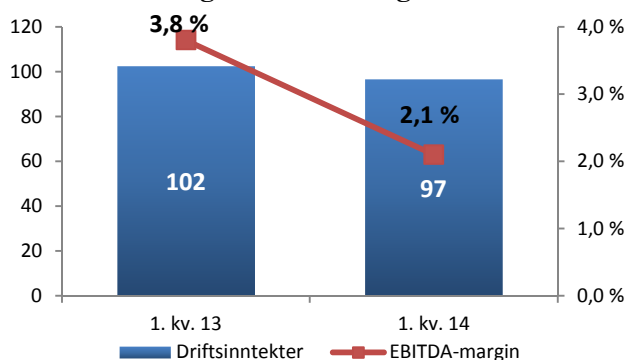
POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

Polaris Media Nordvestlandet består av mediehusene Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke, samt de lokale mediehusene Vikebladet Vestposten, Sunnmøringen, Driva, Åndalsnes Avis, Fjukan (59%), Vigga (59%), Dølen (50%), Avisen Romsdal, Fjordingen, Fjordenes Tidende, Møre-Nytt og Herøynytt. I tillegg inngår Nordvest Distribusjon AS og morselskapet Polaris Media Nordvestlandet AS.

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

| | 1. kvartal | | | År |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2013 | 2014 | Endring | 2013 |
| Driftsinntekter | 102 | 97 | -5,7 % | 410 |
| Annonseinntekter totalt | 53 | 49 | -8,5 % | 216 |
| herav papirinntekter | 46 | 40 | -12,6 % | 186 |
| herav digitale inntekter | 6 | 8 | 21,8 % | 27 |
| Opplagsinntekter totalt | 41 | 40 | -3,3 % | 163 |
| herav papirinntekter | 41 | 39 | -4,3 % | 160 |
| herav digitale inntekter | 0 | 1 | 92,7 % | 2 |
| Driftskostnader | 99 | 95 | -4,0 % | 378 |
| Resultatandel TS og FKV | 0,02 | 0,03 | 49,3 % | 0,30 |
| EBITDA | 4 | 2 | -48,3 % | 32 |
| EBITDA-margin % | 3,8 % | 2,1 % | -1,7 % | 7,9 % |
| EBIT | 2 | 0 | -89,0 % | 25 |
| Andel digitale av totale inntekter | 6,5 % | 8,7 % | | 7,2 % |
| Andel digitale av totale annonseinntekter | 11,8 % | 15,7 % | | 12,7 % |
| CAPEX | 1 | 2 | | 4 |
| Opplagsvolum | 83 251 | 78 772 | -5,4 % | 81 145 |
| E-avis | 1 472 | 2 732 | 85,6 % | 2 295 |
| Annonsevolum | 5 577 | 5 582 | 0,1 % | 23 737 |
| Ukentlige unike nettbrukere | 281 796 | 285 323 | 1,3 % | 290 678 |
| Ukentlige sidevisninger nett | 3 171 512 | 2 824 919 | -10,9 % | 3 108 189 |
| Ukentlige unike mobilbrukere | 60 605 | 132 182 | 118,1 % | 95 233 |
| Ukentlige sidevisninger mobil | 514 952 | 970 984 | 88,6 % | 753 217 |

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Annonseinntektene i Polaris Media Nordvestlandet gikk i første kvartal ned 9%, der annonseinntekter fra papiravisene sank 13%. Primært er det svak utvikling i nasjonal samkjøring som trekker inntektene ned.

Mediehusene i gruppen hadde vekst i digitale annonseinntekter på 22%. Mobilveksten er på 254%. Veksten drives primært av at Sunnmørsposten har lyktes godt innen bransjen *stilling* med en ny digital forretningsmodell og har i første kvartal en vekst på 15% i denne bransjen. Også lokale mediehus lykkes bedre digitalt, og har en vekst på 37% mot fjoråret.

Digitale annonseinntekter utgjorde 16% (12%) av samlede annonseinntekter i første kvartal.

Brukerinntektsutvikling

Gruppens brukerinntekter falt 3,3% i første kvartal drevet av en nedgang i opplagsvolumet på 5,4% der spesielt svakt løssalg trekker ned.

Digitale brukerinntekter økte i første kvartal med 93% og antallet abonnenter med e-avis vokser til 2 732 (1 472) eller 86%.

HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

Harstad Tidende Gruppen består av mediehusene Harstad Tidende, iTromsø (96%), Troms Folkeblad, Framtid i Nord, Andøyposten (78%), Altaposten (78%), Sortlandsavisa (80%), Vesteraalens Avis samt gruppens multimediale selskaper HTG Multimedia og Vesterålen Online (VOL.no) (60%) i tillegg til morselskapet Harstad Tidende Gruppen AS.

HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

| | 1. kvartal | | | År |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2013 | 2014 | Endring | 2013 |
| Driftsinntekter | 65 | 62 | -4,7 % | 266 |
| Annonseinntekter totalt | 33 | 32 | -2,7 % | 141 |
| herav papirinntekter | 27 | 24 | -11,0 % | 113 |
| herav digitale inntekter | 6 | 8 | 40,5 % | 27 |
| Opplagsinntekter totalt | 23 | 22 | -5,1 % | 90 |
| herav papirinntekter | 22 | 21 | -6,3 % | 88 |
| herav digitale inntekter | 1 | 1 | 46,9 % | 3 |
| Driftskostnader | 66 | 63 | -4,2 % | 257 |
| Resultatandel TS og FKV | 0,8 | -0,1 | -115,7 % | 3,0 |
| EBITDA | 0 | -1 | 1136,6 % | 11 |
| EBITDA-margin % | -0,2 % | -2,1 % | -1,9 % | 4,2 % |
| EBIT | -2 | -3 | 43,5 % | 2 |
| Andel digitale av totale inntekter | 9,6 % | 14,2 % | | 11,0 % |
| Andel digitale av totale annonseinntekter | 17,6 % | 25,4 % | | 18,9 % |
| CAPEX | 1 | 1 | | 6 |
| Opplagsvolum | 39 954 | 36 973 | -7,5 % | 38 320 |
| E-avis | 2 326 | 2 609 | 12,2 % | 2 532 |
| Annonsevolum | 5 016 | 4 969 | -0,9 % | 21 724 |
| Ukentlige unike nettbrukere | 275 268 | 297 450 | 8,1 % | 274 219 |
| Ukentlige sidevisninger nett | 2 584 409 | 2 701 580 | 4,5 % | 2 477 067 |
| Ukentlige unike mobilbrukere | 65 939 | 148 585 | 125,3 % | 91 911 |
| Ukentlige sidevisninger mobil | 479 376 | 888 574 | 85,4 % | 611 952 |

Annonseutvikling

Harstad Tidende Gruppens samlede annonseinntekter gikk ned 2,7% til 32 (33) mill. i første kvartal. Nedgangen drives av reduserte annonseinntekter fra papiravisen på 11%.

I HTG endte de digitale annonseinntektene i første kvartal på 8 (6) mill., som er en vekst på 41%. Digitale annonseinntekter utgjorde i første kvartal 25% (18%) av samlede annonseinntekter.

Brukerinntektsutvikling

Brukerinntektene i HTG falt med en svak løssalgsutvikling, der opplagsvolumet samlet faller 7,5% til 36 973 (39 954).

Brukerutvikling

Nettstedene for mediehusene på Nordvestlandet hadde en vekst i antall unike brukere per uke i første kvartal på 1%. Antall unike brukere på mobil øker med 118% fra første kvartal i fjor til 132 182 (60 605).

Kostnadsutvikling

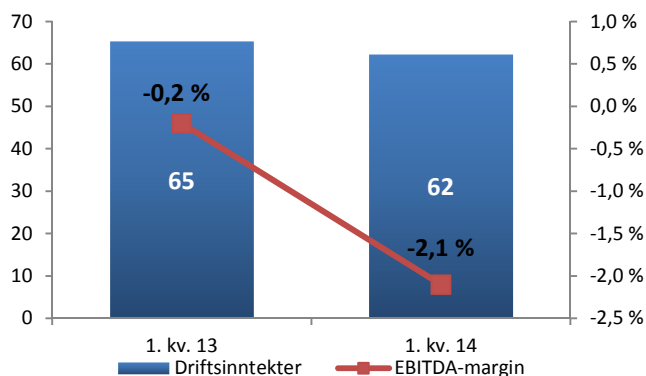
Driftskostnadene i Polaris Media Nordvestlandet gikk ned 4,0% i første kvartal drevet av gjennomføringen av P15 og generelle kostnadsreduserende tiltak.

Digitale brukerinntekter økte med 47%. HTG har i første kvartal 2 609 (2 326) e-avis abonnenter som er en vekst på 12%.

Brukerutvikling

Trafikken på nettstedene i HTG gikk samlet opp 8% i første kvartal målt i antall unike brukere per uke. Antall ukentlige unike brukere på mobil økte 125% til 148 585 (65 939) i første kvartal.

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i HTG er redusert i første kvartal med 4,2% til 63 (66) mill. Dette skyldes hovedsakelig effekter av P15 som gjennomføres i.h.h.t. plan og generelle kostnadsreducerende tiltak.

Svakere tall fra Avis Nordland trekker ned resultatene fra tilknyttede selskap i første kvartal.

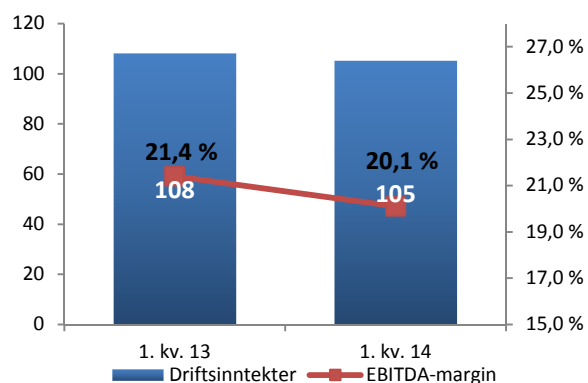
POLARIS TRYKK

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.

POLARIS TRYKK

| | 1. kvartal | | | År |
|---|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2013 | 2014 | Endring | 2013 |
| Driftsinntekter | 108 | 105 | -2,7 % | 448 |
| Trykkeriinntekter (eksterne) | 99 | 96 | -3,3 % | 411 |
| Driftskostnader | 85 | 84 | -1,7 % | 342 |
| Resultatandel TS og FKV | 0,5 | 0,0 | -90,9 % | -2,1 |
| EBITDA | 23 | 21 | -8,4 % | 104 |
| EBITDA-margin % | 21,4 % | 20,1 % | -1,3 % | 23,2 % |
| EBIT | 10 | 12 | 15,5 % | 52 |
| CAPEX | 11 | 14 | | 58 |
| Andel eksterne trykkeriinntekter | 57 % | 59 % | | 58 % |

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Inntektsutvikling

Polaris Trykk hadde i første kvartal en samlet inntektsnedgang på 2,7% til 105 (108) mill. Trykkeriinntektene gikk ned 3,3% til 96 (99) mill. Inntektene er redusert primært som følge av reduserte avisvolum.

Andelen eksterne trykkeriinntekter økte til 59% (57%).

Driftskostnader

Reduserte inntekter, effektiviseringstiltak gjennom P15 og lavere materialkostnader gjør at driftskostnadene er redusert 1,7% til 84 (85).

Driftsmarginen endte i 2013 samlet på 20,1% (21,4%).

Svak resultatutvikling i Norsk Avisdrift AS (Byavisa) trekker ned resultatutviklingen i felleskontrollerte virksomheter.

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 (Storby) og redaksjonelt innhold, men dette samarbeidet anses ikke å være med nærstående part.

Det foregår for øvrig vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene i Polaris Media, blant annet 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

Kjernestrategien for Polaris Media er å videreutvikle de sterke regionale og lokale nr. 1-posisjonene på alle plattformer, og opprettholde posisjonen som et nasjonalt ledende trykkerikonsern.

På kort sikt er Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet avhengig av utviklingen i norsk økonomi. Norsk økonomi fremstår fortsatt moderat sterk, men samtidig registreres det enkelte indikatorer som peker i retning av en oppbremsing, spesielt gjelder dette innen olje og gassnæringen.

I tillegg til konjunkturfølsomhet preges medieøkonomien av at mediekonsumet er i betydelig endring. Digitale kanaler, og da spesielt mobilen, blir en stadig mer sentral del av brukernes mediekonsum. Dette øker forventningene til tilgjengelighet, oppdateringer og individuelle brukeropplevelser, som igjen endrer annonsørens behov og krav til treffsikkerhet i markedsføringen. Hovedfokus i samtlige mediehus er å videreutvikle de digitale produktene for å sikre ledende brukerposisjoner og attraktive annonseprodukter.

Sentrale målsetninger i det digitale strategiarbeidet er:

- Nr. 1 lokalt/regionalt i alle relevante kanaler
- Minimum 50% daglig dekning lokalt/regionalt på alle digitale plattformer
- Vekst i digitale annonseinntekter større enn fall i papirinntekter
- Oppnå minst 33% andel digitale annonseinntekter samlet for konsernet
- Betydelig øke digitale brukerinntekter
- Standardisering av digitale verktøy, plattformer og prosesser

Med bakgrunn i inntektsutviklingen har konsernet et betydelig fokus på ytterligere kostnadsreduksjon. Konsernet realiserer kostnadsprogrammet P15 som planlagt. Det arbeides med tiltak utover dette med spesielt fokus på papirproduktene:

- Reduksjon av distribusjonskostnadene
- Reduksjon av trykkekostnadene, deriblant å utnytte nye inntekts- og effektiviseringsmuligheter med ny presse
- Ytterligere effektivisering av annonseproduksjon, sideproduksjon, kundesenter etc.

I tillegg vil konsernet utvikle ytelsesbaserte pensjonsordninger og innføre innskuddsbaserte pensjonsordninger.

Tiltakene utredes, kvantifiseres og gjennomføres i hovedsak i hvert enkelt selskap. Konsernet har en ambisjon om å beskrive tiltakene i mer detalj i slutten av juni d.å.

I slutten av andre kvartal planlegges lansering av AdressaPluss, en betalingsmodell for digitalt innhold i Adresseavisen. Flere mediehus i konsernet vil komme etter med lignende løsninger.

Gjennom det digitale strategiarbeidet er målet å øke digitale inntekter betydelig. Sammen med fortsatt effektivisering bør dette over tid sikre god lønnsomhet i konsernet.

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

| Oppstilling over totalresultatet (Tall i 1.000 NOK) | Noter | Per 1. kvartal 2014 | Per 1. kvartal 2013 | Året 2013 |
|---|-------|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 1 | | Omarbeidet ¹⁾ | Omarbeidet ¹⁾ |
| Annonseinntekter | | 195,5 | 211,8 | 866,7 |
| Trykkerinntekter | | 57,5 | 57,0 | 239,2 |
| Opplagsinntekter | | 123,6 | 126,9 | 503,4 |
| Øvrige inntekter | | 35,8 | 33,4 | 135,3 |
| Salgsinntekter | 2 | 412,4 | 429,0 | 1744,6 |
| Varekostnad | | 56,9 | 56,8 | 246,7 |
| Lønnskostnad | | 217,0 | 218,1 | 813,8 |
| Annen driftskostnad | | 123,7 | 127,0 | 501,3 |
| Sum driftskostnader | | 397,6 | 401,8 | 1561,8 |
| Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoder | 3 | 10,2 | 11,9 ¹⁾ | 51,3 ¹⁾ |
| Driftsresultat (EBITDA) | | 25,0 | 39,1 | 234,2 |
| Av- og nedskrivninger | | 21,7 | 25,3 | 103,7 |
| Driftsresultat (EBIT) | | 3,3 | 13,8 | 130,4 |
| Finansinntekter | | 1,4 | 1,5 | 9,3 |
| Finanskostnader | | 5,0 | 5,0 | 23,8 |
| Netto finansposter | 4 | -3,6 | -3,5 | -14,5 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -0,3 | 10,3 | 115,9 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | | -3,0 | -0,5 | 19,0 |
| Resultat etter skatt | | 2,6 | 10,8 | 96,9 |
| Ikke-kontrollerende interesser | | -0,1 | -0,1 | 0,8 |
| Aksjonærene i morselskapet | | 2,7 | 10,9 | 96,2 |
| Andre inntekter og kostnader | | | | |
| Poster som senere vil bli reklassifisert til resultatet | | | | |
| Verdiendring over egenkapitalen | 4 | -0,2 | 2,0 | 7,4 |
| Kontantstrømsikring | 4 | 0,1 | 0,4 | 4,2 |
| Inntektsskatt | | 0,0 | 0,0 | 0,3 |
| Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet | | | | |
| Estimatavvik pensjoner | | 0,0 | 0,0 | -92,1 |
| Inntektsskatt | | 0,0 | 0,0 | 25,8 |
| Totalresultatet (comprehensive income) | | 2,5 | 13,2 | 42,5 |
| Ikke-kontrollerende interesser | | -0,1 | -0,1 | 0,8 |
| Aksjonærene i morselskapet | | 2,6 | 13,3 | 41,7 |
| Resultat per aksje (basis og utvannet) | | 0,05 | 0,22 | 1,98 |

1) Omarbeidet som følge av implementering av IFRS 11 Joint Arrangements. Se note 1 og 3.

KONSOLIDERT BALANSE

| Oppstilling over finansiell stilling (Tall i 1.000 NOK) | Noter | Per 1. kvartal 2014 | Per 1. kvartal 2013 | Året 2013 |
|--|-------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | | Omarbeidet ¹⁾ | Omarbeidet ¹⁾ |
| Immatrielle eiendeler | | 740,7 | 751,5 | 746,9 |
| Varige driftsmidler | | 373,5 | 354,0 | 367,1 |
| Finansielle anleggsmidler | | 296,9 | 279,1 | 287,8 |
| Pensjonsmidler | | 38,0 | 67,7 | 16,2 |
| Anleggsmidler | | 1449,2 | 1452,3 | 1418,0 |
| Varer | | 9,9 | 9,4 | 9,6 |
| Fordringer | | 180,2 | 201,6 | 164,5 |
| Bankinnskudd, kontanter | | 90,4 | 196,0 | 186,7 |
| Eiendeler klassifisert som holdt for salg | 6 | 2,7 | 5,0 | 2,7 |
| Omløpsmidler | | 283,2 | 412,0 | 363,5 |
| Eiendeler | | 1732,4 | 1864,3 | 1781,6 |
| Innskutt egenkapital | | 305,9 | 305,9 | 305,8 |
| Opptjent egenkapital | | 451,6 | 505,4 | 450,2 |
| Ikke-kontrollerende interesser | | 27,0 | 30,9 | 27,1 |
| Egenkapital | | 784,4 | 842,2 | 783,1 |
| Pensjonsforpliktelser | | 144,4 | 128,6 ¹⁾ | 156,6 ¹⁾ |
| Utsatt skatt | | 77,1 | 88,4 | 78,0 |
| Langsiktig rentebærende gjeld | | 297,1 | 325,3 | 305,7 |
| Langsiktig gjeld | | 518,6 | 542,3 | 540,3 |
| Kortsiktig rentebærende gjeld | | 38,3 | 78,1 | 38,3 |
| Leverandørgjeld | | 43,5 | 52,7 | 78,9 |
| Annen kortsiktig gjeld | 5 | 347,4 | 348,5 | 340,9 |
| Gjeld klassifisert som holdt for salg | 6 | 0,1 | 0,5 | 0,1 |
| Kortsiktig gjeld | | 429,3 | 479,8 | 458,2 |
| Gjeld | | 947,9 | 1022,1 | 998,5 |
| Egenkapital og gjeld | | 1732,4 | 1864,3 | 1781,6 |

1) Omarbeidet som følge av implementering av IFRS 11 Joint Arrangements. Se note 1 og 3.

KONTANTSTRØM

| Kontantstrømoppstilling (Tall i 1.000 NOK) | Per 1. kvartal 2014 | Per 1. kvartal 2013 | Året 2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Driftsresultat (EBITDA) | ¹⁾ 25,0 | 39,1 ¹⁾ | 234,2 ¹⁾ |
| <i>Justert for</i> | | | |
| Betalt skatt | -10,0 | -13,0 | -24,6 |
| Endring kundefordringer | 1,7 | -7,5 | 19,7 |
| Endring varelager | -0,3 | 0,7 | 0,5 |
| Endring leverandørgjeld | -35,5 | -32,1 | -5,9 |
| Endring forskuddsbetalte abonnemeter | 24,1 | 31,2 | 8,3 |
| Endring i offentlig gjeld | -17,3 | -18,0 | -2,9 |
| Endring feriepenger | 16,0 | 17,6 | 1,8 |
| Pensjon | -34,1 | -32,9 | -45,4 |
| Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden | ¹⁾ -10,2 | -11,9 | -51,3 ¹⁾ |
| Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap | 0,0 | 0,0 | 33,4 |
| Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger | -21,1 | -23,0 | -3,6 |
| Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter | -61,7 | -49,7 | 164,2 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | | |
| Netto driftsinvesteringer | -21,9 | -15,2 | -90,7 ²⁾ |
| Finansielle investeringer | -0,4 | 0,0 | -13,0 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -22,3 | -15,2 | -103,7 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Nedbetaling av lån | -8,5 | -18,2 | -73,9 |
| Mottatt renter og avdrag lån fra FKV. | 0,0 | 0,0 | 19,6 ³⁾ |
| Mottatte renter | 1,1 | 1,4 | 7,9 |
| Betalte renter | -4,3 | -4,8 | -22,2 |
| Utbetalt utbytte | 0,0 | 0,0 | -85,6 |
| Øvrige finansieringsaktiviteter | -0,5 | 0,1 | -2,2 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -12,2 | -21,5 | -156,3 |
| Endring i kontantbeholdning | | | |
| Kontantbeholdning ved periodens begynnelse | 186,7 | 282,4 | 282,4 |
| Netto kontantstrøm | -96,2 | -86,4 | -95,8 |
| Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg | 0,0 | 2,0 | 2,0 |
| Kontantbeholdning ved periodens slutt | ⁴⁾ 90,4 | 196,0 | 186,7 |

1) Konsernet har endret prinsipp for presentasjon av resultater fra tilknyttede selskap fra finansinntekter til driftsinntekter. Felleskontrollerte virksomheter (FKV) var tidligere konsolidert etter bruttometoden. Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements per 1.1.2014 blir de felleskontrollerte virksomhetene Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS, Norsk Avisdrift AS, Nordpost Midt-Norge AS og Dølen AS regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet. Se note 1 og 3 for nærmere detaljer.

2) Herav investering i ny brukt presse på Heimdal 39,7 mill.

3) I fjerde kvartal 2013 ble det gjennomført en ekstraordinær nedbetaling av lånet til den felleskontrollerte virksomheten Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS

4) Av kontantbeholdningen er 10,6 mill. inntående på sperret bankkonto

ENDRINGER I EGENKAPITAL

| Endring i egenkapital (Tall i 1.000 NOK) | Per 1. kvartal 2014 | Per 1. kvartal 2013 | Året 2013 |
|---|------------------------|------------------------|--------------|
| Egenkapital ved periodestart | 783,1 | 829,0 | 829,0 |
| Resultat for perioden | 2,6 | 10,8 | 96,9 |
| Transaksjoner med eiere: | | | |
| Utbytte | 0,0 | 0,0 | -85,6 |
| Endring minoritetsinteresser | 0,0 | 0,0 | -0,5 |
| Føringer direkte mot egenkapitalen: | | | |
| Estimatavvik pensjoner | 0,0 | 0,0 | -66,3 |
| Verdiendring over egenkapitalen | -0,2 | 2,0 | 7,4 |
| Kontantstrømsikring | 0,1 | 0,4 | 4,5 |
| Andre føringer mot egenkapitalen | -1,2 | 0,0 | -2,3 |
| Egenkapital ved periodeslutt | 784,4 | 842,2 | 783,1 |

NØKKELTALL

| Finansielle nøkkeltall | Per 1. kvartal 2014 | Per 1. kvartal 2013 | Året 2013 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Driftsmargin | | | |
| EBITDA | 6,1 % | 9,1 % | 13,4 % |
| EBIT | 0,8 % | 3,2 % | 7,5 % |
| Egenkapitalandel | 45,3 % | 45,2 % | 44,0 % |
| Aksjekurs ved utgangen av kvartalet | 25,60 | 26,10 | 25,50 |
| Antall aksjer morselskapet | 48 926 781 | 48 926 781 | 48 926 781 |
| Aksjekapital morselskapet (mill) | 48,9 | 48,9 | 48,9 |
| Pålydende aksjer morselskapet (kr) | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| Resultat per aksje (kr) | 0,05 | 0,22 | 1,98 |

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

| Operasjonelle nøkkeltall | Per 1. kvartal 2014 | Per 1. kvartal 2013 | Året 2013 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Annonsevolum (spaltemeter solgte annonser) | | | |
| Adresseavisen | 5 736 | 6 101 | 26 247 |
| Lokalaviser | 2 149 | 2 345 | 11 387 |
| Sum Adresseavisen Gruppen | 7 885 | 8 446 | 37 634 |
| Romsdals Budstikke | 968 | 1 068 | 4 729 |
| Sunnmørsposten | 1 547 | 1 538 | 6 135 |
| Lokalaviser | 3 067 | 2 971 | 12 873 |
| Sum Polaris Media Nordvestlandet | 5 582 | 5 577 | 23 737 |
| Harstad Tidende | 873 | 1 058 | 4 306 |
| iTromsø | 1 514 | 1 267 | 5 257 |
| Lokalaviser | 2 582 | 2 691 | 12 161 |
| Sum Harstad Tidende Gruppen | 4 969 | 5 016 | 21 724 |
| Totalt annonsevolum | 18 436 | 19 039 | 83 095 |
| Opplag * | | | |
| Adresseavisen | 64 346 | 67 361 | 67 325 |
| Lokalaviser | 26 076 | 27 212 | 26 803 |
| Sum Adresseavisen Gruppen | 90 422 | 94 573 | 94 128 |
| Romsdals Budstikke | 15 632 | 16 428 | 16 308 |
| Sunnmørsposten | 26 092 | 28 774 | 27 460 |
| Lokalaviser | 37 048 | 38 049 | 37 377 |
| Sum Polaris Media Nordvestlandet | 78 772 | 83 251 | 81 145 |
| Harstad Tidende | 10 211 | 10 999 | 10 627 |
| iTromsø | 6 726 | 7 745 | 7 110 |
| Lokalaviser | 20 036 | 21 210 | 20 583 |
| Sum Harstad Tidende Gruppen | 36 973 | 39 954 | 38 320 |
| Totalt opplag | 206 167 | 217 778 | 213 593 |
| Unike brukere per uke** | | | |
| adresa.no | 525 593 | 481 517 | 483 160 |
| smp.no | 129 974 | 128 601 | 136 074 |
| rbnett.no | 71 760 | 67 475 | 70 523 |
| itromso.no | 89 677 | 89 769 | 88 052 |
| ht.no | 53 846 | 42 305 | 45 071 |
| vol.no | 47 223 | 45 196 | 45 376 |
| Personale (årsverk faste ansatte) *** | 965 | 1 008 | 978 |
| Avisbud - antall | 382 | 470 | 479 |

* Opplagstall inkluderer ikke gratisavisene i konsernet.

** Gjennomsnitt per uke 1-52

*** Personale i felleskontrollert virksomhet innregnet etter eierandel.

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 med unntak av presentasjon av felleskontrollerte virksomheter, tilknyttede selskaper og kontantstrømmer avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet for 2013.

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. Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet.

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, Harstad Tidende Gruppen 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 | 1. kvartal 2014 | 1. kvartal 2013 | Per 1. kvartal 2014 | Per 1. kvartal 2013 | Året 2013 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Driftsinntekter | | | | | |
| Adresseavisen Gruppen | 194,9 | 204,3 | 194,9 | 204,3 | 826,5 |
| Polaris Media Nordvestlandet | 96,6 | 102,5 | 96,6 | 102,5 | 410,2 |
| Harstad Tidende Gruppen | 62,3 | 65,3 | 62,3 | 65,3 | 265,5 |
| Polaris Trykk | 105,2 | 108,1 | 105,2 | 108,1 | 448,4 |
| Andre | 1,3 | 1,7 | 1,3 | 1,7 | 6,4 |
| Eliminering | -47,9 | -52,9 | -47,9 | -52,9 | -212,4 |
| Sum driftsinntekter | 412,4 | 429,0 | 412,4 | 429,0 | 1744,6 |
| EBITDA | | | | | |
| Adresseavisen Gruppen | 12,2 | 21,3 | 12,2 | 21,3 | 120,6 |
| Polaris Media Nordvestlandet | 2,0 | 3,9 | 2,0 | 3,9 | 32,3 |
| Harstad Tidende Gruppen | -1,3 | -0,1 | -1,3 | -0,1 | 11,2 |
| Polaris Trykk | 21,2 | 23,1 | 21,2 | 23,1 | 104,0 |
| Andre | -9,1 | -9,1 | -9,1 | -9,1 | -34,0 |
| Sum EBITDA | 25,0 | 39,1 | 25,0 | 39,1 | 234,2 |
| EBIT | | | | | |
| Adresseavisen Gruppen | 6,6 | 16,1 | 6,6 | 16,1 | 97,4 |
| Polaris Media Nordvestlandet | 0,2 | 2,0 | 0,2 | 2,0 | 25,0 |
| Harstad Tidende Gruppen | -2,9 | -2,0 | -2,9 | -2,0 | 2,3 |
| Polaris Trykk | 11,8 | 10,2 | 11,8 | 10,2 | 52,1 |
| Andre | -12,5 | -12,4 | -12,5 | -12,4 | -46,3 |
| Sum EBIT | 3,3 | 13,8 | 3,3 | 13,8 | 130,4 |

| Balanseposter | Per 1. kvartal | Per 1. kvartal | Året |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Anleggsmidler | 2014 | 2013 | 2013 |
| Adresseavisen Gruppen | 269,1 | 269,6 | 240,0 |
| Polaris Media Nordvestlandet | 70,4 | 72,4 | 70,3 |
| Harstad Tidende Gruppen | 146,6 | 156,3 | 146,8 |
| Polaris Trykk | 330,5 | 341,8 | 325,9 |
| Andre | 181,0 | 487,8 | 393,4 |
| Eliminering | 451,6 | 124,4 | 241,7 |
| Sum anleggsmidler | 1449,2 | 1452,3 | 1418,0 |

| Omløpsmidler | Per 1. kvartal | Per 1. kvartal | Året |
|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| Adresseavisen Gruppen | 358,7 | 351,5 | 401,2 |
| Polaris Media Nordvestlandet | 62,8 | 45,2 | 33,2 |
| Harstad Tidende Gruppen | 22,1 | 144,5 | 149,1 |
| Polaris Trykk | -66,7 | 159,6 | 171,1 |
| Andre | 884,2 | 772,5 | 686,9 |
| Eliminering | -977,9 | -1061,4 | -1078,0 |
| Sum omløpsmidler | 283,2 | 412,0 | 363,5 |

Note 3. Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

Konsernets har en 50 % eierandel i Nr1 Adressa-Tykk 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 aviser 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. Sammenligningstall er omarbeidet.

| | 1. kvartal | 1. kvartal | Per 1. kvartal | Per 1. kvartal | Året |
|---|-------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Resultat fra tilknyttede selskap | 10,1 | 11,3 | 10,1 | 11,3 | 53,1 |
| Resultat fra felleskontrollert virksomhet | 0,1 | 0,6 | 0,1 | 0,6 | -1,8 |
| Sum | 10,2 | 11,9 | 10,2 | 11,9 | 51,3 |

Resultatposter felleskontrollert virksomhet

| | 1. kvartal | 1. kvartal | Per 1. kvartal | Per 1. kvartal | Året |
|---|------------|------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Salgsinntekter | 9,8 | 12,2 | 9,8 | 12,2 | 51,7 |
| Kostnader | 9,4 | 11,0 | 9,4 | 11,0 | 50,3 |
| Netto finansposter | -0,4 | -0,4 | -0,4 | -0,4 | -1,5 |
| Skatt | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,2 | 1,7 |
| Resultat fra felleskontrollert selskap | 0,1 | 0,6 | 0,1 | 0,6 | -1,8 |

Balanseposter felleskontrollert virksomhet

| | 1. kvartal | 1. kvartal | Per 1. kvartal | Per 1. kvartal | Året |
|----------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Anleggsmidler | 60,8 | 66,1 | 60,8 | 66,1 | 57,9 |
| Omløpsmidler | 10,4 | 30,9 | 10,4 | 30,9 | 15,8 |
| Kortsiktig gjeld | 5,4 | 10,2 | 5,4 | 10,2 | 7,1 |
| Langsiktig gjeld | 46,6 | 65,2 | 46,6 | 65,2 | 47,5 |
| Bokført verdi | 19,2 | 21,5 | 19,2 | 21,5 | 19,1 |

Note 4. Finansposter

| Finansposter | 1. kvartal 2014 | 1. kvartal 2013 | Per 1. kvartal 2014 | Per 1. kvartal 2013 | Året 2013 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Finansinntekt | | | | | |
| Renteinntekt | 1,0 | 1,2 | 1,0 | 1,2 | 7,6 |
| Mottatt aksjeutbytte | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,3 |
| Gevinst realisasjon av aksjer | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Andre finansinntekter | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 1,0 |
| Sum finansinntekt | 1,4 | 1,5 | 1,4 | 1,5 | 9,3 |
| Finanskostnad | | | | | |
| Tap realisasjon aksjer | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Andre finanskostnader | 0,7 | 0,3 | 0,7 | 0,3 | 1,6 |
| Sum andre finanskostnader | 0,7 | 0,3 | 0,7 | 0,3 | 1,7 |
| Renter lån | 3,2 | 3,4 | 3,2 | 3,4 | 14,0 |
| Resultatført rentebytteavtale | 1,0 | 1,1 | 1,0 | 1,1 | 4,4 |
| Rentekostnad | 0,1 | 0,3 | 0,1 | 0,3 | 3,7 |
| Sum rentekostnad | 4,3 | 4,8 | 4,3 | 4,8 | 22,2 |
| Netto finansposter | -3,6 | -3,5 | -3,6 | -3,5 | -14,5 |

Kontantstrømsikring består av rentebytteavtaler der endringer i virkelig verdi føres over egenkapitalen (andre inntekter og kostnader). Rentebytteavtalen avregnes kvartalsvis og føres over resultatet. Rentebytteavtalen i Polaris Media ASA ble inngått i 2009 og utløper i april 2014. Rentebytteavtalen i Polaris Trykk Harstad utløper i februar 2016.

Konsernet har aksjer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over egenkapitalen (andre inntekter og kostnader). Dette er verdier som ved en realisasjon vil bli reklassifisert til resultatet.

Note 5. Annen kortsiktig gjeld

| Annen kortsiktig gjeld | Per 1. kvartal 2014 | Per 1. kvartal 2013 | Året 2013 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| Betalbar skatt | 2,0 | 11,7 | 14,3 |
| Skyldig offentlige avgifter | 57,9 | 60,0 | 75,2 |
| Forskuddsbetalt abonnement | 132,0 | 130,8 | 107,9 |
| Feriepenger | 91,2 | 91,1 | 75,3 |
| Annen kortsiktig gjeld | 64,3 | 54,7 | 68,2 |
| Annen kortsiktig gjeld | 347,4 | 348,5 | 340,9 |

Note 5. Eiendeler holdt for salg

Selskapet Nordre gt. 1-3 AS er klassifisert som holdt for salg da konsernet har intensjonen om å selge selskapet i løpet av 2014. I forbindelse med klassifiseringen som holdt for salg er det ikke innregnet gevinst eller tap i oppstillingen over andre inntekter og kostnader.

Note 6. Betingede utfall

I forbindelse med en kontroll av avgiftsoppgaven for 2010 har Skattekontoret fattet vedtak om at beregningsgrunnlaget for merverdiavgift ved salg av e-aviser til papiravisabonnenter skal fastsettes høyere enn det faktiske vederlag som er avtalt. Omtvistet beløp er uvesentlig, men Polaris Media er prinsipielt uenig i Skattekontorets tolkning av regelverket og har valgt å stevne staten. Polaris Media vant saken i tingretten og lagmannsretten. Saken er påanket, og Høyesteretts ankeutvalg har i januar 2014 tillatt at saken fremmes for Høyesterett.

VEDLEGG

Aksjonærforhold

Ved utgangen av fjerde kvartal hadde Polaris Media ASA 907 (820) aksjonærer. De 10 største var:

| Aksjonær | Antall aksjer | Andel av 10 største | Andel av alle | Type eier | Land |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|------------------|-------------|
| SCHIBSTED ASA | 14 172 952 | 32,0 % | 29,0 % | COMP | NOR |
| NWT MEDIA AS | 12 930 000 | 29,2 % | 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 | 415 459 | 0,9 % | 0,8 % | COMP | NOR |
| PARETO AS | 292 380 | 0,7 % | 0,6 % | COMP | NOR |
| Sum 10 største | 44 268 489 | 100 % | | | |
| Sum alle | 48 926 781 | | 90,5 % | | |

Finansiell kalender 2014

| | |
|---------------------------|------------------|
| Resultat 1. kvartal 2014: | 30. april 2014 |
| Ordinær generalforsamling | 22. mai 2014 |
| Resultat 2. kvartal 2014: | 28. august 2014 |
| Resultat 3. kvartal 2014: | 30. oktober 2014 |

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