

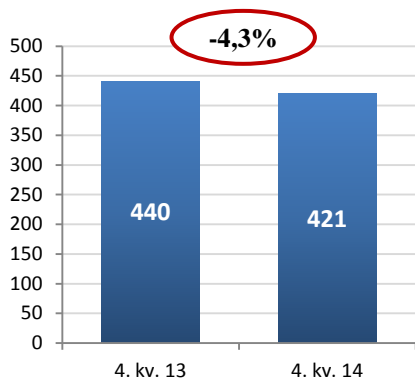


POLARISMEDIA

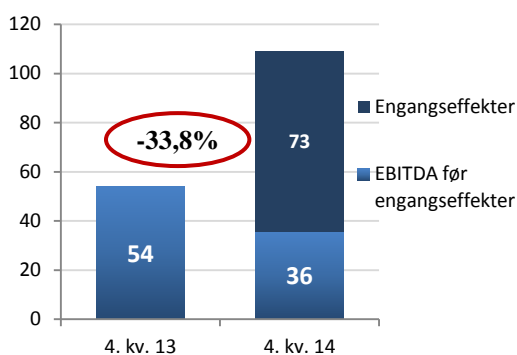
Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Delårsrapport per 4. kvartal 2014

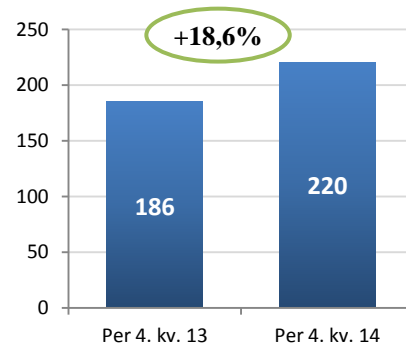
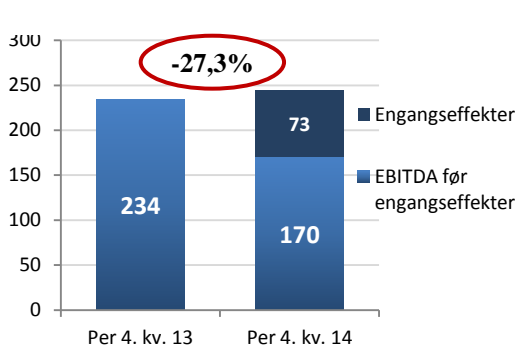
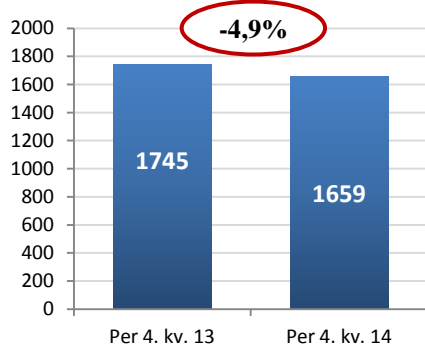
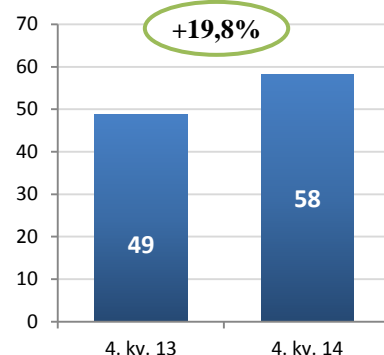
Driftsinntekter (mill.)



EBITDA (mill.)



Digitale inntekter (mill.)



INNHold

Innhold	2
«Krevende for bransjen. Polaris Media har styrket sin digitale posisjon"	2
Hovedpunkter i og per fjerde kvartal 2014	3
Resultatutvikling konsernet i og per fjerde 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	16
VEDLEGG.....	21

«KREVENDE FOR BRANSJEN. POLARIS MEDIA HAR STYRKET SIN DIGITALE POSISJON"»



Avslutningen på 2014 ble som forventet. De papirbaserte annonseinntektene fortsatte å falle betydelig, men likevel litt mindre enn foregående kvartaler. Norsk økonomi er blitt svakere i fjerde kvartal, og dette påvirker annonseinntektene negativt. Jeg mener derfor prestasjonen i fjerde kvartal er god.

Jeg gleder meg over at Polaris Media i et krevende marked for mediene styrker sine digitale posisjoner ytterligere i fjerde kvartal. En digital annonsevekst på 20% og vekst på 4% i ukentlige sidevisninger samlet på alle plattformer, viser at konsernet har tatt nye viktige digitale steg i fjerde kvartal. Svakere konjunkturer påvirker også digitale annonseinntekter. Det er vår klare ambisjon å fortsette den sterke veksten i digitale inntekter.

Selv om 2014 ble et krevende år for Polaris Media, preget av fallende annonseinntekter fra papirkanalen, og gjennomføring av omfattende kostnadsreducerende tiltak, nådde konsernet viktige milepæler. Flere av våre mediehus har inntatt nr. 1 posisjoner i daglig bruk lokalt og regionalt, *Pluss-løsninger* er lansert i flere av våre største mediehus, vi har tatt i bruk gode verktøy for å benytte data til å styrke produktene våre, vi tester samspillet mellom våre mediehus og sosiale media, og

konsernet rundet 200 mill. i digitale annonseinntekter, drevet av sterk vekst på mobil.

Trykkerivirksomheten ble preget av installeringen av ny trykkpresse ved Polaris Trykk Trondheim. En investering vi har store forventninger til at skal gi konsernet flere ben å stå på i en bransje preget av stor omstilling. I desember startet produksjonen på glanset papir. Dette vil gi Polaris Trykk mulighet til å skape nye inntekter. Den nye pressen er også meget kostnadseffektiv.

Resultat for 2014 for Polaris Media vil, som tidligere år, fremstå godt sammenlignet med tilsvarende mediehuskonsern.

Vi forventer at 2015 vil bli krevende, med sterk digital transformasjon og en krevende utvikling i norsk økonomi. Jeg er spent og entusiastisk ved inngangen til 2015; mediehusene har en sterk digital posisjon å bygge videre på, trykkerivirksomhetene skal etablere nye inntekter med utgangspunkt i ny pressteknologi, samt at samtlige virksomheter vil få betydelig effekt av effektiviseringstiltak som er iverksatt høsten 2014. Jeg er trygg på at Polaris Media er godt rustet til å møte utfordringene i 2015.

Per Axel Koch
Konsernsjef

HOVEDPUNKTER I OG PER FJERDE KVARTAL 2014

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2013)

Resultater:

Fjerde kvartal med samlet EBITDA på 36 (54) mill. og margin på 8,5% (12,3%). For 2014 EBITDA på 170 (234) mill. og margin på 10,3% (12,3%). Trekket ned av EBITDA TS/FKV 5 (12) mill./39 (51) mill.

- Mediehusene i/per fjerde kvartal: EBITDA 31 (38) mill./121 (164) mill. drevet av fortsatt nedgang i annonseinntekter i papiravisen, men god vekst i digitale annonseinntekter og noe bedre utvikling i abonnementsinntekter.
- Polaris Trykk i/per fjerde kvartal: EBITDA 18 (25) mill./87 (104) mill. drevet av lavere avisvolum.

Hovedtrekk for fjerde kvartal og per fjerde kvartal:

Driftsinntektene redusert med 19 mill. (4,3%) i fjerde kvartal til 421 (440) mill. og 86 mill. (4,9%) til 1659 (1745) mill. i 2014

- I tillegg til de strukturelle endringene i annonsemarkedet, trekkes annonseinntektene ned av svakere utvikling i norsk økonomi, spesielt preger dette bransjen *stilling ledig*.
- 20% i vekst i digitale annonseinntekter i fjerde kvartal og 18% i 2014. Veksten drives av sterk mobilvekst.
- De digitale brukerposisjonene er styrket, spesielt drevet av sterk vekst på mobil. Nye Pluss-løsninger og prismodeller lansert i Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke i fjerde kvartal styrker abonnement og gir positiv effekt på abonnementsinntektene. Adresseavisen lansert Pluss-løsning og nye prismodeller tidligere i 2014.
- Trykkeriinntektene svekkes som følge av redusert avisvolum, men kompenseres noe med økt siviltrykk.

Samlede driftskostnader redusert med 8 mill. (2,1%) til 390 (398) i fjerde kvartal og 35 mill. (2,2%) til 1527 (1562) i 2014

- Polaris Media realiserer kostnadsreduksjoner (P15) som planlagt, dvs. med over 40 mill. i effekt i 2014. Beredskapsplaner gjennomført med effekt på ~55 mill. i 2014, som gjøres permanente i 2015. I 2015 og 2016 skal konsernet realisere ytterligere ~35 mill. fra P15 og 130 mill. i nye resultatforbedrende tiltak.

Annet i fjerde kvartal:

- Operasjonell kontantstrøm i fjerde kvartal på 90 (133) mill. Kontantbeholdningen øker med 104 (65) mill. til 218 (187) mill.
- Konsernet har avviklet ytelsesbaserte pensjonsordninger fra 1.1.2015 med en netto positiv resultateffekt på 119 mill. Gjenværende ytelsesbaserte pensjonsordninger blir avviklet i løpet av første kvartal 2015 med en ytterligere forventet positiv resultateffekt på 19 mill.
- Avsetninger til nye bemanningsreduserende tiltak på 46 mill. i fjerde kvartal.
- Nordregate 1-3 AS (i Trondheim) solgt for 41 mill. (eiendomsverdi 44,25 mill.). Regnskapsmessig gevinst på 36 mill.
- Styret foreslår et utbytte på kr. 1,00 per aksje for 2014. Utbyttet vedtas på ordinær generalforsamling 20. mai 2015.
- Egenkapitalandel på 40% (44%), og en netto rentebærende gjeld på 0,8x (0,6x) EBITDA.
- I første kvartal 2015 har Adresseavisen Gruppen ervervet Stjørdalens Blad AS, Malvik Bladet AS og Opdalingen AS fra Amedia.

POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 4. KVARTAL

	4. kvartal			Per 4. kvartal			År
	2013	2014	Endring	2013	2014	Endring	2013
Driftsinntekter	440	421	-4,3 %	1745	1659	-4,9 %	1745
Annonseinntekter totalt	219	207	-5,7 %	867	798	-7,9 %	867
herav papirinntekter	173	151	-12,7 %	686	587	-14,4 %	686
herav digitale inntekter	46	55	19,6 %	176	207	17,5 %	176
Opplagsinntekter totalt	125	122	-1,8 %	503	492	-2,3 %	503
herav abonnementsinntekter	110	109	-0,7 %	438	435	-0,8 %	438
herav løssalgsinntekter	15	14	-10,0 %	65	57	-12,4 %	65
Trykkeriinntekter (eksterne)	61	58	-4,5 %	239	232	-3,1 %	239
Driftskostnader¹⁾	398	390	-2,1 %	1562	1527	-2,2 %	1562
Resultatandel TS og FKV²⁾	12	5	-60,3 %	51	39	-24,1 %	51
EBITDA før engangseffekter	54	36	-33,8 %	234	170	-27,3 %	234
EBITDA-margin %	12,3 %	8,5 %	-3,8 %	13,4 %	10,3 %	-3,2 %	13,4 %
EBIT før engangseffekter	26	12	-53,0 %	130	20	-84,5 %	130
Omstillingskostnader og engangseffekter¹⁾	0	73		0	73		0
EBITDA etter engangseffekter	54	109	102,4 %	234	244	4,1 %	234
Andel digitale av totale annonseinntekter	20,9 %	26,5 %		20,3 %	25,9 %		20,3 %
Gevinst ved salg av eiendom	0	36		0	36		0
CAPEX	54	26,705	-50,9 %	92	80	-13,2 %	91
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				161	134		161
Netto kontantstrøm				-96	31		-96
Netto rentebærende gjeld				157	162		157
Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall)³⁾				0,6	0,8		0,7
Egenkapitalandel				44,0 %	39,9 %		44,0 %
Opplagsvolum				213 593	204 040	-4,5 %	213 593
Annonsevolum papir	21 646	21 415	-1,1 %	85 601	82 618	-3,5 %	85 601
Ukentlige unike nettbrukere	1 350 739	1 237 141	-8,4 %	1 269 294	1 248 176	-1,7 %	1 269 294
Ukentlige sidevisninger nett	14 207 243	13 695 580	-3,6 %	13 536 879	13 653 625	0,9 %	13 536 879
Ukentlige unike mobilbrukere	549 475	887 018	61,4 %	427 259	756 885	77,1 %	427 259
Ukentlige sidevisninger mobil	4 689 953	5 906 318	25,9 %	3 652 917	5 543 091	51,7 %	3 652 917

¹⁾Polaris Media har i fjerde kvartal gjennomført bemanningstilpasninger. Kostnadene er resultatført som lønnskostnader/pensjonskostnader. Kostnad for sluttpakker utgjør 22,6 mill. og er inkludert i kortsiktig gjeld. Gavepensjoner utgjør 22,7 mill. og er inkludert i pensjonsforpliktelser. I tillegg til dette er det gjort avsetninger til strukturendringer i Innherreds Folkeblad og Verdalingen på 0,6 mill. Totalt utgjør avsetning for omstillingstiltak 45,9 mill.

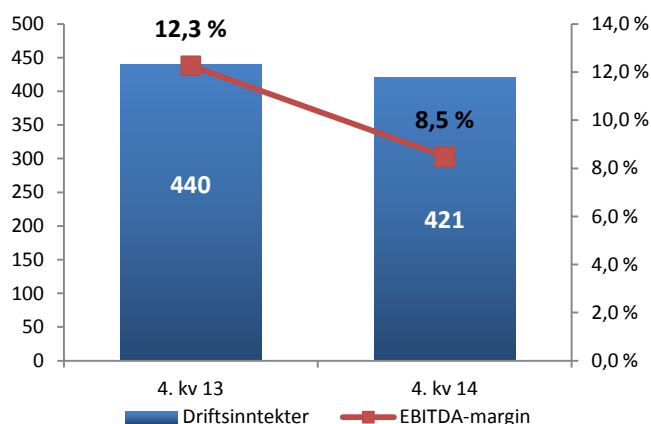
Harstad Tidende Gruppen, samt selskaper tilknyttet Adresseavisens Pensjonskasse har per 31.12.2014 avviklet de ytelsesbaserte pensjonene og vil fra 1.1.2015 ha innskudds basert pensjonsordning. Avviklingen har medført en positiv engangseffekt på 119,3 mill. Lokalavisene i Adresseavisen Gruppen vil i første kvartal 2015 avvikle sine ytelsesbaserte pensjonsordninger. Den positive effekten er estimert til 18,9 mill., og vil komme i første kvartal 2015.

²⁾Efter 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. Sammenligningsstall for 2013 er omarbeidet.

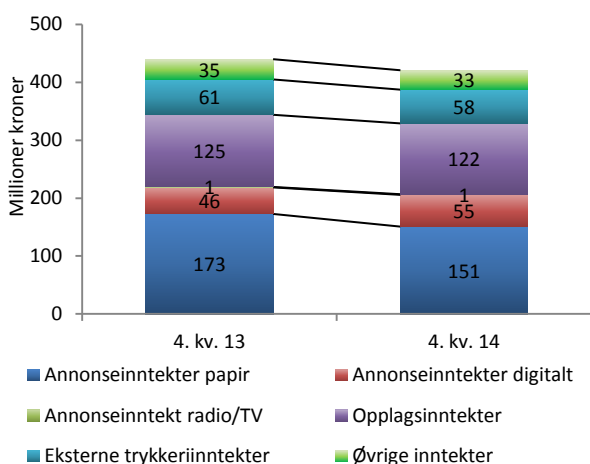
³⁾I henhold til definisjon i låneavtale med Sparebank 1 SMN

RESULTATUTVIKLING KONSERNET I OG PER FJERDE KVARTAL

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



Annonseutvikling konsern

Polaris Medias samlede annonseinntekter i fjerde kvartal gikk ned 6% til 207 (219) mill. I 2014 falt annonseinntektene med 8% til 798 (867) mill.

Papirannonse fortsetter å falle, men faller noe mindre enn i forrige kvartal. Inntektene fra papirbaserte annonser faller 13% til 151 (173) mill. Utviklingen i fjerde kvartal preges av lavere aktivitet i viktige bransjer som *stilling, eiendom, og møbel*. Mer krevende konjunkturer i norsk økonomi preger i større grad annonseutviklingen. Disse effektene ser vi spesielt i Sunnmørsposten og Adresseavisen.

Papirannonseinntektene falt 14% til 587 (686) mill. i 2014. De store bransjene og det nasjonale markedet faller mest.

Fortsatt sterk mobilvekst – nettinntektene økte. I fjerde kvartal økte de digitale annonseinntektene med 20% til 49 (43) mill. Veksten i 2014 ble 18% til 207 (176) mill.

Veksten i de digitale annonseinntektene drives fortsatt av økte mobilinntekter, som i fjerde kvartal økte med 122% til 14 (6) mill. Konsernet har i 2014 annonseinntekter mobil på 50 (20) mill., som er en vekst på 153%.

Annonseinntektene nett økte i fjerde kvartal med 2% til 40 (39) mill., og endte i 2014 på 157 (156) mill.

En viktig del av konsernets digitale satsningsstrategi er levende bilder. Veksten i 2014 har vært meget sterk for dette produktområdet, men inntektene er fortsatt små.

Andelen digitale inntekter av samlede annonseinntekter er 27% (21%) i kvartalet og 26% (20%) i 2014.

Opplagsutvikling

Pluss-løsninger og nye prismodeller bremser fallet i opplagsinntekter. Opplagsinntektene falt 1,8% i kvartalet til 122 (125) mill. Det samlede avisopplaget gikk litt mindre ned enn per tredje kvartal til 4,5% (4,8% per tredje kvartal). Abonnementsinntektene reduseres med 0,7% til 109 (110) mill. i fjerde kvartal, mens løssalgssinntektene reduseres med 10% til 14 (15) mill. I 2014 reduseres abonnementsinntektene med 0,8% til 435 (438) mill., mens løssalgssinntektene reduseres med 12% til 57 (65) mill.

Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke lanserte Pluss-løsninger og nye prismodeller i november 2014. Adresseavisen lanserte sin Pluss-løsning i andre kvartal 2014, og nye prismodeller 1. september. Erfaringene så langt er gode, og det forventes en bedret utvikling i abonnementsinntektene fremover.

Brukertall

Fortsatt sterk vekst i brukertall på mobile plattformer, mens nettbruk stagnerer. Den sterke veksten i bruken av mobiltilpassede sider fortsetter. Antall unike ukentlige brukere på mobil økte 61% til 887 000 (549 000) i fjerde kvartal.

Polaris Media hadde til sammen 19,6 (18,9) mill. unike sidevisninger på nett og mobil i fjerde kvartal. Dette er en vekst på 4%. Tilsvarende hadde konsernet i 2014 en vekst på 12% til 19,2 (17,2) mill. i unike sidevisninger på nett- og mobil.

Eksterne trykkeriinntekter

Eksterne trykkeriinntekter svakere som følge av lavere avisvolum. De eksterne trykkeriinntektene gikk ned med 5% til 58 (61) mill. i fjerde kvartal. I 2014 gikk eksterne trykkeriinntekter ned 3% til 232 (239) mill. Den økte inntektssvikten i trykkeriinntekter reflekterer at mediehusene kutter i papirproduktene. Lavere inntekter fra lavere avisvolum kompenseres i noe grad av effektivisering og nye inntekter fra siviltrykk.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader er redusert med 2,1% i fjerde kvartal til 390 (398) mill. I 2014 er driftskostnadene redusert med 2,2% til 1 527 (1 562) mill.

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

Polaris Media realiserer kostnadsreduksjoner (P15) som planlagt, dvs. med over 40 mill. i effekt i 2014. Beredningsplaner gjennomført med effekt på ~55 mill. i 2014, som gjøres permanente i 2015. I 2015 og 2016 skal konsernet realisere ytterligere ~35 mill. fra P15 og min. 130 mill. i nye resultatforbedrende tiltak.

Det er gjennomført en bemanningsreduksjon på 106 årsverk siden 2012, herav 24 årsverk i fjerde kvartal og 48 årsverk i 2014.

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 (avviklet), Norsk Avisdrift 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%), Avis Nordland AS (38%), HitraFrøya (49%) og LevangerAvisa (54%).

Bokført resultatandel fra TS og FKV i fjerde kvartal er 5 (12) mill. og 39 (51) mill. per fjerde kvartal. Nedgangen skyldes svakere resultatutvikling i Finn.no AS og Avis Nordland AS. Avis Nordland har hatt et spesielt krevende år med svake resultater, betydelige omstillingskostnader og avsetninger til tapt sak i Høyesterett på 3,8 mill.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Per fjerde kvartal er konsernets egenkapitalandel 40% (44%). Nedskrivning av 60 mill. i goodwill i tredje kvartal knyttet til Harstad Tidende Gruppen, og estimatavvik på 133 mill. (97 mill. etter skatt) trekker ned egenkapitalandelen. Polaris Media nedbetaler langsiktig gjeld i.h.h.t. gjeldende låneavtaler med kvartalsvis lineær nedbetalingstid til 2024. Lånesaldo på hovedlån til Sparebank1 SMN er 305 (337) mill. per fjerde kvartal.

I andre kvartal ble det inngått en 10-årig avtale med Sparebank1 Finans Midt-Norge AS om leie av ny trykkpresse ved Polaris Trykk Trondheim AS. Finansieringsavtalen medfører en økning i rentebærende langsiktig gjeld på 67 mill. per fjerde kvartal. Finansieringsavtalen er trådt i kraft fra fjerde kvartal 2014. Polaris Media har fra juni 2014 inngått en rentebytteavtale med hovedstol 70 mill. med 10 års løpetid med rente 2,57%. Rentebytteavtalen er en sikring av finansieringsavtalen vedr. ny presse.

Samlede ordinære investeringer per fjerde kvartal er 36 (52) mill. I 2014 er det i tillegg investert 41 mill. i ny trykkpresse

ved Polaris Trykk Trondheim og 3 mill. i forbindelse med flyttingen av Adresseavisen og Polaris Media til nytt hovedkontor i Trondheim sentrum. Samlet investering relatert til ny trykkpresse er 81 mill., hvorav 14 mill. gjelder bygningsmessige tilpasninger.

Polaris Media solgte ved årsskiftet Nordregate 1-3 AS (i Trondheim) til Stiftstaden Eiendom AS. Eiendommen ble priset til 44,25 mill. Salgsvederlaget for aksjene ble 41,4 mill., mens regnskapsmessige gevinst ble 36,4 mill.

Kontantbeholdningen er 218 (187) mill., en økning på 104 (65) mill. i fjerde kvartal, herav er 12 mill. på sperret konto. Operasjonell kontantstrøm ble i fjerde kvartal 90 (132) mill. Nedgangen skyldes i hovedsak svakere EBITDA og periodiske justeringer i arbeidskapitalposter ved årsskiftet.

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er per fjerde kvartal 134 (165) mill.

Risiko

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

Polaris Media har en sunn finansiell struktur med god finansiell utviklingskraft. 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, merkevarer og kunderelasjoner. Polaris Media har som rapportert i tredje kvartal, på bakgrunn av forventninger om en noe svakere resultatutvikling fremover og noe økt avkastningskrav, valgt å nedskrive goodwill med 60 mill. knyttet til Harstad Tidende Gruppen. I tillegg ble det gjort en nedskrivning av goodwill på 3,8 mill. i det tilknyttede selskapet Levangeravisa AS. Konsernet er avhengig av gjennomføring av resultatforbedrende tiltak for å unngå nedskrivninger i Romsdal Budstikke konsern og Sunnmørsposten konsern fremover. Nedskrivningstestene er gjennomførte i henhold til IAS 36.10.

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, 12,9% av aksjene i Cxense AS og 4,5% av aksjene i Fanbooster AS.

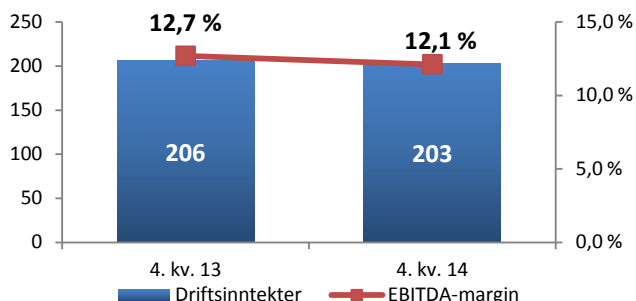
ADRESSEAVISEN GRUPPEN

Adresseavisen Gruppen består av det regionale mediehuset Adresseavisen, i tillegg til de lokale mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Innherreds Folkeblad og Verdalingen (97,6%) 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

	4. kvartal			Per 4. kvartal			År
	2013	2014	Endring	2013	2014	Endring	2013
Driftsinntekter	206	203	-1,3 %	827	791	-4,3 %	827
Annonseinntekter totalt	126	123	-2,0%	511	474	-7,2%	511
herav papirinntekter	95	86	-9,1%	388	335	-13,9%	388
herav digitale inntekter	30	37	20,2%	122	139	14,0%	122
Opplagsinntekter totalt	62	62	-0,7%	251	248	-1,2%	251
herav abonnementsinntekter	56	56	0,8%	222	223	0,3%	222
herav løssalgssinntekter	6	6	-13,0%	28	25	-12,7%	28
Driftskostnader	192	186	-3,0%	756	737	-2,5%	756
Resultatandel TS og FKV	12	8	-36,3%	50	40	-20,1%	50,1
EBITDA før engangseffekter	26	25	-5,8%	121	94	-22,1%	121
EBITDA-margin %	12,7%	12,1%	-0,6%	14,6%	11,9%	-2,7%	14,6%
EBIT før engangseffekter	19	18	-6,9%	97	69	-29,4%	97
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	44		0	44		0
EBITDA etter engangseffekter	26	68	161,9%	121	138	14,2%	121
Andel digitale av totale annonseinntekter	24,3%	29,8%		23,9%	29,4%		23,9%
CAPEX	6	10		17	26		17
Opplagsvolum				94 128	89 754	-4,6%	94 128
Annonsevolum	9 387	8 164	-13,0%	37 634	33 559	-10,8%	37 634
Ukentlige unike nettbrukere	623 680	550 369	-11,8%	586 696	573 638	-2,2%	586 696
Ukentlige sidevisninger nett	7 547 449	6 930 508	-8,2%	7 005 278	7 222 373	3,1%	7 005 278
Ukentlige unike mobilbrukere	257 717	392 340	52,2%	207 029	340 506	64,5%	207 029
Ukentlige sidevisninger mobil	2 651 336	3 038 693	14,6%	2 057 103	2 972 224	44,5%	2 057 103

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Godt kvartal i Adresseavisen Gruppen med bedret inntektsutvikling og betydelig kostnadsreduksjoner. Trekkes ned av tilknyttede selskap.

Annonseutvikling

Adresseavisen Gruppens annonseinntekter gikk i fjerde kvartal ned 2%. 9% nedgang i papirbaserte annonseinntekter. Utviklingen i Adresseavisen Gruppen preges fortsatt av at rubrikken *stilling ledig* i Adresseavisen er svake.

I 2014 er Adresseavisen Gruppens annonseinntekter redusert med 7%, der nedgangen i papirbaserte annonseinntekter er 14%.

Veksten i digitale annonseinntekter var i fjerde kvartal 20%. Veksten lokalt og på mobil er sterk, mens veksten i nettinntektene fra rubrikk og nasjonalt er svakere.

Opplagsinntekter

Opplagsinntektene i Adresseavisen Gruppen holdt seg på nivå med fjoråret på 62 (62) mill. i fjerde kvartal. Dette drives av effekten av Pluss-løsning og nye prismodeller i Adresseavisen. Inntektene gikk per fjerde kvartal samlet ned

1% til 248 (251) mill. Opplagsvolumet falt 4,6% mot fjoråret.

Kostnadsutvikling

Samlede driftskostnader gikk i fjerde kvartal ned 3,0% til 186 (192) mill. I 2014 er driftskostnadene redusert 2,5% til 737 (756) mill.

Endringen i resultatandel fra TS og FKV skyldes periodiseringseffekter og svakere resultat fra Finn.no AS. I tredje kvartal ble det foretatt en nedskrivning av goodwill på 3,8 mill. i Levangeravisa AS.

I første kvartal 2015 har Adresseavisen Gruppen ervervet 100% av aksjene i Stjørdalens Blad AS, Malvik Bladet AS og Opdalingen AS fra Amedia.

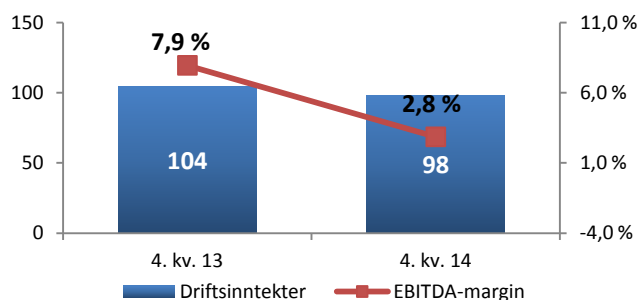
POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

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

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

	4. kvartal			Per 4. kvartal			År
	2013	2014	Endring	2013	2014	Endring	2013
Driftsinntekter	104	98	-5,6%	410	387	-5,6%	410
Annonseinntekter totalt	56	50	-10,9%	216	197	-8,8%	216
herav papirinntekter	48	41	-15,7%	186	161	-13,5%	186
herav digitale inntekter	8	9	14,0%	27	33	21,6%	27
Opplagsinntekter totalt	40	40	-1,4%	163	159	-2,1%	163
herav abonnementsinntekter	36	36	-0,3%	144	143	-0,4%	144
herav løssalgssinntekter	4	4	-10,5%	19	16	-15,7%	19
Driftskostnader	96	95	-0,4%	378	367	-2,9%	378
Resultatandel TS og FKV	0	0	118,7%	0	0	-22,4%	0,30
EBITDA før engangseffekter	8	3	-66,2%	32	20	-36,9%	32
EBITDA-margin %	7,9%	2,8%	-5,1%	7,9%	5,3%	-2,6%	7,9%
EBIT før engangseffekter	6	1	-87,8%	25	13	-49,0%	25
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	-13		0	-13		0
EBITDA etter engangseffekter	8	-11	-227,8%	32	7	-78,2%	32
Andel digitale av totale annonseinntekter	13,9%	17,7%		12,7%	17,0%		12,7%
CAPEX	2	0		4	5		4
Opplagsvolum				81 145	78 074	-3,8%	81 145
Annonsevolum	6 259	5 916	-5,5%	23 737	23 241	-2,1%	23 737
Ukentlige unike nettbrukere	309 010	297 814	-3,6%	290 678	278 249	-4,3%	290 678
Ukentlige sidevisninger nett	3 039 626	3 133 707	3,1%	3 108 189	2 857 714	-8,1%	3 108 189
Ukentlige unike mobilbrukere	124 568	200 807	61,2%	95 745	163 435	70,7%	95 745
Ukentlige sidevisninger mobil	938 494	1 340 387	42,8%	755 994	1 178 243	55,9%	755 994

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Svakt fjerde kvartal i Polaris Media Nordvestlandet, drevet av et krevende annonsemarked i Sunnmørsposten, samt noe noe forsinket gjennomføring av kostnadsreducerende tiltak.

Annonseutvikling

Nedgangen i annonseinntektene ble 11%, hvorav printbaserte annonseinntekter gikk ned 16%. Spesielt har Sunnmørsposten hatt en krevende avslutning på 2014, og dette drives av en svakere utvikling i den viktige bransjen

stilling ledig, samt et generelt svakere marked lokalt og nasjonalt. På Nordvestlandet er følsomheten for svakere konjunkturer større enn i andre deler av de geografiene konsernet opererer i.

Den digitale annonseveksten i fjerde kvartal ble 14%. I 2014 ble veksten på 22%, drevet av mobilvekst på 128%.

Opplagsinntekter

Opplagsinntektene i Polaris Media Nordvestlandet gikk i fjerde kvartal ned 1,4%. I 2014 gikk inntektene ned 2,1% til 159 (163) mill. Opplagsvolumet falt med 3,8%.

Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke lanserte Pluss-løsninger og nye prismodeller i november. Dette forventes å gi positiv effekt på opplagsinntektene i 2015.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i Polaris Media Nordvestlandet gikk i fjerde kvartal ned 0,4% til 95 (96) mill., men i 2014 ned 2,9% til 367 (378) mill.

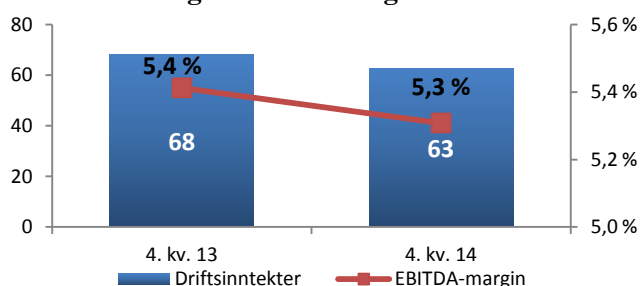
HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

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

	4. kvartal			Per 4. kvartal			År
	2013	2014	Endring	2013	2014	Endring	2013
Driftsinntekter	68	63	-8,2%	266	247	-7,0%	266
Annonseinntekter totalt	37	33	-10,6%	141	127	-9,4%	141
herav papirinntekter	30	24	-19,1%	113	92	-18,1%	113
herav digitale inntekter	8	9	22,0%	27	34	29,0%	27
Opplagsinntekter totalt	22	21	-5,8%	90	85	-5,6%	90
herav abonnementsinntekter	18	17	-5,9%	73	69	-4,9%	73
herav løssalgsinntekter	4	4	-4,9%	18	16	-8,5%	18
Driftskostnader	65	57	-11,9%	257	239	-7,1%	257
Resultatandel TS og FKV	0	-2	1391,8%	3	-1	-137,0%	3,0
EBITDA før engangseffekter	4	3	-10,0%	11	7	-41,0%	11
EBITDA-margin %	5,4%	5,3%	-0,1%	4,2%	2,7%	-1,5%	4,2%
EBIT før engangseffekter	0	1	-221,0%	2	-60	-2778,9%	2
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	19		0	19		0
EBITDA etter engangseffekter	4	22	-491,3%	11	25	-124,1%	11
Andel digitale av totale annonseinntekter	20,3%	27,7%		18,9%	26,9%		18,9%
CAPEX	2	1		8	4		6
Opplagsvolum				38 320	36 212	-5,5%	38 320
Annonsevolum	6 000	7 335	22,3%	24 230	25 818	6,6%	24 230
Ukentlige unike nettbrukere	292 062	263 306	-9,8%	274 219	267 108	-2,6%	274 219
Ukentlige sidevisninger nett	2 611 050	2 486 635	-4,8%	2 477 067	2 479 351	0,1%	2 477 067
Ukentlige unike mobilbrukere	121 520	203 916	67,8%	92 621	170 243	83,8%	92 621
Ukentlige sidevisninger mobil	789 967	1 033 066	30,8%	615 362	935 654	52,0%	615 362

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Fremgang for mediehusene i HTG i 4. kvartal, spesielt drevet av betydelig resultatforbedring i Harstad Tidende. Betydelige kostnadsreduksjoner som følge av gjennomføring av nye tiltak. Resultatet redusert som følge av svakt resultat fra det tilknyttede selskapet Avis Nordland.

Annonseutvikling

Samlet nedgang i annonseinntektene på 11% i fjerde kvartal og 9% nedgang i 2014. Nedgangen drives av reduksjon i papirbaserte annonseinntekter på 19% i fjerde kvartal, og 18% i 2014.

Vekst i digitale annonseinntekter i fjerde kvartal på 22%, og 29% i 2014. Mobilveksten er 65% i fjerde kvartal og 182% i 2014. Veksten skyldes i stor grad en vellykket «digital først»-satsning i Mediehuset i Tromsø som i løpet av 2014 ble størst digitalt i Tromsø. I fjerde kvartal har også Harstad Tidende lyktes vesentlig bedre digitalt. De lokale mediehusene i Vesterålen og Framtid i Nord har i hele 2014 lyktes meget godt digitalt.

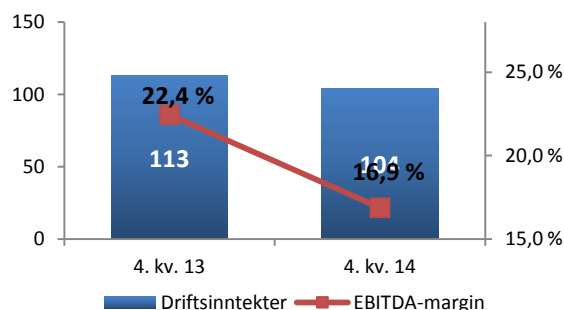
POLARIS TRYKK

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

POLARIS TRYKK

	4. kvartal			Per 4. kvartal			År
	2013	2014	Endring	2013	2014	Endring	2013
Driftsinntekter	113	104	-8,0 %	448	419	-6,6 %	448
Trykkeriinntekter	104	95	-8,4 %	411	382	-6,9 %	411
Driftskostnader	87	86	-2,0 %	342	332	-3,0 %	342
Resultatandel TS og FKV	0	-1	168,8 %	-2	0	-92,7 %	-2,1
EBITDA før engangseffekter	25	18	-30,9 %	104	87	-16,6 %	104
EBITDA-margin %	22,4 %	16,9 %	-5,6 %	23,2 %	20,7 %	-2,5 %	23,2 %
EBIT før engangseffekter	12	9	-27,0 %	52	51	-2,0 %	52
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	21		0	21		0
EBITDA etter omstillingskostnader	25	38	50,1 %	104	107	3,2 %	104
CAPEX	40	15		58	43		58
Andel eksterne trykkeriinntekter	59 %	61 %		58 %	60 %		58 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Krevende fjerde kvartal for Polaris Trykk, da spesielt for Polaris Trykk Trondheim og Polaris Trykk Ålesund. Økende inntektssvikt som følge av lavere avisvolum.

Opplagsinntekter

Opplagsinntektene i HTG er i fjerde kvartal 5,8% lavere enn fjoråret og endte på 21 (22) mill. I 2014 gikk opplagsinntektene ned med 5,6%. Opplagsvolumet falt per fjerde kvartal med 5,5% mot fjoråret.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i HTG er redusert med 11,9% i fjerde kvartal og 7,1% per fjerde kvartal.

Svakere resultatutvikling i Avis Nordland trekker ned resultatet fra tilknyttede selskap per fjerde kvartal.

Inntektsutvikling

Polaris Trykk hadde i fjerde kvartal en samlet inntektsnedgang på 8% til 104 (113) mill. De samlede trykkeriinntektene gikk ned 8% til 95 (104) mill. i fjerde kvartal. Inntektsnedgangen kompenseres noe av økte siviltrykksinntekter.

Andelen eksterne trykkeriinntekter økte til 61% (59%) i fjerde kvartal. Per fjerde kvartal er andelen 60% (58%).

Driftskostnader

Driftskostnadene er redusert med 2,0% til 86 (87) i fjerde kvartal. Per fjerde kvartal er driftskostnadene redusert med 3,0% til 332 (342) mill.

I desember ble det startet produksjon på glanset papir på den nye trykkpressen ved Polaris Trykk Trondheim. Dette vil gi Polaris Trykk mulighet til å skape nye inntekter. Den nye pressen er også meget kostnadseffektiv.

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 og i siviltrykkmarkedet men dette samarbeidet anses ikke å være med nærstående part.

Det foregår for øvrig vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene i Polaris Media, blant annet trykking av avis, distribusjon av avis, utleie av eiendom, felles annonse- og sideproduksjon, IT, regnskapscenter, 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

Strategien 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.

Polaris Media arbeider målrettet for å skape fremtidens mediehus. I den digitale strategien tar mediehusene utgangspunkt i sine etablerte styrker:

- Sterke merkevarer
- Lokalt ledende
- Godt og unikt innhold
- Sterk relasjon til lesere og annonsører
- Innarbeidede markeds plasser

Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet påvirkes av utviklingen i norsk økonomi. I fjerde kvartal er det tegn til svakere utvikling i norsk økonomi. Store annonsebransjer som *stilling ledig*, *eiendom* og *bil* svekkes som følge av dette, og usikkerheten og variasjonene i annonsemarkedet er økende.

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

For å sikre løpende økonomisk utviklingskraft, må kostnadene ytterligere reduseres og tilpasses nye produksjonsmønstre, slik at ressurser i enda større grad prioriteres mot digitale satsninger. Polaris Media realiserer kostnadsreduksjoner (P15) som planlagt, dvs. med over 40 mill. i effekt i 2014. Beredskapsplaner ble gjennomført med effekt på ~55 mill. i 2014, disse gjøres permanente i 2015. I 2015 og 2016 skal konsernet realisere ytterligere ~35 mill. fra P15 og min. 130 mill. i nye resultatforbedrende tiltak.

Med gjennomføringen av nye tiltak og fortsatt god digitalvekst forventer Polaris Media at resultatet i 2015 og årene fremover blir bedre enn i 2014. Starten på 2015 indikerer at ambisjonen er realistisk.

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Oppstilling over totalresultatet (Tall i 1.000 NOK)	Noter	4. kvartal 2014	4. kvartal 2013	Per 4. kvartal 2014	Per 4. kvartal 2013	Året 2013
	1		Omarbeidet ¹⁾		Omarbeidet ¹⁾	Omarbeidet
Annonseinntekter		206,8	219,4	798,1	866,7	866,7
Trykkeriinntekter		58,2	61,0	231,8	239,2	239,2
Opplagsinntekter		122,3	124,5	491,9	503,4	503,4
Øvrige inntekter		33,4	34,9	136,6	135,3	135,3
Salgsinntekter	2	420,7	439,8	1658,5	1744,6	1744,6
Varekostnad		60,1	63,4	235,1	246,7	246,7
Lønnskostnad	3	131,1	212,7	728,8	813,8	813,8
Annen driftskostnad		125,1	121,9	489,7	501,3	501,3
Sum driftskostnader		316,4	398,1	1453,6	1561,8	1561,8
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoder	4	4,8	12,2 ¹⁾	38,9	51,3 ¹⁾	51,3
Driftsresultat (EBITDA)		109,2	53,9	243,8	234,2	234,2
Avskrivninger		22,5	26,0	88,7	102,0	102,0
Nedskrivninger	5	0,8	1,6	61,3	1,8	1,8
Av- og nedskrivninger		23,3	27,6	150,0	103,7	103,7
Driftsresultat (EBIT)		85,9	26,3	93,8	130,4	130,4
Finansinntekter		37,3	5,4	44,5	9,3	9,3
Finanskostnader		3,9	8,5	17,2	23,8	23,8
Netto finansposter	6	33,4	-3,2	27,3	-14,5	-14,5
Ordinært resultat før skattekostnad		119,3	23,1	121,1	115,9	115,9
Skattekostnad på ordinært resultat		23,9	4,2	30,1	19,0	19,0
Resultat etter skatt		95,4	18,9	91,0	96,9	96,9
Ikke-kontrollerende interesser		0,2	0,3	0,7	0,8	0,8
Aksjonærene i morselskapet		95,2	18,6	90,3	96,2	96,2
Andre inntekter og kostnader						
Poster som senere vil bli reklassifisert til resultatet						
Verdiendring over egenkapitalen	7	-1,9	5,7	-11,4	7,4	7,4
Kontantsrømsikring	7	-1,9	2,4	-2,4	4,2	4,2
Inntektsskatt		0,5	-0,7	0,7	0,3	0,3
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet						
Estimatavvik pensjoner		-133,3	-92,1	-133,3	-92,1	-92,1
Inntektsskatt		36,0	25,8	36,0	25,8	25,8
Totalresultatet (comprehensive income)		-5,2	-40,0	-19,4	42,5	42,5
Ikke-kontrollerende interesser		0,2	0,3	0,7	0,8	0,8
Aksjonærene i morselskapet		-5,4	-40,3	-20,1	41,7	41,7
Resultat per aksje (basis og utvannet)		1,95	0,39	1,86	1,98	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 4. kvartal 2014	Per 4. kvartal 2013	Året 2013
			Omarbeidet ¹⁾	Omarbeidet ¹⁾
Immatrielle eiendeler	5	677,0	746,9	746,9
Varige driftsmidler	8	368,2	367,1	367,1
Finansielle anleggsmidler	6	221,3	287,8	287,8
Pensjonsmidler		32,5	16,2	16,2
Anleggsmidler		1299,0	1418,0	1418,0
Varer		12,1	9,6	9,6
Fordringer		163,0	164,5	164,5
Bankinnskudd, kontanter		218,1	186,7	186,7
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	9	2,3	2,7	2,7
Omløpsmidler		395,5	363,5	363,5
Eiendeler		1694,6	1781,6	1781,6
Innskutt egenkapital		305,8	305,8	305,8
Opptjent egenkapital		343,7	450,2	450,2
Ikke-kontrollerende interesser		26,6	27,1	27,1
Egenkapital		676,1	783,1	783,1
Pensjonsforpliktelser	3	166,7	156,6	156,6
Utsatt skatt		73,5	78,0	78,0
Langsiktig rentebærende gjeld	7,8	345,2	309,6	309,6
Langsiktig gjeld		585,3	544,1	544,1
Kortsiktig rentebærende gjeld		34,4	34,4	34,4
Leverandørgjeld		55,3	78,9	78,9
Annen kortsiktig gjeld	10	343,4	340,9	340,9
Gjeld klassifisert som holdt for salg	9	0,0	0,1	0,1
Kortsiktig gjeld		433,1	454,3	454,3
Gjeld		1018,4	998,5	998,5
Egenkapital og gjeld		1694,6	1781,6	1781,6

¹⁾ Omarbeidet som følge av implementering av IFRS 11 Joint Arrangements. Se note 1 og 4.

KONTANTSTRØM

Kontantstrømpoppstilling (Tall i 1.000 NOK)	4.kvartal 2014	4. kvartal 2013	Per 4. kvartal 2014	Per 4. kvartal 2013	Året 2013
Driftsresultat (EBITDA) ¹⁾	109,2	53,9	243,8	234,2 ¹⁾	234,2
Avvikling ytelsbaserte pensjoner	-119,3	0,0	-119,3	0,0	0,0
Avsetninger til omstillingstiltak (pensjon og sluttpakker) ²⁾	45,9	0,0	45,9	0,0	0,0
Korrigert EBITDA	35,8	53,9	170,4	0,0	0,0
<i>Justert for</i>					
Betalt skatt	-0,7	-4,7	-14,3	-24,6	-24,6
Endring kundefordringer	0,2	24,7	3,8	19,7	19,7
Endring varelager	-1,0	0,2	-2,5	0,5	0,5
Endring leverandørgjeld	12,0	38,1	-23,5	-5,9	-5,9
Endring forskuddsbetalte abonnemeter	7,8	4,1	-0,5	8,3	8,3
Endring i offentlig gjeld	26,5	16,9	2,1	-2,9	-2,9
Endring feriepenger	19,9	19,7	0,3	1,8	1,8
Pensjon	-10,6	-6,4	-42,9	-45,4	-45,4
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden ¹⁾	-4,8	-12,2	-38,9	-51,3	-51,3
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap ²⁾	0,0	0,5	94,5	33,4	33,4
Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger	5,8	-6,1	-13,6	-6,5	-6,5
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	90,3	128,7	134,2	161,3	161,3
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Driftsinvesteringer	-26,7	-54,3	-79,5	-91,6	-91,6
Finansielle investeringer	-2,0	-12,1	1,0	-13,0	-13,0
Salg av datterselskap ⁶⁾	40,5	0,0	40,5	0,0	0,0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	11,8	-66,5	-38,0	-104,6	-104,6
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Opptak av lån ³⁾	13,8	0,0	67,3	0,0	0,0
Nedbetaling av lån	-8,5	-14,7	-34,1	-70,1	-70,1
Mottatte renter og avdrag lån fra FKV. ⁴⁾	0,0	19,6	0,0	19,6	19,6
Mottatte renter	0,9	4,8	3,6	7,9	7,9
Betalte renter	-3,4	-8,0	-15,5	-22,2	-22,2
Utbetalt utbytte	0,0	0,0	-85,6	-85,6	-85,6
Øvrige finansieringsaktiviteter	-0,7	0,6	-0,4	-2,2	-2,2
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2,0	2,5	-64,8	-152,5	-152,5
Endring i kontantbeholdning					
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	114,0	121,9	186,7	282,4	282,4
Netto kontantstrøm	104,1	64,7	31,4	-95,8	-95,8
Kontantbeholdning ved periodens slutt ⁵⁾	218,1	186,7	218,1	186,7	186,7
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	-1,1	3,1	-1,1	3,1	3,1

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

2) Konsernet mottok i andre kvartal et utbytte på 90,6 mill. fra Finn.no, en økning på 63,6 mill. fra forrige år.

3) Investering i ny presse på Heimdal utgjorde ved årsskiftet 39,7 mill. Den nye pressen er i andre kvartal 2014 solgt for 53,5 mill. eks. mva., samtidig som det er inngått avtale om å tilbakeleie pressen fra første kvartal 2015. Salgsvederlaget er ført som leasing forpliktelse under langsiktig rentebærende gjeld. I desember 2014 ble pressen endelig overlevert og leasing gjeld økte med 13,8 mill. til 67,3 mill. Per fjerde kvartal er det totalt investert 80,9 mill. i pressen. Av dette er 13,6 mill. relatert til ombygging i forbindelse med installasjon av den nye pressen.

4) I fjerde kvartal 2013 ble det gjennomført en ekstraordinær nedbetaling av lånet til den felleskontrollerte virksomheten Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS. Restlån er 11 mill. per 31.12.2014.

5) Av kontantbeholdningen er 11,6 mill. innestående på sperret bankkonto.

6) Netto salgsvederlag på 40,5 mill. fratrukket honorarer etter salg av samtlige aksjer i Nordregate 1-3 AS. Eiendommens verdi 44,25 mill.

7) Omfatter avsetning på 22,6 mill. til sluttpakkeavtaler og 22,7 mill. i avsetninger til gavepensjonsordninger i forbindelse med omstillingstiltak, samt 0,6 mill. for avsetninger i forbindelse med restrukturering av Levangeravis og Innherred Folkeblad & Verdalingen AS.

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Endring i egenkapital (Tall i 1.000 NOK)	Per 4. kvartal 2014	Per 4. kvartal 2013	Året 2013
Egenkapital ved periodestart	783,1	829,0	829,0
Resultat for perioden	91,0	96,9	96,9
Transaksjoner med eiere:			
Utbytte	-85,6	-85,6	-85,6
Endring minoritetsinteresser	0,0	-0,5	-0,5
Føringer direkte mot egenkapitalen:			
Estimatavvik pensjoner	-97,3	-66,3	-66,3
Verdiendring over egenkapitalen	7	7,4	7,4
Kontantstrømsikring	-1,8	4,5	4,5
Andre føringer mot egenkapitalen	-1,9	-2,3	-2,3
Egenkapital ved periodeslutt	676,1	783,1	783,1

NØKKELTALL

Finansielle nøkkeltall	4. kvartal 2014	4. kvartal 2013	Per 4. kvartal 2014	Per 4. kvartal 2013	Året 2013
Driftsmargin					
EBITDA	26,0 %	12,3 %	14,7 %	13,4 %	13,4 %
EBIT	20,4 %	6,0 %	5,7 %	7,5 %	7,5 %
Egenkapitalandel	39,9 %	44,0 %	39,9 %	44,0 %	44,0 %
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet	21,00	25,50	21,00	25,50	25,50
Antall aksjer morselskapet	48 926 781	48 926 781	48 926 781	48 926 781	48 926 781
Aksjekapital morselskapet (mill)	48,9	48,9	48,9	48,9	48,9
Pålydende aksjer morselskapet (kr)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Resultat per aksje (kr)	1,95	0,39	1,86	1,98	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

	Per 4. kvartal 2014	Per 4. kvartal 2013	Året 2013
Personale (årsverk faste ansatte) *			
Adresseavisen Gruppen	347	367	367
Harstad Tidende Gruppen	172	191	191
Polaris Media Nordvestlandet	217	225	225
Polaris Trykk	164	167	167
Polaris Media	30	28	28
Sum personale (årsverk faste ansatte) *	930	978	978
Avisbud - antall	331	479	479

* Personale i felleskontrollert virksomhet innregnet etter eierandel.

NOTER

Noter til regnskapet

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	4. kvartal 2014	4. kvartal 2013	Per 4. kvartal 2014	Per 4. kvartal 2013	Året 2013
Driftsinntekter					
Adresseavisen Gruppen	203,1	205,9	791,3	826,5	826,5
Polaris Media Nordvestlandet	98,2	104,1	387,2	410,2	410,2
Harstad Tidende Gruppen	62,6	68,2	247,0	265,5	265,5
Polaris Trykk	103,9	113,0	418,8	448,4	448,4
Andre	1,2	1,5	5,4	6,4	6,4
Eliminering	-48,4	-52,9	-191,3	-212,4	-212,4
Sum driftsinntekter	420,7	439,8	1658,5	1744,6	1744,6
EBITDA					
Adresseavisen Gruppen	68,4	26,1	137,7	120,6	120,6
Polaris Media Nordvestlandet	-10,6	8,3	7,0	32,3	32,3
Harstad Tidende Gruppen	21,8	3,7	25,1	11,2	11,2
Polaris Trykk	38,1	25,4	107,3	104,0	104,0
Andre	-8,6	-9,5	-33,4	-34,0	-34,0
Sum EBITDA	109,2	53,9	243,8	234,2	234,2
EBIT					
Adresseavisen Gruppen	61,4	18,9	112,6	97,4	97,4
Polaris Media Nordvestlandet	-12,6	6,5	-0,6	25,0	25,0
Harstad Tidende Gruppen	20,0	0,5	-41,9	2,3	2,3
Polaris Trykk	29,5	12,2	71,6	52,1	52,1
Andre	-12,4	-11,7	-47,8	-46,3	-46,3
Sum EBIT	85,9	26,3	93,8	130,4	130,4

Balanseposter	Per 4. kvartal	Per 4. kvartal	Året
Anleggsmidler	2014	2013	2013
Adresseavisen Gruppen	188,6	240,0	240,0
Polaris Media Nordvestlandet	66,7	70,3	70,3
Harstad Tidende Gruppen	102,4	146,8	146,8
Polaris Trykk	337,9	325,9	325,9
Andre	180,5	393,4	393,4
Eliminering	422,9	241,7	241,7
Sum anleggsmidler	1299,0	1418,0	1418,0

Omløpsmidler	Per 4. kvartal	Per 4. kvartal	Året
Omløpsmidler	2014	2013	2013
Adresseavisen Gruppen	330,3	401,2	401,2
Polaris Media Nordvestlandet	63,2	33,2	33,2
Harstad Tidende Gruppen	29,4	149,1	149,1
Polaris Trykk	58,4	171,1	171,1
Andre	835,8	686,9	686,9
Eliminering	-921,5	-1078,0	-1078,0
Sum omløpsmidler	395,5	363,5	363,5

Note 3. Omstillingskostnader og avvikling ytelsesbasert pensjon

Polaris Media har i fjerde kvartal vedtatt bemanningsreduksjoner. Kostnadene er resultatført som lønnskostnader/pensjonskostnader. Kostnad for sluttpakker utgjør 22,6 mill. og er inkludert i kortsiktig gjeld. Gavepensjoner utgjør 22,7 mill. og er inkludert i pensjonsforpliktelser. I tillegg til dette er det gjort avsetninger til strukturendringer i Innherreds Folkeblad og Verdalingen på 0,6 mill. Totalt utgjør avsetning for omstillingstiltak 45,9 mill.

Harstad Tidende Gruppen, samt selskaper tilknyttet Adresseavisens Pensjonskasse har per 31.12.2014 avviklet de ytelsesbaserte pensjonene og vil fra 1.1.2015 ha innskuddsbasert pensjonsordning. Avviklingen har medført en positiv engangseffekt på 119,3 mill. Lokalavisene i Adresseavisen Gruppen vil i første kvartal 2015 avvikle sine ytelsesbaserte pensjonsordninger. Den positive effekten er estimert til 18,9 mill.

Note 4. 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 mediehus i Trondheim og Gudbrandsdalen. Disse virksomhetene var frem til 2013 konsolidert etter bruttometoden. Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements per 1.1.2014 blir de konsolidert etter egenkapitalmetoden. Sammenligningstall er omarbeidet.

	4. kvartal 2014	4. kvartal 2013	Per 4. kvartal 2014	Per 4. kvartal 2013	Året 2013
Resultat fra tilknyttede selskap	5,5	12,4	38,9	53,1	53,1
Resultat fra felleskontrollert virksomhet	-0,6	-0,2	0,1	-1,8	-1,8
Sum	4,8	12,2	38,9	51,3	51,3

Resultatposter felleskontrollert virksomhet

Salgsinntekter	21,9	27,3	81,8	103,5	103,5
Kostnader	18,3	23,1	65,6	82,2	82,2
Av- og nedskrivninger	2,4	2,4	10,8	18,3	18,3
Netto finansposter	-0,7	-0,5	-2,8	-3,0	-3,0
Skatt	1,7	1,8	2,2	3,4	3,4
Resultat fra felleskontrollert selskap	-1,2	-0,5	0,2	-3,5	-3,5
Konsernets andel (50%)	-0,6	-0,2	0,1	-1,8	-1,8

Balanseposter felleskontrollert virksomhet

Anleggsmidler	74,7	77,0	74,7	77,0	115,7
Omløpsmidler	13,4	15,8	13,4	15,8	31,6
Kortsiktig gjeld	5,2	7,1	5,2	7,1	14,2
Langsiktig gjeld	44,5	47,5	44,5	47,5	94,9
Egenkapital	38,4	38,3	38,4	38,3	38,3
Konsernets andel (50%) og bokført verdi	19,2	19,1	19,2	19,1	19,1
Kontanter og kontantekvivalenter	21,8	19,4	21,8	19,4	19,4
Konsernets andel (50%)	10,9	9,7	10,9	9,7	9,7

Note 5. Nedskrivninger

Polaris Media har per 30.9.2014 gjennomført nedskrivningstester av eiendeler med udefinert levetid og oppkjøpt goodwill i henhold til IAS 36. Nedskrivningstestene er gjennomført ved å sammenligne bokført beløp med gjenvinnbart beløp. På bakgrunn av forventet lavere framtidig inntjening og økt avkastningskrav har Polaris Media foretatt en nedskrivning på 60 mill. av goodwill knyttet til Harstad Tidende Gruppen. I tillegg er det foretatt en mindre nedskrivning av goodwill knyttet til det tilknyttede selskapet Levangeravisa på 3,8 mill. Nedskrivningen i Levangeravisa er foretatt gjennom resultat fra tilknyttede selskap.

Note 6. Finansposter

Finansposter	4. kvartal 2014	4. kvartal 2013	Per 4. kvartal 2014	4. kvartal 2013	Året 2013
Finansinntekt					
Renter Nato	0,0	-0,1	0,2	0,4	0,4
Renteinntekt	0,9	4,9	3,4	7,6	7,6
Renteinntekt	0,9	4,8	3,6	7,9	7,9
Mottatt aksjeutbytte	0,0	0,0	0,7	0,3	0,3
Gevinst realisasjon av aksjer	36,4	0,0	39,6	0,0	0,0
Andre finansinntekter	0,0	0,5	0,6	1,0	1,0
Sum finansinntekt	37,3	5,4	44,5	9,3	9,3
Finanskostnad					
Tap realisasjon aksjer	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Andre finanskostnader	0,5	0,5	1,7	1,6	1,6
Sum andre finanskostnader	0,5	0,6	1,7	1,7	1,7
Renter lån	3,2	3,4	13,9	14,0	14,0
Resultatført rentebytteavtale	0,1	1,1	1,3	4,4	4,4
Rentekostnad	0,1	3,5	0,2	3,7	3,7
Sum rentekostnad	3,4	8,0	15,5	22,2	22,2
Netto finansposter	33,4	-3,2	27,3	-14,5	-14,5

Den 26. juni solgte Polaris Media samtlige 156 397 egenkapitalbevis i Sparebank 1 SMN til kurs 54 kroner per egenkapitalbevis, til sammen 8,4 mill. I den forbindelse er det regnskapsført en gevinst på 3,3 mill. 31.12.2014 solgte konsernet samtlige aksjer i datterselskapet Nordre gate 1-3 AS for 41,4 mill. Det er i den forbindelse regnskapsført en gevinst på 36,4 mill.

Note 7. Andre inntekter og kostnader

Kontantstrømsikring består av rentebytteavtaler der endringer i virkelig verdi føres over egenkapitalen. Rentebytteavtalen avregnes kvartalsvis og føres over resultatet. Rentebytteavtalen fra 2009 i Polaris Media ASA utløp i april 2014. Det er i juni 2014 inngått en 10-årig rentebytteavtale med hovedstol 70 mill. Polaris Media ASA betaler 2,57% fast rente og mottar 3 mnd. NIBOR. Rentebytteavtalen i Polaris Trykk Harstad AS utløper i februar 2016.

Konsernet har investeringer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over egenkapitalen. Dette er verdier som ved en realisasjon vil bli reklassifisert til resultatet. Egenkapitalbevis i SMN ble solgt i juni 2014 og gevinsten er reklassifisert til resultatet.

Verdiendring over egenkapitalen	4. kvartal 2014	4. kvartal 2013	Per 4. kvartal 2014	4. kvartal 2013	Året 2013
Cxense	-1,9	4,3	-7,8	4,3	0,0
SpareBank 1 SMN	0,0	1,5	-3,4	3,2	7,4
Trønderavisa	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Sum	-1,9	5,7	-11,4	7,4	7,4

Note 8. Anleggsmidler

Investering i ny presse på Heimdal utgjorde ved årsskiftet 2013 39,7 mill. Den nye pressen ble i andre kvartal 2014 solgt for 53,5 mill. eks. mva., samtidig som det er inngått avtale om å tilbakeleie pressen fra første kvartal 2015. Salgsvederlaget er ført som leasing- forpliktelse under langsiktig rentebærende gjeld. I desember 2014 ble pressen overlevert og leasinggjelden økte med det med 13,8 mill. til samlet 67,3 mill. som er hovedstolen i den finansielle leasingavtalen. Per fjerde kvartal er det totalt investert 80,9 mill. i den nye trykkpressen. Av dette er 13,6 mill. relatert til ombygging i forbindelse med installasjon av pressen.

Note 9. Eiendeler holdt for salg

Selskapet Johan Tillers vei 1-5 AS er klassifisert som holdt for salg da konsernet har intensjonen om å selge selskapet i løpet av 2015. I forbindelse med klassifiseringen som holdt for salg er det ikke innregnet gevinst eller tap i oppstillingen over andre inntekter og kostnader.

Note 10. Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld	Per 4. kvartal 2014	Per 4. kvartal 2013	Året 2013
Betalbar skatt	3,2	14,3	14,3
Skyldig offentlige avgifter	77,3	75,2	75,2
Forskuddsbetalt abonnement	107,4	107,9	107,9
Feriepenger	75,5	75,3	75,3
Annen kortsiktig gjeld	79,9	68,2	68,2
- herav avsetning sluttpakker	22,6		
Annen kortsiktig gjeld	343,4	340,9	340,9

VEDLEGG

Aksjonærforhold

Ved utgangen av fjerde kvartal hadde Polaris Media ASA 895 (876) 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 2015:

Resultat 1. kvartal 2015:	30. april 2015
Ordinær generalforsamling:	20. mai 2015
Resultat 2. kvartal 2015:	28. august 2015

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