

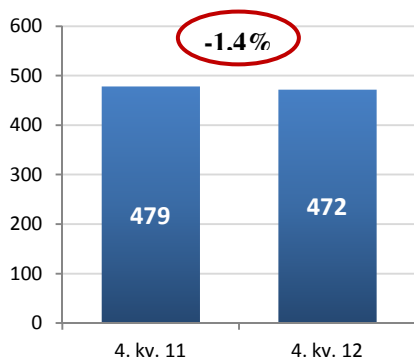


POLARISMEDIA

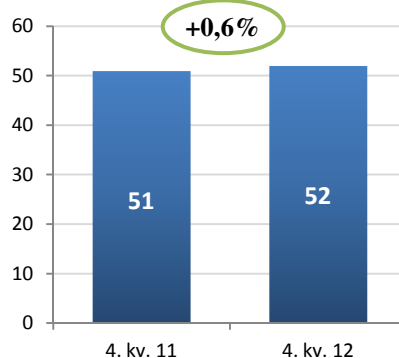
Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Kvartalsrapport fjerde kvartal 2012 og foreløpig årsregnskap

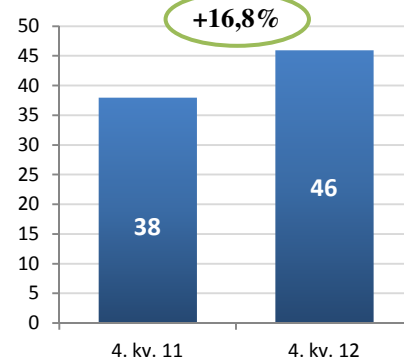
Driftsinntekter (mill.)



EBITDA (mill.)



Digitale annonseinntekter (mill.)



INNHold

Innhold	1
Hovedpunkter i fjerde kvartal 2012	3
Resultatutvikling konsernet i 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	14
Nøkkeltall	15
Noter	17
VEDLEGG	21

"4. KVARTAL ET GODT OG BEGIVENHETSRIKT KVARTAL FOR POLARIS MEDIA. "



Til tross for en fallende trend i annonseinntekter på papir leverer konsernet en forbedring i driftsresultatet i fjerde kvartal, mens resultatet for hele året er på linje med året før. Vi er godt fornøyd med at vi har kompensert for reduserte reklameinntekter fra papir med reduserte kostnader og

vekst i digital inntekter.

Medieselskapenes viktigste oppgave er å videreutvikle innholdsproduktene i et mediemarked i stadig forandring. Det vil vi gjøre ved å forbedre vår digitale innholdsprodukter og ytterligere øke effekten av våre digitale annonser. Vi har flere prosjekter på gang som skal bidra til fortsatt betydelig vekst i digitale inntekter.

Polaris Trykk leverer nok et godt kvartal og rekordresultat i 2012 som følge av sterk markedsposisjon og effektiv drift. Polaris Trykk har etablert seg som en ledende aktør i det nasjonale siviltrykk markedet, noe som vil gi positive effekter også i 2013.

Konsernet er godt i rute med gjennomføringen av prosjekt 2015. Som del av dette vil bemanningen bli redusert med noe over 100 årsverk innen 2016. Nødvendige avtaler om afp og sluttvederlag er inngått for å få gjennomført bemanningsreduksjonen ved hjelp av frivillige tiltak.

Vi solgte i fjerde kvartal hovedkontoret til Adresseavisen og Polaris Trykk i Trondheim, samt besluttet at Adresseavisen skal flytte til nye lokaler i Trondheim sentrum når disse er klare i 2015. Løsningen er viktig for den videre utviklingen og identitetsbyggingen av Adresseavisen som en viktig institusjon i Trondheim og Midt-Norge.

Mot slutten av fjerde kvartal investerte vi 38 mill i cXense. cXense er et teknologiselskap som utvikler løsninger som bidrar til bedre og mer relevante digitale brukeropplevelser, samt økt effekt for digitale annonser. Investeringen er attraktiv for å videreutvikle et industrielt samarbeid, men også som en finansiell investering i et selskap som vokser kraftig og har betydelige muligheter i et internasjonalt marked.

Salget av 12% av aksjene i Polaris Media i januar 2013 fra SpareBank 1 SMN til NWT Media bidro til å redusere usikkerheten på eiersiden. Som vår styreleder uttalte, vi har lært NWT å kjenne som en profesjonell og langsiktig medieinvestor. Samtidig er det positivt at SMN fortsetter som betydelig eier i Polaris Media.

Vi forventer at 2013 blir krevende med fortsatt fallende trend i annonsesalget av papirannonser. Økte digitale inntekter kombinert med reduserte kostnader bør bidra til fortsatt gode økonomiske resultater for konsernet, som igjen er viktig for å sikre fortsatt sterk utviklingskraft for Polaris Media.

Per Axel Koch
Konsernsjef

HOVEDPUNKTER I FJERDE KVARTAL 2012

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2011)

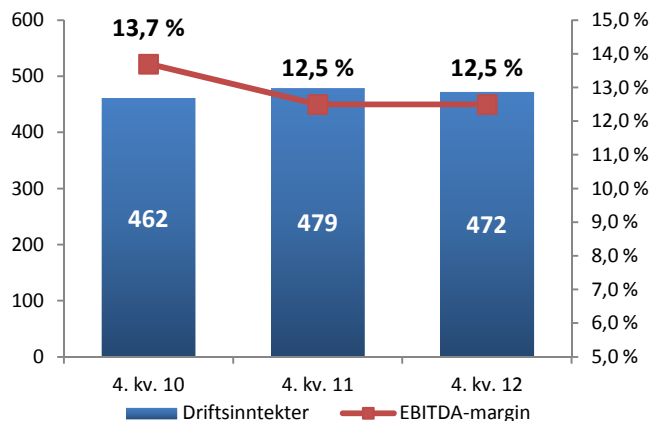
- Fjerde kvartal og 2012 ble et godt år for Polaris Media i en utfordrende tid for mediebransjen
- Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 52 (51) mill. EBITDA-marginen økte til 10,9% (10,7%). I 2012 er EBITDA stabil på 230 (232) mill. og marginen på 12,5% (12,5%)
- Samlet omsetning gikk ned med 1,4% til 472 (479) mill, reduksjon på 0,5% til 1840 (1850) mill. i 2012
- Kostnadsreduksjon på 1,7% til 421 (428) mill., reduksjon på 0,5% til 1611 (1618) mill. i 2012
- EBITDA i mediehusene gikk ned 12,4% til 28 (32) mill. i 4. kvartal, og er ned 8,9% til 120 (132) mill i 2012:
 - i) Nedgang i annonseinntekter på 2,4% til 238 (244) mill. I 2012 sank annonseinntektene med 0,5% til 912 (916) mill.
 - (1) Papirannonseinntektene reduseres med 6,7% til 189 (203) mill. I 2012 gikk annonseinntektene fra papir ned 3,5% til 743 (771) mill. Den fallende trenden fra andre og tredje kvartal fortsatte i fjerde kvartal, gjelder spesielt i det nasjonale annonsemarkedet
 - (2) Digitale annonseinntekter øker med 20,1% til 46 (38) mill. Det er fortsatt økt bruk av de digitale kanalene, men veksten er hovedsakelig på mobile plattformer. I 2012 ble digitale annonseinntekter 161 (138) mill., dvs. en vekst på 16,8%
 - ii) Opplagsinntektene er stabile med 123 (124) mill. og 495 (495) mill. i 2012. Opplagsvolumet endte for året ned med 2,1% (-2,7%). Veksten i digitale abonnenter er 75,6%. Adresseavisen lanserte nytt eAvis-produkt i februar 2013
- Tross nedgang i eksterne trykkeriinntekter på 6,6% vokser EBITDA 3,3% til 34 (32) mill. i Polaris Trykk. Rekordresultat i 2012 med 130 (126) mill i EBITDA. Resultatet drives av sterk markedsposisjon og effektiv drift
- Konsernet har vedtatt et forbedringsprogram for å effektivisere driften og øke de digitale inntektene. Ambisjonsnivået for Prosjekt 2015 ("P15") er å oppnå resultatforbedrende tiltak på 130-145 mill. med helårseffekt fra 2016, herav 120-135 mill. i kostnadsbesparelser. P15 er viktig for at Polaris Media fortsatt skal levere gode resultater i årene som kommer og sikre god utviklingskraft. I fjerde kvartal og første kvartal 2013 er det inngått avtaler med noe over 100 ansatte om sluttpakker og førtidspensjonsordninger med en bokført engangforpliktelse på til sammen 77 mill.
- Industriveien 13 Trondheim AS ble solgt med en eiendomsverdi på 176 mill i fjerde kvartal. Salget har tilført en kontantbeholdningen på 174 mill. og en regnskapsmessig gevinst på 97 mill.
- Økning i operasjonell kontantstrøm i fjerde kvartal på 98 mill. til 155 (57) mill. som følge av gunstig arbeidskapital utvikling, pensjonsbetaling som ble betalt i første kvartal, og renteinntekter i konsernkontoordningen på 25 mill. som ikke tidligere er konsolidert inn
- Konsernet har en egenkapitalandel på 42,0% (38,3%) og netto rentebærende gjeld på 0,6x (1,4x) EBITDA per fjerde kvartal
- Estimativvik på pensjoner utgjør per 31.12.2012 50 mill. Dette er betydelig lavere enn de 256 mill. som var forventet per tredje kvartal. Endringen skyldes i all hovedsak økning i diskonteringsrenten fra 2,2% til 3,9% og er i.h.h.t. anbefalingene i NRS 6 og IAS 19. Egenkapitaleffekten av implementeringen av IAS 19R om pensjoner forventes dermed å redusere konsernets egenkapital med 18 mill. i første kvartal 2013.
- 25. januar 2013 solgte Sparebank1 SMN 5,88 mill. aksjer for kr 27 per aksje til NWT Media (Nya-Wermlands Tidningens AB) og reduserte dermed sin eierandel i Polaris Media ASA fra 23,4% til 11,4%. NWT Media eier etter dette 26,4% av aksjene i Polaris Media ASA og er dermed selskapets nest største aksjonær etter Schibsted ASA med 29,0%.
- Styret foreslår å betale et utbytte på kr 1,75 per aksje for 2012

POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 4. KVARTAL (proforma)

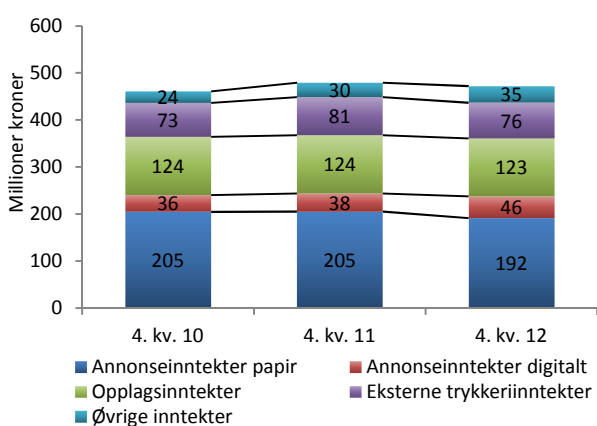
	4. kvartal			Hittil i år		
	2011	2012	Endring	2011	2012	Endring
Driftsinntekter	479	472	-1,4 %	1850	1840	-0,5 %
Annonseinntekter totalt	244	238	-2,4 %	916	912	-0,5 %
<i>herav papirinntekter</i>	203	189	-6,7 %	771	743	-3,5 %
<i>herav digitale inntekter</i>	38	46	20,1 %	138	161	16,8 %
Opplagsinntekter	124	123	-0,6 %	495	495	0,1 %
<i>herav papirinntekter</i>	123	121	-1,4 %	493	490	-0,6 %
<i>herav digitale inntekter</i>	1	2	109,2 %	2	5	157,9 %
Trykkeriinntekter (eksterne)	81	76	-6,4 %	309	301	-2,8 %
Driftskostnader	428	421	-1,7 %	1618	1611	-0,5 %
EBITDA	51	52	0,6 %	232	230	-1,0 %
<i>EBITDA-margin %</i>	10,7 %	10,9 %	0,2 %	12,5 %	12,5 %	-0,1 %
EBIT	16	20	27,1 %	116	117	0,8 %
Omstillingskostnader		77			77	
Gevinst ved salg av eiendom		97			97	
CAPEX	21	30	48,3 %	59	75	27,8 %
EBITDA-andel TS	15	17	13,3 %	67	72	8,1 %
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	57	155		156	216	
Netto rentebærende gjeld				360	163	
Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall)				1,4	0,6	
Egenkapitalandel				38,3 %	42,0 %	3,7 %
Opplagsvolum				228 395	223 565	-2,1 %
Annonsevolum	24 094	23 081	-4,2 %	90 971	89 056	-2,1 %

RESULTATUTVIKLING KONSRNET I FJERDE KVARTAL

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



Annonseutvikling

Annonseinntektene i fjerde kvartal ble 238 (244) mill., som er en nedgang på 2,4%. Nedgangen i annonseinntekter i fjerde kvartal skyldes fortsatt svak inntektsutvikling fra papirkanalen med en nedgang på 6,7% til 189 (203) mill. Den negative trenden for annonser på papir fra andre og tredje kvartal fortsetter, men markedet varierer mellom bransjer og regioner. Den viktige bransjen "stilling ledig" holder seg sterk mot fjoråret for Adresseavisen og Sunnmørposten.

Adresseavisen Gruppens annonseinntekter gikk ned 2,3% til 137 (140) mill. i fjerde kvartal. Polaris Media Nordvestlandet, som hadde vekst i første halvår, hadde en nedgang på 4,9% til 59 (62) mill. Harstad Tidende Gruppen (HTG) har vekst mot fjorår på 3,3% til 40 (39) mill.

Konsernets digitale annonseinntekter vokser i fjerde kvartal med 20% til 46 (38) mill. Adresseavisen Gruppen øker med 3% til 29 (28) mill. Polaris Media Nordvestlandet øker med 49% til 9 (6) mill. HTG øker med 90% til 9 (5) mill. Digitale inntekter utgjør i fjerde kvartal for konsernet 19% (16%) av samlede annonseinntekter.

Konsernets inntekter fra annonsesalg på mobil vokser fortsatt sterkt. I fjerde kvartal var disse inntektene 2,7 (0,5) mill. Det er i hovedsak Adresseavisen og Sunnmørposten som står for denne veksten, men også HTG viser sterk vekst mot slutten av året.

I 2012 ble annonseinntektene i konsernet 912 (916) mill, som er en nedgang på 0,5%. Nedgangen er 3,5% til 743 (778) mill. på papir, mens det er 16,8% vekst digitalt til 161 (138) mill., herav mobilinntekter på 6,7 (1,0) mill. Andelen digitale annonseinntekter av samlede annonseinntekter utgjør i 2012 17,6% (15,0%). Konsernet hadde vekst i annonseinntektene i første kvartal, mens resten av året har vist en negativ trend for annonseinntekter på papir, som ikke kompenseres fullt ut av vekst i digitale inntekter. Det er store lokale og regionale variasjoner på tvers av bransjer.

Opplagsutvikling

Konsernet har samlet en opplagsnedgang på 2,1% (-2,7%) til 223 565 (228 395) enheter per fjerde kvartal for konsernet. Polaris Media Nordvestlandet og HTG har en nedgang på 2,2%, mens i Adresseavisen Gruppen er nedgangen 2,0%. Opplagsutviklingen får en positiv effekt av sterk vekst i e-avis-produkter. Veksten var på 76% i fjerde kvartal til 6 390 (3 638) digitale abonnenter. Av disse er 55% rene digitale abonnemeter. Adresseavisen har lansert et nytt eAvis produkt i februar 2013 som kombinerer papiravisproduktet med adressa.no og levende bilder.

På tross av opplagsnedgang holder opplagsinntektene seg stabile mot fjoråret med 123 (124) mill som følge av en gjennomsnittlig prisvekst på 2,5%.

Brukertall

Det er sterk vekst i bruken av konsernets mobiltilpassede sider, hvor antall unike ukentlige brukere har økt med 100% siden fjerde kvartal 2011 til 241 482 (121 014). Veksten i unike ukentlige brukere på konsernets nettsider har stagnert og var 1,0% mot samme kvartal året før. Totalt har Polaris Media over 1,1 millioner unike ukentlige brukere på nett i fjerde kvartal 2012.

Trykkerivirksomheten

Polaris Trykk gjør et sterkt fjerde kvartal. De samlede trykkeriinntektene for Polaris Trykk ble redusert med 4,0% i til 148 (154) mill. som følge av lavere papirpris, lavere opplagsvolum og sidetall, og færre bilagsproduksjoner. Andelen eksterne trykkeriinntekter holdt seg på 64% (64%). Svakere inntekter kompenseres imidlertid med fortsatt effektivisering av driften.

EBITDA øker med 3,3% til 34 (32) mill. i fjerde kvartal. På tross av svekket topplinje i 2012, gjør Polaris Trykk et historisk sterkt år med en EBITDA på 130 (126) mill.

Driftskostnader

Konsernet har i henhold til tidligere planer i 2012 gjennomført siste del av et resultatforbedringsprogram i Adresseavisen og HTG påstartet i 2008. Dette vil i 2013 gi en helårseffekt på 160 mill. sammenlignet med 2008. Programmet er i gjennomført i henhold til planen med ytterligere 15 mill. i Adresseavisen Gruppen som er realisert i løpet av 2012 med helårseffekt i 2013.

Konsernets driftskostnader gikk ned med 1,7% i fjerde kvartal til 421 (428) mill. Effekt av gjennomførte tiltak og stram kostnadsstyring bidrar til dette. I 2012 ble driftskostnadene redusert med 0,5% til 1611 (1618) mill.

Resultatandel TS

Bokført resultatandel fra tilknyttede selskaper i fjerde kvartal er 10 (8) mill. I hovedsak utgjøres dette av konsernets aksjeposter på 10,1% i Finn.no AS og 38% i Avisa Nordland AS. Resultatene fra tilknyttede selskaper rapporteres som finansinntekt. Økningen er i hovedsak knyttet til Finn.no. Per fjerde kvartal er bokført resultatandel fra tilknyttede selskap 50 (40) mill.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Polaris Media bokfører i fjerde kvartal en regnskapsmessig gevinst på 97,1 mill. i forbindelse med salg av 100% av aksjene i Industriveien 13 Trondheim AS til KPT Eiendom AS. I tillegg har salget en likviditetseffekt på 174 mill. i fjerde kvartal.

Polaris Media har ikke tidligere konsolidert bankkonti som omfatter provisjonsinntekter fra konsernkontoordningen. Dette omfatter alle tidligere regnskapsår og 3 kvartaler av 2012. Effekten er 25 mill, hvorav 8 mill er effekten for de tre første kvartalene i 2012, og er korrigert direkte mot konsernets egenkapital samt inkludert i likviditetsbeholdningen.

Ved utgangen av fjerde kvartal er konsernets egenkapitalandel 42,0% (38,3%). Langsiktig rentebærende gjeld er redusert til 397 (470) mill. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter øker med 98 mill. til 155 (57) mill. i fjerde kvartal, inkludert korreksjonen for renteinntekter på 25 mill. Øvrig økning er hovedsaklig knyttet til forskyvning av pensjonspremier som ble gjort tidligere i året, positiv utvikling i arbeidskapitalposter mot fjoråret og reduserte driftskostnader.

Gjennomføring av IAS 19R vedrørende regnskapsførsel av pensjonsforpliktelser ble vedtatt i juni 2012 med effekt fra 1.1.2013. Polaris Media har gjennomført beregninger for pensjonsforpliktelser og estimatavvik basert på Regnskapsstiftelsens veiledning for pensjonsforutsetninger av 31.12.2012. Endringen i diskonteringsrenten fra 2,2% til 3,9% har medført en reduksjon i den forventede negative egenkapitaleffekten estimert per tredje kvartal. Med nye beregningsforutsetninger per 1.1.2013 vil endringen i IAS 19R gi en effekt på egenkapitalen på 18 mill. ved implementering i første kvartal 2013.

Risiko

Utviklingen i konsernets fremtidige inntjening vil i stor grad avhenge av den videre utviklingen i annonsemarkedet, og konsernets evne til betydelig å øke digitale annonse- og brukerinntekter. Omtrent 50% av konsernets omsetning er annonseinntekter, hvorav ca. 80% er papirannonser. I tillegg til lokale og regionale annonsemarkeder, skapes en betydelig del av annonseinntektene gjennom ulike regionale og nasjonale annonsesamkjøringer i samarbeid med andre mediekonsern.

Det allerede omtalte prosjekt 2015 er viktig for å imøtekomme en fortsatt usikker utvikling i annonsemarkedet. Prosjekt 2015 vil gjennomføres i perioden 2013-2015 for å effektivisere driften og øke de digitale inntektene. Tiltakene skal gi en helårseffekt i 2016 på 130-145 mill, hvorav 120-135 mill i kostnadsbesparelser. Resultatforbedringene er i rute og en betydelig del av programmet vil bli realisert i 2013 med helårseffekt i 2014.

Konsernet har stabile brukerinntekter og en opplagsutvikling som viser moderat tilbakegang. Nedgangen i opplag er redusert de to siste årene, og det er klar fremgang i salget av e-avis-produkter.

Trykkerivirksomheten i konsernet er i all hovedsak basert på langsiktige avtaler med forutsigbare vilkår. Et fall i annonsemarkedet på kort sikt vil i mindre grad påvirke inntjeningen fra trykkerivirksomheten. Over tid forventer vi imidlertid at trykkeriinntektene vil følge utviklingen til papiravisene. Det vil derfor bli gjennomført ytterligere effektiviseringstiltak gjennom prosjekt 2015 for å kompensere for reduserte inntekter. I tillegg vil Polaris Trykk jobbe videre med å befeste sin sterke markedsposisjon og øke sine markedsandeler innen siviltrykkmarkedet.

Polaris Media har en sunn finansiell struktur og en høy egenkapitalandel. Konsernet har i 2012 frigjort likviditet ved å realisere fast eiendom i henhold til selskapets uttalte strategi. Konsernet innehar flere verdifulle eierposter, inkl. eierandelen i Finn.no (10,1%). Konsernets gjeld betjenes i.h.h.t. inngåtte avtaler med kreditorer og Polaris Media har god margin til covenantkrav på tidspunktet for avleggelsen av kvartalsregnskapet.

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

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

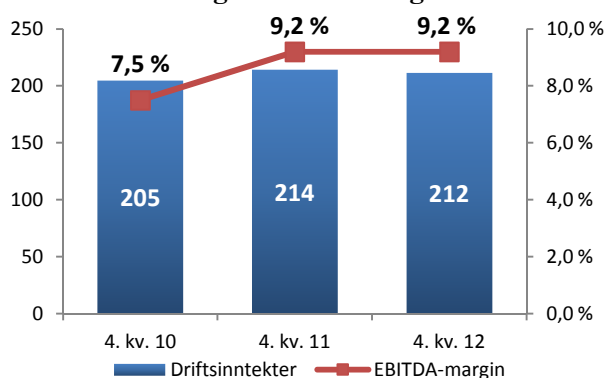
ADRESSEAVISEN GRUPPEN

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%) og Hitra-Frøya (49%) og morselskapet Adresseavisen Gruppen.

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

	4. kvartal			Hittil i år		
	2011	2012	Endring	2011	2012	Endring
Driftsinntekter	214	212	-1,4 %	823	821	-0,2 %
Annonseinntekter, totalt	140	137	-2,3 %	532	528	-0,9 %
herav papirinntekter	111	107	-3,5 %	429	414	-3,5 %
herav digitale inntekter	28	29	2,8 %	100	111	10,9 %
Opplagsinntekter	61	61	-0,2 %	244	247	1,0 %
herav papirinntekter	61	61	-0,8 %	243	245	0,5 %
herav digitale inntekter	0	1	114,5 %	1	2	129,2 %
Driftskostnader	195	192	-1,4 %	740	743	0,4 %
EBITDA	20	19	-1,5 %	82	78	-5,8 %
EBITDA-margin %	9,2 %	9,2 %	0,0 %	10,0 %	9,5 %	-0,6 %
EBIT	14	13	-4,2 %	61	55	-9,4 %
Omstillingskostnader		52			52	
CAPEX	7	8	9,5 %	24	21	-14,6 %
Opplagsvolum				99 556	97 581	-2,0 %
Annonsevolum	10 867	10 517	-3,2 %	42 559	41 583	-2,3 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Fjerde kvartal 2012 ble svakere enn fjerde kvartal 2011. Annonseinntektene i fjerde kvartal ble 137 (140) mill. for Adresseavisen Gruppen, en nedgang på 2,3%. Veksten i gruppens digitale inntekter var i fjerde kvartal 2,8% og ble 29 (28) mill., herav 1,6 (0,2) mill. i annonsesalg på mobil. Utviklingen i digitale inntekter må sees i sammenheng med et generelt svakt fjerde kvartal. Digitale annonseinntekter utgjør i fjerde kvartal 21,1% (20,0%) av samlede annonseinntekter. En stor del av nedgangen i omsetningen av papirannonser skyldes svak utvikling i nasjonale annonsesamkjøringer, samt en generell negativ trend innen flere av de større bransjene.

I 2012 har gruppen annonseinntekter på 528 (532) mill. som er 0,9% svakere enn fjoråret. Veksten i digitale inntekter i 2012 er 10,9% og ble 111 (100) mill. herav 3,9 (0,5) mill. i annonsesalg på mobil. I 2012 er andelen digitale annonseinntekter 21,1% (18,8%) av samlede annonseinntekter.

Opplagsutvikling

Samlet opplag for Adresseavisen gruppen er ned 2,0% i gruppen til 97 581 (99 556) enheter. Adresseavisens opplagsvolum gikk ned med 2,2%.

Brukerutvikling

Det er god trafikkvekst på Adresseavisen Gruppens nettsted. addressa.no hadde 465 526 unike brukere per uke i fjerde kvartal, som er en vekst på 2,2% mot samme periode i fjor. Samlet for gruppen ble antall unike brukere per uke 601 201, som er en vekst på 4,6%.

Kostnadsutvikling

Samlede driftskostnader for gruppen ble i fjerde kvartal 192 (195) mill., som er en reduksjon på 1,4%. I tillegg til effekt av gjennomføringen av forbedringsprogrammene fra 2008 og 2009, er det gjennomført en rekke tiltak for å redusere kostnadene i 2012. For 2012 samlet økte driftskostnadene med 0,4% til 743 (740) mill.

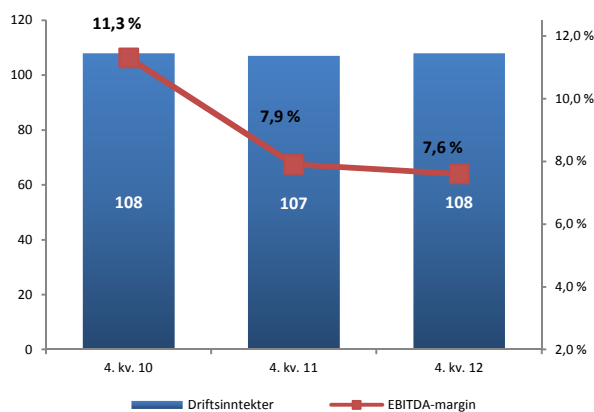
POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

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%), Avisa Romsdal, Fjordingen, Fjordenes Tidende, Møre-Nytt og Herøynytt. I tillegg inngår Nordvest Distribusjon AS og morselskapet Polaris Media Nordvestlandet AS.

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET (proforma)

	4. kvartal			Hittil i år		
	2011	2012	Endring	2011	2012	Endring
Driftsinntekter	107	108	0,7 %	419	419	-0,1 %
Annonseinntekter, totalt	62	59	-4,9 %	234	230	-1,7 %
herav papirinntekter	56	50	-10,3 %	211	203	-3,9 %
herav digitale inntekter	6	9	48,6 %	20	25	21,3 %
Opplagsinntekter	40	40	1,0 %	159	160	0,7 %
herav papirinntekter	40	40	0,0 %	159	159	-0,1 %
herav digitale inntekter	0	1	131,9 %	1	2	182,1 %
Driftskostnader	98	100	1,2 %	381	383	0,7 %
EBITDA	8	8	-4,1 %	39	36	-7,6 %
EBITDA-margin %	7,9 %	7,6 %	-0,4 %	9,2 %	8,5 %	-0,7 %
EBIT	5	4	-18,3 %	25	21	-18,3 %
Omstillingskostnader		8			8	
CAPEX	2	4	164,0 %	7	9	23,6 %
Opplagsvolum				86 800	84 873	-2,2 %
Annonsevolum	7 177	6 494	-9,5 %	26 594	25 143	-5,5 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Etter et sterkt første halvår fortsetter annonseomsetningen den negative utviklingen fra forrige kvartal i papirkanalen. Omsetningen har vært svak i samtlige måneder i kvartalet og svikten var både nasjonal og lokal. Annonseinntektene i fjerde kvartal gikk ned med 4,9% til 59 (62) mill. Digitale annonseinntekter i fjerde kvartal økte 48,6% til 9 (6) mill., herav 0,6 (0,3) mill. i annonsesalg på mobil.

I 2012 har gruppen en annonseomsetning på 230 (234) mill., som er en nedgang på 1,7% etter å ha hatt en positiv utvikling i første halvår. For 2012 endte digitale annonseinntekter opp 21,3% til 25 (20) mill., herav 1,7 (0,4) mill. i annonsesalg på mobil.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i Polaris Media Nordvestlandet økte i fjerde kvartal med 1,2% til 100 (98) mill. I 2012 økte driftskostnadene med 0,7% til 383 (381) mill.

Opplagsutvikling

Opplagsinntektene økte svakt med 1,0% drevet av økt løssalgpris tidligere i 2012 og godt abonnentinnvalg. Nedgangen i opplagsvolumet ble 2,2% til 84 873 (86 800) enheter.

I 2012 er opplagsinntektene økt med 0,7% mot fjoråret til 160 (159) mill.

Brukerutvikling

Nettstedene for mediehusene på Nordvestlandet hadde en nedgang i antall unike brukere per uke i fjerde kvartal med 8,2% til 273 375 (297 838) brukere. Størst er nedgangen på rb-nett.no med 18,6%. Nedgangen skyldes blant annet høy trafikk i 2011 som en følge av orkanen i området.

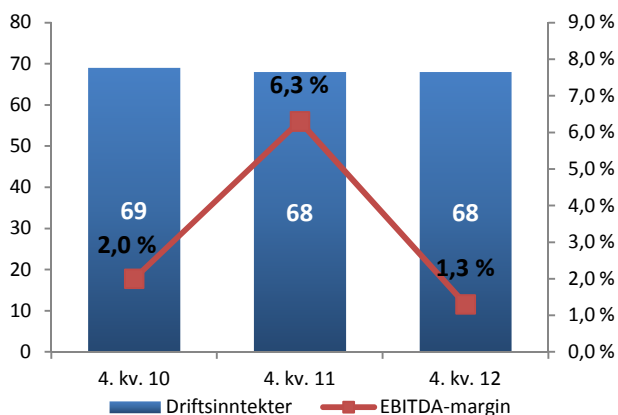
HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

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			Hittil i år		
	2011	2012	Endring	2011	2012	Endring
Driftsinntekter	68	68	1,3 %	263	265	0,7 %
Annonseinntekter, totalt	39	40	3,3 %	140	146	4,6 %
herav papirinntekter	33	30	-9,6 %	121	119	-1,6 %
herav digitale inntekter	5	9	91,0 %	17	25	45,4 %
Opplagsinntekter	23	22	-4,3 %	91	88	-3,3 %
herav papirinntekter	22	21	-5,3 %	91	87	-4,4 %
herav digitale inntekter	0	1	78,6 %	1	2	178,8 %
Driftskostnader	63	68	6,7 %	252	258	2,4 %
EBITDA	4	1	-78,9 %	11	7	-37,2 %
EBITDA-margin %	6,3 %	1,3 %	-5,0 %	4,2 %	2,6 %	-1,6 %
EBIT	1	-4	406,8 %	1	-3	455,3 %
Omstillingskostnader		11			11	
CAPEX	2	3		7	10	37,1 %
Opplagsvolum				42 039	41 111	-2,2 %
Annonsevolum	6 050	6 070	0,3 %	21 818	22 330	2,3 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Harstad Tidende Gruppen viste i fjerde kvartal en svakere utvikling enn tidligere kvartaler i 2012. Avslutningen av 2011 og starten av 2012 var god for HTG sammenlignet med 2011. Annonseinntektene i fjerde kvartal for HTG ble 40 (39) mill., som er en økning på 3,3% mot fjoråret. God økning i de digitale annonseinntektene mot fjoråret i fjerde kvartal med 91,0% til 9 (5) mill., herav 0,4 (0) mill i annonseinntekter fra mobil. I fjerde kvartal utgjorde digitale annonseinntekter 21,7% (11,7%).

I 2012 har HTG en vekst i annonseinntekter på 4,6%. Annonseomsetningen utgjorde i 2012 146 (140) mill. HTG har i 2012 en vekst i de digitale inntektene på 45,4% til 25

(17) mill. Digitale annonseinntekter utgjør i 2012 16,8% (12,1%) av samlede annonseinntekter.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i HTG endte på 68 (63) mill. i fjerde kvartal, som er en økning på 6,7%. For 2012 økte driftskostnadene med 2,4% til 258 (252) mill.

Opplagsutvikling

Opplagsnedgangen i HTG i fjerde kvartal ligger på nivå med øvrig opplagsutvikling i konsernet og bransjen. Nedgangen i fjerde kvartal er på 2,2% til 41 111 (42 039) enheter. Dette er en klar bedring i forhold til året før.

Brukerutvikling

Trafikken på nettstedene i HTG gikk samlet opp med 3,0% i fjerde kvartal målt i antall unike brukere per uke. Ht.no hadde en nedgang på 5,9%, mens itromsno.no og Nordavis hadde en oppgang på hhv 9,1% og 22,6%.

Spesielle forhold

I fjerde kvartal overtok Harald R. Rise for Rolf Erstad som administrerende direktør i HTG.

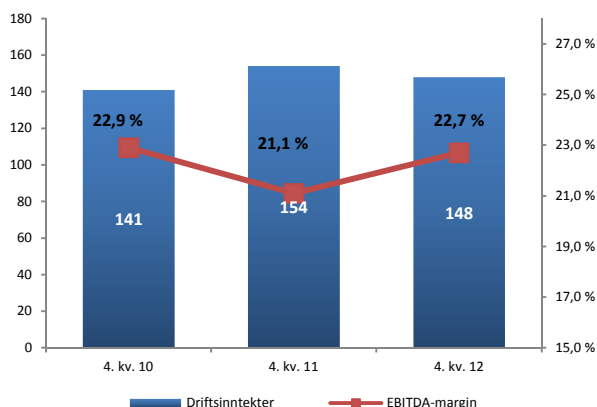
POLARIS TRYKK

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

	4. kvartal			Hittil i år		
	2011	2012	Endring	2011	2012	Endring
Driftsinntekter	154	148	-4,0 %	589	579	-1,7 %
Eksterne trykkeriinntekter	81	76	-6,6 %	309	300	-2,8 %
Driftskostnader	121	114	-6,0 %	463	450	-2,8 %
EBITDA	32	34	3,3 %	126	130	2,4 %
EBITDA-margin %	21,1 %	22,7 %	1,6 %	21,5 %	22,4 %	0,9 %
EBIT	19	19	2,9 %	71	73	2,3 %
Omstillingskostnader		4			4	
Andel eksterne trykkeriinntekter	64 %	64 %	-0,5 %	64 %	64 %	0,2 %
CAPEX	8	16	86,6 %	17	25	45,0 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Polaris Trykk hadde i fjerde kvartal en inntektsnedgang på 4,0% til 148 (154) mill. Eksterne trykkeriinntekter var ned 6,6% til 76 (81) mill. Inntektene ble redusert som følge av lavere papirpris, reduserte sidetall, lavere bilagsproduksjon og noe svakere siviltrykkutvikling. Andelen eksterne trykkeriinntekter holder seg stabilt på 64% mot samme periode i 2011.

Det gjennomføres løpende kostnads- og effektiviseringstiltak, blant annet er det implementert automatisk fargestyring og innstikskontroll i Polaris Trykk Trondheim i 2012, som synliggjøres i en forbedret driftsmargin i fjerde kvartal. EBITDA i fjerde kvartal øker med 3,3% til 34 (32) mill.

I 2012 gikk totale driftsinntekter i trykkeriene ned 1,7% til 579 (589) mill. Eksterne trykkeriinntekter endte på 300 (309) som er en nedgang på 2,8%. I all hovedsak har dette samme årsaker som driver nedgangen i fjerde kvartal.

EBITDA for 2012 økte med 2,4% til 130 (126) mill. Det gav en økt driftsmargin til 22,4% (21,5%).

Driftskostnader

Driftskostnadene i Polaris Trykk endte i kvartalet på 114 (121) mill., som er en nedgang på 6,0% mot samme periode i fjor, hovedsaklig drevet av effektiviseringstiltak og lavere materialkostnader. For året samlet er driftskostnadene redusert med 2,8% til 450 (463) mill.

Spesielle forhold

Polaris Trykk har stiftet et nytt lokalavistrykkeri i Alta som skal drive trykkeriproduksjon for blant annet Altaposten. Trykkeriet vil være full drift i løpet av første kvartal 2013.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

Kjernestrategien for Polaris Media er å bygge videre på regionale og lokale nr. 1-medieposisjoner digitalt og på papir.

Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet avhenger i stor grad av utviklingen i norsk økonomi. Denne er fortsatt sterk til tross for fortsatt økonomisk uro i Europa.

Med en sterk nasjonal økonomi i 2012 er nedgang i annonseinntektene i de papirbaserte mediene en følge av strukturelle endringer i markedet. For Polaris Media ble denne trenden tydelig i andre kvartal og har forsterket seg utover året. Vi forventer at den negative trenden fortsetter i 2013, men det er heftet usikkerhet til hvor negativ trenden vil være. Dette medfører økende usikkerhet vedrørende utviklingen for inntektene fra papirbaserte mediekkanaler. Vi mener, selv om konkurransen fra andre annonsekanaler er økende, at papirkanalen fortsatt er en effektiv annonsekanal for våre annonsører, og kanalen vil fortsatt være en av de viktigste markedskanalene fremover. Utviklingen har i 2012 vært spesielt svak i de nasjonale annonsesamkjøringene og i enkeltbransjer hvor annonsørene har testet ut andre kanaler, i hovedsak tv og direkte reklame.

Foreløpig kompenserer ikke økningen i de digitale annonseinntektene fullt ut for tapte annonseinntekter fra papir. Vi ser en klar trend på at bruken av nettproduktene har stagneret, men at det er kraftig vekst på mobile kanaler som smartelefoner og lesebrett. Det er også viktig for konsernet å følge veksten i de digitale inntektene på søk, sosiale medier og andre digitale kanaler.

Et viktig fokus for konsernet er effektivt å kunne distribuere produkter av høy kvalitet på alle digitale kanaler i samtlige mediehus. Samtidig er det viktig at vi forbedrer brukeropplevelsen og øker relevansen i de digitale annonsene slik at vi kan få bedre betalt per digitale bruker. Polaris Media arbeider kontinuerlig med en rekke prosjekter som vi mener skal gi betydelige digitale annonseinntekter fremover. .

Vi forventer at brukerinntektene fortsetter utviklingen fra fjerde kvartal 2012 i 2013. Det forventes dermed en flat utvikling i opplagsinntektene. Nedgangen i opplagsvolum kompenseres i stor grad av prisøkninger. Samtidig har vi god vekst i salget av eavis-produkter. Vi utvikler og tilbyr stadig bedre produkter som vi mener det er god betalingsvillighet for. I tillegg tror vi 2013 kan by på muligheter for å kunne generere brukerinntekter fra nettstedene. Polaris Media følger denne utviklingen tett og gjennomfører prosjekter for å teste ulike modeller for betalte web-baserte innholdsprodukter. Det viktigste prosjektet er i dag i MøreNytt som tar betalt for sin nettavis. Dette er fortsatt i en tidlig fase.

Polaris Trykk blir berørt av avisenes opplagsnedgang på papir, reduserte sidetall og bortfall av bilagsproduksjon. Det er derfor viktig for Polaris Trykk å fortsette en offensiv strategi for å vinne markedsandeler i siviltrykkmarkedet. Det forventes at inntjeningen fra trykk vil reduseres noe i årene fremover, men at ytterligere effektivisering av driften og konsolidering av kapasiteten vil opprettholde fortsatt god inntjening.

Konsernet har iverksatt forbedringsprogrammet prosjekt 2015 for å effektivisere driften og øke de digitale inntektene . Gjennomføringen er i rute og det forventes derfor fortsatt lav kostnadsvekst i 2013.

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Polaris Media ASA - konsern

Oppstilling over totalresultatet		4. kvartal	4. kvartal	Året	Året
Alle tall i mill. kr.		2012	2011	2012	2011
	Noter				
Annonseinntekter		237,9	243,8	911,6	914,1
Opplagsinntekter		123,3	124,0	495,4	493,7
Trykkeriinntekter		75,9	81,1	300,8	309,3
Andre inntekter		35,3	30,5	132,6	129,7
Sum driftsinntekter		472,5	479,4	1840,4	1846,8
Varekostnad		75,0	78,2	290,2	298,1
Lønnskostnad	3	301,1	226,1	913,3	824,4
Annen driftskostnad		122,1	131,0	484,5	499,0
Sum driftskostnader		498,3	435,3	1688,0	1621,6
Dr.resultat (EBITDA)		-25,9	44,1	152,3	225,3
Av- og nedskrivninger		31,0	28,2	112,8	109,4
Driftsresultat (EBIT)		-56,9	15,9	39,5	115,9
Resultatandel tilknyttede selskaper		10,0	7,9	50,0	40,1
Finansinntekter	2	101,6	4,4 *	106,4	20,4
Finanskostnader		9,2	10,0 *	37,1	36,9
Finansresultat		102,4	2,2	119,4	23,6
Resultat før skattekostnad		45,5	18,1	158,9	139,5
Skattekostnad		-18,6	3,4	3,0	27,1
Resultat etter skatt		64,1	14,7	155,9	112,4
Minoritetenes andel av resultatet		-0,9	0,6	-0,7	1,1
Konsernresultat etter skatt		65,0	14,0	156,6	111,3
Andre inntekter og kostnader:					
Verdiendring aksjer holdt for salg		0,3	0,0	0,2	-1,8
Verdiendring sikringsinstrumenter		-0,9	-0,1	-1,4	-2,4
Øvrige inntekter og kostnader		0,0	0,0	0,0	-0,5
Totalresultat (comprehensive income)		63,6	14,5	154,7	107,7
Minoritetenes andel av totalresultatet		-0,9	0,6	-0,7	1,1
Konsernets andel av totalresultatet		64,5	13,9	155,4	106,6

* Sammenlignings tallene for fjerde kvartal 2011 og året 2011 er endret som følge av reklassifisering mellom renteinntekter og rentekostnad.

KONSOLIDERT BALANSE

Oppstilling over finansiell stilling (balanse)		Per 31.12	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Noter	2012	2011
Immaterielle eiendeler		756,8	779,0
Varige driftsmidler		409,4	522,0
Finansielle anleggsmidler		341,4	253,7
<i>Herav pensjonsmidler</i>	1	106,6	81,3
Anleggsmidler		1 507,6	1 554,7
Varelager		11,1	12,8
Fordringer		192,1	214,0
Bankinnskudd, kontanter og lignende		306,5	197,4
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	5	5,0	0,0
Omløpsmidler		514,6	424,2
Sum eiendeler		2 022,2	1 979,0
Innskutt egenkapital		305,9	305,3
Opptjent egenkapital		512,3	420,4
Minoritetsinteresser		31,9	32,9
Egenkapital		850,2	758,6
Avsetninger for forpliktelser		268,6	253,6
<i>Herav pensjonsforpliktelser</i>	1,3	174,7	138,3
Annen langsiktig gjeld		397,5	476,9
Leverandørgjeld		89,4	104,5
Annen kortsiktig gjeld		415,8	385,4
Gjeld klassifisert som holdt for salg	5	0,8	0,0
Gjeld		1 172,0	1 220,4
Sum gjeld og egenkapital		2 022,2	1 979,0

KONTANTSTRØM

Kontantstrømanalyse		Pr 31.12	Pr 31.12
Alle tall i mill. kr.		2012	2011
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	*	216,3	155,6
Kontantstrøm fra kjøpte driftsinvesteringer		-75,2	-58,8
Kontantstrøm fra solgte driftsinvesteringer		0,2	0,2
Kontantstrøm fra finansielle investeringer		-40,1	-21,4
Kontantstrøm fra salg av datterselskaper		173,9	55,4
Kontantstrøm nedbetaling lån		-80,5	-85,2
Kontantstrøm utbetaling utbytte		-85,6	-73,4
Endring i kontantbeholdning		109,0	-27,6
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse		197,4	225,2
Herav kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	5	1,6	0,0
Kontantbeholdning ved periodens slutt		306,4	197,6

* inkludert effekt ført mot egenkapitalen 25 mill

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Endring i egenkapital		Per 31.12	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Note	2012	2011
Egenkapital ved periodestart		758,6	723,6
Periodens resultat		155,9	112,4
<u>Transaksjoner med eiere:</u>			
Utbytte		-85,6	-73,4
Andre endringer		0,6	0,0
Endring minoritetsinteresser		-0,1	5,4
<u>Inntekter, kostnader og resultat ført direkte mot egenkapitalen:</u>			
Kontantstrømsikring		1,4	-2,4
Verdiendring over egenkapitalen		-0,2	-2,3
Annet, ført mot egenkapitalen		19,6	-4,8
Egenkapital ved periodeslutt		850,2	758,6

NØKKELTALL

Finansielle nøkkeltall	4. kvartal	4. kvartal	Pr 31. des.	Pr 31. des.
	2012	2011	2012	2011
<i>Driftsmargin</i>				
EBITDA	-5,5 %	9,2 %	8,3 %	12,2 %
EBIT	-12,0 %	3,3 %	2,1 %	6,3 %
Egenkapitalandel	42,0 %	38,3 %	42,0 %	38,3 %
Likviditetsgrad	1,2	1,1	1,2	1,1
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet	26,00	25,10	26,00	25,10
Antall aksjer morselskapet	48 926 781	48 897 418	48 926 781	48 897 418
Aksjekapital morselskapet (mill)	48,9	48,9	48,9	48,9
Pålydende aksjer morselskapet (kr)	1,00	1,00	1,00	1,00
Resultat per aksje (kr)	1,33	0,29	3,20	2,28

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	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Pr 31. des. 2012	Pr 31. des. 2011
Annonsevolum (spaltemeter solgte annonser)*				
Adresseavisen	7 592	7 455	30 253	30 252
Lokalaviser	2 925	3 412	11 330	12 307
Sum Adresseavisen Gruppen	10 517	10 867	41 583	42 559
Romsdals Budstikke	1 365	1 420	4 983	5 313
Sunnmørsposten	1 632	1 783	6 365	6 492
Lokalaviser	3 497	3 974	13 795	13 823
Sum Polaris Media Nordvestlandet	6 494	7 177	25 143	25 628
Harstad Tidende	1 296	1 364	4 745	5 245
iTromsø	1 574	1 472	5 460	5 023
Lokalaviser	3 200	3 319	12 125	11 896
Sum Harstad Tidende Gruppen	6 070	6 155	22 330	22 164
Totalt annonsevolum	23 081	24 199	89 056	90 351
Opplag **				
Adresseavisen			70 089	71 657
Lokalaviser			27 492	27 899
Sum Adresseavisen Gruppen			97 581	99 556
Romsdals Budstikke			16 779	17 220
Sunnmørsposten			29 199	29 974
Lokalaviser			38 895	39 606
Sum Polaris Media Nordvestlandet			84 873	86 800
Harstad Tidende			11 246	11 587
iTromsø			8 217	8 304
Lokalaviser			21 648	23 064
Sum Harstad Tidende Gruppen			41 111	42 955
Totalt opplag			223 565	229 311
Unike brukere per uke***				
adessa.no			463 908	432 332
smp.no			119 063	132 207
rbnett.no			70 212	69 110
itromso.no			71 745	68 687
ht.no			38 614	40 742
vol.no			43 481	44 697
Personale (årsverk faste ansatte) ****			1 036	1 044
Avisbud - antall			505	573

* Annonsevolum 1Q11 ekskl. oppkjøpt virksomhet i SMP (966 spaltemeter i 1Q11) og inkl iBalsfjord (346 spaltemeter per 4Q11)

** Opplagstall inkluderer ikke gratisavisene i konsernet.

Tall for 4Q11 er inkl iBalsfjord (915 opplagsenheter 4Q11)

*** Gjennomsnitt per uke 1-52

**** Personale i felleskontrollert virksomhet innregnet etter eierandel.

Noter til regnskapet

Note 1. Regnskapsprinsipper

Det konsoliderte regnskapet omfatter Polaris Media ASA og dets datterselskaper samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Konsernet avlegger regnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er fastsatt av EU. Kvartalsregnskapet er satt opp i samsvar med IAS 3. Fjerde kvartalsregnskapet avlegges etter samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet. Notene er nærmere beskrevet i Polaris Media ASAs årsrapport for 2011.

Konsernet har i 2012 tatt i bruk de IFRS-standarder og fortolkninger som trådte i kraft 1. januar 2012. Ingen av disse hatt fått vesentlig innvirkning på konsernregnskapet. Den 5. juni 2012 ble endringene til IAS 19 vedtatt. IAS 19R medfører endringer både i balansen og for pensjonskostnaden. Etter de nye reglene er korridormetoden ikke lenger tillatt, og estimatavviket (endringer i aktuariemessige forutsetninger som f. eks diskonteringsrente og avvik i avkastning på midler) innregnes direkte i oppstillingen over andre inntekter og kostnader. Den nye standarden vil tre i kraft med virkning fra 1. januar 2013 og konsernet vil implementere endringen fra dette tidspunkt.

Konsernet har gjennomført beregninger av pensjonsforpliktelser og estimatavvik basert på regnskapsstiftelsens veiledning for pensjonsforutsetninger av 4. januar 2013. Konsernet har i disse beregningene benyttet diskonteringsrente for foretaksobligasjoner (OMF). Estimatavviket utgjør ved årsskiftet 25,7 mill. Endringen i standarden gir en effekt på egenkapitalen på 18,5 mill ved implementering fra 2013. Effektene av endringene i standarden vil ikke true konsernets covenants. Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Endring i konsernets sammensetning

Salg av 100% av aksjene i Industriveien 13 Trondheim AS:

Konsernet har i fjerde kvartal solgt selskapet Industriveien 13 AS. Gevinst ved salget utgjør 97,1 mill. Gevinsten er regnskapsført under finansinntekter.

Note 3. Restruktureringskostnader

Polaris Media har i fjerde kvartal gjennomført bemanningstilpasninger. Bemanningen vil bli redusert med over 100 årsverk og gjennomføres ved bruk sluttpakker og gavepensjon. Kostnadene er resultatført som lønnskostnader/pensjonskostnader. Kostnad for sluttpakker utgjør 26,2 mill og er inkludert i kortsiktig gjeld. Gavepensjoner utgjør 51,2 mill og er inkludert i pensjonsforpliktelser.

Note 4. Driftssegmenter

Segmentinformasjonen presenteres i henhold til IFRS 8 Driftssegmenter. Inndelingen i de ulike driftssegmentene er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur. Hovedsegmentene er de fire underkonsernene i Polaris Media: Adresseavisen Gruppen, Polaris Media Nordvestlandet, Harstad Tidende Gruppen og Polaris Trykk. Polaris Eiendom og morselskapet presenteres som avstemmingsposter nederst i oppstillingen, da disse ikke anses som vesentlig å rapportere som eget segment

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

DRIFTSSEGMENTER - RESULTATREGNSKAP

4. kvartal 2011	4. kvartal 2012	Adresseavisen Gruppen	Året 2012	Året 2011
		Adresseavisen Gruppen, samlet		
214,4	211,5	Driftsinntekter (eksterne)	820,7	822,7
19,6	-32,9	EBITDA	25,4	82,4
14,0	-38,8	EBIT	3,1	61,1
25,0	-29,4	Resultat før skattekostnad	53,9	105,2

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

Adresseavisens Telefontjenester AS og Adressa Distribusjon AS

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

4. kvartal 2011	4. kvartal 2012	Polaris Media Nordvestlandet	Året 2012	Året 2011
		Polaris Media Nordvestlandet, samlet		
106,9	107,7	Driftsinntekter (eksterne)	419,2	416,1
8,5	-0,3	EBITDA	27,2	38,9
5,1	-4,2	EBIT	12,2	25,6
1,0	-7,5	Resultat før skattekostnad	-1,2	21,5

4. kvartal 2011	4. kvartal 2012	Harstad Tidende Gruppen	Året 2012	Året 2011
		Harstad Tidende Gruppen, samlet:		
67,6	68,4	Driftsinntekter (eksterne)	264,9	262,9
4,3	-9,9	EBITDA	-3,8	11,1
1,2	-14,4	EBIT	-13,8	0,9
2,5	-12,0	Resultat før skattekostnad	-6,1	8,4

4. kvartal 2011	4. kvartal 2012	Polaris Trykk	Året 2012	Året 2011
		Polaris Trykk samlet:		
153,8	147,6	Driftsinntekter (totale)	579,1	588,9
89,3	83,9	<i>Driftsinntekter (eksterne)</i>	331,7	341,0
32,5	29,1	EBITDA	125,1	126,4
18,6	14,7	EBIT	68,4	71,2
18,4	14,5	Resultat før skattekostnad	67,3	69,5

4. kvartal 2011	4. kvartal 2012	Konsernet samlet - avstemming	Året 2012	Året 2011
478,2	471,5	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 836,5	1 842,7
0,2	0,2	Polaris Eiendom	0,8	0,9
0,9	0,7	Polaris Media ASA - morselskapet	3,1	3,3
479,4	472,5	Sum driftsinntekter konsern	1 840,4	1 846,8
64,9	-13,9	EBITDA - segmentene	173,9	258,8
3,4	2,7	Polaris Eiendom	14,1	13,8
-22,4	-14,7	Polaris Media ASA - morselskapet	-35,7	-42,1
-1,8	0,0	Konserninterne poster	0,0	-5,2
44,1	-25,9	Sum EBITDA konsern	152,3	225,3
38,9	-42,7	Driftsresultat - segmentene	69,9	158,7
1,4	0,9	Polaris Eiendom	6,6	6,0
-22,8	-15,0	Polaris Media ASA - morselskapet	-37,0	-43,6
-1,8	0,0	Konserninterne poster	0,0	-5,2
15,8	-56,9	Sum EBIT konsern	39,5	115,9
46,8	-34,5	Resultat før skatt - segmentene	114,0	204,5
1,4	98,0	Polaris Eiendom	103,6	7,1
-28,4	-18,0	Polaris Media ASA - morselskapet	-58,7	-66,8
-1,8	0,0	Konserninterne poster	0,0	-5,2
18,1	45,5	Sum resultat før skatt konsern	158,9	139,5

DRIFTSSEGMENTER - BALANSE

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

Året 2011	Året 2012	Anleggsmidler	Året 2012	Året 2011
201,5	258,2	Adresseavisen Gruppen	258,2	201,5
550,0	542,8	Polaris Media Nordvestlandet	542,8	550,0
226,8	224,4	Harstad Tidende Gruppen	224,4	226,8
443,0	413,0	Polaris Trykk	413,0	443,0
133,4	69,3	Øvrig	69,3	133,4
1 554,7	1 507,6	Konsernet samlet	1 507,6	1 554,7
	75,2	<i>Investeringer i varige driftsmidler i perioden</i>	75,2	

Året 2011	Året 2012	Omløpsmidler	Året 2012	Året 2011
405,2	385,0	Adresseavisen Gruppen	385,0	405,2
65,3	41,2	Polaris Media Nordvestlandet	41,2	65,3
128,5	134,6	Harstad Tidende Gruppen	134,6	128,5
279,1	172,9	Polaris Trykk	172,9	279,1
-453,8	-219,0	Øvrig	-219,0	-453,8
424,2	514,6	Konsernet samlet	514,6	424,2

Note 5. Eiendeler holdt for salg

Konsernet har i tredje kvartal klassifisert eiendelen i selskapet Nordre Gate 1-3 AS som holdt for salg. Intensjonen er å selge selskapet i løpet av første halvår 2013. 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

1. Konsernet mottok i 2011 varsel om endring av ligningen for 2008 og 2009 vedrørende fradrag for kostnader ved etableringen av Polaris Media samt erverv av virksomheten på Nordvestlandet. Polaris Media har mottatt brev fra skattemyndighetene hvor de har meddelt at de henlegger saken.
2. I forbindelse med en kontroll av avgiftsoppgaven for 6. termin 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, men staten har anket saken til lagmannsretten. Fordi dette er en viktig prinsipiell sak for bransjen, dekker MBL 50% av saksomkostningene .

VEDLEGG

Vedlegg: Proforma resultatall

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

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

Proforma segmentinformasjon

4. kvartal 2011	4. kvartal 2012	Adresseavisen Gruppen	Per 31. des. 2012	Per 31. des. 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Faktisk
		Adresseavisen Gruppen, samlet		
214,4	211,5	Driftsinntekter (eksterne)	820,7	822,7
19,6	-32,9	EBITDA	25,4	82,4
14,0	-38,8	EBIT	3,1	61,1
24,9	-29,4	Resultat før skattekostnad	53,9	105,2

4. kvartal 2011	4. kvartal 2012	Polaris Media Nordvestlandet	Per 31. des. 2012	Per 31. des. 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Proforma
		Polaris Media Nordvestlandet, samlet		
106,9	107,7	Driftsinntekter (eksterne)	419,2	419,4
8,5	-0,3	EBITDA	27,2	38,6
5,1	-4,2	EBIT	12,2	25,3
1,0	-7,5	Resultat før skattekostnad	-1,2	21,2

4. kvartal 2011	4. kvartal 2012	Harstad Tidende Gruppen	Per 31. des. 2012	Per 31. des. 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Faktisk
		Harstad Tidende Gruppen, samlet:		
67,6	68,4	Driftsinntekter (eksterne)	264,9	262,9
4,3	-9,9	EBITDA	-3,8	11,1
1,2	-14,4	EBIT	-13,8	0,9
2,5	-12,0	Resultat før skattekostnad	-6,1	8,4

Proforma segmentinformasjon

4. kvartal 2011	4. kvartal 2012	Polaris Trykk	Per 31. des. 2012	Per 31. des. 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Faktisk
		Polaris Trykk samlet:		
153,8	147,6	Driftsinntekter totale	579,1	588,9
89,3	83,9	<i>Driftsinntekter (eksterne)</i>	331,7	341,0
32,5	29,1	EBITDA	125,1	126,4
18,6	14,7	EBIT	68,4	71,2
18,4	14,5	Resultat før skattekostnad	67,3	69,5

4. kvartal 2011	4. kvartal 2012	Konsernet samlet - avstemming	Per 31. des. 2012	Per 31. des. 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Proforma
478,2	471,5	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 836,5	1 846,0
0,2	0,2	Polaris Eiendom	0,8	0,9
0,9	0,7	Polaris Media ASA - morselskapet	3,1	3,3
479,4	472,5	Sum driftsinntekter konsern	1840,4	1 850,1
64,9	-13,9	EBITDA - segmentene	173,9	258,5
3,4	2,7	Polaris Eiendom	14,1	13,8
-22,4	-14,7	Polaris Media ASA - morselskapet	-35,7	-42,1
-1,8	0,0	Konserninterne poster	0,0	-5,2
44,1	-25,9	Sum EBITDA konsern	152,3	225,0
38,9	-42,7	EBIT - segmentene	69,9	158,4
1,4	0,9	Polaris Eiendom	6,6	6,0
-22,8	-15,0	Polaris Media ASA - morselskapet	-37,0	-43,6
-1,8	0,0	Konserninterne poster	0,0	-5,2
15,8	-56,9	Sum EBIT konsern	39,5	115,7
46,7	-34,5	Resultat før skatt - segmentene	114,0	204,3
1,4	98,0	Polaris Eiendom	103,6	7,1
-28,4	-18,0	Polaris Media ASA - morselskapet	-58,7	-66,8
0	0,0	Konserninterneposter	0,0	0,0
19,7	45,5	Sum resultat før skatt konsern	158,9	144,5

Aksjonærforhold

Ved utgangen av fjerde kvartal hadde Polaris Media ASA 820 (834) aksjonærer. De 10 største var:

Antall aksjer	Andel av total	Aksjonær	Land
14 172 952	29,0 %	SCHIBSTED ASA	NOR
3 318 684	18,8 %	SPAREBANK 1 SMN VPS	NOR
7 188 764	14,7 %	MUST INVEST AS	NOR
12 930 000	14,4 %	NWT MEDIA AS C/O Adv. T.K.G. Lund	NOR
2 265 824	4,6 %	SPAREBANKEN MIDT-NOR	NOR
953 062	2,0 %	SOFELL AS	NOR
931 106	1,9 %	ASKER OG BÆRUMS BUDS	NOR
924 000	1,9 %	GYLDENDAL ASA	NOR
823 936	1,7 %	HARSTAD SPAREBANK	NOR
387 244	0,8 %	AMBLE INVESTMENT AS	NOR
43 895 572	89,7 %		

Kursen på Polaris Media ASAs aksjer var per utgangen av kvartalet kr 26,00 mot kr 25,10 ved utgangen av fjerde kvartal i fjor. 25. januar 2013 solgte Sparebank1 SMN 5,88 mill. aksjer til NWT Media (Nya-Wermlands Tidningens AB) og reduserte dermed sin eierandel i Polaris Media ASA fra 23,4% til 11,4%. NWT Media eier etter dette 26,4% av aksjene i Polaris Media ASA. Andelen av aksjer i tabellen ovenfor er regnet med utgangspunkt i totalt 48 897 418 aksjer. 19. januar 2013 er det registrert i Foretaksregisteret en utvidelse av aksjekapitalen med 29 363 nye aksjer pålydende kr 1,- i forbindelse med et aksjeprogram rettet mot de ansatte i konsernet.

Finansiell kalender 2013

Resultat 4. kvartal 2012: 15. februar 2013

Resultat 1. kvartal 2013: 30. april 2013

Ordinær generalforsamling 23. mai 2013

Resultat 2. kvartal 2013: 29. august 2013

Resultat 3. kvartal 2013: 25. oktober 2013

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