



POLARISMEDIA

*Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark*

*Kvartalsrapport  
3. kvartal 2012*

## INNHold

Hovedpunkter i 3. kvartal 2012 .....	3
Resultatutvikling konsernet i 3. kvartal .....	4
Virksomhetsområdene .....	6
Adresseavisen Gruppen .....	6
Polaris Media Nordvestlandet .....	7
Harstad Tidende Gruppen.....	8
Polaris Trykk.....	9
Transaksjoner med nærstående parter.....	10
Utsiktene fremover.....	10
Konsolidert resultatregnskap .....	11
Konsolidert balanse.....	12
Kontantstrøm.....	13
Endringer i egenkapital .....	13
Nøkkeltall.....	14
Noter .....	16
Aksjonærforhold .....	20

### ***"Resultatvekst i 3.kvartal tross annonsenedgang"***



Vi er godt fornøyd med at vi leverer resultatfremgang i tredje kvartal mot fjoråret. Dette til tross for at totale inntekter er ned med -1.4%. Resultatfremgangen skyldes at konsernet har redusert kostnadene med -1.7% i kvartalet.

Papirkanalen er fortsatt en effektiv annonsekanal for våre annonsører, men opplever økende konkurranse fra andre

kanaler. Den svake utviklingen i salg av papirannonser fortsatte i tredje kvartal med -6.6%. Fortsatt er ikke de digitale kanalene betydningsfulle nok for å kompensere fullt ut for tapte inntekter fra papirkanalen. Veksten for digitale annonseinntekter er 19.7 % i tredje kvartal. Det er spesielt sterk vekst i salget av annonser på mobilkanalene. Totalt er annonseinntektene ned -2,4%.

Konsernet har vedtatt et forbedringsprogram for å effektivisere driften og øke de digitale inntektene betydelig. Ambisjonsnivået for Prosjekt 2015 er å oppnå resultatforbedrende tiltak på 130-145 mill. med helårseffekt fra 2016, herav 120-135 mill. i kostnadsbesparelser. Dette vil også innebære en reduksjon i bemanningen i konsernet på 80-100 årsverk. Siktemålet er å oppnå dette ved hjelp av frivillige tiltak. Prosjekt 2015 er viktig for at Polaris Media fortsatt skal levere gode resultater i årene som kommer.

***Per Axel Koch***  
***Konsernsjef***

## HOVEDPUNKTER I 3. KVARTAL 2012

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2011)

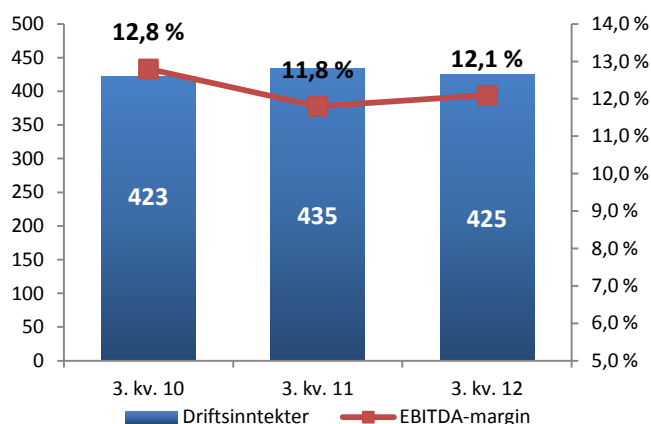
- Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 52 (51) mill. EBITDA-marginen økte til 12,1% (11,9%).
- Konsernets samlede omsetning gikk ned med -1,4% til 425 (431) mill.
- Kostnadsreduksjon på -1,7% til 374 (380) mill.
- EBITDA i mediehusene gikk ned -8,8% til 20 (22) mill:
  - i) Nedgang i annonseinntekter på -2,4% til 196 (200) mill.
    - (1) Papirannonseinntektene reduseres med -6,6% til 158 (169) mill. Det er generelt en ustabil utvikling i annonsemarkedet på tvers av regioner og bransjer, hvor juli / august var en relativt god periode, mens september har vært krevende. Det er svakest utvikling i de nasjonale samkjøringene og i de større mediehusene. I tillegg har det vært et åpenbart trendskifte i annonsesalget i Polaris Media Nordvestlandet i 3. kvartal sammenlignet med halvår.
    - (2) Digitale annonseinntekter øker med 19,7% til 38 (31) mill. Dette er drevet av fortsatt økt bruk av de digitale kanalene, sterk vekst på mobile plattformer og produkt- og salgsutvikling.
  - ii) Opplagsinntektene er stabile med 124 (124) mill. Redusert fall i opplagsvolumet med -2,0% (-3,0%), blant annet hjulpet av 108% vekst i antall abonnenter med e-avis.
- Tilnærmet uendret EBITDA-utvikling på -1,1% til 34 (34) mill. i Polaris Trykk tross nedgang i eksterne trykkeriinntekter på -5,0%. Resultatene holdes oppe av en sterk markedsposisjon og effektiv drift.
- Konsernet har vedtatt et forbedringsprogram for å effektivisere driften og øke de digitale inntektene betydelig. Ambisjonsnivået er resultatforbedrende tiltak på 130-145 mill. med helårseffekt fra 2016, herav 120-135 mill i kostnadsbesparelser. Dette vil innebære en reduksjon i bemanningen i konsernet på 80-100 årsverk som søkes løst gjennom frivillige tiltak. Det forventes at det vil måtte investeres 80-100 mill. i nedbemanningstiltak for å realisere effektene.
- Konsernet har en egenkapitalandel på 41,4% (38,3%) og netto rentebærende gjeld på 1,6x (1,5x) EBITDA etter utbetaling av utbytte på 85 mill. i 2. kvartal. Økning i operasjonell kontantstrøm i 3. kvartal på 2 mill. til 27 (25).
- Forventet estimatavvik på pensjoner per 01.01.2013 utgjør 256 mill. Implementeringen av endringer i IAS 19R om pensjoner forventes å redusere konsernets egenkapital med 167 mill. i 1. kvartal 2013.
- 28. september utøvde Franklin Enterprises sin opsjon om å selge 3 651 236 aksjer, tilsvarende 7,5% av selskapets aksjer, til Schibsted ASA. 24. oktober utøvde Norrkøpings Tidningars Media AB sin salgsoptjønning overfor Schibsted ASA for 7 050 000 aksjer, tilsvarende 14,4% av aksjene i Polaris Media. Schibsted vil etter dette eie 29,0% i Polaris Media ASA. Nya Wermlands-Tidningens Aktiebolag har kjøpt Helsingborg Dagblad AB sine aksjer i Polaris Media ASA, og eier 14,4% i Polaris Media ASA etter transaksjonen.

### POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 3. KVARTAL (proforma)

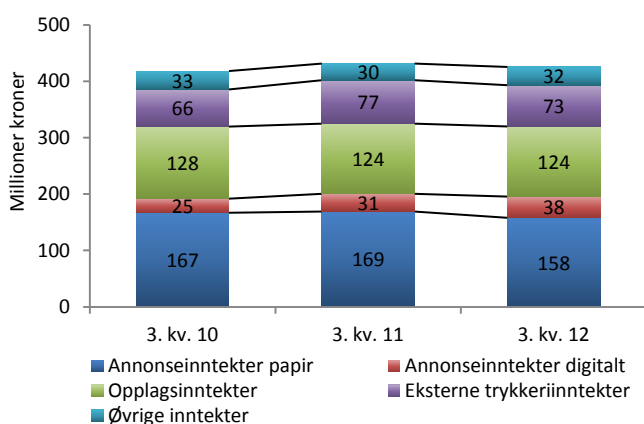
	3. kvartal			Hittil i år			År 2011
	2011	2012	Endring	2011	2012	Endring	
Driftsinntekter	431	425	-1,4 %	1371	1368	-0,2 %	1850
Annonseinntekter totalt	200	196	-2,4 %	672	674	0,2 %	916
herav digitale inntekter	31	38	19,7 %	99	115	15,5 %	138
Opplagsinntekter	124	124	-0,1 %	371	372	0,3 %	495
Trykkeriinntekter (eksterne)	77	73	-5,0 %	228	225	-1,5 %	309
EBITDA	51	52	0,5 %	181	178	-1,5 %	232
EBITDA-margin %	11,9 %	12,1 %	0,2 %	13,2 %	13,0 %	-0,2 %	12,5 %
EBIT	24	25	5,9 %	100	96	-3,4 %	116
CAPEX	7	10	33,6 %	38	45	16,8 %	59
EBITDA-andel TS	17	18	7,3 %	52	55	6,6 %	67
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	25	27		99	61		179
Netto rentebærende gjeld				401	423		360
Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall)				1,5	1,6		1,5
Egenkapitalandel				38,3 %	41,4 %	3,1 %	38,3 %
Opplagsvolum				228 133	223 487	-2,0 %	229 311
Annonsevolum	20 368	19 759	-3,0 %	66 877	65 975	-1,3 %	91 316

# RESULTATUTVIKLING KONSERNET I 3. KVARTAL

## Driftsinntekter og EBITDA-margin



## Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



## Annonseutvikling

Annonseinntektene i 3. kvartal ble 196 (200) mill., som er en nedgang på -2,4%. Nedgangen i annonseinntekter i 3. kvartal skyldes en svakere annonseinntektsutvikling fra papirkanalen i mediehusene med en nedgang på -6,6% til 158 (169) mill. Det er betydelig usikkerhet i markedet og markedet varierer mellom bransjer og regioner. I 3. kvartal var juli-august relativt bra, mens det var en betydelig svikt mot fjoråret i september. Adresseavisen Gruppens annonseinntekter gikk ned -0,8% til 114 (115) mill, mens Polaris Media Nordvestlandet hadde et trendskifte mot 1. halvår og fikk nedgang på -8,6% til 48 (53) mill. Harstad Tidende har vekst mot et svakt fjorår og har en økning i annonseinntekter på 3,5% til 32 (31) mill.

Per 3. kvartal ble annonseinntektene for konsernet 674 (672) mill, som er en vekst på 0,2%. Annonsemarkedet er mest utfordrende i de nasjonale samkjøringene. Det er fortsatt stor variasjon i markedet på tvers av bransjer og regioner.

Konsernets digitale annonseinntekter vokser i 3. kvartal med 19,7% til 38 (31) mill, og utviklingen er positiv i HTG og Adresseavisen Gruppen. HTG øker med 34,0% til 6 (4) mill., mens Adresseavisen Gruppen øker med 25,6% til 27 (22) mill. Polaris Media Nordvestlandet har underliggende vekst i digitale annonseinntekter, men som følge av skifte av annonssystem er det ikke sammenlignbare tall i 3. kvartal. Digitale inntekter utgjør i 3. kvartal 19,2% (15,7%) av

samlede annonseinntekter. Per 3. kvartal er veksten i digitale annonseinntekter på 15,5% og øker til 115 (99) mill.

Konsernets inntekter fra annonsesalg på mobil vokser hurtig. I 3. kvartal var disse inntektene 1,6 (0,3) mill. Det er i hovedsak Adresseavisen og Sunnmørsposten som står for denne veksten. Per 3. kvartal er mobilinntektene 4,0 (0,5) mill.

## Opplagsutvikling

Konsernet har samlet en opplagsnedgang på -2,0% (-3,0%) til 223 487 (228 133) enheter per 3. kvartal for konsernet. Polaris Media Nordvestlandet har en nedgang på -2,4%, mens Adresseavisen Gruppen er -1,7% og for Harstad Tidende Gruppen -2,1%. Opplagsutviklingen får en positiv effekt av sterk vekst av e-avis-produkter. Veksten var på 108% i 3. kvartal til 5 799 (2 788) digitale abonnenter. Av disse er 51% er rene digital abonnenter.

Opplagsinntektene holder seg stabile mot fjoråret med 124 (124) mill. Opplagsnedgangen kompenseres av en gjennomsnittlig prisvekst på 2,8%.

## Brukertall

Det er en sterk vekst i bruken av konsernets mobiltilpassede sider, hvor antall unike ukentlige brukere har økt med 102% siden 3. kvartal 2011 til 208 342 (103 164). Veksten i unike ukentlige brukere på konsernets nettsider var 2,0% mot samme kvartal året før. Dette er bra tatt i betraktning at 3. kvartal i fjor var preget av store nyhetshendelser både nasjonalt og regionalt. Totalt har Polaris Media over 1,1 millioner unike ukentlige brukere på nett og over 208.000 unike ukentlige brukere på mobil i 3. kvartal 2012.

## Trykkerivirksomheten

Inntektene gikk ned -5,0% i 3. kvartal til 73 (77) mill. som følge av redusert materialkostnader, lavere opplagsvolum og sidetall og færre bilagsproduksjoner. Andelen eksterne trykkeriinntekter økte til 65% (64%). Trykkerivirksomheten påvirkes negativt av lavere annonsevolum og nedgang i opplaget, men kompenseres dette med god kapasitetsutnyttelse fra nye kontrakter og fortsatt effektivisering av driften. EBITDA har en nedgang på -1,1% til 34 (34) mill. i 3. kvartal. Per 3. kvartal er EBITDA opp 2,1% til 96 (94) mill.

## Driftskostnader

Konsernets driftskostnader gikk ned med -1,7% i 3. kvartal til 374 (380) mill. Per 3. kvartal er kostnadsutviklingen 0,0% til 1190 (1190) mill. Den flate kostnadsutviklingen skyldes blant annet reduserte trykkerikostnader og generell effektivisering og innstramning av driften i mediehusene.

Konsernet gjennomfører i henhold til tidligere planer i 2012 siste del av et resultatforbedringsprogram i Adresseavisen og HTG påstartet i 2008. Dette skal i 2013 gi en helårseffekt på 160 mill. Programmet gjennomføres i henhold til planen. Det gjenstår 15 mill. som skal realiseres i løpet av 2012 med helårseffekt i 2013.

Polaris Media vil i perioden 2013-2015 gjennomføre ytterligere forbedringstiltak. Disse forventes å gi en årlig

kostnadsreduksjon i 2016 på 120-135 mill. med en engangskostnad på 80-100 mill.

### **Resultatandel TS**

Bokført resultatandel fra tilknyttede selskaper i 3. kvartal er 14,9 (10,7) mill. I hovedsak utgjøres dette av konsernets aksjeposter i Finn.no AS på 10,1% og Avis Nordland AS på 38%. Resultatene fra tilknyttede selskaper rapporteres som finansinntekt. Økningen er i hovedsak knyttet til Finn.no. Per 3. kvartal er bokført resultatandel fra TS 40,0 (32,3) mill.

### **Finans/balanse/kapitalstruktur**

Finansinntektene er redusert til 1 (9) mill i 3. kvartal. Dette skyldes ny verdimåling som følge av endret eierandel i Skjåk Medieutvikling AS i 2011. Den nye målingen medførte en gevinst på 8 mill som ble resultatført i 3. kvartal 2011.

Ved utgangen av 3.kvartal er konsernets egenkapitalandel 41,4% (38,3%). Langsiktig rentebærende gjeld er redusert til 406 (511) mill. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter øker med 2 mill. til 27 (25) mill. hovedsaklig knyttet til positive effekter av reduserte driftskostnader.

Endringer i IAS 19R vedr. regnskapsførsel av pensjonsforpliktelser ble vedtatt i juni 2012. Polaris Media har gjennomført beregninger for pensjonsforpliktelser og estimatavvik basert på Regnskapsstiftelsens veiledning for pensjonsforutsetninger av 31.8.2012 og grunnlagsdata per 1. oktober. Dersom det ikke blir vesentlige endringer i forutsetninger eller grunnlagsdata vil endringen i IAS 19R gi en effekt på egenkapitalen på 167 mill. ved implementering i 1. kvartal 2013.

### **Risiko**

Utviklingen i konsernets fremtidige inntjening vil i stor grad avhenge av den videre utviklingen i annonsemarkedet. Omtrent 50% av konsernets omsetning er annonseinntekter og ca. 80% av disse 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. For å imøtekomme en fortsatt usikker utvikling i spesielt annonsemarkedet vil Polaris Media i perioden 2013-2015 gjennomføre et forbedringsprogram (Prosjekt 2015) med for å effektivisere driften og øke de digitale inntektene betydelig. Ambisjonsnivået er resultatforbedrende tiltak på 130-145 mill. med helårseffekt fra 2016, herav 120-135 mill i kostnadsbesparelser. Dette vil innebære en reduksjon i bemanningen i konsernet på 80-100 årsverk. Det forventes at det vil måtte investeres 80-100 mill. i nedbemanningstiltak for å realisere effektene.

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 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 øke sine markedsandeler innen siviltrykkmarkedet.

Polaris Media har en sunn finansiell struktur og en høy egenkapitalandel. Konsernet besitter eiendomsverdier og innehar flere verdifulle eierposter hvor av eierandelen i Finn.no (10,1%) har klart størst verdi. Konsernets gjeld betjenes i.h.h.t. inngåtte avtaler med kreditorer og Polaris Media er ikke i brudd med noen covenantkrav på tidspunktet for avleggelsen av kvartalsregnskapet, selv etter implementeringen av nye regler for regnskapsføring av pensjonsforpliktelser.

## 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.

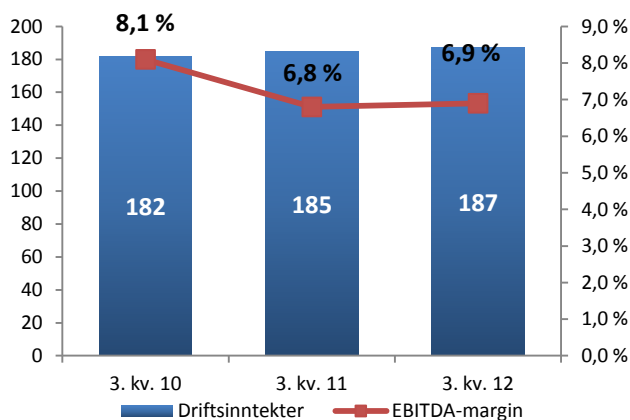
### ADRESSEAVISEN GRUPPEN

Adresseavisen Gruppen består av det regionale mediehuset Adresseavisen, i tillegg til de lokale mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Innherreds Folkeblad og Verdalingen samt Brønnøysunds Avis. Av øvrig virksomhet omfatter gruppen Adresseavisens Telefonsjener, Adressa Distribusjon, deleide Trøndelagspakken, Levanger-Avisa og Hitra-Frøya og morselskapet Adresseavisen Gruppen.

#### ADRESSEAVISEN GRUPPEN

	3. kvartal			Hittil i år			År
	2011	2012	Endring	2011	2012	Endring	2011
<b>Driftsinntekter</b>	<b>185</b>	<b>187</b>	<b>0,9 %</b>	<b>608</b>	<b>609</b>	<b>0,2 %</b>	<b>823</b>
Annonseinntekter, totalt	115	114	-0,8 %	392	390	-0,4 %	532
Annonseinntekter digital	22	27	25,6 %	72	82	14,1 %	100
Opplagsinntekter	61	62	1,3 %	183	185	1,4 %	244
<b>EBITDA</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>3,6 %</b>	<b>63</b>	<b>58</b>	<b>-7,1 %</b>	<b>82</b>
<b>EBITDA-margin %</b>	<b>6,8 %</b>	<b>6,9 %</b>	<b>0,2 %</b>	<b>10,3 %</b>	<b>9,6 %</b>	<b>-0,8 %</b>	<b>10,0 %</b>
<b>EBIT</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>8,6 %</b>	<b>47</b>	<b>42</b>	<b>-10,9 %</b>	<b>61</b>
<b>CAPEX</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>-81,9 %</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>-25,1 %</b>	<b>24</b>
<b>Opplagsvolum</b>				<b>99 179</b>	<b>97 532</b>	<b>-1,7 %</b>	<b>99 556</b>
<b>Annonsevolum</b>	<b>9 786</b>	<b>9 373</b>	<b>-4,2 %</b>	<b>31 692</b>	<b>31 066</b>	<b>-2,0 %</b>	<b>42 559</b>

#### Driftsinntekter og EBITDA-margin



#### Annonseutvikling

Annonseinntektene i 3. kvartal ble 114 (115) mill. for Adresseavisen Gruppen, som er en nedgang på -0,8%. Adresseavisen Gruppen fortsetter med en sterk vekst i digitale inntekter med 25,6% vekst til 27 (22) mill. En stor del av nedgangen i papiannonseomsetningen skyldes svak utvikling i nasjonale annonsesamkjøringer, samt en usikker og svakere utvikling i segmentet "stilling ledig" i Adresseavisen.

Per 3. kvartal har gruppen annonseinntekter på 390 (392) mill. som er en tilnærmet uforandret mot fjoråret (-0,4%).

Veksten i digitale inntekter er på 14,1% per 3. kvartal til 82 (72) mill. Digitale annonseinntekter utgjør i 3. kvartal 24,1% (19,0%) av samlede annonseinntekter. Per 3. kvartal er andelen 21,1% (18,4%).

Adresseavisen har i 3. kvartal fortsatt betydelig vekst i annonsesalg på mobil med en omsetning på 0,7 (0,25) mill. Per 3. kvartal er omsetningen fra mobil 2,3 (0,4) mill.

#### Kostnadsutvikling

Samlede driftskostnader for gruppen ble i 3. kvartal 174 (173) mill. som er en vekst på 0,8%. Det er gjennomført flere tiltak for å redusere driftskostnadene.

#### Opplagsutvikling

Samlet opplag for Adresseavisen gruppen er ned -1,7% i gruppen til 97 532 (99 179) enheter. Adresseavisens opplagsvolum gikk ned med -2,0%. Lokalavisenes opplag holder seg relativt stabilt.

#### Brukerutvikling

Det er god trafikkvekst på Adresseavisen Gruppens nettsted. adressa.no hadde 443 088 unike brukere per uke i 3. kvartal, som er en vekst på 7,5% mot samme periode i fjor. Samlet for gruppen ble antall unike brukere per uke 557 607, som er en vekst på 8,6%.

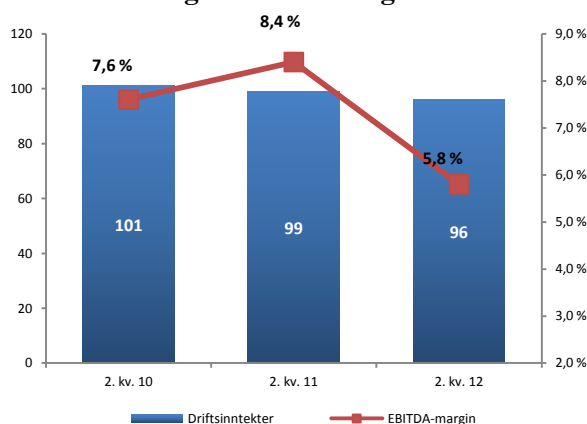
## POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

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

### POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET (proforma)

	3. kvartal			Hittil i år			År
	2011	2012	Endring	2011	2012	Endring	2011
<b>Driftsinntekter</b>	<b>99</b>	<b>96</b>	<b>-3,6 %</b>	<b>312</b>	<b>311</b>	<b>-0,3 %</b>	<b>419</b>
Annonseinntekter, totalt	53	48	-8,6 %	172	171	-0,5 %	234
Annonseinntekter digital	5	5	NA	15	17	NA	20
Opplagsinntekter	40	40	-0,5 %	119	120	0,6 %	159
<b>EBITDA</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>-33,0 %</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>-8,6 %</b>	<b>39</b>
<b>EBITDA-margin %</b>	<b>8,4 %</b>	<b>5,8 %</b>	<b>-2,6 %</b>	<b>9,6 %</b>	<b>8,8 %</b>	<b>-0,8 %</b>	<b>9,2 %</b>
<b>EBIT</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>-62,1 %</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	<b>-18,3 %</b>	<b>25</b>
<b>CAPEX</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-69,7 %</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>-15,6 %</b>	<b>7</b>
<b>Opplagsvolum</b>				<b>86 824</b>	<b>84 702</b>	<b>-2,4 %</b>	<b>86 800</b>
<b>Annonsevolum</b>	<b>5 721</b>	<b>5 258</b>	<b>-8,1 %</b>	<b>19 417</b>	<b>18 649</b>	<b>-4,0 %</b>	<b>26 593</b>

### Driftsinntekter og EBITDA-margin



### Annonseutvikling

Polaris Media Nordvestlandet har erfart et trenskifte i annonseomsetningen i 3. kvartal i forhold til 1. halvår. Omsetningen har vært svakt i samtlige måneder, med svakest relativ utvikling i september. Mens 1. halvår var preget av vekst og resultatframgang, gikk annonseinntektene i 3. kvartal ned med -8,6% til 48 (53) mill. for Polaris Media Nordvestlandet. Nedgangen er størst i nasjonale samkjøringsinntekter, men også lokal annonseomsetning går ned

Per 3.kvartal har gruppen en annonseomsetning på 171 (172) mill., som er en moderat nedgang på -0,5% etter å ha hatt en positiv utvikling i 1. halvår.

Digitale annonseinntekter i 3. kvartal har en underliggende vekst, men som følge av omlegging til nytt annonsesystem er det ikke gode nok sammenlignbare tall i 3. kvartal.

Gruppen har fortsatt betydelig vekst i annonsesalg på mobil med en omsetning på 0,4 (0,1) mill. Per 3. kvartal utgjør disse inntektene 1,1 (0,1) mill.

### Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i Polaris Media Nordvestlandet gikk i 3. kvartal ned med -0,6% til 90 (91) mill. Nedgangen skyldes primært kostnadsreducerende tiltak og at 3. kvartal i fjor var preget av flere store lokale nyhetshendelser som drev kostnadene til redaksjonelle innkjøp noe opp.

### Opplagsutvikling

Opplagsinntektene er stabile med en tilnærmet flat utvikling på -0,5%. Nedgangen i opplagsvolumet ble -2,4% til 84 702 (86 824) enheter.

Per 3. kvartal er opplagsinntektene økt med 0,6% mot fjoråret til 120 (119) mill.

### Brukerutvikling

Nettstedene for mediehusene på Nordvestlandet hadde en nedgang i antall unike brukere per uke i 3. kvartal med -7,4% til 261 818 (282 700) brukere. Størst er nedgangen på smp.no med -18,6%. I 3. kvartal i fjor var det flere store nyhetssaker bl.a. Hurtigrutebrannen i Ålesund som trakk trafikken på spesielt smp.no kraftig opp. For rb-nett.no er trafikken på nivå med fjoråret med en nedgang på -0,9%.

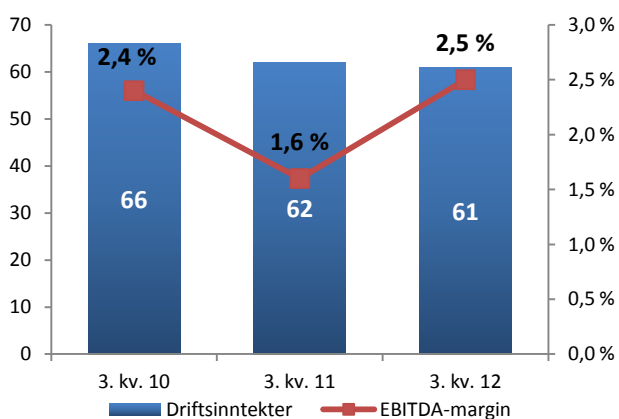
## HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

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

### HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

	3. kvartal			Hittil i år			År
	2011	2012	Endring	2011	2012	Endring	2011
<b>Driftsinntekter</b>	<b>62</b>	<b>61</b>	<b>-1,4 %</b>	<b>195</b>	<b>196</b>	<b>0,5 %</b>	<b>263</b>
Annonseinntekter, totalt	31	32	3,5 %	101	107	5,1 %	140
Annonseinntekter digital	4	6	34,0 %	12	16	28,7 %	17
Opplagsinntekter	23	22	-3,0 %	69	67	-3,0 %	91
<b>EBITDA</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>53,6 %</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>-11,1 %</b>	<b>11</b>
<b>EBITDA-margin %</b>	<b>1,6 %</b>	<b>2,5 %</b>	<b>0,9 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>3,1 %</b>	<b>-0,4 %</b>	<b>4,2 %</b>
<b>EBIT</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	<b>138,4 %</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>284,0 %</b>	<b>1</b>
<b>CAPEX</b>	<b>0</b>	<b>1</b>		<b>5</b>	<b>7</b>	<b>40,4 %</b>	<b>7</b>
<b>Opplagsvolum</b>				<b>42 130</b>	<b>41 253</b>	<b>-2,1 %</b>	<b>42 955</b>
<b>Annonsevolum</b>	<b>4 861</b>	<b>5 128</b>	<b>5,5 %</b>	<b>15 768</b>	<b>16 260</b>	<b>3,1 %</b>	<b>22 164</b>

### Driftsinntekter og EBITDA-margin



### Annonseutvikling

Annonseinntektene i 3. kvartal for HTG ble 32 (31) mill., som er en økning på 3,5% mot fjoråret. En noe svakere utvikling i papirkanalen mot fjoråret kompenseres av en sterk vekst i digitale annonseinntekter.

Samlet per 3. kvartal har HTG en annonseomsetning på 107 (101) mill., som er en vekst på 5,1% mot fjoråret.

Gruppen har sterk vekst innen digitale inntekter, med en økning på 34,0% til 6 (4) mill. i 3.kvartal mot året før. Per 3. kvartal er veksten på 28,7% til 16 (12) mill. mot fjoråret.

Digitale annonseinntekter utgjør i 3. kvartal utgjør 17,4% (13,4%) av samlede annonseinntekter. Per 3. kvartal er andelen 15,0% (12,2%).

### Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i HTG endte på 59 (61) mill. i 3. kvartal, som er en nedgang på -2,2%. I hovedsak er denne nedgangen knyttet til kostnadsreducerende tiltak og effektivisering av driften knyttet til utfordrende markedsforhold over en lengre periode.

### Opplagsutvikling

Opplagsnedgangen i HTG i 3. kvartal er på et klart lavere nivå enn i fjor, og ligger nå på et nivå med øvrig opplagsutvikling i konsernet og bransjen. Nedgangen i 3. kvartal er på -2,1% (-5,4%) til 41 253 (42 130) enheter.

### Brukerutvikling

Trafikken på nettstedene i HTG gikk samlet ned med -3,2% i 3. kvartal målt i antall unike brukere per uke. Ht.no hadde en nedgang på -5,9% og itromso.no hadde en nedgang på -2,3%.



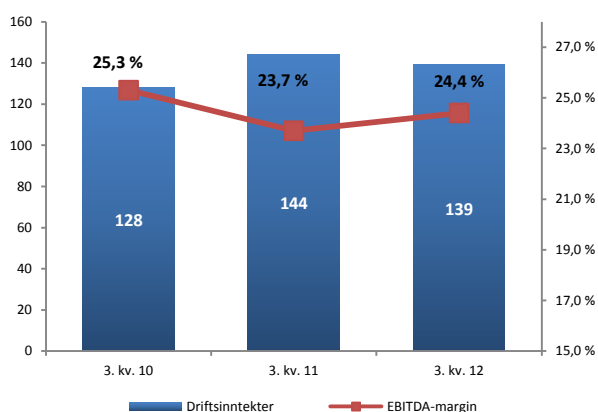
## POLARIS TRYKK

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

	3. kvartal			Hittil i år			År
	2011	2012	Endring	2011	2012	Endring	2011
<b>Driftsinntekter</b>	<b>144</b>	<b>139</b>	<b>-3,6 %</b>	<b>435</b>	<b>432</b>	<b>-0,8 %</b>	<b>589</b>
Eksterne trykkeriinntekter	77	73	-5,1 %	228	225	-1,5 %	309
<b>EBITDA</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>-1,1 %</b>	<b>94</b>	<b>96</b>	<b>2,1 %</b>	<b>126</b>
<b>EBITDA-margin %</b>	<b>23,7 %</b>	<b>24,4 %</b>	<b>0,6 %</b>	<b>21,6 %</b>	<b>22,2 %</b>	<b>0,6 %</b>	<b>21,5 %</b>
<b>EBIT</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>-3,1 %</b>	<b>53</b>	<b>54</b>	<b>2,1 %</b>	<b>71</b>
<b>Andel eksterne trykkeriinntekter</b>	<b>64 %</b>	<b>65 %</b>	<b>0,2 %</b>	<b>63 %</b>	<b>64 %</b>	<b>0,5 %</b>	<b>61 %</b>
<b>CAPEX</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-57,7 %</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>6,9 %</b>	<b>24</b>

### Driftsinntekter og EBITDA-margin



Polaris Trykk har en inntektsnedgang på -3,6% til 139 (144) mill i 3. kvartal. Eksterne trykkeriinntekter er ned -5,1% til 73 (77) mill. Inntektene reduseres som følge av lavere papirpris, reduserte sidetall, lavere bilagsproduksjon og noe svakere siviltrykksutvikling.

Andelen eksterne trykkeriinntekter øker til 65% (64%) i 3. kvartal.

Det gjennomføres løpende kostnads- og effektiviseringstiltak som synliggjøres i en forbedret

driftsmargin i 3. kvartal. EBITDA i 3. kvartal er ned -1,1% til 34 (34) mill.

Driftskostnadene i Polaris Trykk endte i kvartalet på 105 (110) mill., som er en nedgang på -4,4% mot samme periode i fjor, hovedsaklig drevet av lavere materialkostnader og en lavere papirpris.

#### Spesielle forhold

Polaris Trykk Trondheim er i ferd med å implementere automatisk fargestyring og innstikkskontroll. Tiltakene forventes å effektivisere produksjonen ytterligere og redusere papirforbruket.

Polaris Trykk har stiftet et nytt trykkeriselskap i Alta som skal drive trykkeriproduksjon for bl.a. Altaposten. Trykkeriet vil være full drift i løpet av 1.kvartal 2013

## TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det foregår vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene i Polaris Media, blant annet trykking av avis, distribusjon av avis, felles regnskapscenter og andre varer og tjenester som leveres mellom selskapene. Disse er

en naturlig del av konsernets løpende drift, og prisingen er basert på prinsippet om armlengdes avstand og til markedsbetingelser.

## UTSIKTENE FREMOVER

Kjernestrategien for Polaris Media er å 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.

Det har vært en usikker og negativ trendutvikling for inntektene fra papirannonser som følge av økende konkurranse fra andre annonsekanaler. Papirkanalen er fortsatt en effektiv annonsekanal for våre annonsører og vi tror kanalen fortsatt vil være en viktig markedskanal fremover. Dog forventer vi at den negative og usikre trenden fortsetter i 4. kvartal 2012 og i 2013. Utviklingen er spesielt negativ i de nasjonale annonsesamkjøringene, utover dette er det klareste kjennetegnet for papirkanalen at det er store variasjoner på tvers av bransjer og regioner.

Konsernet har sterkt fokus på å skape digital vekst, både i inntekter og brukerposisjoner. Det jobbes med flere initiativ for å øke annonseinntektene både på nettavisene, mobilplattformer og lesebrettplattformer. De digitale annonseinntektene forventes fortsatt å øke sterkt i 2012 og 2013. Spesielt forventes en god utvikling i inntekter fra mobile kanaler.

Vi forventer at brukerinntektene fortsetter utviklingen fra 3. kvartal for resten av 2012 og i 2013. Det forventes dermed en utvikling i opplagsinntektene tilnærmet på linje med fjoråret. Nedgangen i opplagsvolum kompenseres i stor grad av prisøkninger. Samtidig har vi god vekst i salget av eavis-produkter. Det gjennomføres en videre utrulling av betalte lesebrett-løsninger i mediehusene i Polaris Media.

I tillegg gjennomfører Polaris Media prosjekter for å teste ulike modeller for betalte web-baserte innholdsprodukter. Det viktigste prosjektet er i dag i Møre Nytt som tar betalt for sin nettavis. Dette er fortsatt i en tidlig fase.

Konsernet forventer for 2012 å ha digitale brukerinntekter på anslagsvis 5 mill i 2012, og at disse vil øke betydelig i årene som kommer.

Polaris Trykk blir berørt av avisenes opplagsnedgang på papir, reduserte sidetall og bilagsproduksjon. Det er derfor viktig for Polaris Trykk å fortsette en offensiv strategi for å vinne markedsandeler i siviltrykkmarkedet. Det forventes dog at inntjeningen fra trykk vil reduseres noe i årene fremover, men at med ytterligere effektivisering av driften vil inntjeningen fortsatt opprettholdes opp mot dagens nivå.

Ut 2012 forventes fortsatt god kostnadsutvikling, men det forventes i fjerde kvartal å påløpe prosjektkostnader i forbindelse med gjennomføringen av større strategiske prosjekter. Det forventes fortsatt lav kostnadsvekst i 2012.

Konsernet har vedtatt et forbedringsprogram for å effektivisere driften og øke de digitale inntektene betydelig. Ambisjonsnivået er resultatforbedrende tiltak på 130-145 mill. med helårseffekt fra 2016, herav 120-135 mill i kostnadsbesparelser. Dette vil innebære en reduksjon i bemanningen i konsernet på 80-100 årsverk. Det forventes at det vil måtte investeres 80-100 mill. i nedbemanningstiltak for å realisere effektene.

# KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

## Polaris Media ASA - konsern

Oppstilling over totalresultatet		3. kvartal	3. kvartal	Per 30. sept.	Per 30. sept.	Året
Alle tall i mill. kr.	Noter	2012	2011	2012	2011	2011
Annonseinntekter		195,6	200,4	673,7	670,4	914,1
Opplagsinntekter		124,3	124,4	372,116	369,7	493,7
Trykkerinntekter		73,1	77,0	224,9	228,2	309,3
Andre inntekter		32,4	29,5	97,2	99,2	129,7
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>425,3</b>	<b>431,4</b>	<b>1367,9</b>	<b>1367,5</b>	<b>1846,8</b>
Varekostnad		68,3	69,9	215,2	220,0	298,1
Lønnskostnad		189,8	187,7	612,2	598,3	824,4
Annen driftskostnad		115,6	122,4	362,4	368,0	499,0
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>373,7</b>	<b>380,0</b>	<b>1189,7</b>	<b>1186,3</b>	<b>1621,6</b>
<b>Dr.resultat (EBITDA)</b>		<b>51,6</b>	<b>51,4</b>	<b>178,2</b>	<b>181,2</b>	<b>225,3</b>
Av- og nedskrivninger		26,1	27,3	81,8	81,1	109,4
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>		<b>25,5</b>	<b>24,1</b>	<b>96,4</b>	<b>100,1</b>	<b>115,9</b>
Resultatandel tilknyttede selskaper		14,9	10,7	40,0	32,3	40,1
Finansinntekter	2	1,1	9,5 *	4,786	16,0 *	20,4
Finanskostnader		8,9	9,2 *	27,9	26,9 *	36,9
<b>Finansresultat</b>		<b>7,2</b>	<b>10,9</b>	<b>17,0</b>	<b>21,4</b>	<b>23,6</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>32,7</b>	<b>35,0</b>	<b>113,3</b>	<b>121,5</b>	<b>139,5</b>
Skattekostnad		5,2	5,3	21,6	23,7	27,1
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>27,5</b>	<b>29,7</b>	<b>91,7</b>	<b>97,8</b>	<b>112,4</b>
Minoritetenes andel av resultatet		-0,1	0,0	0,2	0,5	1,1
<b>Konsernresultat etter skatt</b>		<b>27,6</b>	<b>29,7</b>	<b>91,6</b>	<b>97,3</b>	<b>111,3</b>
<b>Andre inntekter og kostnader:</b>						
Verdiendring aksjer holdt for salg		0,2	-1,2	-0,1	-1,8	-1,8
Verdiendring sikringsinstrumenter		0,3	-5,3	-0,5	-2,3	-2,4
Øvrige inntekter og kostnader		0,0	-0,5	0,0	-0,5	-0,5
<b>Totalresultat (comprehensive income)</b>		<b>28,0</b>	<b>22,8</b>	<b>91,1</b>	<b>93,2</b>	<b>107,7</b>
Minoritetenes andel av totalresultatet		-0,1	0,0	0,2	0,5	1,1
<b>Konsernets andel av totalresultatet</b>		<b>28,0</b>	<b>22,8</b>	<b>90,9</b>	<b>92,7</b>	<b>106,6</b>

\* Sammenligningstallene for tredje kvartal 2011 og året 2011 er endret som følge av reklassifisering mellom renteinntekter og rentekostnad.

## KONSOLIDERT BALANSE

Oppstilling over finansiell stilling (balanse)		Per 30.09	Per 30.09	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Noter	2012	2011	2011
Immaterielle eiendeler	2	756,9	771,1	779,0
Varige driftsmidler		413,9	545,4	522,0
Finansielle anleggsmidler		305,2	233,9	253,7
<i>Herav pensjonsmidler</i>	1	<i>118,4</i>	<i>67,3</i>	<i>81,3</i>
<b>Anleggsmidler</b>		<b>1 476,0</b>	<b>1 550,4</b>	<b>1 554,7</b>
Varelager		10,9	14,1	12,8
Fordringer		226,1	207,1	214,0
Bankinnskudd, kontanter og lignende		65,8	178,4	197,4
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	4	76,6	0,0	0,0
<b>Omløpsmidler</b>		<b>379,4</b>	<b>399,6</b>	<b>424,2</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 855,4</b>	<b>1 950,0</b>	<b>1 979,0</b>
Innskutt egenkapital		305,3	305,3	305,3
Opptjent egenkapital		429,2	410,7	420,4
Minoritetsinteresser		33,1	30,1	32,9
<b>Egenkapital</b>		<b>767,5</b>	<b>746,1</b>	<b>758,6</b>
Avsetninger for forpliktelser		223,8	266,5	253,6
<i>Herav pensjonsforpliktelser</i>	1	<i>128,6</i>	<i>150,0</i>	<i>138,3</i>
Annen langsiktig gjeld		417,2	522,4	476,9
Leverandørgjeld		55,8	56,5	104,5
Annen kortsiktig gjeld		388,9	358,5	385,4
Gjeld klassifisert som holdt for salg		2,2	0,0	0,0
<b>Gjeld</b>		<b>1 087,9</b>	<b>1 203,9</b>	<b>1 220,4</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>1 855,4</b>	<b>1 950,0</b>	<b>1 979,0</b>

## KONTANTSTRØM

Kontantstrømanalyse	Pr 30.09	Pr 30.09	Året
Alle tall i mill. kr.	2012	2011	2011
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	60,7	98,6	179,4
Kontantstrøm fra kjøpte driftsinvesteringer	-44,8	-38,3	-58,8
Kontantstrøm fra solgte driftsinvesteringer	1,2	55,4	55,4
Kontantstrøm fra finansielle investeringer	-2,3	-25,7	-21,4
Kontantstrøm nedbetaling lån	-60,8	-63,6	-109,0
Kontantstrøm utbetaling utbytte	-85,6	-73,4	-73,4
<b>Endring i kontantbeholdning</b>	<b>-131,6</b>	<b>-46,9</b>	<b>-27,8</b>
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	197,4	225,2	225,2
Herav kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	4 0,5	0,0	0,0
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>65,8</b>	<b>178,3</b>	<b>197,4</b>

## ENDRINGER I EGENKAPITAL

Endring i egenkapital	Note	Per 30.09	Per 30.09	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.		2012	2011	2011
Egenkapital ved periodestart		758,6	723,6	723,6
Periodens resultat		91,7	97,8	112,4
<u>Transaksjoner med eiere:</u>				
Utbytte		-85,6	-73,4	-73,4
Andre endringer		0,0	0,0	0,0
Endring minoritetsinteresser		-0,1	5,4	5,4
<u>Inntekter, kostnader og resultat ført direkte mot egenkapitalen:</u>				
Kontantstrømsikring		0,5	-2,3	-2,4
Verdiendring over egenkapitalen		0,1	-1,8	-2,3
Annet, ført mot egenkapitalen		2,2	-3,1	-4,8
<b>Egenkapital ved periodeslutt</b>		<b>767,5</b>	<b>746,1</b>	<b>758,6</b>

## NØKKELTALL

Finansielle nøkkeltall	3. kvartal	3. kvartal	Pr 30. sept.	Pr 30. sept.	Året
	2012	2011	2012	2011	2011
<i>Driftsmargin</i>					
EBITDA	12,1 %	11,9 %	13,0 %	13,3 %	12,2 %
EBIT	6,0 %	5,6 %	7,0 %	7,3 %	6,3 %
Egenkapitalandel	41,4 %	38,3 %	41,4 %	38,3 %	38,3 %
Likviditetsgrad	1,0	1,1	1,0	1,1	1,1
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet	28,50	24,00	28,50	24,00	25,10
Antall aksjer morselskapet	48 897 418	48 897 418	48 897 418	48 897 418	48 897 418
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)	0,56	0,61	1,87	1,99	2,28

### Definisjoner:

EBITDA: Driftsresultat fratrukket avskrivninger i prosent av driftsinntekter

EBIT: Driftsresultat i prosent av driftsinntekter

Egenkapitalandel: Egenkapital i prosent av totalkapital

Likviditetsgrad: Omløpsmidler i forhold til kortsiktig gjeld

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

Operasjonelle nøkkeltall	3. kvartal	3. kvartal	Pr 30. sept.	Pr. 30. sept.	Året
	2012	2011	2012	2011	2011
<b>Annonsevolum (spaltemeter solgte annonser)*</b>					
Adresseavisen	6 828	7 012	22 661	22 797	30 252
Lokalaviser	2 545	2 774	8 405	8 895	12 307
<b>Sum Adresseavisen Gruppen</b>	<b>9 373</b>	<b>9 786</b>	<b>31 066</b>	<b>31 692</b>	<b>42 559</b>
Romsdals Budstikke	1 067	1 249	3 618	3 893	5 313
Sunnmørsposten	1 401	1 484	4 733	4 709	6 492
Lokalaviser	2 790	2 988	10 298	9 849	14 788
<b>Sum Polaris Media Nordvestlandet</b>	<b>5 258</b>	<b>5 721</b>	<b>18 649</b>	<b>18 451</b>	<b>26 593</b>
Harstad Tidende	1 128	1 091	3 449	3 881	5 245
iTromsø	1 426	1 227	3 886	3 551	5 023
Lokalaviser	2 574	2 784	8 925	8 577	11 896
<b>Sum Harstad Tidende Gruppen</b>	<b>5 128</b>	<b>5 102</b>	<b>16 260</b>	<b>16 009</b>	<b>22 164</b>
<b>Totalt annonsevolum</b>	<b>19 759</b>	<b>20 609</b>	<b>65 975</b>	<b>66 152</b>	<b>91 316</b>
<b>Opplag **</b>					
Adresseavisen			69 845	71 282	71 658
Lokalaviser			27 687	27 897	27 898
<b>Sum Adresseavisen Gruppen</b>			<b>97 532</b>	<b>99 179</b>	<b>99 556</b>
Romsdals Budstikke			16 836	17 243	17 220
Sunnmørsposten			29 373	30 194	29 974
Lokalaviser			38 493	39 387	39 606
<b>Sum Polaris Media Nordvestlandet</b>			<b>84 702</b>	<b>86 824</b>	<b>86 800</b>
Harstad Tidende			11 491	11 582	11 587
iTromsø			8 047	8 324	8 304
Lokalaviser			21 715	23 147	23 064
<b>Sum Harstad Tidende Gruppen</b>			<b>41 253</b>	<b>43 053</b>	<b>42 955</b>
<b>Totalt opplag</b>			<b>223 487</b>	<b>229 056</b>	<b>229 311</b>
<b>Unike brukere per uke***</b>					
adresa.no			473 509	424 534	432 332
smp.no			117 856	129 336	132 207
rbnett.no			71 341	64 767	69 110
itromso.no			68 737	66 906	68 687
ht.no			38 499	40 528	40 742
vol.no			43 854	43 955	44 697
<b>Personale (årsverk faste ansatte) ****</b>			1 041	1 047	1 044
<b>Avisbud - antall</b>			507	535	573

\* Annonsevolum 1Q11 ekskl. oppkjøpt virksomhet i SMP (966 spaltemeter i 1Q11) og inkl iBalsfjord (241 spaltemeter per 3Q11)

\*\* Opplagstall inkluderer ikke gratisavisene i konsernet.

Tall for 3Q11 er inkl iBalsfjord (923 opplagsenheter 3Q11)

\*\*\* Gjennomsnitt per uke 1-39

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

## NOTER

---

### Note 1. Regnskapsprinsipper

---

Det konsoliderte regnskapet omfatter Polaris Media ASA og dets datterselskap samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Konsernet avlegger regnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU. Kvartalsregnskapet er satt opp i samsvar med IAS 34. Kvartalsregnskapet 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 har 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 lengre 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 pensjonsforpliktelser og estimatavvik basert på regnskaps stiftelsens veiledning for pensjonsforutsetninger av 11. september. Dersom det ikke blir vesentlige endringer i forutsetninger eller grunnlagsdata vil endringen i standarden gi en effekt på egenkapitalen på 167 mill. ved implementering i 1. kvartal 2013.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

---

### Note 2. Endring i konsernets sammensetning

---

#### Oppkjøp av Skjåk Mediautvikling AS

Konsernet har i 2011 kjøpt seg opp i Skjåk Mediautvikling AS og selskapet ble i andre kvartal 2011 definert som et datterselskap, da eierandelen oversteg 50 %. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 2. kvartal 2011. Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 3,0 mill er henført til goodwill. Ved endret eierandel ble det gjennomført ny verdimåling og den nye målingen medførte en gevinst på 8 mill som ble resultatført som finansinntekt i 3. kvartal 2011.

#### Oppkjøp av Dølen AS

Konsernet kjøpte i 2011 100 % av aksjene i Dølen AS og selskapet ble i andre kvartal 2011 definert som et datterselskap. Ved oppkjøpet ble en merverdi på 6,9 mill definert som goodwill. I fjerde kvartal 2011 solgte konsernet seg ned til en eierandel på 50 % og selskapet rapporteres i regnskapet fra første kvartal 2012 som felleskontrollert virksomhet. Nedsalget i fjerde kvartal 2011 resulterte i en finansinntekt på 2,2 mill.

#### Oppkjøp av Avis Romsdal AS

Konsernet har i tredje kvartal 2011 kjøpt 66,67 % av Avis Romsdal AS. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 3. kvartal 2011. Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på 1,7 mill er henført til goodwill.



### Note 3. 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

3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	Adresseavisen Gruppen	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Året 2011
		<b>Adresseavisen Gruppen, samlet</b>			
185,4	187,1	Driftsinntekter (eksterne)	609,2	608,2	822,7
12,5	13,0	EBITDA	58,3	62,8	82,4
7,3	7,9	EBIT	41,9	47,1	61,1
18,6	23,5	Resultat før skattekostnad	83,3	80,3	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.

3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	Polaris Media Nordvestlandet	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Året 2011
		<b>Polaris Media Nordvestlandet, samlet</b>			
99,2	95,6	Driftsinntekter (eksterne)	311,5	309,2	416,1
8,3	5,6	EBITDA	27,5	30,4	38,9
4,8	1,8	EBIT	16,4	20,3	25,6
9,7	-1,6	Resultat før skattekostnad	6,4	20,4	21,5

3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	Harstad Tidende Gruppen	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Året 2011
		<b>Harstad Tidende Gruppen, samlet:</b>			
61,6	60,7	Driftsinntekter (eksterne)	196,5	195,4	262,9
1,0	1,5	EBITDA	6,1	6,8	11,1
-1,4	0,5	EBIT	0,6	-0,3	0,9
0,9	1,8	Resultat før skattekostnad	6,0	5,9	8,4

3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	Polaris Trykk	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Året 2011
		<b>Polaris Trykk samlet:</b>			
144,4	139,2	Driftsinntekter (totale)	431,5	435,1	588,9
84,3	80,9	<i>Driftsinntekter (eksterne)</i>	247,8	251,6	341,0
34,3	33,9	EBITDA	95,9	93,9	126,4
20,4	19,8	EBIT	53,7	52,6	71,2
20,0	19,4	Resultat før skattekostnad	52,8	51,1	69,5

3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	Konsernet samlet - avstemming	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Året 2011
430,4	424,3	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 365,0	1 364,5	1 842,7
0,3	0,2	Polaris Eiendom	0,6	0,7	0,9
0,7	0,8	Polaris Media ASA - morselskapet	2,3	2,3	3,3
<b>431,4</b>	<b>425,3</b>	<b>Sum driftsinntekter konsern</b>	<b>1 367,9</b>	<b>1 367,5</b>	<b>1 846,8</b>
56,1	54,0	EBITDA - segmentene	187,8	193,9	258,8
3,4	3,7	Polaris Eiendom	11,4	10,5	13,8
-6,3	-6,1	Polaris Media ASA - morselskapet	-21,0	-19,7	-42,1
-1,9	0,0	Konserninterne poster	0,0	-3,5	-5,2
<b>51,4</b>	<b>51,6</b>	<b>Sum EBITDA konsern</b>	<b>178,2</b>	<b>181,2</b>	<b>225,3</b>
31,2	30,1	Driftsresultat - segmentene	112,6	119,7	158,7
1,4	1,9	Polaris Eiendom	5,7	4,6	6,0
-6,7	-6,4	Polaris Media ASA - morselskapet	-22,0	-20,7	-43,6
-1,9	0,0	Konserninterne poster	0,0	-3,5	-5,2
<b>24,1</b>	<b>25,5</b>	<b>Sum EBIT konsern</b>	<b>96,4</b>	<b>100,1</b>	<b>115,9</b>
49,1	43,1	Resultat før skatt - segmentene	148,5	157,7	204,5
1,4	1,8	Polaris Eiendom	5,6	5,7	7,1
-13,6	-12,3	Polaris Media ASA - morselskapet	-40,7	-38,5	-66,8
-1,9	0,0	Konserninterne poster	0,0	-3,5	-5,2
<b>35,0</b>	<b>32,7</b>	<b>Sum resultat før skatt konsern</b>	<b>113,3</b>	<b>121,5</b>	<b>139,5</b>

#### DRIFTSSEGMENTER - BALANSE

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

Per 30.09 2011	Per 30.09 2012	Anleggsmidler	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Per 31.12 2011
197,7	256,3	Adresseavisen Gruppen	256,3	197,7	201,5
554,1	542,6	Polaris Media Nordvestlandet	542,6	554,1	550,0
221,3	225,4	Harstad Tidende Gruppen	225,4	221,3	226,8
446,6	416,3	Polaris Trykk	416,3	446,6	443,0
130,7	35,5	Øvrig	35,5	130,7	133,4
<b>1 550,4</b>	<b>1 476,0</b>	<b>Konsernet samlet</b>	<b>1 476,0</b>	<b>1 550,4</b>	<b>1 554,7</b>
	44,8	<i>Investeringer i varige driftsmidler i perioden</i>	44,8		

Per 30.09 2011	Per 30.09 2012	Omløpsmidler	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Per 31.12 2011
392,2	342,5	Adresseavisen Gruppen	342,5	392,2	405,2
116,9	44,3	Polaris Media Nordvestlandet	44,3	116,9	65,3
113,4	128,8	Harstad Tidende Gruppen	128,8	113,4	128,5
251,8	275,6	Polaris Trykk	275,6	251,8	279,1
-474,6	-411,9	Øvrig	-411,9	-474,6	-453,8
<b>399,6</b>	<b>379,4</b>	<b>Konsernet samlet</b>	<b>379,4</b>	<b>399,6</b>	<b>424,2</b>

#### Note 4. Eiendeler holdt for salg

Konsernet har i tredje kvartal klassifisert eiendelene i selskapet Industriveien 13 Trondheim AS som holdt for salg. Det forventes at selskapet vil bli solgt i løpet av nærmere fremtid. I forbindelse med klassifiseringen som holdt for salg er det ikke innregnet gevinst eller tap i oppstillingen over andre inntekter og kostnader.

#### Note 5. Betingede utfall

Konsernet har mottatt 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 vil bestride dette og har etter en vurdering ikke funnet grunnlag for å foreta noen avsetning i regnskapet.

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 var uvesentlig, men Polaris Media var prinsipielt uenig i Skattekontorets tolkning av regelverket og valgte å stevne staten da omfanget av e-aviser forventes å øke betydelig i fremtiden. Saksomkostningene var dekket av MBL. Dom i saken er nå falt og Polaris media har vunnet fram med sitt syn i Oslo Tingrett.

## 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

3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	Adresseavisen Gruppen	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Året 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Faktisk	Faktisk
		<b>Adresseavisen Gruppen, samlet</b>			
185,4	187,1	Driftsinntekter (eksterne)	609,2	608,2	822,7
12,5	13,0	EBITDA	58,3	62,8	82,4
7,3	7,9	EBIT	41,9	47,1	61,1
18,6	23,5	Resultat før skattekostnad	83,3	80,3	105,2

3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	Polaris Media Nordvestlandet	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Året 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Proforma	Proforma
		<b>Polaris Media Nordvestlandet, samlet</b>			
99,2	95,6	Driftsinntekter (eksterne)	311,5	312,5	419,4
8,3	5,6	EBITDA	27,5	30,1	38,6
4,8	1,8	EBIT	16,4	20,1	25,3
9,7	-1,6	Resultat før skattekostnad	6,4	20,2	21,2

3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	Harstad Tidende Gruppen	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Året 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Faktisk	Faktisk
		<b>Harstad Tidende Gruppen, samlet:</b>			
61,6	60,7	Driftsinntekter (eksterne)	196,5	195,4	262,9
1,0	1,5	EBITDA	6,1	6,8	11,1
-1,4	0,5	EBIT	0,6	-0,3	0,9
0,9	1,8	Resultat før skattekostnad	6,0	5,9	8,4

#### Proforma segmentinformasjon

3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	Polaris Trykk	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Året 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Faktisk	Faktisk
		<b>Polaris Trykk samlet:</b>			
144,4	139,2	Driftsinntekter totale	431,5	435,1	588,9
84,3	80,9	<i>Driftsinntekter (eksterne)</i>	247,8	251,6	341,0
34,3	33,9	EBITDA	95,9	93,9	126,4
20,4	19,8	EBIT	53,7	52,6	71,2
20,0	19,4	Resultat før skattekostnad	52,8	51,1	69,5

3. kvartal 2011	3. kvartal 2012	Konsernet samlet - avstemming	Per 30. sept. 2012	Per 30. sept. 2011	Året 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Proforma	Proforma
430,4	424,3	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 365,0	1 367,7	1 846,0
0,3	0,2	Polaris Eiendom	0,6	0,7	0,9
0,7	0,8	Polaris Media ASA - morselskapet	2,3	2,3	3,3
<b>431,4</b>	<b>425,3</b>	<b>Sum driftsinntekter konsern</b>	<b>1367,9</b>	<b>1 370,7</b>	<b>1 850,1</b>
56,1	54,0	EBITDA - segmentene	187,8	193,6	258,5
3,4	3,7	Polaris Eiendom	11,4	10,5	13,8
-6,3	-6,1	Polaris Media ASA - morselskapet	-21,0	-19,7	-42,1
-1,9	0,0	Konserninterne poster	0,0	-3,5	-5,2
<b>51,4</b>	<b>51,6</b>	<b>Sum EBITDA konsern</b>	<b>178,2</b>	<b>180,9</b>	<b>225,0</b>
31,2	30,1	EBIT - segmentene	112,6	119,4	158,4
1,4	1,9	Polaris Eiendom	5,7	4,6	6,0
-6,7	-6,4	Polaris Media ASA - morselskapet	-22,0	-20,7	-43,6
-1,9	0,0	Konserninterne poster	0,0	-3,5	-5,2
<b>24,1</b>	<b>25,5</b>	<b>Sum EBIT konsern</b>	<b>96,4</b>	<b>99,8</b>	<b>115,7</b>
49,1	43,1	Resultat før skatt - segmentene	148,5	157,5	204,3
1,4	1,8	Polaris Eiendom	5,6	5,7	7,1
-13,6	-12,3	Polaris Media ASA - morselskapet	-40,7	-38,5	-66,8
0	0,0	Konserninterneposter	0,0	0,0	-5,2
<b>36,9</b>	<b>32,7</b>	<b>Sum resultat før skatt konsern</b>	<b>113,3</b>	<b>124,7</b>	<b>139,3</b>

### Aksjonærforhold

Ved utgangen av 3. kvartal hadde Polaris Media ASA 825 (834) aksjonærer. De 10 største var:

	Antall aksjer	% av total	Kontotype
1 SHB Stockholm Client Account	10 628 000	21,7 %	NOM
2 Sparebank1 SMN	9 168 684	18,8 %	COMP
3 Must Invest AS	7 188 764	14,7 %	COMP
4 DnB NOR Markets, aksjehandel/analyse	3 651 236	7,5 %	COMP
5 NWT Media AS	3 525 000	7,2 %	COMP
6 Schibsted ASA	3 471 716	7,1 %	COMP
7 Sparebanken Midt-Norge Invest AS	2 265 824	4,6 %	COMP
8 Sofell AS	953 062	1,9 %	COMP
9 Asker og Bærums Budstikke AS	931 106	1,9 %	COMP
10 Gyldendal ASA	924 000	1,9 %	COMP
	<b>42 707 392</b>	<b>87,3 %</b>	
	<b>48 897 418</b>	<b>100,0 %</b>	

Kursen på Polaris Media ASAs aksjer var per utgangen av kvartalet kr 28,50 mot kr 24,00 ved utgangen av 3. kvartal i fjor. Aksjer i SHB Stockholm Client Account kontrolleres av Norrkøping Tidningars Media AB (14,4%) og Helsingborgs Dagblad AB (7,2%).

## **Finansiell kalender**

Rapport 4. kvartal 2012: 14. februar 2013

Det tas forbehold om endring av datoene.

For spørsmål kontakt:

Per Axel Koch  
Konsernsjef Polaris Media ASA  
481 20 000

Per Olav Monseth  
CFO Polaris Media ASA  
924 06 889



Polaris Media ASA  
Postboks 3200 Sluppen  
7003 Trondheim  
Telefon: 07200. Telefaks: 72 50 10 09. E-post: [firmapost@polarismedia.no](mailto:firmapost@polarismedia.no)  
[www.polarismedia.no](http://www.polarismedia.no)

**Investorinformasjon:**  
[www.polarismedia.no](http://www.polarismedia.no)