



POLARIS MEDIA ASA

Et medie- og trykkeriselskap med sterk posisjon på Nordvestlandet, Midt-Norge og Nord-Norge

Investorpresentasjon

Konsernsjef, Per Axel Koch
Styrets leder, Kaare M. Gisvold

Mai, 2009

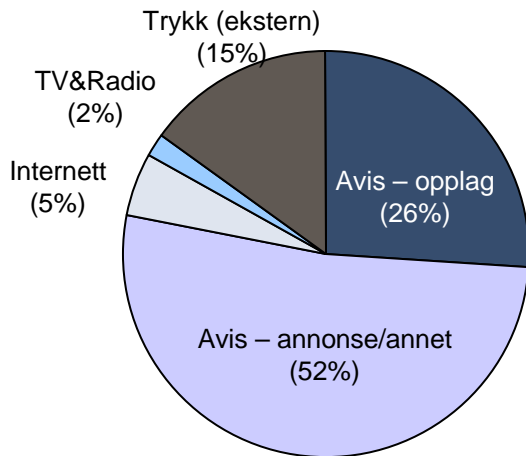
Polaris Media er det ledende mediehuset fra Nordvestlandet til Finnmark, et område hvor det bor nesten 1 million innbyggere over 12 år

I. Lokale og regionale mediehus

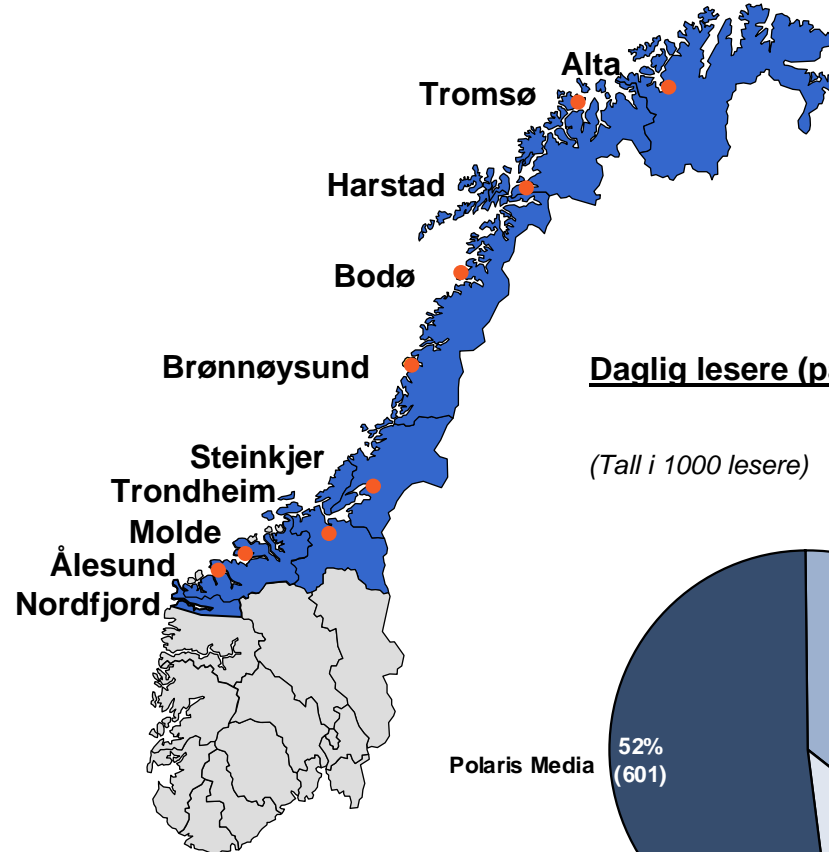
- Aviser
- Internett og digitale tjenester
- TV, radio og mobil

II. Trykkerivirksomhet

Omsetningsmiks 2008

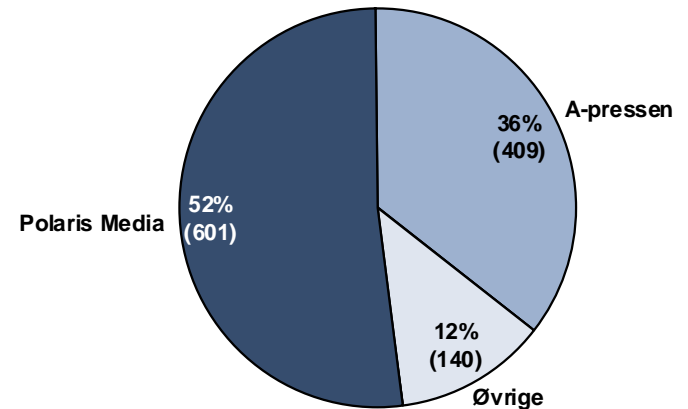


* Inkludert intern omsetning har Trykk en samlet omsetning på 452 mill, som tilsvarer ~31 % av inntekter fra medieområdet (avis, internett TV & Radio)



Daglig lesere (papiraviser) 2008:

(Tall i 1000 lesere)



Kilde: MBL aviskatalogen, ikke inkl LLA-aviser.
Inkl. Altaposten

Polaris Media har en meget sterk posisjon fra Nordvestlandet til Finnmark

Nøkkeltall for Polaris Media (inkludert Nordvestlandet)

- Omsetning 2008 på NOK 1,7 milliarder
- EBITDA på NOK 219 millioner ⁽¹⁾
- 600.000 daglige lesere på papir ⁽²⁾
- 300.000 daglige og 750.000 ukentlige brukere på nettet
- Ca. 1 500 ansatte hvorav ca. 400 bud ⁽³⁾
- 21 redaksjoner med 390 redaksjonelle medarbeidere
- Polaris Trykk vil ha en samlet årlig omsetning på ca. NOK 500 mill. (total omsetning, inkl. ca 44 % intern) og er Norges klart nest største trykkerivirksomhet etter Schibsted Trykk

(1) Eksklusive omstillingskostnader på NOK 19 millioner

(2) Totalt antall daglige lesere i Møre og Romsdal, Midt-Norge og Nord-Norge (lesere i Sogn og Fjordane er ikke inkludert)

Kilde: MBL, F&M 08.2

(3) Eks. bud i den felleskontrollerte virksomheten NorPost Midt-Norge AS

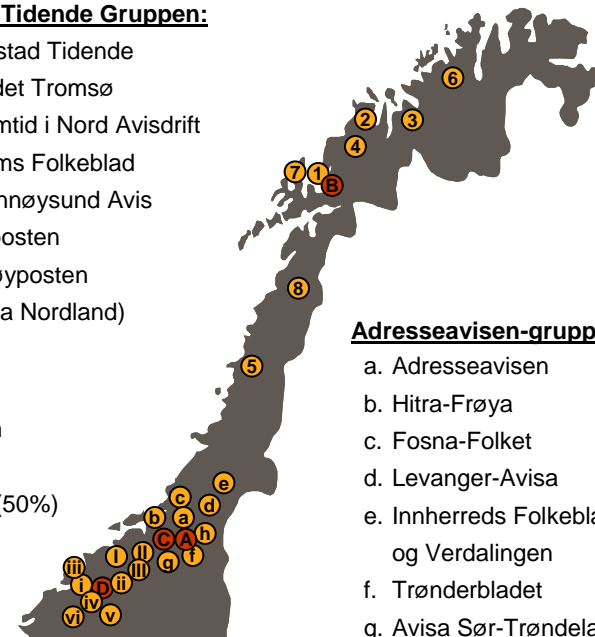
Viktigste selskaper i konsernet

Harstad Tidende Gruppen:

1. Harstad Tidende
2. Bladet Tromsø
3. Framtid i Nord Avisdrift
4. Troms Folkeblad
5. Brønnøysund Avis
6. Altaposten
7. Andøyposten
- (8. Avis Nordland)

Polaris Trykk:

- A. Trondheim
- B. Harstad
- C. Orkanger (50%)
- D. Ålesund



Adresseavisen-gruppen:

- a. Adresseavisen
- b. Hitra-Frøya
- c. Fosna-Folket
- d. Levanger-Avisa
- e. Innherreds Folkeblad og Verdalingen
- f. Trønderbladet
- g. Avis Sør-Trøndelag
- h. Byavisa (50%)

"Polaris Media Nordvestlandet"

Romsdals Budstikke:

- I. Romsdals Budstikke
- II. Driva
- III. Åndalsnes Avis

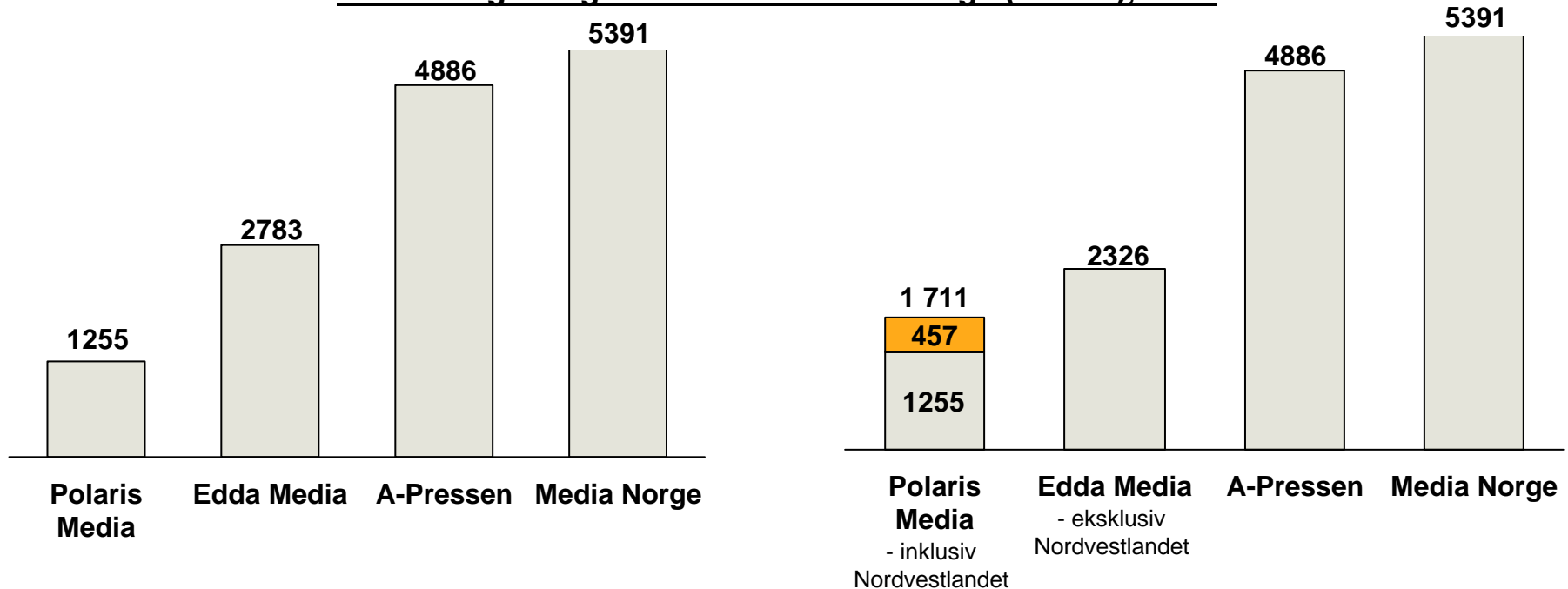
Sunnmørsposten:

- i. Sunnmørsposten
- ii. Sunnmøringen
- iii. Vikebladet Vestposten
- iv. Møre-Nytt
- v. Fjordingen
- vi. Fjordenes Tidende
- vii. (Fjuken)
- viii. (Fjordabladet)

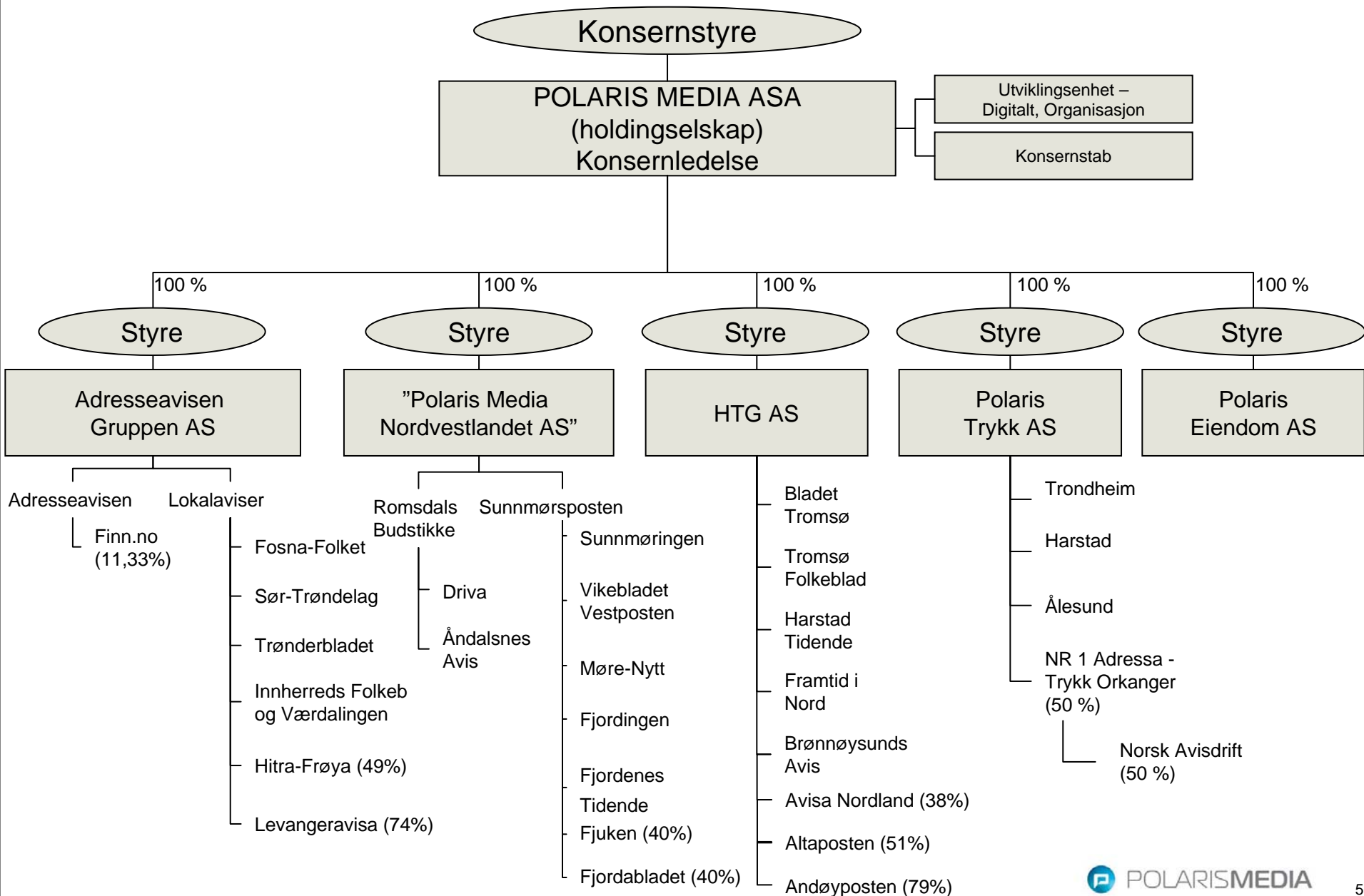
Kjøpet av Edda Medias virksomheter på Nordvestlandet har styrket Polaris Medias posisjon i det norske mediemarkedet

- Viderefører Polaris Medias etablerte strategi
- Historisk mulighet til å utvide den strategiske plattformen for Polaris Media
- Selskapene som er inkludert i avtalen er alle meget veldrevne selskaper
- Selskapene vil drives videre med regional selvstendighet, men med utstrakt samarbeid på tvers av Polaris Media

Omsetning viktigste mediekonsern i Norge (NOKm), 2008



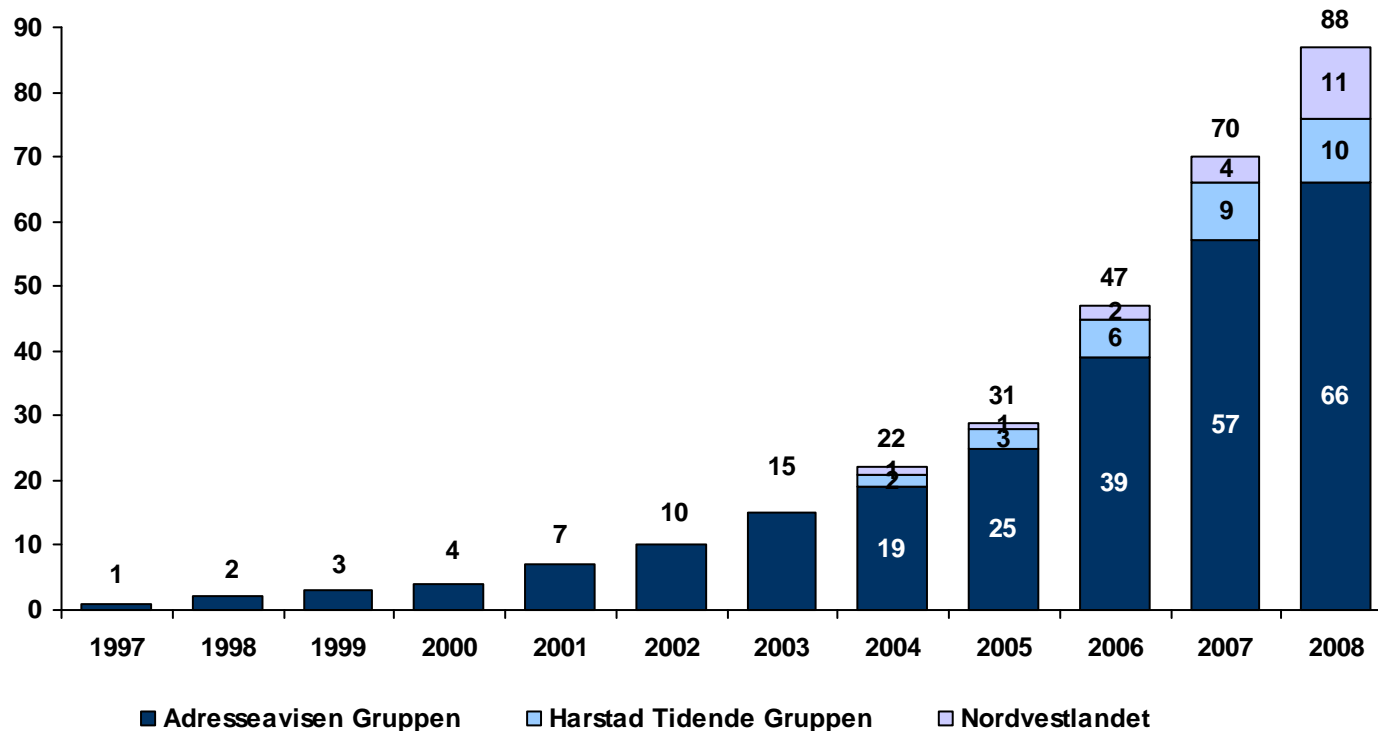
Polaris Media er organisert som et holdingselskap med fem hoveddatterselskaper



- Opprettholde og styrke regional tilstedeværelse og produkttilbud i alle kanaler
- Bli ledende på internett og digitale tjenester i våre markeder
- Være en av Norges ledende trykkeriaktører
- Oppnå sterkere finansielle resultater gjennom felles satsing, størrelse og samarbeidsgevinster
- Skape et interessant selskap for kapitalmarkedet
- Skape nye muligheter for selskapets ansatte
- Styrke konsernets attraktivitet i nasjonale medieallianser
- Polaris Media har som målsetting å oppnå ytterligere vekst

De digitale inntektene i Polaris Media vokser kraftig

Omsetning digitale medier, NOK mill.⁽¹⁾

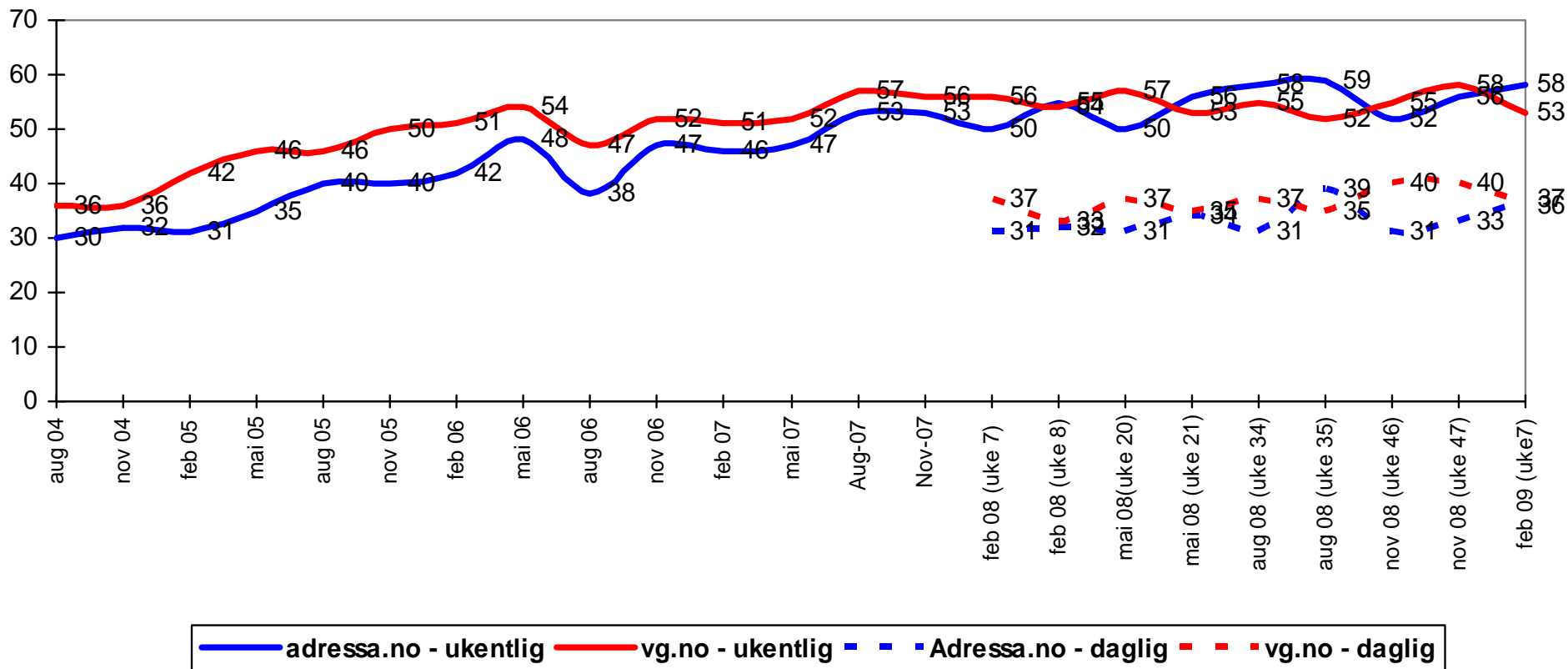


- Utgjorde ca 10% totale reklameinntekter i Polaris Media i 2008

(1) Eksklusiv utbytte fra FINN.no, i 2008 var dette på NOK 27 mill.

Adressa.no har på lokale målinger vist at det er mulig å bli større enn vg.no i eget kjernemarked

Dekning i Stor-Trondheim:



Polaris Media etablerer nå felles infrastruktur for konsernets nettaviser som grunnlag for å realisere målsetting om å bli ledende på internett og digitale tjenester fra Nordvestlandet til Finnmark

1

Teknisk infrastruktur

- Etablere felles layout og design for nettstedene i konsernet
- Alle nettaviser skal etableres på samme tekniske plattform

2

Innhold

- Felles rammer for produktbredde
- Prinsipper for oppdateringsfrekvens
- Publiseringdybde
- Rulle ut felles innholdsvertikaler

3

Merkantilt

- Felles annonseprodukter (på felles innhold)
- Felles prismodeller
- Etablere felles salgsmodeller på tvers av konsernet

The screenshot shows the addressa.no website with several ad placements highlighted in yellow boxes:

- Toppknapp N og R (TopLeft) 180 x 150**: Located in the top left corner.
- Toppbanner N og R (Top1) 768 x 150**: Located in the top right corner.
- Topptripe (Top2) 1010 x 20**: A thin horizontal bar below the top banner.
- Skyskraper 1N og 1R (Right1) 180 x 1000 (eller 180 x 500)**: A large vertical ad on the right side.
- Knapp 1A og 1B (x01) 320 x 60**: A small rectangular ad in the main content area.
- H. knapp 1N (x30) 150 x 60**, **H. knapp 2N (x31) 150 x 60**, and **H. knapp 3R (x32) 150 x 60**: Three small rectangular ads in a row.
- Redaksjonell modul**: A section on the right side containing text and a small image.
- Red modul**: A small rectangular ad on the right side.
- Skyskraper 2N og 2R (Right2) 180 x 500**: A vertical ad at the bottom right.

Polaris Media har ambisiøse målsetninger om videre digital vekst

Utgangspunkt (2009)

Adressa.no

- Ledende nettsted i Stor-Trondheim
- 340' ukentlige brukere
- 63 mill NOK i omsetning (2008)

Adresseavisens lokalaviser

- 80-100' ukentlige brukere
- Sterk vekst i lokale inntekter
- 3 mill NOK i omsetning 2008

HTG nettaviser

- Totalt ~150' ukentlige brukere
- 10 mill NOK i omsetning (2008)

Polaris Nordvestlandet

- Sunnmørsposten med datterselskap:
 - 117' ukentlige brukere
 - 6,7 mill NOK inntekter (2008)
- Romsdals Budstikke med datterselskap:
 - 72' ukentlige brukere
 - 4,8 mill NOK inntekter (2008)

Ambisiøse målsetninger

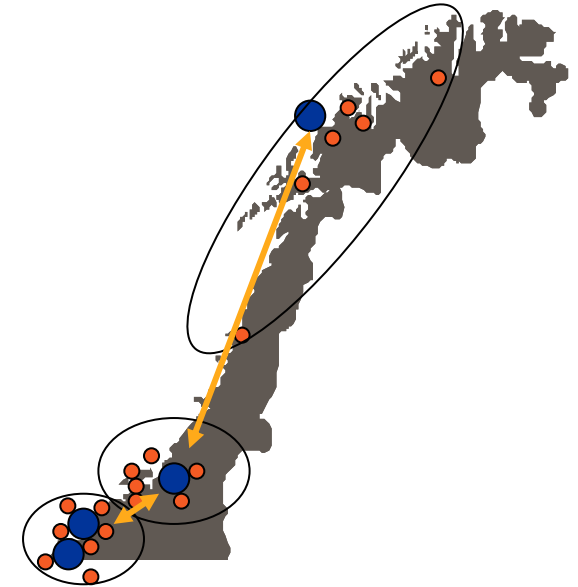
- Skape det ledende regionale nettstedet i Midt Norge – utover Stor Trondheim
- Styrke den daglige bruken
- Videre vekst av annonseinntekter på nett – spesielt i det nasjonale markedet

- Ytterligere 50% økning i ukentlige brukere
- Fortsatt sterk vekst i lokale inntekter

- Bli en av lederne på online i Nord-Norge – fortsatt vekst i brukerposisjoner
- Øke digitale inntekter betydelig

- Fortsatt brukervekst – mål om 20% vekst fra 2009 til 2010
- Videreutvikle og styrke merkantile produktmodeller – mål om 40% vekst i annonseinntekter på nett 2009 til 2010
- Fortsatt vekst i brukertall fra et allerede sterkt utgangspunkt (samme lesertall på papir og nett i dag)
- Målsetning om nettinntekter på 10% av samlede reklameinntekter til Romsdals Budstikke dvs fortsatt vekst på 15 % fra 2009 til 2010

Grunntanke – samspill i nettverk



Polaris vil skape ledende regionale og lokale nettsteder gjennom:

- Samspill i nettverk på tvers av konsernenhetene
- Samspill i nettverk innenfor hver enkelt konsernenhet

Potensiale for betydelige skalafordeler i konsernet

IT

IT vil sentraliseres i et ressurscenter hos Adresseavisen på Heimdal. Dette skal gradvis ta over systemer på tvers av funksjonsområder fra datterselskapene.

Opplag

Det etableres et felles ressurscenter for opplag på tvers av konsernet. Enheten skal skape økonomiske, kvalitets- og styringsmessige forbedringer av nøkkelprosser innen opplag for derigjennom å bedre opplagsutviklingen

Annonseprod.

Konsernet arbeider med å utvikle og samordne prosesser knyttet til annonseproduksjon med mål om å realisere synergieffekter

Admin. støtte

Polaris Media igangsetter nå et arbeid for å vurdere samordning av utvalgte administrative funksjoner – spesielt innenfor regnskap og økonomi

Polaris Trykk - Norges nest største trykkeriselskap

- Den forbedrede markedsposisjonen øker mulighetene til å konkurrere om nasjonale kontrakter

■ Fire moderne trykkerier

– Trondheim (tidl. Adressa Trykk)

- Nest største avistrykkeri i Norge, ~ 142m eksemplarer per år
- Seks dagsaviser, inkludert AAV, VG, DB, DN og Aftenposten
- Stor siviltrykkproduksjon
- Utstyr nylig oppgradert

– Harstad (tidl. HTG Trykk)

- Største rotasjonstrykkeri i Nord-Norge
- Alt utstyr oppgradert/ byttet ut 2003 – 2007
- Trykker nordopplagene til VG, DB and flere lokalaviser

– Nr 1 Adressa-Trykk Orkanger

- Nytt trykkeri, felleskontrollert med A-pressen
- Totalt NOK 200 millioner investert i presse og bygg (50% Polaris Trykk)
- Produksjonsstart 1 Januar 2009
- Trykker over 20 aviser (lokale og Finansavisen, Vårt Land and Klassekampen)

– Ålesund (tidl. Edda Trykk Nordvest)

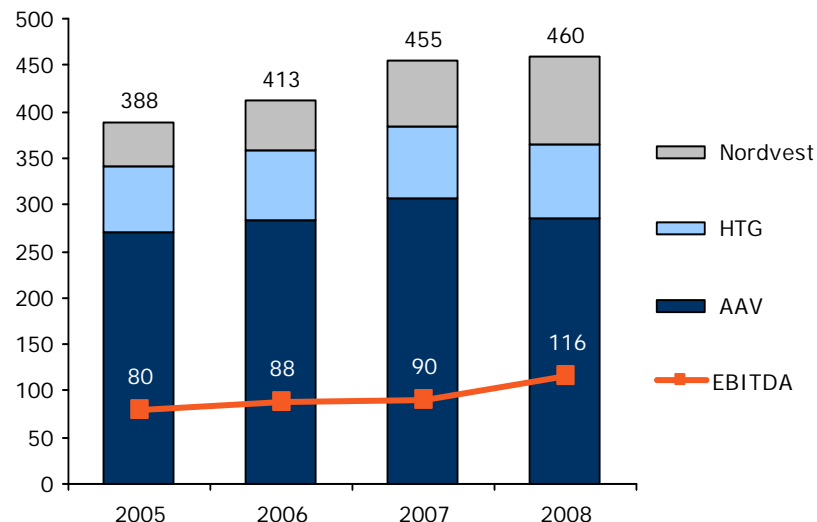
- Største trykkeri på Nordvestlandet med over 20 ulike titler per uke
- Stor siviltrykkproduksjon
- Ny presse installert i 2006

- Med Nr. 1 Adressa-Trykk Orkanger i full drift, vil Polaris Trykk ha inntekter på ca. NOK 500 millioner i 2009

- Nylig oppgraderte trykkerier (inkludert pakkerier og CTP) medfører lave reinvesteringer

- Normaliserte årlige investeringer vil være i området NOK 15-20 millioner

Omsetning (intern og ekstern) og EBITDA

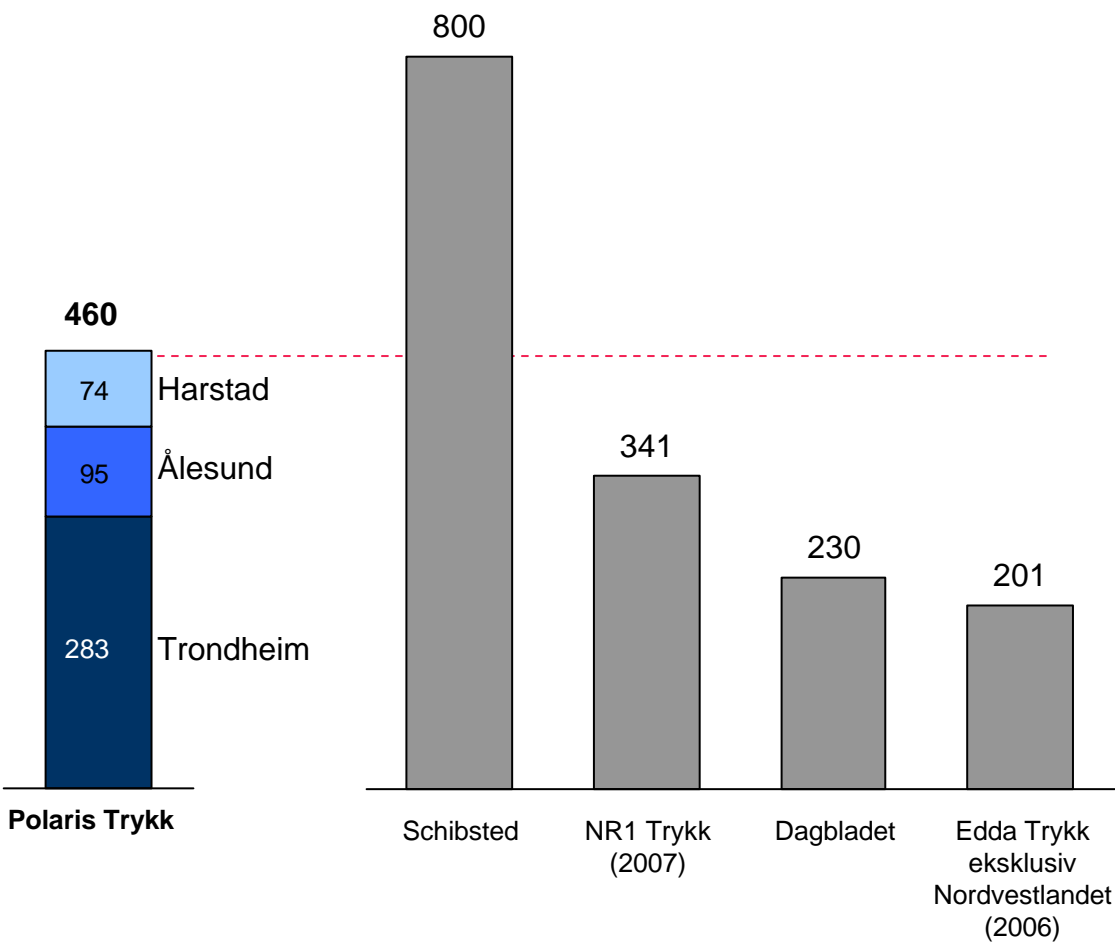


Største kunder



Polaris Trykk er Norges klart største trykkerivirksomhet etter Schibsted Trykk

Trykkeriomsetning 2008, NOK mill.

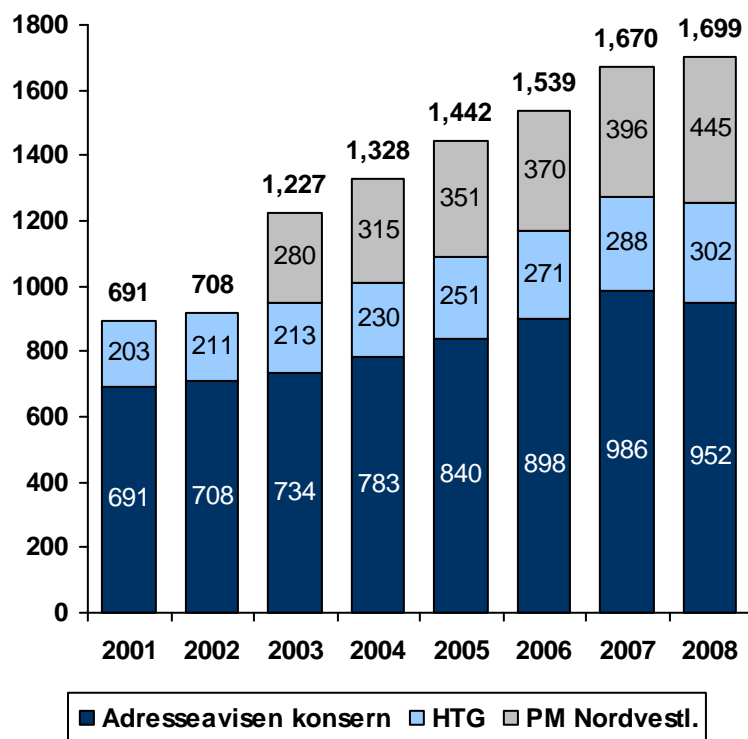


- Jobber for å realisere samordningsgevinster
- Etablerer felles salgsarbeid
- Utviklingsseminarer med ansatte og tillitsvalgte

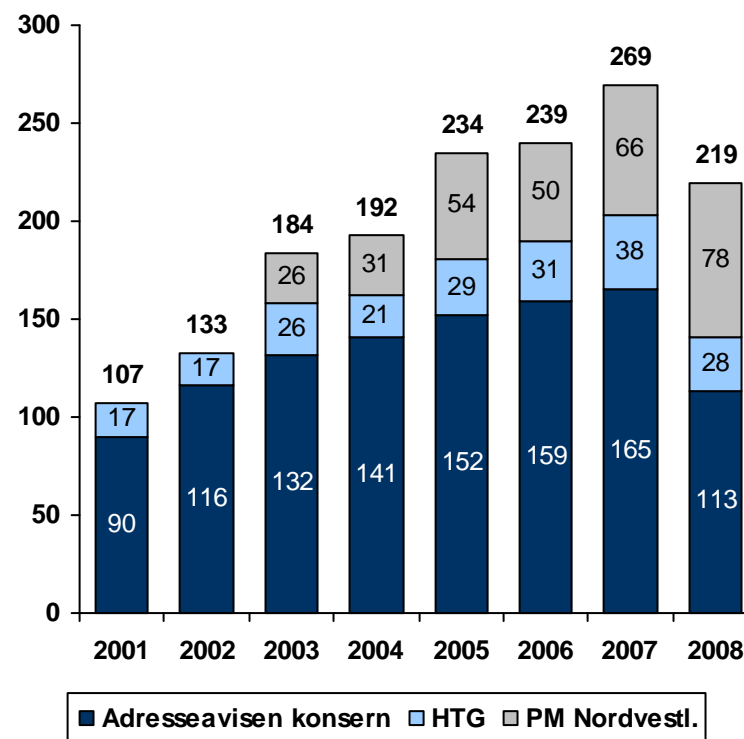
Kilder: Årsrapporter, Dagens Medier, MBLs medlemsblad

Frem til 2007 viste både Adresseavisen konsern og HTG god vekst i omsetning og EBITDA – i 2008 ble EBITDA redusert, hovedsakelig pga. sviktende annonseinntekter i Adresseavisen

Omsetning 2001 – 2008⁽¹⁾, NOK mill.



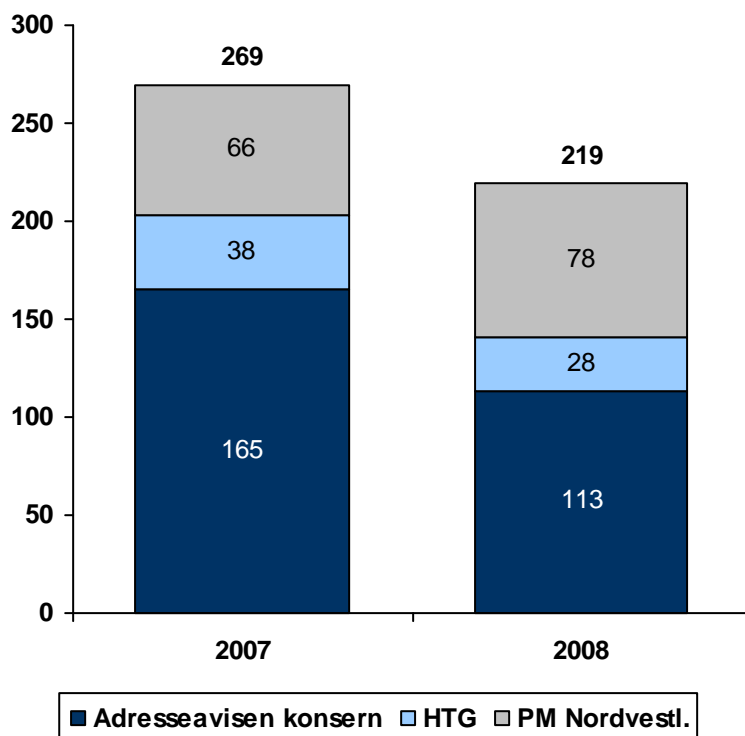
EBITDA 2001 – 2008⁽¹⁾, NOK mill.



(1) Ikke konsoliderte tall. PM Nordvestlandet inkludert fra 2003. Eksklusiv andel i Norsk Avisdrift, Før omstillingskostnader i Adresseavisen i 2008 på NOK 19.0 mill. og ekskludert salgsgvinst på Nordvestlandet på NOK 12 mill. i 2008 og NOK 6 mill. i 2007

Svekkede annonseinntekter i Adresseavisen er hovedårsaken til resultatnedgangen i 2008

EBITDA 2007-08 (NOK mill.)⁽¹⁾



Hovedårsaker til resultatnedgangen

Svekket annonseomsetning i Adresseavisen (papiravisen)

- Annonseinntektene ned med NOK 40 mill. fra NOK 432 mill.
- Betydelig nedgang innen stilling og eiendom, andre bransjer viste en marginal vekst

Inntektsøkning på 12% i Adresseavisens virksomhet innen Internett og Digitale tjenester, men driftsresultat redusert fra NOK 15 mill. til NOK 9.5 mill. pga. økt satsing

Svake resultater for TV og Radio – driftsresultat redusert fra NOK -2 mill til NOK -6 mill.

Noe svekket resultat i Adresseavisens lokalaviser pga. økt satsing på internett – driftsresultat ned fra NOK 14 mill. til NOK 10 mill.

Resultatsvekkelse for Bladet Tromsø

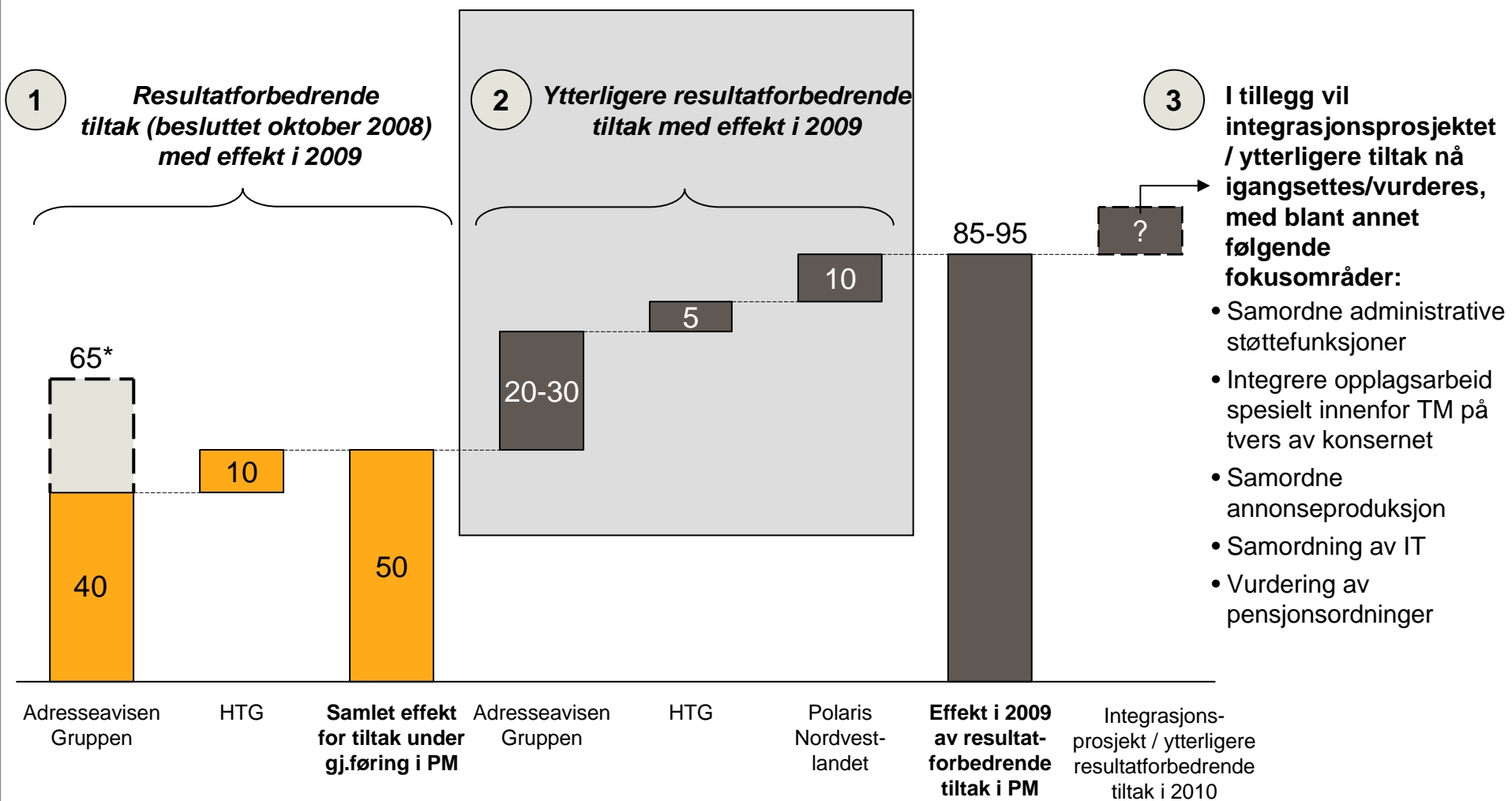
- Resultatforbedrende tiltak iverksatt

Resultatoppgang for Polaris Media Nordvestlandet grunnet sterkt annonsesalg i første halvår for media, samt økt oppdragsmengde for trykkeriet

(1) Før omstillingskostnader i Adresseavisen i 2008 på NOK 19.0 mill. og ekskludert salgsgvinst på Nordvestlandet på NOK 12 mill. i 2008 og NOK 6 mill. i 2007

Polaris Media gjennomfører i 2009 lønnsomhetsforbedrende tiltak med en samlet effekt på 85-95 MNOK

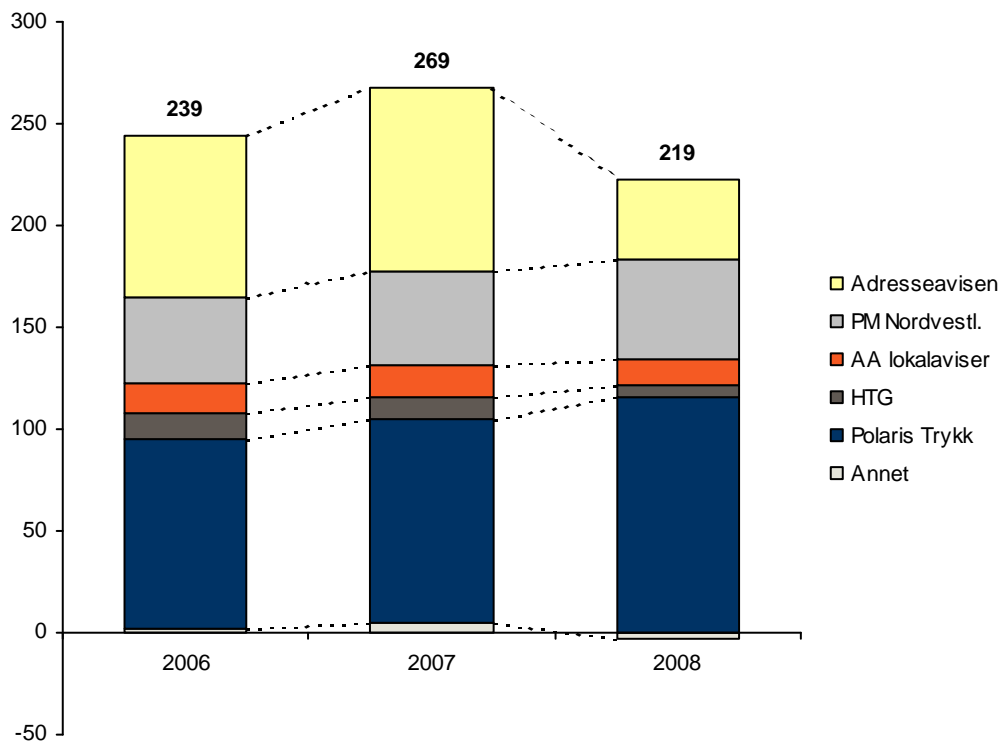
Estimat effekt av lønnsomhetsforbedrende programmer i Polaris Media i 2009 (MNOK)



*Total effekt i 2010

Polaris Medias struktur gjør lønnsomheten noe mindre konjunkturutsatt

EBITDA Polaris Media⁽¹⁾, NOK mill. (inkl. Nordvestlandet)



Trykkerivirksomheten

- Begrenset følsomhet for konjunktorendringer

Romsdals Budstikke, HTG og Adresseavisens lokalaviser

- Begrenset følsomhet for konjunktorendringer

Sunnmørsposten

- Noe følsomhet for konjunktorendringer

Adresseavisen

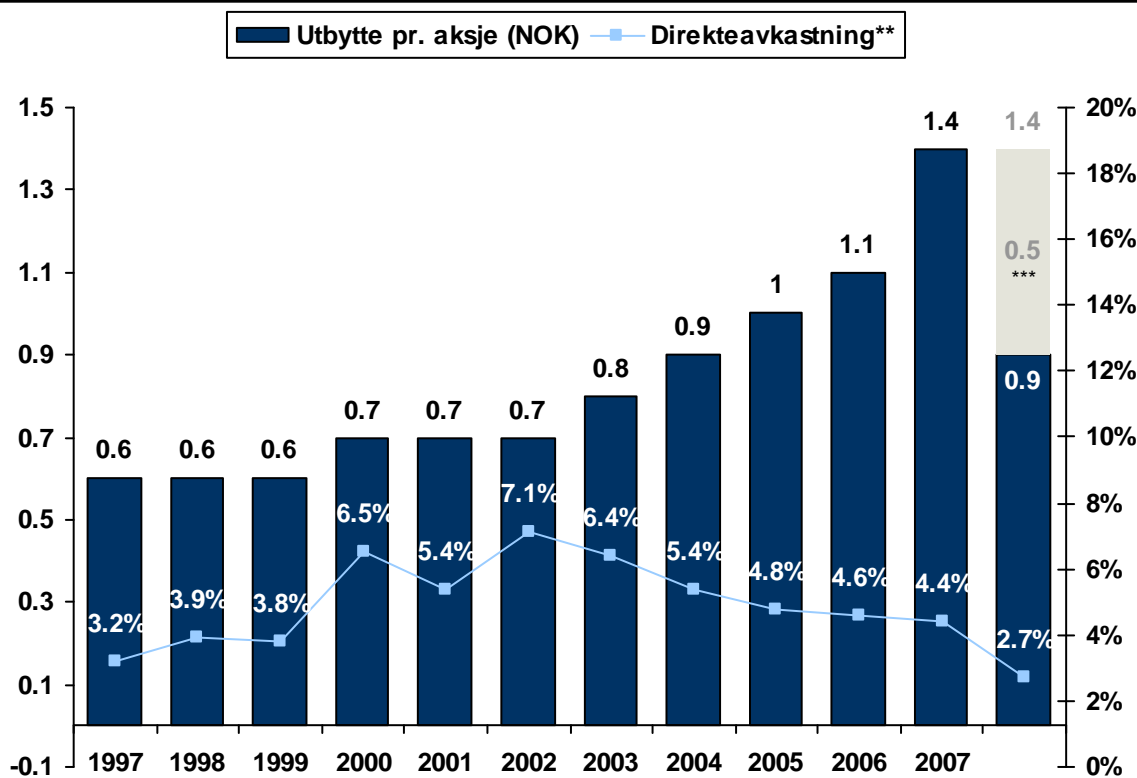
- Større følsomhet for konjunktorendringer

(1) Før omstillingskostnader i Adresseavisen i 2008 på NOK 19.0 mill. og ekskludert salgsgjennvinst på Nordvestlandet på NOK 12 mill. i 2008 og NOK 6 mill. i 2007

Adresseavisen ASAs aksjer har historisk gitt en høy direkteavkastning

- Polaris Media har den samme målsettingen

Utbytte i Adresseavisen ASA (basert på antall aksjer i Polaris)*



Polaris Media har som klar ambisjon å videreføre Adresseavisen ASAs offensive utbyttepolitikk

Totalt utbytte (NOKm) ¹⁾	27	27	27	29	29	30	34	38	42	48	57	44 (+24?)
Andel av årsresultat	44%	n.m.	341%	79%	159%	87%	66%	69%	59%	72%	44%	85% (+ 47%?)

* Inneholder utbytte fra tidligere Adresseavisen ASA til og med 2007. Utbytte per aksje er omarbeidet til nytt antall aksjer i Polaris Media ASA (22 aksjer per 1 aksjer i Adresseavisen ASA)

** Direkte avkastning ift. markedsverdi er beregnet ved å dividere utbytte i kr med gjennomsnittlig aksjekurs for det gjeldende året. For 2008 er markedsverdi for tidligere Adresseavisen ASA omarbeidet etter bytteforholdet ved fusjonen for perioden før Polaris Media ASA ble børsnotert.

*** Vurderes utbetalt mot slutten av 2009 avhengig av markedsforholdene i annonsemarkedet

Schibsted er Polaris Medias største aksjonær, men må selge seg ned til ~7% for å kunne etablere Media Norge

Aksjonærer Polaris Media ASA

Aksjonær	23.02.2009	Andel
1 SCHIBSTED	21 222 952	43,4%
2 DAMMÅSEN AS (Terje Roll Danielsen)	9 198 684	18,8%
3 MUST INVEST AS	7 188 764	14,7%
4 SPAREBANKEN MIDT-NORGE INVEST AS	2 265 824	4,6%
5 ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS	931 106	1,9%
6 GYLDENDAL ASA	924 000	1,9%
7 HARSTAD SPAREBANK	823 936	1,7%
8 BASE MIDT-NORGE AS	488 268	1,0%
9 SOFELL AS	451 330	0,9%
10 PARETO AS	292 380	0,6%
10 største	43 494 864	89,0%
Totalt	48 897 418	100,0%

Schibsted må før etablering av Media Norge selge seg ned til maksimalt ~7% i Polaris Media

Oppsummert pro-forma segmentrapportering

Per divisjon

Tall i NOK millioner

Rapportering per divisjon	2005	2006	2007	2008	1H 07	2H 07	1H 08	2H 08
INNETEKTER								
Adresseavisen Gruppen	707	753	827	793	426	401	425	368
Adresseavisen	626	669	735	698	380	355	376	321
Lokalaviser	81	84	92	95	46	46	48	47
HTG	184	210	222	240	116	109	111	129
Nordvestlandet	336	353	374	400	183	191	193	207
Totalt Medieområdet	1,227	1,315	1,423	1,433	725	701	728	704
Polaris Trykk (eksterntrykk)	200	216	239	255	110	129	130	124
Annet/elimineringer	12	3	4	11	3	3	2	9
Polaris Media	1,439	1,535	1,667	1,699	838	833	861	838

DRIFTSRESULTAT (EBIT)

Adresseavisen Gruppen	69	71	84	29	57	27	43	-14
Adresseavisen	56	57	70	19	50	21	37	-18
Lokalaviser	12	14	14	10	8	6	6	4
HTG	4	7	6	0	0	5	3	-3
Nordvestlandet	37	33	40	44	21	19	36	7
Totalt Medieområdet	110	112	130	73	78	51	83	-9
Polaris Trykk	46	51	51	62	25	26	33	29
Annet/konsern	2	-1	1	-8	3	-2	0	-8
Polaris Media	158	161	182	128	107	75	115	12

EBITDA

Adresseavisen Gruppen	94	94	106	52	69	38	54	-2
Adresseavisen	80	79	91	40	60	31	48	-7
Lokalaviser	14	15	15	12	8	7	7	5
HTG	8	13	11	6	3	8	6	0
Nordvestlandet	43	38	46	49	24	22	39	10
Totalt Medieområdet	145	145	164	106	95	68	99	7
Polaris Trykk	85	93	100	116	50	50	60	56
Annet/konsern	4	2	5	-3	3	-2	0	-8
Polaris Media	234	239	269	219	149	117	159	56

Lønnsomhet

Marginer	2005	2006	2007	2008	1H 07	2H 07	1H 08	2H 08
EBIT margin								
Adresseavisen Gruppen	9.7%	9.5%	10.2%	3.7%	13.5%	6.7%	10.1%	-3.8%
Adresseavisen	9.0%	8.6%	9.6%	2.8%	13.1%	5.8%	9.9%	-5.6%
Lokalaviser	15.2%	16.4%	15.0%	10.4%	16.5%	13.5%	11.8%	9.0%
HTG	2.3%	3.5%	2.5%	0.2%	0.2%	4.9%	2.9%	-2.1%
Nordvestlandet	11.1%	9.4%	10.7%	10.9%	11.3%	10.0%	18.9%	3.4%
Totalt Medieområdet	9.0%	8.5%	9.1%	5.1%	10.8%	7.3%	11.4%	-1.3%
Polaris Trykk*	11.9%	12.3%	11.3%	13.6%	11.7%	10.8%	14.2%	12.9%
Polaris Media	11.0%	10.5%	10.9%	7.5%	12.8%	9.0%	13.4%	1.5%
EBITDA margin								
Adresseavisen Gruppen	13.3%	12.5%	12.9%	6.6%	16.1%	9.5%	12.8%	-0.7%
Adresseavisen	12.8%	11.8%	12.4%	5.8%	15.8%	8.7%	12.7%	-2.3%
Lokalaviser	16.9%	18.1%	16.6%	12.1%	18.1%	15.0%	13.4%	10.8%
HTG	4.4%	6.1%	5.1%	2.5%	2.7%	7.6%	5.3%	0.0%
Nordvestlandet	12.9%	10.8%	12.2%	12.1%	12.9%	11.5%	20.2%	4.6%
Totalt Medieområdet	11.8%	11.0%	11.5%	7.4%	13.1%	9.7%	13.6%	1.0%
Polaris Trykk*	21.8%	22.4%	22.1%	25.3%	23.1%	21.2%	25.8%	24.7%
Polaris Media	16.3%	15.6%	16.1%	12.9%	17.7%	14.0%	18.5%	6.7%

*Margin for Polaris Trykk basert på interne og eksterne trykkerinntekter

- I 2009 forventer Polaris å nå et driftsresultat på over NOK 80 millioner og EBITDA på over NOK 180 millioner
 - I tillegg forventes det et utbytte fra Finn.no og Avisa Nordland på til sammen NOK 15-20 millioner

Før omstillingskostnader i Adresseavisen i 2008 på NOK 19.0 mill. og ekskludert salgsgjavnst på Nordvestlandet på NOK 12 mill. i 2008 og NOK 6 mill. i 2007

Betydelige verdier utenfor driften

- **Polaris Media har betydelig verdi i eiendommer**
 - Hovedsakelig brukt til av Polaris Medias selskaper
 - Markedsverdi NOK 300 – 400 millioner
 - Polaris vurderer ulike sale-lease-back løsninger
- **Polaris Media har en eierandel på 11.3% i Finn.no**
 - Genererer betydelig årlig utbytte
 - NOK 28,3 mill. i 2008, NOK 18,7 mill i 2007, NOK 7,4 mill i 2006
 - Bud fra Schibsted på NOK 540 millioner i juni 2008
- **Eierandel 38% av Avis Nordland**
 - Utbytte: NOK 4,1 mill. i 2008, NOK 5,1 mill i 2007, NOK 5,2 mill i 2006
- **Andre vesentlige eierposter:**
 - Hitra Frøya (49%)
 - Levanger Avis (74%) – ikke konsolidert pga stemmerettsbegrensinger
 - Altaposten (51%)
- **Pro forma netto rentebærende gjeld var etter oppkjøpet av enhetene på Nordvestlandet NOK 610 mill., inkl. andel gjeld felleskontrollert virksomhet**
 - Rentebærende gjeld: NOK 720 mill
 - Likvider: NOK 110 mill

Appendix

Kommentar til proforma regnskapsinformasjon

- Proforma regnskapsinformasjon illustrere de hovedeffektene integrasjonen mellom Polaris Media og de oppkjøpte enhetene på Nordvestlandet ville hatt dersom oppkjøpet av enhetene på Nordvestlandet hadde vært gjennomført ved begynnelsen av den perioden det vises proforma finansiell informasjon for. Det er foretatt proforma korreksjoner for å reflektere dette.
- Proforma regnskapsinformasjon er basert på en hypotetisk situasjon og representerer ikke faktisk konsoliderte regnskaper for Polaris Media konsern etter oppkjøpet av enhetene på Nordvestlandet.
- Det presiseres at det hefter større grad av usikkerhet knyttet til proforma regnskapsinformasjon sammenlignet med faktisk rapportert regnskapsinformasjon. Proforma finansiell informasjon er basert på vurderinger og forutsetninger foretatt av ledelsen, som ikke nødvendigvis ville ha vært de samme dersom integrasjonen hadde funnet sted på et tidligere tidspunkt. Proforma regnskapsinformasjon er utarbeidet utelukkende for veiledende formål, og er ikke revidert.
- Polaris Media ble etablert gjennom sammenslåingen av Adresseavisen konsern og Harstad Tidende Gruppen. Sammenslåingen ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. oktober 2008. Det foreligger derfor ikke fullstendige konsoliderte regnskap som omfatter Polaris Media for den perioden som dekkes av proformatallene. Den presenterte proforma informasjonen for Polaris Media ASA før transaksjonen er dermed ikke revidert, men er basert på reviderte årsregnskaper for tidligere Harstad Tidende Gruppen og tidligere Adresseavisen konsern.
- Historisk har ikke Sunnmørsposten AS og Romsdals Budstikke AS utarbeidet og offentliggjort konsernregnskap. Videre er trykkerivirksomheten i Ålesund (Spjelkavik) organisert under Edda Ressurs AS, mens distribusjonsvirksomheten på Nordvestlandet er organisert under Edda Distribusjon AS slik at det ikke eksisterer separate regnskap for disse enhetene. Proforma informasjon for Enhetene på Nordvestlandet er dermed i sin helhet basert på urevidert informasjon.
- Regnskapsmessig gjennomføres oppkjøpet av enhetene på Nordvestlandet 2. april 2009.

Pro-forma resultatregnskap Polaris Media 2008

Resultatregnskap 01.01.08-31.12.08	Polaris Media før transaksjonen	Enhetene på Nordvestlandet	Proforma		Proformatall
			korreksjoner		
			01.01-31.12	01.01-31.12	
	2008	2008	2008		2008
	IFRS	IFRS	IFRS		IFRS
(NOK mill.)	Note	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Driftsinntekter		1 254,2	457,0		1 711,2
Varekostnad		(229,2)	(93,0)		(322,3)
Lønnskostnad		(574,7)	(180,9)		(755,6)
Andre driftskostnader		(326,4)	(93,1)		(419,5)
Andre driftsinntekter		-	-		-
Avskrivning	1	(80,5)	(15,6)	(19,3)	(115,5)
Sum driftskostnader		(1 210,9)	(382,6)	(19,3)	(1 612,9)
Driftsresultat (EBIT)		43,3	74,4	(19,3)	98,3
Netto finansinntekter		17,5	9,6	(33,8)	(6,7)
Ordinært resultat før skatt		60,8	84,0	(53,1)	91,6
Skatt	2	(10,3)	(20,9)	14,9	(16,3)
Ordinært resultat		50,6	62,9	(38,3)	75,3

Kommentar til pro forma resultatregnskap 2008:

-Polaris Medias tall er justert for avskrivninger av merverdier som følge av fusjonen mellom Adresseavisen konsern og HTG. Det er inkludert avskrivning av merverdier på ca. 4 mill i tall for 2008 for Polaris Media før transaksjonen.

-Det er foretatt en foreløpig og overordnet merverdianalyse for å allokere de regnskapsmessige merverdier som vil oppstå som følge av oppkjøpet av enhetene på Nordvestlandet. Disse merverdiene er i hovedsak allokert til immaterielle eiendeler som merkenavn, kundelister, kundekotrakter- og relasjoner samt goodwill. Merverdier er avskrevet i proformatallene med tilsammen NOK 19,3 mill

- Proformatallene inkluderer renter på lån som ville vært tatt opp i forbindelse med oppkjøpet på tilsammen NOK 33,8 mill.

Pro-forma balanse Polaris Media 2008

Proforma balanse pr. 31.12.08	Polaris Media før transaksjonen	Enhetene på Nordvestlandet	Proforma korreksjoner	Proformatall
	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
(NOK mill.)	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Eiendeler				
<i>Immaterielle eiendeler</i>				
Goodwill	87	22	379	488,5
Andre immaterielle eiendeler	45	-	145	190,2
Utsatt skattefordel	41	4	(45)	(0,0)
Sum immaterielle eiendeler	173,5	26,0	479,2	678,7
<i>Varige driftsmidler</i>				
Tomter, bygninger m.m.	213,3	42,5	-	255,9
Maskiner, inventar, kontormaskiner o.l	392,7	114,8	-	507,5
Sum varige driftsmidler	606,0	157,3	-	763,4
<i>Finansielle anleggsmidler</i>				
Aksjer i tilknyttede selskap	108,4	6,1	-	114,5
Andre aksjer	7,9	0,4	-	8,2
Pensjonsmidler	73,6	-	-	73,6
Andre langsiktige fordringer	15,6	0,8	-	16,4
Sum finansielle eiendeler	205,5	7,2	-	212,7
Sum anleggsmidler	985,0	190,5	479,2	1 654,7
Varelager	10,4	2,9	-	13,3
Fordringer	145,3	40,6	-	185,9
Investeringer	-	-	-	-
Bankinnskudd, kontanter og lignende	173,7	224,0	(100,0)	297,7
Sum omløpsmidler	329,3	267,6	(100,0)	496,9
Totale eiendeler	1 314,3	458,1	379,2	2 151,6
	31.12.07	31.12.07	31.12.07	31.12.07
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
(NOK mill.)	Urevidert	Urevidert	Urevidert	Urevidert
Egenkapital og gjeld				
Innskutt egenkapital	48,9	29,6	(209,5)	(131,0)
Annen egenkapital	649,3	64,1	-	713,4
Minoritetsinteresser	5,3	2,7	-	8,0
Sum egenkapital	703,5	96,4	(209,5)	590,4
<i>Avsetning for forpliktelser</i>				
Utsatt skatt	49,4	-	(11,3)	38,2
Pensjonsforpliktelser	116,9	17,1	-	134,1
Sum avsetning for forpliktelser	166,4	17,1	(11,3)	172,2
Langsiktig gjeld	128,8	226,4	575,0	930,3
Kortsiktig gjeld	315,5	118,2	25,0	458,7
Sum gjeld	610,7	361,7	588,7	1 561,2
Sum egenkapital og gjeld	1 314,3	458,1	379,2	2 151,6

Kommentar til pro forma balanse 2008:

-Det er justert for opptatt gjeld og bruk av egne likvider ved oppkjøpet

-Det er foretatt en foreløpig og overordnet merverdianalyse for å allokere de regnskapsmessige merverdier som vil oppstå som følge av kjøpet. Disse er i hovedsak allokert til immaterielle eiendeler som merkenavn, kundelister, kundekotrakter- og relasjoner samt goodwill

- Det bemerkes at balansepostene ikke representerer den faktiske balanse på oppkjøpstidspunktet (2. april 2009) og spesielt postene langsiktig gjeld og likvider er ikke representative for situasjonen på oppkjøpstidspunktet.

Pro-forma resultatregnskap Polaris Media 2007

Resultatregnskap 01.01.07-31.12.07 (NOK mill.)	Note	Polaris Media før transaksjonen	Enhetene på Nordvestlandet	Proforma korreksjoner	Proformataill
		01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12
		2007 IFRS Urevidert	2007 IFRS Urevidert	2007 IFRS Urevidert	2007 IFRS Urevidert
Salgsinntekt		1 273,2	402,2		1 675,3
Varekostnad		(222,1)	(76,4)		(298,5)
Lønnskostnad		(560,6)	(173,3)		(733,9)
Andre driftskostnader		(288,8)	(80,9)		(369,7)
Avskrivning	1	(76,2)	(15,1)	(19,3)	(110,6)
Sum driftskostnader		(1 147,7)	(345,6)	(19,3)	(1 512,6)
Driftsresultat (EBIT)		125,5	56,3	(19,3)	162,7
Netto finansinntekter	2	56,7	0,1	(33,8)	23,0
Ordinært resultat før skatt		182,2	56,3	(53,1)	185,7
Skatt	1,2	(36,8)	(16,4)	14,9	(38,3)
Ordinært resultat		145,4	39,9	(38,2)	147,4
Minoritetsinteresser		(0,4)	-		(0,4)
Ordinært resultat		145,0	39,9	(38,2)	147,1

Kommentar til pro forma resultatregnskap 2007:

-Polaris Medias tall er justert for avskrivninger av merverdier som følge av fusjonen mellom Adresseavisen konsern og HTG. Det er inkludert avskrivning av merverdier på tilsammen ca 6 mill i tall for 2007 for Polaris Media før transaksjonen.

-Det er foretatt en foreløpig og overordnet merverdianalyse for å allokere de regnskapsmessige merverdier som vil oppstå som følge av kjøpet. Disse er i hovedsak allokert til immaterielle eiendeler som merkenavn, kundelister, kundekotrakter- og relasjoner samt goodwill. Merverdier er avskrevet i proformataillene med tilsammen NOK 19,3 mill

- Proformataillene inkluderer renter på lån som ville vært tatt opp i forbindelse med oppkjøpet på tilsammen NOK 33,8 mill.

Pro-forma balanse Polaris Media 2007

Proforma balanse pr. 31.12.07	Polaris Media før Transaksjonen	Enhetene på Nordvestlandet		Proforma korreksjoner	Proformatall
		31.12.07	31.12.07		
(NOK mill.)	Note	IFRS Urevidert	IFRS Urevidert	IFRS Urevidert	IFRS Urevidert
Eiendeler					
<i>Im materielle eiendeler</i>					
Goodwill	3	76,3	21,9	379,1	477,3
Andre immaterielle eiendeler	4	46,4	0,2	145,1	191,6
Utsatt skattefordel	5,6	0,0	5,7	(5,7)	0,0
Sum immaterielle eiendeler		122,7	27,7	518,5	669,0
<i>Varige driftsmidler</i>					
Tomter, bygninger m.m.		192,4	48,4	-	240,8
Maskiner, inventar, kontomaskiner o.l		334,9	121,8	-	456,7
Sum varige driftsmidler		527,3	170,2	-	697,5
<i>Finansielle anleggsmidler</i>					
Aksjer i tilknyttede selskap		96,2	6,6	-	102,7
Andre aksjer		19,7	0,7	-	20,4
Pensjonsmidler		40,2	-	-	40,2
Andre langsiktige fordringer		8,3	1,2	-	9,5
Sum finansielle eiendeler		164,3	8,5	-	172,8
Sum anleggsmidler		814,4	206,4	518,5	1 539,3
Varelager		11,7	2,4	-	14,1
Fordringer		151,1	49,0	-	200,1
Investeringer		-	-	-	-
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	204,2	166,1	(100,0)	270,3
Sum omløpsmidler		367,0	217,5	(100,0)	484,5
Totale eiendeler		1 181,4	423,9	418,5	2 023,8
(NOK mill.)					
	Note	31.12.07 IFRS Urevidert	31.12.07 IFRS Urevidert	31.12.07 IFRS Urevidert	31.12.07 IFRS Urevidert
Egenkapital og gjeld					
Innskutt egenkapital	8	347,6	16,9	(209,5)	155,0
Annen egenkapital		342,9	107,9	-	450,9
Minoritetsinteresser		5,0	2,9	-	7,8
Sum egenkapital		695,5	127,7	(209,5)	613,7
<i>Avsetning for forpliktelser</i>					
Utsatt skatt	6,9	20,6	0,0	28,0	48,6
Pensjonsforpliktelser		87,7	12,1	-	99,8
Sum avsetning for forpliktelser		108,3	12,1	28,0	148,4
Langsiktig gjeld	7	57,8	0,1	575,0	632,9
Kortsiktig gjeld	10	319,7	284,1	25,0	628,8
Sum gjeld		485,9	296,2	628,0	1 410,1
Sum egenkapital og gjeld		1 181,4	423,9	418,5	2 023,8

Kommentar til pro forma balanse 2007:

-Det er justert for opptatt gjeld og bruk av egne likvider ved oppkjøpet

-Det er foretatt en foreløpig og overordnet merverdianalyse for å allokere de regnskapsmessige merverdier som vil oppstå som følge av kjøpet. Disse er i hovedsak allokert til immaterielle eiendeler som merkenavn, kundelister, kundekotakter- og relasjoner samt goodwill

- Det bemerkes at postene ikke representerer den faktiske balanse på oppkjøpstidspunktet (2. april 2009) og spesielt postene langsiktig gjeld og likvider er ikke representative for situasjonen på oppkjøpstidspunktet

-Disse proformatall er presentert i informasjonsdokument som ble utarbeidet i forbindelse med oppkjøpet av enhetene på Nordvestlandet

Pro-forma segmentrapportering - inntekter

Inntekssegmenter

Medieområdet	2005	2006	2007	2008	1H 07	2H 07	1H 08	2H 08
--------------	------	------	------	------	-------	-------	-------	-------

Opplagstall

Adresseavisen	79,070	79,130	78,790	77,044				
Lokalaviser AA/HTG	25,723	25,795	25,896	25,576				
Nordvest aviser	42,605	41,988	41,633	40,589				

(NOKm)

Opplagsinntekter - avis

Adresseavisen	172	175	186	185	93	93	92	93
Lokalaviser AA/HTG	106	111	116	117	57	59	58	59
Nordvest aviser	120	125	131	143	65	66	72	71

Annonseinntekter - avis

Adresseavisen	379	402	432	389	228	204	221	168
Lokalaviser AA/HTG	151	156	167	186	89	78	86	101
Nordvest aviser	184	203	216	224	105	111	110	115

Andre inntekter - Avis

Adresseavisen	27	27	36	40	20	16	18	21
Lokalaviser AA/HTG	5	20	21	16	11	11	8	9
Nordvest aviser	29	20	20	19	10	10	10	9

Internett

	31	47	70	88	33	37	42	46
--	----	----	----	----	----	----	----	----

TV & Radio

	26	32	30	26	15	15	13	13
--	----	----	----	----	----	----	----	----

Sum medieområdet	1,230	1,319	1,426	1,433	725	701	728	704
-------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	------------	------------	------------	------------

Polaris Trykk	2005	2006	2007	2008	1H 07	2H 07	1H 08	2H 08
---------------	------	------	------	------	-------	-------	-------	-------

Totale inntekter	388	413	455	460	217	238	231	228
Eksterne inntekter	200	216	239	255	110	129	130	124

Annet	12	3	4	11	3	3	2	9
-------	----	---	---	----	---	---	---	---

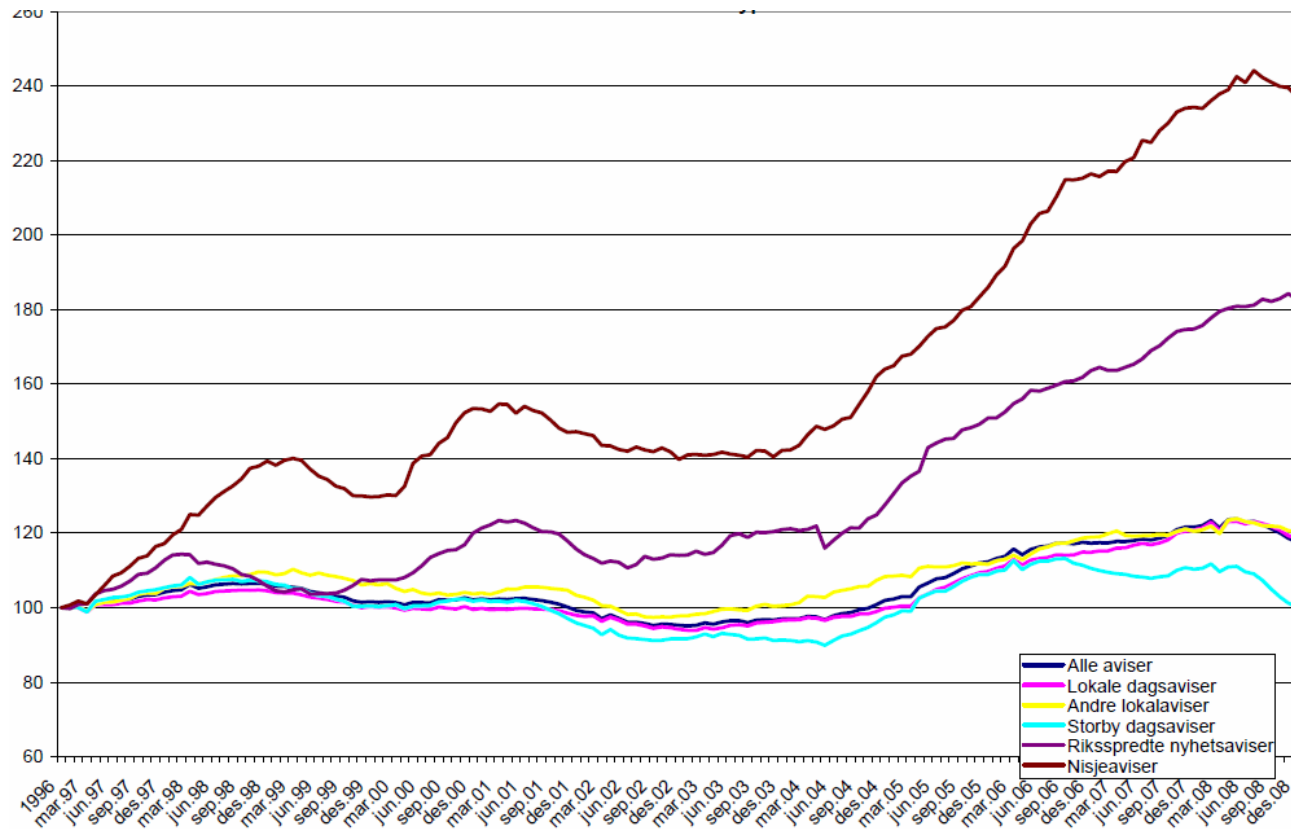
Sum Polaris Media	1,442	1,539	1,670	1,699	838	833	861	838
--------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	------------	------------	------------	------------

Ekskludert salgsgvinst på Nordvestlandet på NOK 12 mill. i 2008 og NOK 6 mill. i 2007

Annonsemarkedet i Norge

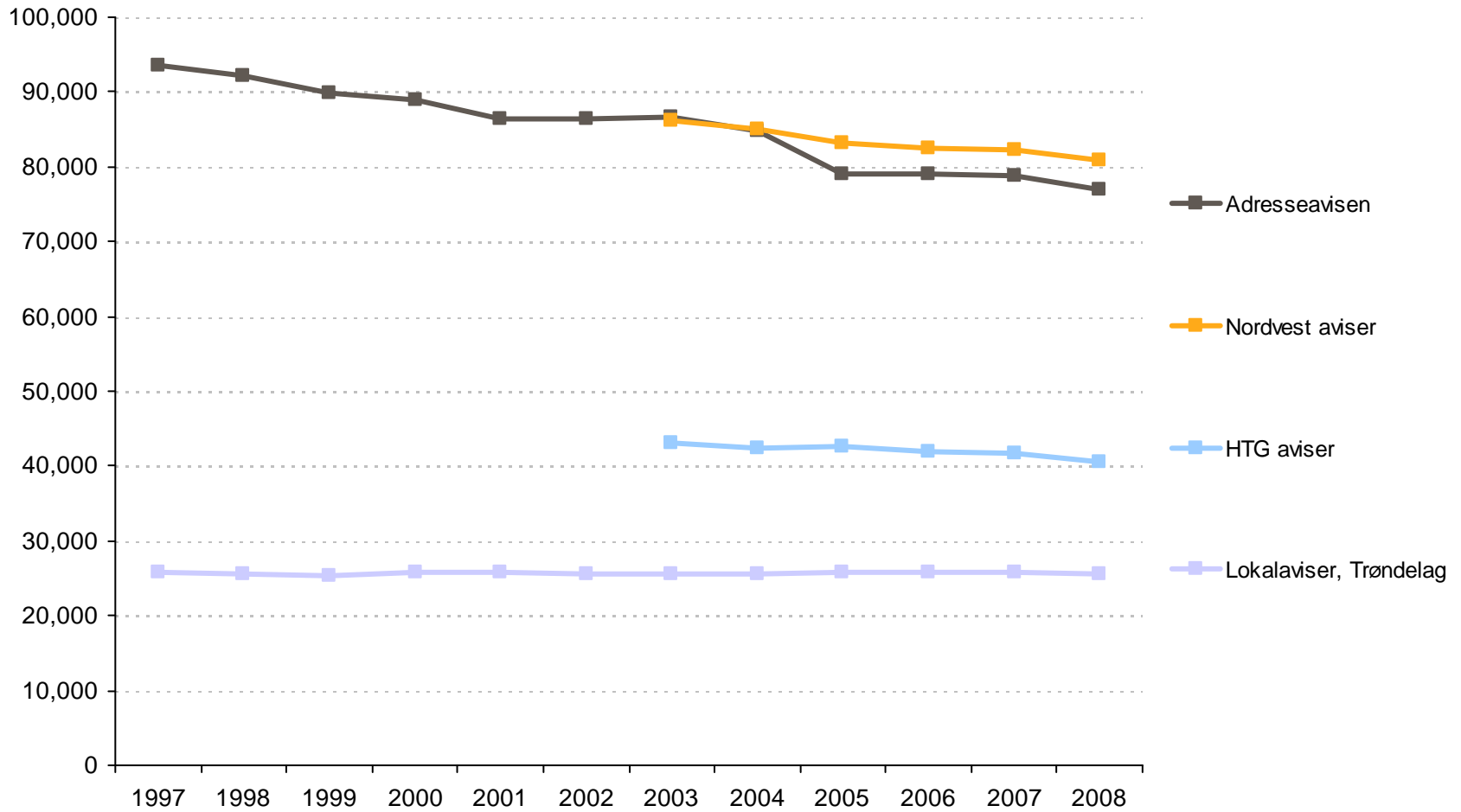
- Mindre svingninger hos lokalaviser i forhold til nasjonal- og storbyaviser

Rullerende annonseindeks (1996=100)



Kilde: Mediebedriftenes Landsforening

Opplagsutvikling Polaris Media



Polaris Nordvestlandet omfatter to mediehus, og trykkeri- og distribusjonsvirksomhet, alle med ledende posisjoner på Nordvestlandet

Sunnmørsposten AS

- Sunnmørsposten-konsernet består av seks mediehus med papirutgaver og digitale tjenester som dekker området rundt Sunnmøre på nordvestkysten av Norge, samt radiostasjonen Radio Stryn
- Papirtitlene omfatter Sunnmørsposten, Fjordenes Tidende, Vikebladet Vestposten, Fjordingen (4 300) og Sunnmøringen (2 000), samt 65 % av Møre Nytt (5 500)
- Nettsiden www.smp.no har om lag 85 000 ukentlige unike brukere
- Sunnmørsposten-konsernet har en struktur og en posisjon på Sunnmøre som er veldig lik Adresseavisen Gruppens struktur og posisjon i Midt-Norge
- Selskapene har totalt 131 ansatte, hvorav 90 redaksjonelle medarbeidere

Sunnmørsposten

Fjordenes Tidende

Vikebladet

FJORDINGEN

Sunnmøringen

Møre-Nytt

Trykkerivirksomhet

- Trykkeriet i Spjelkavik er det ledende trykkeriet på Nordvestlandet
- Trykking av over 20 forskjellige titler pr. uke
- Virksomheten har 31 ansatte

Romsdal Budstikke AS

- Romsdals Budstikke-konsernet består av tre mediehus med papirutgaver og digitale tjenester som dekker området rundt Romsdal, samt radiostasjonen 1FM Molde
- Papirtitlene omfatter Romsdals Budstikke (18 200), Driva (4 300) og Åndalsnes Avis (4 100)
- Nettsiden www.rbnett.no har om lag 50 000 ukentlige unike brukere
- Romsdal Budstikke-konsernet har en struktur og en posisjon i Romsdal som er veldig lik Adresseavisen Gruppens struktur og posisjon i Midt-Norge
- Selskapene har totalt 65 ansatte, hvorav 43 redaksjonelle medarbeidere

Romsdals Budstikke

DRIVA

Åndalsnes Avis

Distribusjonsvirksomhet

- Distribusjonsvirksomheten i Møre og Romsdal er leverandør av distribusjonstjenester for medieprodukter som aviser, reklamedistribusjon etc.
- Selskapet har god dekning over store deler av fylket
- Virksomheten har 8 ansatte. I tillegg er det ca. 50 bud

Polaris Media skal ha en lokal og regional forankring, med en sterk redaksjonell frihet, uavhengighet og integritet

Utvalgte vedtektsbestemmelser

§ 3. Redaksjonell plattform

Selskapets publisistiske virksomhet skal drives på en måte som fullt ut sikrer den **redaksjonelle frihet, uavhengighet og integritet** i overensstemmelse med Redaktørplakatens prinsipper.

Selskapets medier har en forpliktelse overfor sine lesere, seere, lyttere og brukere om å stå for en nyhetsformidling som er fri for bindinger, åpen for meningsmangfold og på vakt mot maktmisbruk.

Selskapet bygger sin virksomhet på **lokal og regional forankring**. Det er et **overordnet mål å være talerør for – og kritisk medspiller til – en positiv utvikling lokalt og regionalt**, og samtidig sette dagsorden nasjonalt.

***Ytterligere informasjon om Polaris Media er å finne på
www.polarismedia.no***

I tillegg til års- og kvartalsrapporter finner man her også et Informasjonsdokument som ble utarbeidet i forbindelse med oppkjøpet av virksomhetene på Nordvestlandet