

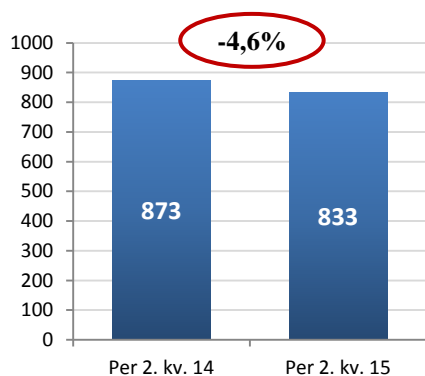


POLARISMEDIA

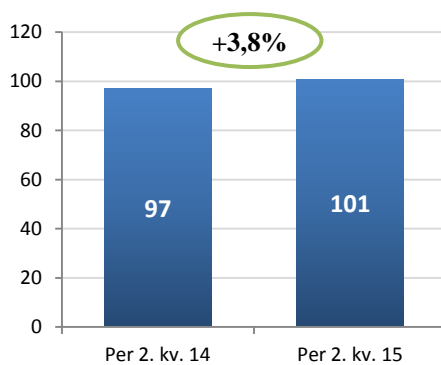
Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Delårsrapport per 2. kvartal 2015

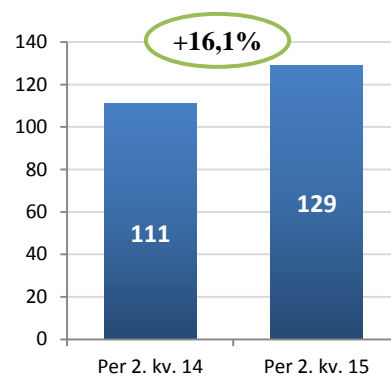
Driftsinntekter (mill.)



EBITDA (mill.)



Digitale inntekter (mill.)



INNHold

Innhold	2
«Resultatframgang i første halvår"	2
Hovedpunkter første halvår og andre kvartal 2015.....	3
Resultatutvikling konsern per første halvår	5
Virksomhetsområdene	7
Adresseavisen Gruppen	7
Polaris Media Nordvestlandet	8
Harstad Tidende Gruppen.....	9
Polaris Trykk.....	10
Transaksjoner med nærstående parter.....	11
Utsiktene fremover.....	11
Konsolidert resultatregnskap	12
Konsolidert balanse.....	13
Kontantstrøm.....	14
Endringer i egenkapital	15
Nøkkeltall.....	15
Noter	16
VEDLEGG.....	21

«RESULTATFRAMGANG I FØRSTE HALVÅR"



Konsernet leverte et godt første halvår med resultatframgang. Resultatframgangen drives av god digital annonsevekst, vekst i abonnementsinntektene og gjennomføring av betydelige kostnadsreduksjoner.

Annonsemarkedet er krevende og har blitt ytterligere svekket i andre kvartal. Dette merker vi spesielt innen *stilling ledig* og *eiendom*-annonsering i våre største mediehus Adresseavisen og Sunnmørsposten. Vi har allikevel flere mediehus med vekst eller marginal nedgang i samlede annonseinntekter i første halvår.

Annonseveksten er størst på mobile plattformer, men veksttakten på internett/desktop er også god i andre kvartal. Den digitale veksten drives av godt salgsarbeid og omfattende produktutvikling i samarbeid med mange av våre største annonsører.

Brukerveksten er god, spesielt på de mobile plattformene. Vi ser at innføringen av *Pluss-løsninger* og nye produktpakker blir godt mottatt av leserne våre, men det gjenstår fortsatt mye

arbeid med å styrke produktene og øke bruken av de digitale abonnementsproduktene. Prosessen med innfasing av *Pluss-løsninger* i alle våre mediehus fortsetter, og per andre kvartal er 15 av våre største mediehus på *Pluss-løsninger*.

Trykkerivirksomheten merker fallende volumer og økende prispress. Ved inngangen til 2015 ble flere kontrakter, interne og eksterne, redusert i pris. Dette bidrar til resultatnedgang i 2015. Bortfallet av VG-kontrakten i Polaris Trykk Trondheim fra midten av juni vil merkes ut året. Underliggende drift er god, og det gjøres grep for å skape nye inntekter og redusere kostnadene ytterligere.

Selv om andre kvartal ble noe mer krevende enn starten på 2015, har konsernets styrket sine posisjoner ytterligere og Polaris Media er godt rustet for videre omstillinger i mediebransjen.

Per Axel Koch
Konsernsjef

HOVEDPUNKTER FØRSTE HALVÅR OG ANDRE KVARTAL 2015

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2013)

Resultater:

Resultatfremgang i første halvår med samlet EBITDA på 101 (97) mill. og margin på 12,1% (11,1%). Andre kvartal med samlet EBITDA på 71 (72) mill. og margin på 16,7% (16,1%).

- Mediehusene: EBITDA 64 (45) mill. per første halvår og 47 (42) mill. i andre kvartal. Drives av digital vekst og kostnadsreduksjoner, samt at opplagsinntektene vokser.
- Polaris Trykk: EBITDA 26 (43) mill. per første halvår og 15 (22) mill. i andre kvartal. Drives av prisreduksjoner og lavere avisvolum.
- Annen virksomhet: EBITDA TS/FKV (i hovedsak Finn.no, Avis Nordland og Nr1 Adressa Trykk) 29 (25) mill. per første halvår og 15 (17) mill. i andre kvartal. Resultatforbedring i Avis Nordland og Finn.no AS.

Hovedtrekk for første halvår og andre kvartal:

God vekst digitalt, men samlede driftsinntekter reduseres som følge av fall i papirbaserte inntekter. Driftsinntektene er redusert med 40 mill. (4,6%) i første halvår og 28 mill. (6,2%) i andre kvartal mot fjoråret.

- Digital annonsevekst på 16% i første halvår og 15% i andre kvartal, mens annonseinntekter papir faller med 13% i første halvår og 17% i andre kvartal. Store variasjoner mellom mediehusene, der flere mediehus har vekst eller marginal tilbakegang i samlede annonseinntekter mot fjoråret.
- Fortsatt god utvikling i bransjer som *dagligvare, bil, kjøpesenter og handel*, men krevende innen de viktige bransjene *stilling og eiendom* (spesielt Adresseavisen og Sunnmørsposten). Mediehusene lykkes spesielt godt i det lokale annonsesalget med flere nye produktutviklinger og godt salgsarbeid. I tillegg stort fokus på utnyttelse av det digitale varelageret, der nye salgsmetoder tas i bruk for å øke omsetningen per sidevisning i alle kanaler.
- Opplagsinntektene med svak vekst mot fjoråret, mens abonnementsinntektene vokser 1,7% i andre kvartal og 0,6% i første halvår. Samlet nedgang i opplagsvolumet på 5,3%, herav 20% nedgang i løssalget og 4,5% nedgang abonnement.
- De samlede digitale brukerposisjonene styrkes av en sterk vekst på mobile plattformer som bidrar til samlet vekst i unike brukere og sidevisninger. Desktop med negativ utvikling.
- Anstrengt markedssituasjon for Polaris Trykk med lavere avisvolum og lavere priser, men stabil utvikling for siviltrykk. Betydelig omstilling og effektivisering gjennomføres. Trykking av VG i Polaris Trykk Trondheim bortfalt i midten av juni 2015.

Driftskostnader reduseres i første halvår med 40 mill. (5,0%) og andre kvartal med 24 mill. (6,2%)

- Kostnadsprogrammer gjennomføres som planlagt. I 2015 og 2016 skal konsernet realisere over 160 mill. i nye resultatforbedrende tiltak.

Annet:

- Operasjonell kontantstrøm økte i første halvår til 62 (54) mill., som drives av bedre arbeidskapitalposisjon, samt mindre utbetalinger til skatt og pensjon. Utbytte fra Finn.no AS på 50 (90) mill.
- Egenkapitalandel på 41,2% (42,7%) og en netto rentebærende gjeld på 0,9x (1,1x) EBITDA.
- God start for det nye Mediehuset Innherred (www.innherred.no), som er en sammenslåing av mediehusene Innherred Folkeblad og Verdalingen og Levanger-Avisa (TS) fra 1.juni 2015.
- Polaris Media Nordvestlandet har ervervet 13,7% i Fjordtrykk AS (eier 57,5% etter transaksjonen) som eier mediehuset Fjordabladet som kommer ut i Nordfjordregionen.
- Polaris Media ASA og Adresseavisen flyttet til nytt hovedkontor i Trondheim sentrum i juni 2015.

POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 2. KVARTAL

	2. kvartal			Per 2. kvartal			År
	2014 ⁴⁾	2015	Endring	2014 ⁴⁾	2015	Endring	2014 ⁴⁾
Driftsinntekter	450	422	-6,2 %	873	833	-4,6 %	1700
Annonseinntekter totalt	228	208	-8,8 %	429	405	-5,7 %	820
herav papirinntekter	171	143	-16,7 %	323	282	-12,7 %	607
herav digitale inntekter	56	64	15,1 %	104	121	16,0 %	210
Opplagsinntekter totalt	128	129	0,8 %	256	257	0,4 %	511
herav abonnementsinntekter	113	115	1,7 %	228	229	0,6 %	452
herav løssalgsinntekter	15	14	-6,0 %	28	28	-1,1 %	59
Trykkeriinntekter (eksterne)	59	53	-11,0 %	117	105	-10,1 %	232
Driftskostnader¹⁾	393	368	-6,2 %	801	761	-5,0 %	1569
Resultatandel TS og FKV²⁾	15	17	14,0 %	25	29	15,2 %	39
EBITDA før engangseffekter	72	71	-2,2 %	97	101	3,8 %	170
EBITDA-margin %	16,1 %	16,7 %	0,7 %	11,1 %	12,1 %	1,0 %	10,0 %
EBIT før engangseffekter	50	46	-6,8 %	53	52	-1,6 %	19
Omstillingskostnader og engangseffekter¹⁾	0	0		0	13		-73
EBITDA etter engangseffekter	72	71	-2,2 %	97	114	17,3 %	97
Andel digitale av totale annonseinntekter	24,5 %	31,0 %		24,4 %	30,0 %		25,6 %
Gevinst ved salg av eiendom	0	0		0	0		36
CAPEX	21	13	-35,5 %	43	33	-23,9 %	80
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				54	62		134
Netto kontantstrøm				-49	-73		31
Netto rentebærende gjeld				242	190		162
Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall)³⁾				1,1	0,9		0,8
Egenkapitalandel				42,7 %	41,2 %		39,9 %
Opplagsvolum				224 212	212 278	-5,3 %	222 068
Daglige unike nettbrukere	371 847	349 775	-5,9 %	384 907	361 479	-6,1 %	369 474
Ukentlige sidevisninger nett	14 598 078	13 591 809	-6,9 %	15 154 556	14 212 742	-6,2 %	14 633 397
Daglige unike mobilbrukere	211 607	271 767	28,4 %	203 462	267 206	31,3 %	247 409
Ukentlige sidevisninger mobil	5 727 071	6 791 973	18,6 %	5 572 745	6 836 951	22,7 %	5 850 367

1) Med virkning fra 1.1.2015 har lokalavisene i Adresseavisen Gruppen avvirket sine ytelsesbaserte pensjonsordninger. Den positive regnskapsmessige effekten av denne avviklingen, inkludert inntektsføring av premiefond, ble 19,4 mill. Per 31.3.2015 hadde selskap i Harstad Tidende Gruppen inntektsført premiefondsmidler med 2,3 mill., samt tilsvarende i Polaris Trykk Harstad med 0,7 mill. Samlet effekt av avvikling av ytelsesbaserte pensjonsordninger og inntektsføring av premiefondsmidler utgjorde i første halvår 22,5 mill. I forbindelse med omstilling ved Polaris Trykk Trondheim AS ble det i første halvår avsatt 9,4 mill. til nedbemanningstiltak. Tiltakene omfatter både førtidspensjonering og sluttpakker.

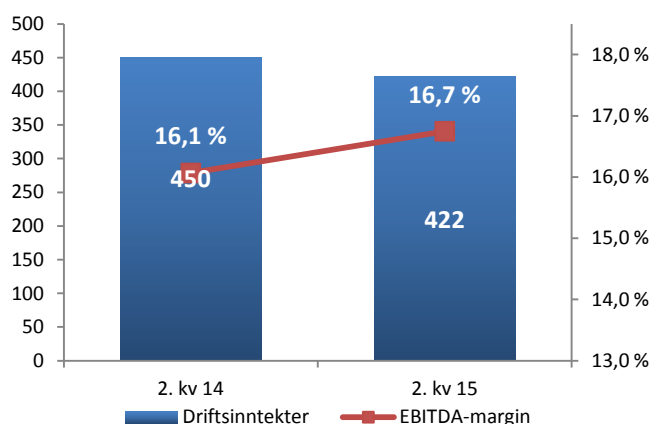
2) Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden og balanseverdiene presenteres som eierandel i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet under finansielle anleggsmidler. Utbytte fra selskaper etter egenkapitalmetoden presenteres under kontantstrømmer fra drift.

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

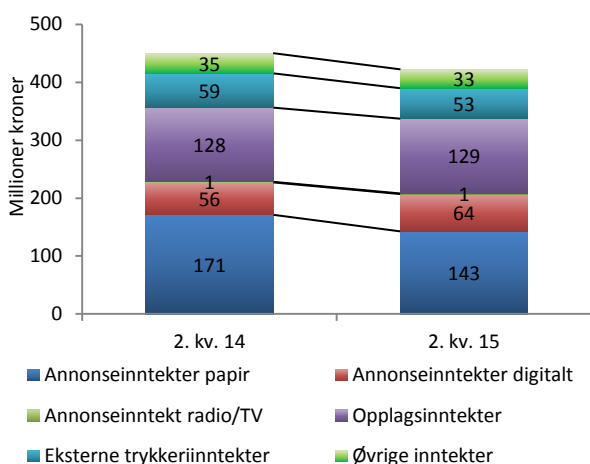
4) Adresseavisen Gruppen kjøpte i første kvartal de tre lokale mediehusene Stjørdalens Blad, Malvik Bladet og Opdalingen, samt 40% eierandel i Stjørdals-Nytt. Sammenligningstall er omarbeidet. I tillegg har mediehusene Innherred Folkeblad og Verdalingen og Levanger-Avisa slått seg sammen i det nye Mediehuset Innherred fra 1.6.2015.

RESULTATUTVIKLING KONSERN PER FØRSTE HALVÅR

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



Annonseutvikling

God digital vekst i krevende annonsemarked.

I første halvår er nedgangen i annonseinntektene på 6% til 405 (429) mill., der nedgangen i andre kvartal ble 9% til 208 (228) mill. I første halvår er nedgangen i inntektene fra papirannonser på 13% til 282 (323) mill. og i andre kvartal på 17% til 143 (171) mill. De digitale annonseinntektene vokser i første halvår med 16% til 121 (104) mill. og 15% til 64 (56) mill. i andre kvartal.

Annonseutviklingen i andre kvartal ble preget av en spesielt svak mai, mens april og juni var noe mer positiv. Det er i andre kvartal fortsatt god aktivitet i viktige forbrukerrettede bransjer som *dagligvare*, *bil*, *handel*, *varehus/kjøpesentra*, og generell forretningsannonsering.

Markedet innen *stilling ledig*-annonsering er ytterligere svekket, noe som i stor grad skyldes en svakere utvikling norsk økonomi. Annonsering av *eiendom* er også svakere primært som følge av kort omsetningstid på eiendom og noe færre objekter. Disse effektene er spesielt tydelig i Adresseavisen og Sunnmørsposten.

Annonseutviklingen varierer sterkt mellom mediehusene, og flere mediehus har vekst eller marginal nedgang i samlede annonseinntekter i første halvår og i andre kvartal.

Veksten i digitale annonseinntekter drives av vekst i mobilinntekter på 41% i første halvår og 39% i andre kvartal. Nettinntektene (desktop) vokser med 9% i første halvår og 8% i andre kvartal, som er sterkt sammenlignet med markedet. Veksten digitalt er spesielt god i de lokale og regionale markedene, da drevet av produktutvikling og tett samarbeid med større annonsører. I tillegg stort fokus på utnyttelse av det digitale varelageret, der nye salgsmetoder tas i bruk for å øke omsetningen per sidevisning i alle kanaler.

Andelen digitale annonseinntekter av samlede annonseinntekter steg til 30% (24%) i første halvår, og 31% (25%) i andre kvartal.

Opplagsutvikling

Abonnementsinntektene vokser, mens løssalg svekkes.

Abonnementsinntektene vokser 0,6% til 229 (228) mill. i første halvår, og 1,7% til 115 (113) mill. i andre kvartal. Samlede opplagsinntekter vokser 0,4% til 257 (256) mill. i første halvår, og 0,8% til 129 (128) mill. i andre kvartal.

Sterkt fokus på å digitalisere abonnementsbasen hvor 15 mediehus har innført Pluss-løsning og ca. 138 000 abonnenter er «digitalisert» i nye produktpakker. Det er god utvikling i antall brukere med «digital»-abonnement, mens «helg+digital» har stagnert. Det utvikles nye salgskanaler og bruk av data og sosiale medier gir nye effektive salgsmuligheter med lav kost per salg ved å målrette kampanjer. Det arbeides med å øke bruken av de digitale abonnementsproduktene.

Det samlede opplaget gikk ned 5,3% i første halvår til 212 278 (224 212) enheter, herav 20% nedgang i løssalg og 4,5% nedgang i abonnement. Nedgangen i løssalg skyldes i hovedsak endrede medievaner og at mediehusene reduserer distribusjonskostnader gjennom blant annet reduksjon i antall løssalgshandlere.

Brukertall

Veksten i trafikk på mobile plattformer bidrar til god digital trafikkvekst.

Veksten i bruken av mobiltilpassede sider fortsetter. Antall unike daglige brukere på mobil økte 31% til 267 000 (203 000) i første halvår, mens veksten var 28% i andre kvartal. På nett gikk daglige unike brukere ned i første halvår med 6,1% til 361 000 (385 000), mens de i andre kvartal gikk ned 5,9%.

Polaris Media hadde i gjennomsnitt 21,0 (20,7) mill. ukentlige sidevisninger på nett og mobil i første halvår. Dette er en vekst på 1,6%. I andre kvartal var veksten 0,3%.

Eksterne trykkerinntekter

Eksterne trykkerinntekter faller som følge av lavere avisvolum, bortfall av kontrakter og lavere kontraktspriser.

De eksterne trykkerinntektene gikk ned med 10% til 105 (117) mill. i første halvår. I andre kvartal var nedgangen på 11% til 53 (59) mill. Nedgangen i trykkerinntekter skyldes at mediehusene reduserer i papirproduktene og reforhandlinger av trykkentrepriser. Fra og med midten av juni opphørte trykkingen av VG i Polaris Trykk Trondheim. Det

gjennomføres grep for å skape nye inntekter og betydelige effektiviseringstiltak i Polaris Trykk for å kompensere for inntektsbortfallet. Ny presse og produksjon på glanset papir gir nye inntektsmuligheter i Polaris Trykk Trondheim.

Driftskostnader

Gjennomfører betydelige kostnadsreduksjoner. Konsernets driftskostnader er redusert med 5% til 761 (801) mill. i første halvår og 6% til 368 (393) mill. i andre kvartal.

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

Kostnadsreduserende tiltak gjennomføres som planlagt. I 2015 og 2016 skal konsernet realisere ytterligere over 160 mill. i nye resultatforbedrende tiltak.

Resultatandel TS og FKV (IFRS 11)

Bokført resultatandel fra Tilknyttede Selskap (TS) og Felleskontrollert virksomhet (FKV) i første halvår på 29 (25) mill. og i andre kvartal på 17 (15) mill. Avisa Nordland med betydelig bedre resultater enn mot samme periode i fjor. Finn.no AS med resultatfremgang i andre kvartal.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Per første halvår er konsernets egenkapitalandel 41,2% (42,7%). Polaris Media nedbetaler langsiktig gjeld i.h.h.t. gjeldende låneavtaler med kvartalsvis lineær nedbetalingstid til 2024. Lånesaldo på hovedlån til Sparebank1 SMN er 289 (320) mill. per første halvår.

Den nye trykkpressen ved Polaris Trykk Trondheim er leasingfinansiert. Netto bokført verdi av leasinggjelden per første halvår er 70 mill.

Polaris Media har fra juni 2014 inngått en rentebytteavtale med hovedstol 70 mill. med 10 års løpetid med rente 2,57%.

Rentebytteavtalen er en sikring av finansieringsavtalen vedr. ny trykkpresse ved Polaris Trykk Trondheim.

Samlede driftsinvesteringer i første halvår er 33 (43) mill., mens det i andre kvartal er 13 (21) mill.

Operasjonell kontantstrøm i første halvår økte til 62 (54) mill., hovedsakelig som følge av bedret arbeidskapitalposisjon, samt mindre utbetalinger til skatt og pensjon. Kontantbeholdningen økte med 36 mill. til 174 mill., men er sesongmessig redusert med 44 mill. siden årsskiftet. Oppkjøp av nye mediehus i første og andre kvartal er finansiert med egen kontantbeholdning. Som følge av oppkjøpene er det overtatt kontantbeholdninger.

Risiko

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

Polaris Media har en sunn finansiell struktur med god finansiell utviklingskraft. I tillegg til en sunn likviditetssituasjon innehar konsernet flere verdifulle eierposter. Konsernets gjeld betjenes i henhold til inngåtte avtaler med kreditorer og Polaris Media har god margin til covenantkrav på tidspunktet for avleggelsen av kvartalsregnskapet.

Konsernets balanse består av betydelige poster knyttet til merverdier i form av goodwill, merkevarer og kunderelasjoner. Goodwill etc. testes for nedskrivning ihht. IAS 36.

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Polaris Media består av hoveddatterselskapene Adresseavisen Gruppen (inkl. 10,1% eierandel i FINN.no), Polaris Media Nordvestlandet, Harstad Tidende Gruppen (inkl. 38% i Avisa Nordland), Polaris Trykk og Polaris Eiendom. I tillegg eier Polaris Media 10,1% av aksjene i Trønder-Avisa, 10,9% av aksjene i Cxense AS og 4,5% av aksjene i Fanbooster AS.

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

Adresseavisen Gruppen består av det regionale mediehuset Adresseavisen, i tillegg til de lokale mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Stjørdalens Blad, Malvik Bladet, Opdalingen, Mediehuset Innherred samt Brønnøysunds Avis (69%). Mediehuset Innherred, som eies med 50% hver av Innherred Folkeblad og Verdalingen (97,6%) og Levanger-Avisa (55%), konsolideres som datterselskap. Av øvrig virksomhet omfatter gruppen Adresseavisens Telefonsjener, Adressa Distribusjon, deleide Trøndelagspakken, Hitra-Frøya (49%), Stjørdals-Nytt (Midt-Norsk Avisdrift AS) 40%, morselskapet Adresseavisen Gruppen, Hoopla AS (20%) og FINN.no AS (10,1%).

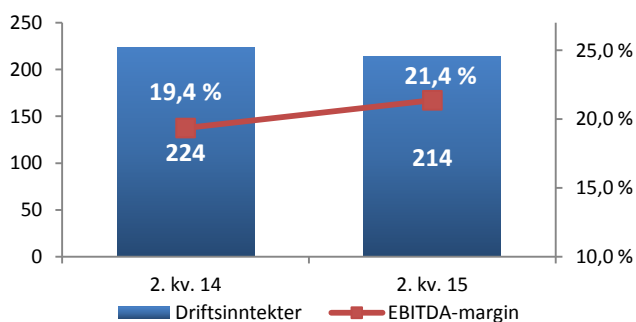
ADRESSEAVISEN GRUPPEN

	2. kvartal			Per 2. kvartal			År
	2014	2015	Endring	2014	2015	Endring	2014
Driftsinntekter	224	214	-4,3 %	429	419	-2,4 %	833
Annonseinntekter totalt	139	129	-7,3 %	260	250	-3,7 %	496
herav papirinntekter	101	85	-16,1 %	189	168	-11,2 %	354
herav digitale inntekter	38	44	15,7 %	71	83	16,2 %	142
Opplagsinntekter totalt	67	68	2,5 %	133	136	1,7 %	266
herav abonnementsinntekter	60	61	2,4 %	121	122	1,5 %	240
herav løssalgssinntekter	7	7	3,9 %	13	13	4,3 %	26
Driftskostnader	195	183	-6,0 %	398	377	-5,3 %	779
Resultatandel TS og FKV	15	15	2,7 %	25	26	5,2 %	40
EBITDA før engangseffekter	43	46	5,6 %	55	67	22,1 %	94
EBITDA-margin %	19,4 %	21,4 %	2,0 %	12,9 %	16,1 %	3,2 %	11,3 %
EBIT før engangseffekter	37	39	5,2 %	43	54	24,2 %	67
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	0		0	19		-44
EBITDA etter engangseffekter	43	46	5,6 %	55	87	57,3 %	50
Andel digitale av totale annonseinntekter	27,5 %	34,3 %		27,4 %	33,0 %		28,6 %

CAPEX	8	9		12	16		26
--------------	----------	----------	--	-----------	-----------	--	-----------

Opplagsvolum				105 790	100 799	-4,7 %	105 203
Daglige unike nettbrukere	187 781	172 486	-8,1 %	195 587	177 433	-9,3 %	184 991
Ukentlige sidevisninger nett	8 022 212	7 228 325	-9,9 %	8 412 260	7 560 789	-10,1 %	7 974 022
Daglige unike mobilbrukere	106 464	132 383	24,3 %	103 183	128 104	24,2 %	108 561
Ukentlige sidevisninger mobil	3 181 954	3 791 834	19,2 %	3 123 163	3 785 536	21,2 %	3 199 872

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Resultatforbedring i Adresseavisen Gruppen. Inntektsnedgang, men betydelige kostnadsreduksjoner. Nytt mediehus på Innherred med god start.

Annonseutvikling

Adresseavisen Gruppens annonseinntekter gikk ned med 3,7% i første halvår og med 7,3% i andre kvartal. For Adresseavisen er utviklingen krevende innen *stilling ledig* og *eiendom*, mens Adresseavisen lykkes godt innen bransjene *dagligvare*, *handel* og *bil*.

De papirbaserte annonseinntektene gikk ned med 11% i første halvår og 16% i andre kvartal. De digitale annonseinntektene vokste 16% i første halvår og 16% i andre kvartal.

Mediehusene i Adresseavisen Gruppen lykkes godt med lokalt digitalt salg, spesielt på mobil. Samlet er annonseutviklingen i Adresseavisen Gruppen god i et vanskelig marked.

Opplagsinntekter

Opplagsinntektene i Adresseavisen Gruppen økte i første halvår med 1,7% og i andre kvartal med 2,5%. Adresseavisen innførte *Pluss-løsninger* og nye produktpakker i 2014. Opplagsvolumet for hele AAG gikk ned 4,7% mot fjoråret.

Kostnadsutvikling

Samlede driftskostnader er i første halvår redusert med 5% og i andre kvartal med 6%. Dette i et kvartal med en omfattende flytteprosess til Trondheim sentrum.

Annet

Med virkning fra 1.1.2015 kjøpte Adresseavisen Gruppen 100% av aksjene i Stjørdalens Blad AS, Malvik Bladet AS og Opdalingen AS, samt 40% av aksjene i gratisavisen Stjørdals-Nytt fra Amedia.

Det nystiftede Mediehuset Innherred startet sin operative virksomhet i månedsskiftet 1. juni 2015. Mediehuset er en sammenslåing av de tidligere mediehusene Innherred Folkeblad og Verdalingen og Levanger-Avisa. Mediehuset Innherred har fått en god mottakelse med en positiv utvikling innen annonse og opplag.

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

Polaris Media Nordvestlandet består av mediehusene Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke, samt de lokale mediehusene Vikebladet Vestposten, Sunnmøringen, Driva, Åndalsnes Avis, Fjordingen, Fjordenes Tidende, Møre-Nytt, Herøynt, Fjuken (59%), Vigma (59%), Fjordtrykk/Fjordabladet (57,5%), og Dølen (50%). I tillegg inngår Nordvest Distribusjon AS og morselskapet Polaris Media Nordvestlandet AS.

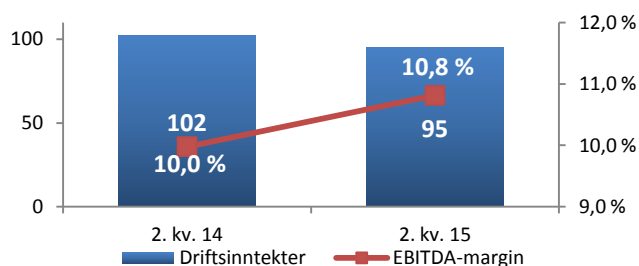
POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

	2. kvartal			Per 2. kvartal			År
	2014	2015	Endring	2014	2015	Endring	2014
Driftsinntekter	102	95	-7,0 %	199	188	-5,4 %	387
Annonseinntekter totalt	55	47	-13,0 %	103	92	-10,4 %	197
herav papirinntekter	45	37	-17,5 %	85	72	-15,0 %	161
herav digitale inntekter	9	10	7,8 %	17	19	12,6 %	33
Opplagsinntekter totalt	40	40	-0,2 %	80	80	0,1 %	159
herav abonnementsinntekter	36	36	0,8 %	72	72	0,3 %	143
herav løssalgssinntekter	4	4	-9,2 %	8	8	-1,8 %	16
Driftskostnader	92	85	-7,9 %	187	174	-6,8 %	367
Resultatandel TS og FKV	0	0	-5,8 %	0	0	-30,3 %	0
EBITDA før engangseffekter	10	10	0,8 %	12	14	15,9 %	20
EBITDA-margin %	10,0 %	10,8 %	0,8 %	6,1 %	7,5 %	1,4 %	5,3 %
EBIT før engangseffekter	8	8	1,7 %	9	10	22,1 %	13
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	0		0	0		13
EBITDA etter engangseffekter	10	10	0,8 %	12	14	15,9 %	34
Andel digitale av totale annonseinntekter	16,4 %	20,3 %		16,1 %	20,2 %		17,0 %

CAPEX	2	1		3	1		5
-------	---	---	--	---	---	--	---

Opplagsvolum				81 961	77 970	-4,9 %	80 653
Daglige unike nettbrukere	77 691	78 013	0,4 %	79 089	79 806	0,9 %	78 646
Ukentlige sidevisninger nett	2 795 154	2 882 187	3,1 %	2 810 037	2 935 175	4,5 %	2 857 714
Daglige unike mobilbrukere	43 135	57 593	33,5 %	40 323	55 945	38,7 %	44 543
Ukentlige sidevisninger mobil	1 142 921	1 371 570	20,0 %	1 056 953	1 337 037	26,5 %	1 178 243

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Krevende annonseutvikling, men resultatfremgang som følge av betydelige kostnadsreduksjoner.

Annonseutvikling

Nedgangen i samlede annonseinntekter var 10% i første halvår og 13% i andre kvartal. Sunnmørsposten preges spesielt av at *stilling ledig* annonseringen er krevende. Romsdals Budstikke lykkes relativt godt i annonsemarkedet. Det er betydelige variasjoner på Nordvestlandet innen bransjer og mediehus i gruppen. Den digitale

annonseveksten ble 13% i første halvår og 8% i andre kvartal.

Polaris Media Nordvestlandet opplever sterk vekst i mobiltrafikk med 39% vekst i daglige unike mobilbrukere.

Opplagsinntekter

Opplagsinntektene i Polaris Media Nordvestlandet i første halvår på samme nivå som fjoråret, tilsvarende for andre kvartal. Opplagsvolumet er ned 4,9%. Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke lanserte *Pluss*-løsninger og nye produktpakker i november 2014. De mindre mediehusene i Polaris Media Nordvestlandet lanserer i hovedsak *Pluss*-løsninger i 2015.

HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

Harstad Tidende Gruppen består av mediehusene Harstad Tidende, iTromsø (96%), Troms Folkeblad, Framtid i Nord, Andøyposten (78%), Altaposten (84%), Sortlandsavisa (80%), Vesteraalens Avis samt gruppens multimediale selskaper HTG Multimedia og Vesterålen Online (VOL.no) (60%) i tillegg til morselskapet Harstad Tidende Gruppen AS.

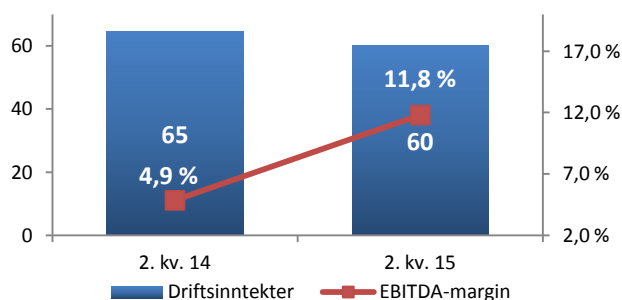
HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

	2. kvartal			Per 2. kvartal			År
	2014	2015	Endring	2014	2015	Endring	2014
Driftsinntekter	65	60	-6,8 %	127	120	-5,3 %	247
Annonseinntekter totalt	34	32	-8,1 %	66	62	-6,2 %	127
herav papirinntekter	25	21	-17,7 %	49	42	-14,5 %	92
herav digitale inntekter	9	11	20,4 %	17	20	18,6 %	34
Opplagsinntekter totalt	21	21	-2,8 %	43	42	-3,1 %	85
herav abonnementsinntekter	17	17	1,2 %	35	34	-1,7 %	69
herav løssalgssinntekter	4	3	-18,6 %	8	7	-9,3 %	16
Driftskostnader	61	54	-11,7 %	125	112	-10,5 %	239
Resultatandel TS og FKV	0	1	1479,1 %	0	1	730,2 %	-1
EBITDA før engangseffekter	3	7	126,8 %	2	10	433,0 %	7
EBITDA-margin %	4,9 %	11,8 %	7,0 %	1,4 %	8,1 %	6,7 %	2,7 %
EBIT før engangseffekter	1	5	260,3 %	-1	6	516,1 %	-60
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	0		0	2		-19
EBITDA etter engangseffekter	3	7	126,8 %	2	12	558,5 %	-12
Andel digitale av totale annonseinntekter	25,3 %	33,2 %		25,4 %	32,1 %		26,9 %

CAPEX	1	1		2	2		32
--------------	----------	----------	--	----------	----------	--	-----------

Opplagsvolum				36 461	33 509	-8,1 %	36 212
Daglige unike nettbrukere	70 513	63 433	-10,0 %	72 774	67 091	-7,8 %	68 412
Ukentlige sidevisninger nett	2 500 679	2 229 143	-10,9 %	2 601 129	2 423 276	-6,8 %	2 479 351
Daglige unike mobilbrukere	41 336	52 361	26,7 %	39 679	53 895	35,8 %	42 122
Ukentlige sidevisninger mobil	914 918	1 015 363	11,0 %	901 746	1 093 312	21,2 %	935 654

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i Polaris Media Nordvestlandet gikk i første halvår ned 7% og i andre kvartal med 8%.

Annet

Sunnmørsposten ervervet majoritetsposisjon på 57,5% i Fjordtrykk AS/Fjordabladet AS gjennom oppkjøp av 13,7% i juni 2015.

Betydelig resultatframgang i HTG. God digital annonsevekst og betydelige kostnadsreduksjoner

Annonseutvikling

Samlet nedgang i annonseinntektene på 6% i første halvår og 8% i andre kvartal. Nedgangen drives av reduksjon i papirbaserte annonseinntekter på 15% i første halvår og 18% i andre kvartal. De digitale annonseinntektene vokste 19% i første halvår og 20% i andre kvartal.

De største mediehusene i HTG som Harstad Tidende, iTromsø og Troms Folkeblad lykkes relativt godt i annonsemarkedet.

Opplagsinntekter

Opplagsinntektene i HTG gikk ned i første halvår med 3,1% og 2,8% i andre kvartal. HTG-avisene innfører *Pluss-løsninger* i 2015. Opplagsvolumet falt per første halvår med 8,1% mot fjoråret, drevet av en fortsatt stor løssalgsnedgang.

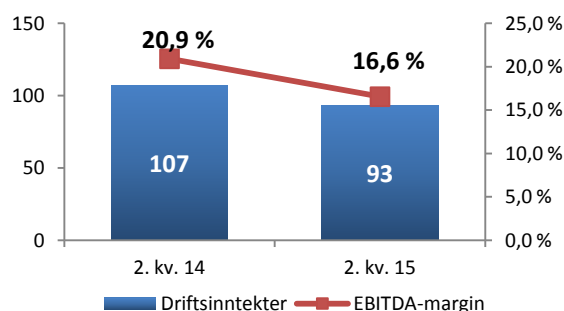
POLARIS TRYKK

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

POLARIS TRYKK

	2. kvartal			Per 2. kvartal			År
	2014	2015	Endring	2014	2015	Endring	2014
Driftsinntekter	107	93	-13,2 %	213	184	-13,3 %	419
Trykkeriinntekter	98	84	-14,5 %	195	166	-14,7 %	382
Driftskostnader	85	78	-7,8 %	169	158	-6,6 %	332
Resultatandel TS og FKV	0	1	264,6 %	0	1	433,5 %	-0,2
EBITDA før engangseffekter	22	15	-31,3 %	44	28	-36,8 %	87
EBITDA-margin %	20,9 %	16,6 %	-4,4 %	20,5 %	15,0 %	-5,6 %	20,7 %
EBIT før engangseffekter	14	5	-67,0 %	25	6	-76,6 %	51
Omstillingskostnader og engangseffekter	0	0		0	-9		-21
EBITDA etter omstillingskostnader	22	15	-31,3 %	44	19	-56,6 %	66
CAPEX	10	3		24	12		43
Andel eksterne trykkeriinntekter	60 %	62 %		59 %	63 %		60 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Resultatnedgang som følge av sterk inntektsnedgang. Betydelig effektivisering gjennomføres.

Inntektsutvikling

Polaris Trykk hadde i første halvår en samlet inntektsnedgang på 13% til 184 (213) mill. Nedgangen i andre kvartal er også på 13% til 93 (107) mill.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i HTG er redusert med 11% i første halvår og 12% i andre kvartal.

Annet

Avisa Nordland AS med bedre resultatutvikling hittil i 2015 enn fjoråret.

Nedgangen i trykkeriinntekter drives av lavere avisvolum, bortfall av VG-kontrakt i Polaris Trykk Trondheim (fra midten av juni 2015) og reforhandlede trykkentrepriser. Ut året forventes økt inntektsnedgang som følge av bortfall av VG-kontrakten i Polaris Trykk Trondheim. Siviltrykkinntektene er stabile.

Det er økende aktivitet i trykkeriene knyttet til økte innstikk og siviltrykk.

Andelen eksterne trykkeriinntekter økte til 63% (59%) i første halvår.

Driftskostnader

Driftskostnadene er redusert med 7% i første halvår primært drevet av lavere materialkostnader og nedbemanning. I andre kvartal gikk driftskostnadene ned 8% mot fjoråret.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Som nærstående part betraktes tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Dette gjelder i hovedsak FINN.no AS og den felleskontrollerte virksomheten Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS. Konsernet har i tillegg et samarbeid med Schibsted om blant annet betalingsløsning for nett, annonsering og redaksjonelt innhold (Storby) og i siviltrykkmarkedet, men dette samarbeidet anses ikke å være med nærstående part.

Det foregår for øvrig vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene i Polaris Media, blant annet ved trykking av avis, distribusjon av avis, utleie av eiendom, felles annonse- og sideproduksjon, IT, regnskapssenter, utvikling og andre varer og tjenester som leveres mellom selskapene. Disse er en naturlig del av konsernets løpende drift, og prisingen er basert på prinsippet om armlengdes avstand og til markedsbetingelser.

UTSIKTENE FREMOVER

Polaris Media arbeider målrettet for å skape fremtidens mediehus- og trykkerikonsern. Målbildet for strategien er å:

- Videreutvikle de digitale innholdsproduktene til ledende brukerposisjoner på alle plattformer
- Digitalisere abonnementsmassen
- Skape fortsatt sterk digital annonsevekst
- Skape nye trykkeri- og distribusjonsinntekter
- Sørge for effektiv drift

Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet påvirkes av utviklingen i norsk økonomi. Utviklingen i norsk økonomi er svakere primært som følge av en lavere oljepris og generelt større makroøkonomisk usikkerhet. Polaris Media har i første halvår merket den svakere utviklingen spesielt ved at *stilling ledig* annonseringen har svekket seg ytterligere. Det gjøres tiltak i spesielt de største mediehusene for å imøtekomme denne utviklingen. For eksempel lanserer Sunnmørsposten en ny stillingsportal i tredje kvartal.

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

Mediehusene til Polaris Media lykkes fortsatt godt i det lokale og regionale annonsemarkedet, selv om andre kvartal ble svakere enn første kvartal.

For å sikre økonomisk utviklingskraft iverksetter Polaris Media løpende forbedringsprosjekter. Disse gjennomføres som planlagt. I 2015 og 2016 skal konsernet realisere over 160 mill. i nye resultatforbedrende tiltak. Tiltakene er i stor grad målrettet mot mer effektiv produksjon av papirproduktene

Trondheim, 27. august 2015

Bernt Olufsen
Styreleder

Bente Rathe
Styrets nestleder

Stig Eide Sivertsen

Victoria Svanberg

Trond Berger

Hans-Tore Bjerkaas

Bente Sollid Storehaug

Terje Eidsvåg

Marianne Leite

Rune Setsaas

Per Axel Koch
Konsernsjef

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Oppstilling over totalresultatet (Tall i 1.000 NOK)	Noter	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2015	Per 2. kvartal 2014	Året 2014
Annonseinntekter		208,0	222,1	404,7	417,6	798,1
Trykkeriinntekter		52,6	59,1	104,9	116,6	231,8
Opplagsinntekter		129,1	123,4	257,3	246,9	491,9
Øvrige inntekter		32,6	34,4	65,9	70,2	136,6
Salgsinntekter	2	422,3	439,0	832,7	851,4	1658,5
Varekostnad		59,7	61,8	116,1	118,7	235,1
Lønnskostnad	3	186,4	198,9	380,7	415,9	728,8
Annen driftskostnad		122,3	121,4	250,8	245,0	489,7
Sum driftskostnader		368,4	382,1	747,6	779,6	1453,6
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoder	4	16,8	14,7	28,7	24,9	38,9
Driftsresultat (EBITDA)		70,7	71,7	113,9	96,7	243,8
Avskrivninger		24,4	22,0	49,0	43,7	88,7
Nedskrivninger	5	0,0	0,6	0,0	0,6	61,3
Av- og nedskrivninger		24,4	22,5	49,0	44,3	150,0
Driftsresultat (EBIT)		46,3	49,1	64,9	52,4	93,8
Finansinntekter		2,8	4,6	4,1	6,0	44,5
Finanskostnader		3,5	3,5	8,4	8,5	17,2
Netto finansposter	6	-0,7	1,1	-4,3	-2,6	27,3
Ordinært resultat før skattekostnad		45,7	50,2	60,6	49,9	121,1
Skattekostnad på ordinært resultat		7,2	8,4	8,0	5,5	30,1
Resultat etter skatt		38,5	41,8	52,7	44,4	91,0
Ikke-kontrollerende interesser		0,5	0,4	2,4	0,3	0,7
Aksjonærene i morselskapet		38,0	41,4	50,3	44,1	90,3
Andre inntekter og kostnader						
Poster som senere vil bli reklassifisert til resultatet						
Verdiendring over egenkapitalen	7	0,2	-1,1	-0,4	-1,2	-11,4
Kontantstrømsikring	7	1,2	0,1	1,5	0,2	-2,4
Inntektsskatt		-0,3	0,0	-0,4	-0,1	0,7
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet						
Estimatavvik pensjoner		0,0	0,0	0,0	0,0	-133,3
Inntektsskatt		0,0	0,0	0,0	0,0	36,0
Totalresultatet (comprehensive income)		39,6	40,8	53,4	43,3	-19,4
Ikke-kontrollerende interesser		0,5	0,4	2,4	0,3	0,7
Aksjonærene i morselskapet		39,1	40,4	51,0	43,0	-20,1
Resultat per aksje (basis og utvannet)		0,79	0,85	1,08	0,91	1,86

KONSOLIDERT BALANSE

Oppstilling over finansiell stilling (Tall i 1.000 NOK)	Noter	Per 2. kvartal 2015	Per 2. kvartal 2014	Året 2014
Immatrielle eiendeler	5	680,3	739,8	677,0
Varige driftsmidler	8	364,6	372,9	368,2
Finansielle anleggsmidler	6	197,6	213,9	221,3
Pensjonsmidler		40,0	50,4	32,5
Anleggsmidler		1282,5	1376,9	1299,0
Varer		12,3	10,1	12,1
Fordringer		175,6	198,0	163,0
Bankinnskudd, kontanter		174,1	137,9	218,1
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	9	2,3	2,6	2,3
Omløpsmidler		364,7	348,5	395,5
Eiendeler		1647,2	1725,5	1694,6
Innskutt egenkapital		307,3	305,9	305,8
Opptjent egenkapital		352,0	404,1	343,7
Ikke-kontrollerende interesser		19,6	27,3	26,6
Egenkapital		678,9	737,3	676,1
Pensjonsforpliktelser	3	146,2	154,3	166,7
Utsatt skatt		74,7	76,3	73,5
Langsiktig rentebærende gjeld	7,8	329,4	341,9	345,2
Langsiktig gjeld		550,3	572,5	585,3
Kortsiktig rentebærende gjeld		34,4	38,3	34,4
Leverandørgjeld		45,9	43,0	55,3
Annen kortsiktig gjeld	10	337,5	334,1	343,4
Gjeld klassifisert som holdt for salg	9	0,0	0,2	0,0
Kortsiktig gjeld		417,9	415,6	433,1
Gjeld		968,3	988,1	1018,4
Egenkapital og gjeld		1647,2	1725,5	1694,6

KONTANTSTRØM

Kontantstrømoppstilling (Tall i 1.000 NOK)	2.kvartal 2015	2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2015	Per 2. kvartal 2014	Året 2014
Driftsresultat (EBITDA)	70,7	71,7	113,9	96,7	243,8
Avvikling ytelsesbaserte pensjoner ⁵⁾	0,0	0,0	-22,5	0,0	-119,3
Avsetninger til omstillingstiltak (pensjon og sluttpakker) ⁵⁾	0,0	0,0	9,4	0,0	45,9
Korrigert EBITDA	70,7	71,7	100,8	96,7	170,4
<i>Justert for</i>					
Betalt skatt	-1,4	-3,6	-4,5	-13,6	-14,3
Endring kundefordringer	26,5	-17,5	14,3	-15,9	3,8
Endring varelager	-0,7	-0,2	-0,2	-0,5	-2,5
Endring leverandørgjeld	3,3	0,2	-8,5	-35,2	-23,5
Endring forskuddsbetalte abonnemeter	-21,6	-19,0	0,1	5,1	-0,5
Endring i offentlig gjeld	6,9	23,3	-14,6	6,0	2,1
Endring feriepengar	-59,1	-55,9	-45,0	-39,9	0,3
Pensjon ⁵⁾	-4,8	-2,4	-9,4	-36,5	-42,9
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	-16,8	-14,7	-28,7	-24,9	-38,9
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap ¹⁾	50,4	94,5	51,9	94,5	94,5
Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger ⁵⁾	14,3	39,7	5,3	18,7	-14,2
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	67,8	116,1	61,5	54,4	134,2
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Driftsinvesteringer	-13,3	-20,9	-32,6	-42,8	-79,5
Finansielle investeringer	-2,0	-5,0	-31,6	-5,5	1,0
Salg av datterselskap ⁴⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	40,5
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-15,3	-25,9	-64,1	-48,3	-38,0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Opptak av lån ²⁾	0,0	53,5	5,3	53,5	67,3
Nedbetaling av lån	-9,6	-8,5	-20,9	-17,1	-34,1
Mottatte renter og avdrag lån fra FKV.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mottatte renter	0,6	0,5	1,5	1,6	3,6
Betalte renter	-3,1	-3,3	-7,6	-7,5	-15,5
Utbetalt utbytte	-48,9	-85,6	-48,9	-85,6	-85,6
Øvrige finansieringsaktiviteter	0,2	0,7	0,2	0,2	-0,4
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-60,8	-42,7	-70,4	-54,9	-64,8
Endring i kontantbeholdning					
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	172,5	90,4	218,1	186,7	186,7
Kontantbeholdning nye selskap ved oppkjøp 01.01.	9,9	0,0	29,1	0,0	0,0
Netto kontantstrøm	-8,3	47,4	-73,0	-48,8	31,4
Kontantbeholdning ved periodens slutt ³⁾	174,1	137,9	174,1	137,9	218,1
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	-1,1	1,7	-1,1	1,7	-1,1

1) Konsernet mottok i andre kvartal 2015 kr. 50 (90) mill. i utbytte fra Finn.no AS.

2) Per 31.12.2014 var det totalt investert kr. 80,9 mill. i den nye trykkpressen. Av dette er 13,6 mill. relatert til ombygging i forbindelse med installasjon av pressen. Per 30.6.2015 er det bokført ytterligere 5,3 mill. som del av sluttoppgjør for den nye pressen. Trykkpressen er levert innenfor de økonomiske rammene for prosjektet.

3) Av kontantbeholdningen er 13,0 mill. inntående på sperret bankkonto.

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

5) Lokalavisene i Adresseavisen Gruppen avvirket i første kvartal sine ytelsesbaserte pensjonsordninger med virkning fra 1.1.2015. Den positive regnskapsmessige effekten av denne avviklingen inkludert inntektsføring av premiefond ble 19,4 mill. Per 31.3.2015 inntektsførte selskap i Harstad Tidende Gruppen premiefondsmidler med 2,3 mill., samt tilsvarende i Polaris Trykk Harstad med 0,7 mill. Samlet effekt av avvikling av ytelsesbaserte pensjonsordninger og inntektsføring av premiefondsmidler ble per 31.3.2015 22,5 mill.

I forbindelse med omstilling ved Polaris Trykk Trondheim AS ble det i første kvartal avsatt ytterligere 9,4 mill. til nedbemanningstiltak. Tiltakene omfatter både førtidspensjonering og sluttpakker.

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Endring i egenkapital (Tall i 1.000 NOK)	Per 2. kvartal 2015	Per 2. kvartal 2014	Året 2014
Egenkapital ved periodestart	676,1	783,1	783,1
Resultat for perioden	52,7	44,4	91,0
Transaksjoner med eiere:			
Utbytte	-48,9	-85,6	-85,6
Endring minoritetsinteresser	0,0	0,0	0,0
Føringer direkte mot egenkapitalen:			
Estimatavvik pensjoner	0,0	0,0	-97,3
Verdiendring over egenkapitalen	7	-1,2	-11,4
Kontantstrømsikring	1,1	0,2	-1,8
Andre føringer mot egenkapitalen	-3,3	-3,4	-1,9
Egenkapital ved periodeslutt	678,9	737,3	676,1

NØKKELTALL

Finansielle nøkkeltall	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2015	Per 2. kvartal 2014	Året 2014
Driftsmargin					
EBITDA	16,7 %	16,3 %	13,7 %	11,4 %	14,7 %
EBIT	11,0 %	11,2 %	7,8 %	6,2 %	5,7 %
Egenkapitalandel	41,2 %	42,7 %	41,2 %	42,7 %	39,9 %
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet	19,00	25,50	19,00	25,50	21,00
Antall aksjer morselskapet	48 926 781	48 926 781	48 926 781	48 926 781	48 926 781
Aksjekapital morselskapet (mill)	48,9	48,9	48,9	48,9	48,9
Pålydende aksjer morselskapet (kr)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Resultat per aksje (kr)	0,79	0,85	1,08	0,91	1,86

Definisjoner:

EBITDA: Driftsresultat fratrukket avskrivninger i prosent av driftsinntekter

EBIT: Driftsresultat i prosent av driftsinntekter

Egenkapitalandel: Egenkapital i prosent av total kapital

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

	Per 2. kvartal 2015	Per 2. kvartal 2014	Året 2014
Personale (årsverk faste ansatte) *			
Adresseavisen Gruppen **	363	359	347
Harstad Tidende Gruppen	166	187	172
Polaris Media Nordvestlandet**	219	221	217
Polaris Trykk	151	167	164
Polaris Media	30	28	30
Sum personale (årsverk faste ansatte) *	929	962	930
Avisbud - antall	301	384	331

* Personale i felleskontrollert virksomhet innregnet etter eierandel.

** Oppkjøp av nye mediehus øker bemanningen i Adresseavisen Gruppen med 31 årsverk og i Polaris Media Nordvestlandet med 11 årsverk. Samlet reduksjon i årsverk i 2015 er 43 årsverk.

NOTER

Note 1. Regnskapsprinsipper

Det konsoliderte regnskapet omfatter Polaris Media ASA og dets datterselskap, samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Konsernet avlegger regnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU.

Kvartalsregnskapet er satt opp i samsvar med IAS 34. Kvartalsregnskapet er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet for 2014.

Felleskontrollerte virksomheter konsolideres etter egenkapitalmetoden ihht. IFRS 11 Joint Arrangements. Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden og balanseverdiene presenteres som eierandel i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet under finansielle anleggsmidler. Utbytte fra selskaper etter egenkapitalmetoden presenteres under kontantstrømmer fra drift.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Driftssegmenter

Inndelingen i de ulike driftssegmentene er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur. Hovedsegmentene er de fire underkonsernene i Polaris Media: Adresseavisen Gruppen, Polaris Media Nordvestlandet, Harstad Tidende Gruppen og Polaris Trykk. Polaris Eiendom og morselskapet inngår i linjen "Andre" da virksomhetene ikke anses som vesentlig for å rapportere som et eget segment. Transaksjoner mellom driftssegmentene prises etter prinsippet om armlengdes avstand.

Resultatposter	2. kvartal	2. kvartal	Per 2. kvartal	Per 2. kvartal	Året
	2015	2014	2015	2014	
Driftsinntekter					
Adresseavisen Gruppen	214,2	212,7	418,6	407,6	791,3
Polaris Media Nordvestlandet	94,9	102,1	188,0	198,7	387,2
Harstad Tidende Gruppen	60,2	64,5	120,1	126,8	247,0
Polaris Trykk	93,2	107,4	184,3	212,6	418,8
Andre	2,2	1,4	3,0	2,7	5,4
Eliminering	-42,5	-49,1	-81,3	-97,1	-191,3
Sum driftsinntekter	422,3	439,0	832,7	851,4	1658,5
EBITDA					
Adresseavisen Gruppen	45,8	42,7	86,9	54,9	137,7
Polaris Media Nordvestlandet	10,3	10,2	14,1	12,2	7,0
Harstad Tidende Gruppen	7,1	3,1	12,0	1,8	25,1
Polaris Trykk	15,4	22,5	19,0	43,7	107,3
Andre	-7,9	-6,8	-18,2	-15,9	-33,4
Sum EBITDA	70,7	71,7	113,9	96,7	243,8
EBIT					
Adresseavisen Gruppen	38,9	36,4	73,2	43,0	112,6
Polaris Media Nordvestlandet	8,5	8,3	10,4	8,5	-0,6
Harstad Tidende Gruppen	5,3	1,5	8,3	-1,4	-41,9
Polaris Trykk	4,5	13,6	-2,7	25,5	71,6
Andre	-10,8	-10,7	-24,3	-23,2	-47,8
Sum EBIT	46,3	49,1	64,9	52,4	93,8

Balanseposter	Per 2. kvartal	Per 2. kvartal	Året
Anleggsmidler	2015	2014	2014
Adresseavisen Gruppen	185,3	194,4	188,6
Polaris Media Nordvestlandet	62,2	70,6	66,7
Harstad Tidende Gruppen	95,3	139,5	102,4
Polaris Trykk	331,2	333,5	337,9
Andre	93,2	94,3	180,5
Eliminering	515,2	544,6	422,9
Sum anleggsmidler	1282,5	1376,9	1299,0

Omløpsmidler	Per 2. kvartal	Per 2. kvartal	Året
Omløpsmidler	2015	2014	2014
Adresseavisen Gruppen	340,3	295,2	330,3
Polaris Media Nordvestlandet	64,6	55,9	63,2
Harstad Tidende Gruppen	27,3	21,1	29,4
Polaris Trykk	-44,0	57,9	58,4
Andre	804,4	888,3	835,8
Eliminering	-827,9	-969,9	-921,5
Sum omløpsmidler	364,7	348,5	395,5

Note 3. Avvikling ytelsesbasert pensjon og omstillingskostnader

Lokalavisene i Adresseavisen Gruppen har med virkning fra 1.1.2015 avviklet sine ytelsesbaserte pensjonsordninger. Den positive regnskapsmessige effekten av denne avviklingen inkludert inntektsføring av premiefond ble 19,4 mill. Per 30.6.2015 har selskap i Harstad Tidende Gruppen også inntektsført premiefondsmidler med 2,3 mill., samt tilsvarende i Polaris Trykk Harstad med 0,7 mill. Samlet effekt av avvikling av ytelsesbaserte pensjonsordninger og inntektsføring av premiefondsmidler utgjør per 30.6.2015 22,5 mill.

I forbindelse med effektivisering og omstilling av virksomheten ved Polaris Trykk Trondheim AS, er det i første halvår 2015 avsatt 9,4 mill. til ytterligere nye nedbemanningstiltak. Tiltakene omfatter både førtidspensjonering og sluttpakker.

Note 4. Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

Konsernet har 50% eierandel i Nr1 Adressa -Tykk Orkanger AS som igjen eier Norsk Avisdrift AS (Byavisa). Videre eier konsernet 50% i Dølen AS.

Nr1 Adressa -Trykk Orkanger AS leverer trykkeritjenester til Polaris Media og Amedia. Norsk Avisdrift AS og Dølen AS er mediehus i Trondheim og Gudbrandsdalen.

	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2015	Per 2. kvartal 2014	Året 2014
Resultat fra tilknyttede selskap	16,0	14,4	27,4	24,6	38,9
Resultat fra felleskontrollert virksomhet	0,8	0,3	1,4	0,4	0,1
Sum	16,8	14,7	28,7	24,9	38,9
Resultatposter felleskontrollert virksomhet					
Salgsinntekter	20,3	21,1	40,0	40,8	81,8
Kostnader	15,2	16,0	30,5	32,3	65,7
Av- og nedskrivninger	2,3	3,6	4,4	6,0	10,8
Netto finansposter	-0,6	-0,7	-1,3	-1,4	-2,8
Skatt	0,6	0,2	1,0	0,3	2,2
Resultat fra felleskontrollert selskap	1,6	0,6	2,7	0,8	0,2
Konsernets andel (50%)	0,8	0,3	1,4	0,4	0,1
Balanseposter felleskontrollert virksomhet					
Anleggsmidler	-0,2	-5,9	75,8	74,1	111,1
Omløpsmidler	-0,3	0,9	11,2	11,4	26,9
Kortsiktig gjeld	-1,3	-0,2	3,2	5,2	10,5
Langsiktig gjeld	-0,9	-0,9	42,7	45,7	89,1
Egenkapital	1,8	-3,9	41,1	34,6	38,4
Konsernets andel (50%) og bokført verdi	0,9	-1,9	20,5	17,3	19,2
Kontanter og kontantekvivalenter	4,9	0,1	20,2	18,8	21,8
Konsernets andel (50%)	2,5	0,1	10,1	9,4	10,9

Note 5. Nedskrivninger

Det foreligger på tidspunktet for avleggelsen av delårsrapporten per 30.06.2015 ikke indikasjoner på nedskrivninger. Polaris Media gjennomfører løpende vurderinger av verdien av eiendeler med udefinert levetid og oppkjøpt goodwill i henhold til IAS 36. I 2014 ble det på bakgrunn av forventet lavere framtidig inntjening og økt avkastningskrav foretatt en nedskrivning på 60 mill. av goodwill knyttet til Harstad Tidende Gruppen. I tillegg ble det foretatt en mindre nedskrivning av goodwill knyttet til det tilknyttede selskapet Levangeravisa på 3,8 mill. Nedskrivningen i Levangeravisa ble tatt over resultat fra tilknyttede selskap (TS).

Note 6. Finansposter

Finansposter	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	Året 2014
Finansinntekt					
Renteinntekt	0,6	0,5	1,5	1,6	3,6
Mottatt aksjeutbytte	0,7	0,6	0,7	0,6	0,7
Gevinst realisasjon av aksjer	0,0	3,3	0,1	3,3	39,6
Andre finansinntekter	1,5	0,2	1,8	0,5	0,6
Sum finansinntekt	2,8	4,6	4,1	6,0	44,5
Finanskostnad					
Tap realisasjon aksjer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre finanskostnader	0,4	0,3	0,8	1,0	1,7
Sum andre finanskostnader	0,4	0,3	0,8	1,0	1,7
Renter lån	2,9	3,2	7,2	6,3	13,9
Resultatført rentebytteavtale	0,2	0,0	0,4	1,1	1,3
Rentekostnad	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2
Sum rentekostnad	3,1	3,3	7,6	7,5	15,5
Netto finansposter	-0,7	1,1	-4,3	-2,6	27,3

I andre kvartal 2015 har Sunnmørsposten AS kjøpt ytterligere 1368 aksjer i Fjordtrykk AS. Polaris Medias samlede eierandel er dermed 57,54% i Fjordtrykk AS. Fjordtrykk AS eier 100% av aksjene i mediehuset Fjordabladet AS. Fjordtrykk AS er derfor fra juni 2015 konsolidert som datterselskap. ihht. IFRS 3 og oppkjøpet er gjort som et trinnvis oppkjøp. I den forbindelse har konsernet resultatført en verdiøkning på tidligere eierandeler i Fjordtrykk AS på tilsammen 1,2 mill. og er bokført under andre finansinntekter.

Polaris Media solgte i juni 2014 156 397 egenkapitalbevis i Sparebank1 SMN til kurs 54 kroner per egenkapitalbevis, til sammen 8,4 mill. I den forbindelse ble det regnskapsført en gevinst på 3,3 mill. 31.12.2014 solgte konsernet samtlige aksjer i datterselskapet Nordre gate 1-3 AS for 41,4 mill. Det ble i den forbindelse regnskapsført en gevinst på 36,4 mill.

Note 7. Andre inntekter og kostnader

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

Konsernet har investeringer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over egenkapitalen. Dette er verdier som ved en realisasjon vil bli reklassifisert til resultatet.

Verdiendring over egenkapitalen	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	Året 2014
Cxense	0,2	2,2	-0,4	2,2	-7,8
SpareBank 1 SMN	0,0	-3,2	0,0	-3,4	-3,4
Trønderavisa	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Sum	0,2	-1,1	-0,4	-1,2	-11,4

Note 8. Anleggsmidler

Per 31.12.2014 var det totalt investert 80,9 mill. i den nye trykkpressen. Av dette er 13,6 mill. relatert til ombygging i forbindelse med installasjon av pressen. Per 30.6.2015 er det bokført ytterligere 5,3 mill. som del av sluttoppgjør for den nye pressen. Trykkpressen er levert innenfor de økonomiske rammene for prosjektet.

Note 9. Eiendeler holdt for salg

I andre kvartal 2015 er det inngått en kjøpsavtale med Norgesgruppen om salg av samtlige aksjer i Johan Tillers vei 1-5 AS. Endelig gjennomføring av kjøpet forutsetter innfrielse av forbehold. Inntil forbeholdene er avklart betaler Norgesgruppen en månedlig opsjonspremie til Polaris Media. Selskapet Johan Tillers vei 1-5 AS er derfor klassifisert som holdt for salg. I forbindelse med klassifiseringen som holdt for salg er det ikke innregnet gevinst eller tap i oppstillingen over andre inntekter og kostnader.

Note 10. Annen kortsiktig gjeld

	Per 2. kvartal	Per 2. kvartal	Året
Annen kortsiktig gjeld	2015	2014	2014
Betalbar skatt	8,3	7,7	3,2
Skyldig offentlige avgifter	64,2	81,2	77,3
Forskuddsbetalt abonnement	116,0	113,0	107,4
Feriepenger	32,6	35,4	75,5
Annen kortsiktig gjeld	116,5	96,9	79,9
- herav avsetning sluttpakker	5,4	0,0	22,6
Annen kortsiktig gjeld	337,5	334,1	343,4

VEDLEGG

Aksjonærforhold

Ved utgangen av første halvår hadde Polaris Media ASA 909 (899) aksjonærer. De 10 største var:

Aksjonær	Antall aksjer	Andel av 10 største	Andel av alle	Type eier	Land
SCHIBSTED ASA	14 172 952	31,9 %	29,0 %	COMP	NOR
NWT MEDIA AS	12 930 000	29,1 %	26,4 %	COMP	NOR
MUST INVEST AS	7 188 764	16,2 %	14,7 %	COMP	NOR
SPAREBANKEN MIDT-NORGE INVEST AS	5 584 508	12,6 %	11,4 %	COMP	NOR
SOFELL AS	1 005 384	2,3 %	2,1 %	COMP	NOR
ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS	931 106	2,1 %	1,9 %	COMP	NOR
GYLDENDAL ASA	924 000	2,1 %	1,9 %	COMP	NOR
HARSTAD SPAREBANK	823 936	1,9 %	1,7 %	COMP	NOR
AMBLE INVESTMENT AS	558 930	1,3 %	1,1 %	COMP	NOR
PARETO	292 380	0,7 %	0,6 %	COMP	NOR
Sum 10 største	44 411 960	100,0 %			
Sum alle	48 926 781		90,8 %		

Polaris Media ASA eier per 31.3.2015 58 176 egne aksjer. Polaris Media ASA kjøpte 15.1.2015 49 875 egne aksjer til kurs kr. 20,- per aksje. I perioden 20.3.-25.3.2015 solgte Polaris Media ASA 26 640 aksjer til konsernets ansatte som del av aksjeprogram rettet mot de ansatte i henhold til styrets fullmakt gjeldende til ordinær generalforsamling 20.5. 2015 eller senest 30.6. 2015.

Finansiell kalender 2015:

Resultat 2. kvartal 2015: 28. august 2015

Resultat 3. kvartal 2015: 29. oktober 2015

Resultat 4. kvartal 2015: 18. februar 2016

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