



POLARIS MEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

*Delårsrapport
per 2. kvartal 2012*

Innhold

| | |
|---|----|
| Hovedpunkter i 2. kvartal 2012 | 3 |
| Resultatutvikling konsernet i 2. kvartal | 4 |
| Erklæring vedrørende halvårsrapportens innhold..... | 11 |
| 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..... | 13 |
| Kontantstrøm..... | 14 |
| Endringer i egenkapital | 14 |
| Nøkkeltall..... | 15 |
| Noter | 17 |
| Aksjonærforhold | 23 |

"Et mer utfordrende 2.kvartal"



Første halvår ble preget av en god start og et godt 1. kvartal. Andre kvartal ble mer krevende der usikkerheten er blitt noe større i annonsemarkedet samt at terrorrettsaken hadde en negativ effekt på annonsesalget i april og starten av mai.

Selv om utviklingen i 2. kvartal har vært svakere enn 1. kvartal er det ustabiliteten i annonsemarkedet på tvers av regioner og bransjer som i størst grad preger markedet. Vi har spesielt sett dette innenfor viktige inntektskilder som de nasjonale annonsesamkjøringene og i "stilling ledig" annonseringen.

Med erfaringene fra 2. kvartal og usikkerheten i Europa forventer vi et noe mer usikkert annonsemarked fremover.

Den digitale annonseinntektsveksten fortsetter. Spesielt gledelig er "gjennombruddet" i reklamesalget på mobilplattformene som fortsetter den lovende utviklingen fra inngangen på året. Denne plattformen vil bli en viktig inntektskilde for Polaris Media fremover. Foreløpig er det Adresseavisen og Sunnmørsposten som i hovedsak har kapitalisert på mobilplattformen, men de øvrige mediehusene vil komme etter.

Vi ser også at nettbrettene blir stadig mer utbredt. Vi vil satse enda mer på å utvikle våre nettbrettprodukter. Det er en klar økning i antall e-avis abonnenter.

Det er tilfredsstillende å konstatere at kostnadsutviklingen i 2. kvartal er lav.

Avslutningsvis er det verdt å merke seg at Polaris Trykk fortsetter å være et av landets mest effektive trykkerier, og klarer å øke lønnsomheten gjennom god kapasitetsutnyttelse og ytterligere effektivisering av driften.

Per Axel Koch
Konsernsjef

HOVEDPUNKTER I 2. KVARTAL 2012

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2011)

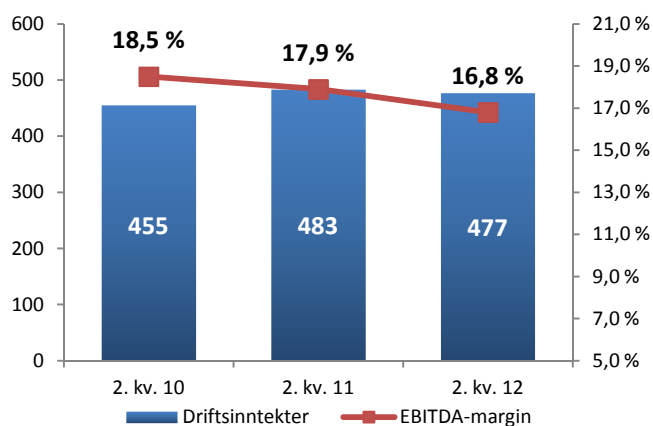
- Konsernets samlede omsetning gikk ned med -1,2% til 477 (483) mill.
- Kostnadsvekst på +0,1% til 397 (397) mill.
- Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 80 (86) mill. EBITDA-marginen endte på 16,8% (17,9%).
- EBITDA i mediehusene gikk ned 12,3% til 50 (56) mill., som hovedsakelig skyldes nedgang i annonseinntekter spesielt fra papirproduktene.
- Fortsatt stabilt og godt resultat i Polaris Trykk med EBITDA-økning på 2,5% til 33 (32) mill. Dette skyldes en sterk markedsposisjon og effektiv drift.
- Resultatnedgangen skyldes hovedsakelig lavere annonseinntekter på -2,8% til 242 (249) mill. Svikten skyldes først og fremst svikt i nasjonale samkjøringer, stilling ledig annonser og effekter av terrorrettssaken. Det er generelt en usikker utvikling i annonsemarkedet på tvers av regioner og bransjer.
- 9,4% vekst i digitale annonseinntekter til 39 (36) mill. Mobilinntekter vokser fortsatt sterkt.
- Bruken av konsernets mobiltilpassede sider har doblet seg siden 2. kvartal 2011.
- Moderat fall i opplagsvolumet med -2,1% (-3,2%). Opplagsinntektene er stabile med 124 (124) mill. 132% vekst i antall abonnenter med e-avis.
- Egenkapitalandel på 39,4% (36,8%) og NIBD er 1,7x (1,6x) EBITDA etter utbetaling av utbytte på 85 mill.

POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 2. KVARTAL (proforma)

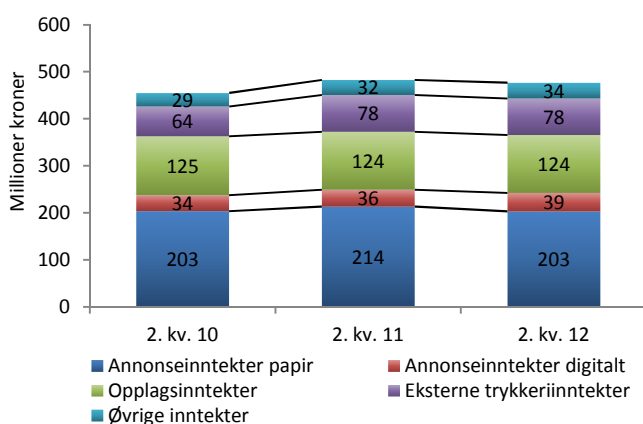
| | 2. kvartal | | | Hittil i år | | | År 2011 |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2011 | 2012 | Endring | 2011 | 2012 | Endring | |
| Driftsinntekter | 483 | 477 | -1,2 % | 939 | 943 | 0,3 % | 1850 |
| Annonseinntekter totalt | 249 | 242 | -2,8 % | 472 | 478 | 1,4 % | 916 |
| <i>herav digitale inntekter</i> | 36 | 39 | 9,4 % | 68 | 77 | 13,5 % | 138 |
| Opplagsinntekter | 124 | 124 | 0,0 % | 247 | 248 | 0,5 % | 495 |
| Trykkeriinntekter (eksterne) | 78 | 78 | -0,5 % | 151 | 152 | 0,3 % | 309 |
| EBITDA | 86 | 80 | -7,4 % | 130 | 127 | -2,3 % | 232 |
| EBITDA-margin % | 17,9 % | 16,8 % | -1,1 % | 13,8 % | 13,4 % | -0,4 % | 12,5 % |
| EBIT | 60 | 52 | -12,7 % | 76 | 71 | -6,4 % | 116 |
| CAPEX | 14 | 22 | 57,1 % | 31 | 35 | 12,9 % | 59 |
| EBITDA-andel TS | 19 | 20 | 6,4 % | 35 | 37 | 6,2 % | 67 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 83 | 47 | | 74 | 32 | | 179,4 |
| Netto rentebærende gjeld | | | | 411 | 447 | | 360 |
| Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall) | | | | 1,6 | 1,7 | | 1,5 |
| Egenkapitalandel | | | | 36,8 % | 39,4 % | 2,6 % | 38,3 % |
| Opplagsvolum | | | | 228 726 | 223 854 | -2,1 % | 229 311 |
| Annonsevolum | 25 672 | 24 377 | -5,0 % | 46 509 | 46 216 | -0,6 % | 91 316 |

RESULTATUTVIKLING KONSERNET I 2. KVARTAL

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



Annonseutvikling

Annonseinntektene i 2. halvår ble 242 (249) mill., som er en nedgang på -2,8%. Nedgangen i annonseinntekter i 2. kvartal skyldes først og fremst en svak annonseinntektsutvikling i Adresseavisen Gruppen på -3,6% til 141 (146) mill. Nedgangen i annonseinntekter i Harstad Tidende Gruppen og Polaris Media Nordvestlandet ble henholdsvis -1,5% og -1,0% til henholdsvis 38 (38) mill og 62 (63) mill. Per 1. halvår ble annonseinntektene for konsernet 478 (472) mill, som er en vekst på 1,4%. Annonsemarkedet har vært mest utfordrende i de nasjonale samkjøringene, i tillegg reduserte annonsørene annonseringen de første ukene av terrorrettsaken når dekningen var størst. Vi observerer en variasjon i markedet på tvers av bransjer og regioner.

Konsernets digitale annonseinntekter vokser i 2. kvartal med 9,4% (4,0%) til 39 (36) mill, og utviklingen er positiv i alle hoveddatterselskapene. HTG øker med 8,5% til 5 (5) mill, Polaris Media Nordvestlandet med 22,9% til 6 (5) og Adresseavisen Gruppen med 7,1% til 28 (26). Digitale inntekter utgjør i 2. kvartal 16,1% (14,3%) av samlede annonseinntekter. Per 1. halvår er veksten i digitale annonseinntekter på 13,5% til 77 (68) mill.

Konsernets inntekter fra annonsesalg på mobil vokser sterkt. I 2. kvartal var disse inntektene 1,4 mill (117.000 kroner). Det er i hovedsak Adresseavisen og Sunnmørsposten som står for

denne veksten. Per 1. halvår er mobilinntektene 2,4 mill (148.000 kroner).

Opplagsutvikling

Moderat opplagsnedgang på -2,1% (-3,2%) til 223 854 (228 726) enheter per 2. kvartal for konsernet. Nedgangen er størst for HTG med -2,7%. Nedgangen for Adresseavisen Gruppen er -1,6% og for Polaris Media Nordvestlandet -2,4%.

Opplagsinntektene holder seg stabile mot fjoråret til 248 (247) mill. Opplagsnedgangen kompenseres av en gjennomsnittlig prisvekst på 3,1%.

Det er en betydelig vekst i antall abonnenter med e-avis. Veksten var på 132% i kvartalet til 5 101 (2 201) digitale abonnenter.

Trykkerivirksomheten

Trykkerivirksomheten er hovedsaklig basert på langsiktige avtaler med en forutsigbar prisstruktur. Med en tilnærmet flat inntektsutvikling til 78 (78), dvs ned -0,5%, i 2. kvartal skyldes EBITDA-økningen på 2,5% først og fremst reduserte driftskostnader. Trykkerivirksomheten påvirkes negativt av lavere annonsevolum og nedgang i opplaget, men kompenseres dette med god kapasitetsutnyttelse fra nye kontrakter og effektivisering av driften.

Brukertall

Det er en sterk vekst i bruken av konsernets mobiltilpassede sider, hvor antall unike ukentlige brukere har økt med 107% siden 2. kvartal 2011 til 173 438 (89 962). Veksten i unike ukentlige brukere på konsernets nettsider var 5,0% mot samme kvartal året før. Totalt har Polaris Media over 1,1 millioner unike ukentlige brukere på nett og over 170.000 unike ukentlige brukere på mobil i 2. kvartal 2012.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader har en tilnærmet flat utvikling (0,1%) i 2. kvartal til 397 (397) mill. Per 1. halvår er veksten på 0,8% til 816 (810) mill. Den moderate kostnadsutviklingen skyldes bl.a. lavere papir- og trykkerikostnader og reduserte kostnader både til redaksjonell og administrativ drift.

Konsernet gjennomfører i 2012 siste del av et resultatforbedringsprogram i Adresseavisen og HTG påstartet i 2008, som i 2013 skal gi en helårseffekt på 160 mill. målt mot 2008-nivået. Programmet gjennomføres i henhold til planen. Det gjenstår 15 mill. som skal realiseres i løpet av 2012 med helårseffekt i 2013. Det arbeides løpende med ytterligere å effektivisere driften for å tilpasse kostnadene på kort og lang sikt.

Resultatandel TS

Bokført resultatandel fra tilknyttede selskaper i 2. kvartal er 13,5 (16,3) mill. I hovedsak utgjøres dette av konsernets aksjeposter i Finn.no AS på 10,1% og Avisa Nordland AS på 38%. Resultatene fra tilknyttede selskaper rapporteres som finansinntekt. Nedgangen mot fjoråret må sees i sammenheng med det lave estimatet mot faktiske tall i 1. kvartal 2011. Per 1. halvår er bokført resultatandel fra TS 25,1 (21,6) mill.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Konsernets finansielle posisjon er fortsatt sterk. Ved utgangen av 2.kvartal er konsernets egenkapitalandel 39,4% (36,8%) (etter utbetaling av utbytte for 2011). Langsiktig rentebærende gjeld er redusert til 426 (527) mill. Konsernet har i 2. kvartal utbetalt et utbytte på 85 (73) mill. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter går ned hovedsaklig pga. en noe svakere inntekts- og resultatutvikling enn fjoråret, økte skattebetalinger, men hovedsakelig forskyvninger av innbetaling av premie til konsernets pensjonskasser som er flyttet fra 4. kvartal i 2011 til 2. kvartal i 2012.

Risiko

Utviklingen i konsernets fremtidige inntjening vil i stor grad avhenge av den videre utviklingen i annonsemarkedet. Omtrent 50% av konsernets omsetning er annonseinntekter. I tillegg til lokale og regionale annonsemarkeder skapes en betydelig del av annonseinntektene gjennom ulike regionale og nasjonale annonsesamkjøringer i samarbeid med andre mediekonsern. Et generelt fall i det nasjonale annonsemarkedet vil derfor i betydelig grad også påvirke Polaris Medias resultater. Et fall i annonseinntektene vil til en

viss grad kunne kompenseres av kostnadsreducerende tiltak og prosjekter. Det arbeides løpende med ytterligere å effektivisere driften.

Konsernet har stabile brukerinntekter og en opplagsutvikling som viser moderat tilbakegang. Nedgangen i opplag er redusert de to siste årene.

Trykkerivirksomheten i konsernet er i all hovedsak basert på langsiktige avtaler med forutsigbare vilkår. Omtrent 50% av konsernets EBITDA skapes i trykkerivirksomheten. Et fall i annonsemarkedet på kort sikt vil derfor i mindre grad påvirke inntjeningen fra trykkerivirksomheten.

Polaris Media har en sunn finansiell struktur og en høy egenkapitalandel. Konsernet besitter fortsatt betydelige 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 halvårsregnskapet.

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.

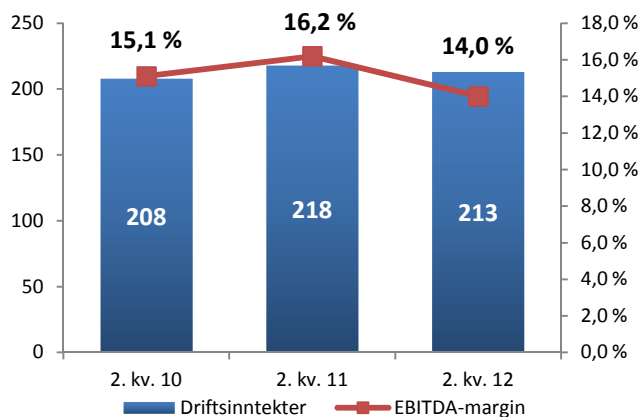
ADRESSEAVISEN GRUPPEN

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

| | 2. kvartal | | | Hittil i år | | | År |
|--------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2011 | 2012 | Endring | 2011 | 2012 | Endring | 2011 |
| Driftsinntekter | 218 | 213 | -2,1 % | 423 | 422 | -0,2 % | 823 |
| Annonseinntekter, totalt | 146 | 141 | -3,6 % | 277 | 276 | -0,3 % | 532 |
| Annonseinntekter digital | 26 | 28 | 7,1 % | 50 | 55 | 9,1 % | 100 |
| Opplagsinntekter | 62 | 62 | 0,5 % | 122 | 124 | 1,5 % | 244 |
| EBITDA | 35 | 30 | -15,8 % | 49 | 45 | -6,8 % | 82 |
| EBITDA-margin % | 16,2 % | 14,0 % | -2,3 % | 11,5 % | 10,7 % | -0,8 % | 10,0 % |
| EBIT | 30 | 24 | -20,3 % | 38 | 34 | -10,9 % | 61 |
| CAPEX | 8 | 6 | -28,2 % | 11 | 12 | 4,1 % | 24 |
| Opplagsvolum | | | | 99 436 | 97 820 | -1,6 % | 99 556 |
| Annonsevolum | 12 556 | 11 619 | -7,5 % | 21 906 | 21 693 | -1,0 % | 42 559 |

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Annonseinntektene i 2. kvartal ble 141 (146) mill. for Adresseavisen Gruppen, som er en nedgang på -3,6%. En stor del av denne nedgangen skyldes svak utvikling i nasjonale annonsesamkjøringer og en usikker og svakere utvikling i segmentet "stilling ledig" i Adresseavisen. Per 1.

halvår har gruppen annonseinntekter på 276 (277) som er en tilnærmet flat utvikling mot fjoråret (-0,3%). Veksten i digitale inntekter er på 7,1% i 2. kvartal og 9,1% i 1. halvår til henholdsvis 28 (26) mill og 55 (50) mill. Digitale annonseinntekter utgjør i 2. kvartal 20,0% (18,0%) av samlede annonseinntekter. Per 2. kvartal er andelen 19,9% (18,2%).

Adresseavisen har i 2. kvartal fortsatt betydelig vekst i annonsesalg på mobil med en omsetning på 0,9 (0,06) mill. Per 1. halvår er omsetningen fra mobil 1,5 (0,1) mill.

Opplagsutvikling

Opplagsnedgangen ble -1,6% i gruppen til 97 820 (99 436) enheter. Adresseavisens opplagsvolum gikk ned med -1,9%. Løssalget i Adresseavisen øker både pga. distribusjonsavtalen med SAS, samt salg av e-avis. Lokalavisenes opplag holder seg relativt stabilt.

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

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

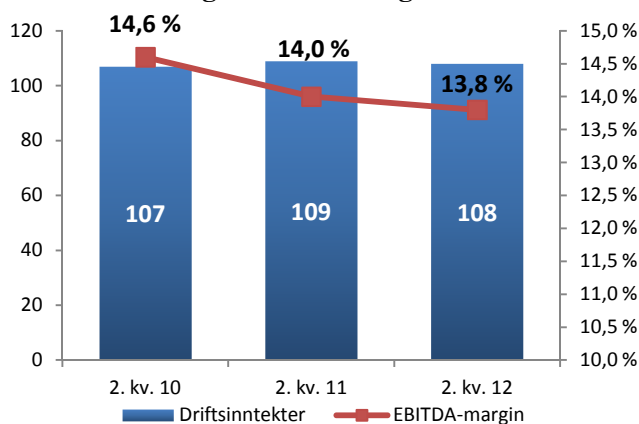
POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET (proforma)

| | 2. kvartal | | | Hittil i år | | | År |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2011 | 2012 | Endring | 2011 | 2012 | Endring | 2011 |
| Driftsinntekter | 109 | 108 | -1,0 % | 213 | 216 | 1,2 % | 419 |
| Annonseinntekter, totalt | 63 | 62 | -1,0 % | 119 | 123 | 3,1 % | 234 |
| Annonseinntekter digital | 5 | 6 | 22,9 % | 9 | 12 | 25,8 % | 20 |
| Opplagsinntekter | 39 | 40 | 2,0 % | 79 | 80 | 1,1 % | 159 |
| EBITDA | 15 | 15 | -2,5 % | 22 | 22 | 0,8 % | 39 |
| EBITDA-margin % | 14,0 % | 13,8 % | -0,2 % | 10,2 % | 10,2 % | 0,0 % | 9,2 % |
| EBIT | 12 | 11 | -7,7 % | 15 | 15 | -4,4 % | 25 |

| | | | | | | | |
|--------------|----------|----------|----------------|----------|----------|--------------|----------|
| CAPEX | 3 | 2 | -33,7 % | 4 | 4 | 1,3 % | 7 |
|--------------|----------|----------|----------------|----------|----------|--------------|----------|

| | | | | | | | |
|---------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Opplagsvolum | | | | 86 971 | 84 850 | -2,4 % | 86 800 |
| Annonsevolum | 7 320 | 6 911 | -5,6 % | 13 696 | 13 391 | -2,2 % | 26 593 |

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Annonseinntektene i 2. kvartal ble 62 (63) mill. for Polaris Media Nordvestlandet, som er en nedgang på -1,0%. Nedgangen er størst i nasjonale samkjøringsinntekter. Per 1. halvår har gruppen en annonseomsetning på 123 (119) mill., som er en vekst på 3,1%. På Nordvestlandet har spesielt salg av annonser til "stilling ledig"-markedet vært sterkt i 1. halvår.

Polaris Media Nordvestlandet fortsetter den sterke veksten fra 1. kvartal i digitale annonseinntekter og har en vekst i kvartalet på 22,9% til 6 (5) mill. Per 1. halvår er veksten på 25,8% til 12 (9) mill.

Digitale annonseinntekter utgjør i 2. kvartal 9,3% (7,5%) av samlede annonseinntekter. Per 2. kvartal er andelen 9,5% (7,7%).

Gruppen har fortsatt betydelig vekst i annonsesalg på mobil med en omsetning på 0,3 (0) mill. Per 1. halvår utgjør disse inntektene 0,7 (0) mill.

Opplagsutvikling

Opplagsinntektene er stabile og nedgangen i opplagsvolumet ble -2,4% til 84 850 (86 971) enheter. Per 1. halvår er opplagsinntektene økt med 1,1% mot fjoråret til 80 (79) mill.

Lokalavisene i Polaris Media Nordvestlandet opplever god vekst på sine nettaviser. Vikebladet Vestposten og Åndalsnes Avis har en vekst i antall unike brukere per uke på mer enn 30% siden 2. kvartal 2011. Antall ukentlige brukere av rbnett.no nettsider har økt med mer enn 15% til 72 121 unike ukentlige brukere i samme periode.

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.

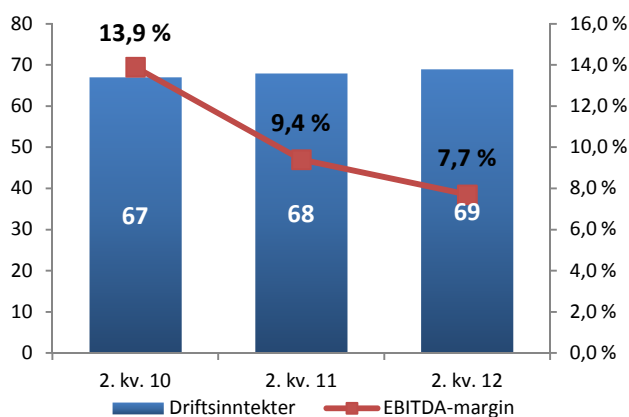
HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

| | 2. kvartal | | | Hittil i år | | | År |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2011 | 2012 | Endring | 2011 | 2012 | Endring | 2011 |
| Driftsinntekter | 68 | 69 | 1,2 % | 134 | 136 | 1,4 % | 263 |
| Annonseinntekter, totalt | 38 | 38 | -1,5 % | 71 | 75 | 5,8 % | 140 |
| Annonseinntekter digital | 5 | 5 | 8,5 % | 8 | 10 | 26,0 % | 17 |
| Opplagsinntekter | 23 | 22 | -4,7 % | 46 | 44 | -3,0 % | 91 |
| EBITDA | 6 | 5 | -16,7 % | 6 | 5 | -21,9 % | 11 |
| EBITDA-margin % | 9,4 % | 7,7 % | -1,7 % | 4,4 % | 3,4 % | -1,0 % | 4,2 % |
| EBIT | 4 | 3 | -19,1 % | 1 | 0 | -91,4 % | 1 |

| | | | | | | | |
|--------------|----------|----------|---------------|----------|----------|---------------|----------|
| CAPEX | 3 | 3 | 16,4 % | 5 | 6 | 15,4 % | 7 |
|--------------|----------|----------|---------------|----------|----------|---------------|----------|

| | | | | | | | |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Opplagsvolum | | | | 42 319 | 41 184 | -2,7 % | 42 955 |
| Annonsevolum | 5 796 | 5 847 | 0,9 % | 10 907 | 11 132 | 2,1 % | 22 164 |

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Annonseinntektene i 2. kvartal for HTG ble 38 (38) mill., som er en nedgang på -1,5% mot fjoråret. Samlet per 1. halvår har HTG en annonseomsetning på 75 (71) mill., som er en vekst på 5,8% mot fjoråret. HTGs egen annonsesamkjøring iNord lykkes stadig bedre i Nord-Norge.

Gruppen har fortsatt god vekst innen digitale inntekter, med en økning på 8,5% til 5 (5) mill i 2.kvartal mot året før. Per 1. halvår er veksten på 26% til 10 (8) mill.mot fjoråret.

Digitale annonseinntekter utgjør per 2. kvartal 13,6% (12,3%) av samlede annonseinntekter. Per 1. halvår er andelen 13,9% (11,7%).

Opplagsutvikling

Opplagsnedgangen i HTG i 2. kvartal er på et klart lavere nivå enn i 2011, og ligger nå på et nivå med øvrig opplagsutvikling i konsernet og bransjen. Nedgangen i 2. kvartal er på -2,7% (-5,5%) til 41 184 (42 319) enheter.

Resultatutviklingen i HTG er fortsatt ikke tilfredsstillende og det jobbes videre med tiltak for å bedre lønnsomheten.

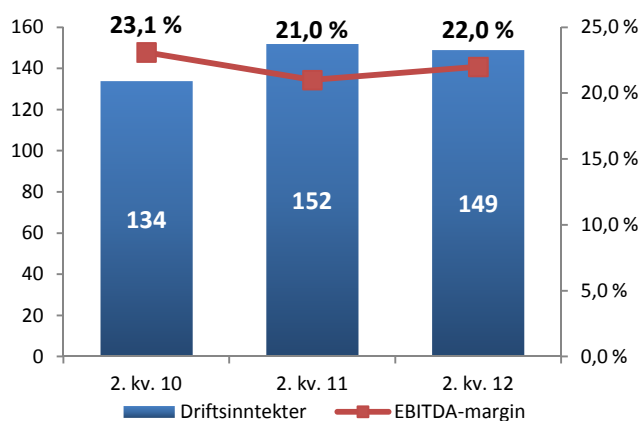
POLARIS TRYKK

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

| | 2. kvartal | | | Hittil i år | | | År |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2011 | 2012 | Endring | 2011 | 2012 | Endring | 2011 |
| Driftsinntekter | 152 | 149 | -2,0 % | 291 | 292 | 0,6 % | 589 |
| Eksterne trykkeriinntekter | 78 | 77 | -0,6 % | 151 | 152 | 0,3 % | 309 |
| EBITDA | 32 | 33 | 2,5 % | 60 | 62 | 4,0 % | 126 |
| EBITDA-margin % | 21,0 % | 22,0 % | 1,0 % | 20,5 % | 21,2 % | 0,7 % | 21,5 % |
| EBIT | 18 | 19 | 3,0 % | 32 | 34 | 5,4 % | 71 |
| Andel eksterne trykkeriinntekter | 63 % | 64 % | 1,0 % | 63 % | 63 % | 0,0 % | 61 % |
| CAPEX | 1 | 6 | 659,4 % | 8 | 9 | 15,5 % | 24 |

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Andelen eksterne trykkeriinntekter holder seg stabil rundt 60%.

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

Polaris Trykk fortsetter å levere gode resultater. Det gjennomføres løpende kostnads- og effektiviseringstiltak som synliggjøres i en forbedret driftsmargin i 2. kvartal selv om inntektsutviklingen er stabil.

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

Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet avhenger i stor grad av utviklingen i norsk økonomi. Denne er fortsatt sterk til tross for økt økonomisk uro i Europa. Utviklingen ved utgangen av andre kvartal trekker dog i retning av en noe svakere utvikling i annonsemarkedet for andre halvår enn den man kunne vente på bakgrunn av resultatene fra første kvartal.

Polaris Media har stor tro på strategien med regionale og lokale nr. 1-medieposisjoner digitalt og på papir. Konsernet har sterkt fokus på å skape digital vekst, både i inntekter og brukerposisjoner. Det jobbes med flere initiativ og viktige prosjekter for å øke inntektene både innen annonsering på nettavisene og de mobile kanalene, og utvikle produkter som generer digital brukerbetalning. De digitale inntektene forventes fortsatt å øke sterkt i 2012. Spesielt forventes en sterk utvikling i inntekter fra mobile kanaler. Samtidig fokuserer konsernet på å opprettholde inntektene fra papirkanalen, som fortsatt er den største inntektskilden til Polaris Media.

Vi forventer at brukerinntektene fortsetter utviklingen fra 2. kvartal utover i 2012. Det forventes dermed en utvikling i opplagsinntektene tilnærmet på linje med fjoråret. Nedgangen i opplagsvolum kompenseres i stor grad av prisøkninger.

Det vil i 2012 gjennomføres en videre utrulling av betalte lese Brett-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, og vi

forventer ikke at digitale brukerinntekter vil være vesentlige i 2012, men det er et mål å øke disse betydelig i årene som kommer.

Polaris Trykk vil fortsette en offensiv strategi for å vinne markedsandeler i siviltrykkmarkedet. Det vil fortsatt være viktig for Polaris Trykk å ytterligere effektivisere driften for å motvirke lavere sidetall og opplagsvolum for avisene. Trykkeriinntektene forventes å være stabile i 2012.

Det forventes fortsatt moderat kostnadsvekst i 2012. Høsten 2012 vil det bli utredet ytterligere tiltak for å sikre langsiktig effektiv drift kombinert med økt utviklingskraft for konsernet.

Polaris Media vil fortsatt ha en offensiv tilnærming til mulige strukturelle endringer i det norske mediemarkedet, både regionalt og nasjonalt. Det vil også være et økt fokus i konsernet for å øke den digitale eksponeringen gjennom strukturelle grep.

ERKLÆRING VEDRØRENDE HALVÅRSRAPPORTENS INNHOLD

Vi erklærer etter beste overbevisning at

- Konsernregnskapet for 1. halvår 2012 er utarbeidet i samsvar med IFRS fastsatt av EU. Kvartalsregnskapet er satt opp i.h.h.t. IAS 34. Kvartalsregnskapet avlegges etter samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet.
- Regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.
- Halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretakene står overfor.

Trondheim, 16. august 2012

Kaare M. Gisvold
Styrets leder

Kristine Landmark
Nestleder

Stig Eide Sivertsen

Lennart Foss

Lars Svensson
(ikke tilstede)

Bente Rathe

Trond Berger

Bente Sollid Storehaug

Terje Eidsvåg

Bjørn Sletvold
(ikke tilstede)

Merete Holland

Gudrunn Guldahl
(vara)

Per Axel Koch
konsernsjef

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Polaris Media ASA - konsern

| Oppstilling over totalresultatet | | 2. kvartal | 2. kvartal | Per 30. juni | Per 30. juni | Året |
|---|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Alle tall i mill. kr. | Noter | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2011 |
| Annonseinntekter | | 242,4 | 249,3 | 478,1 | 469,9 | 914,1 |
| Opplagsinntekter | | 123,5 | 123,5 | 247,8 | 245,3 | 493,7 |
| Trykkeriinntekter | | 77,6 | 78,0 | 151,7 | 151,2 | 309,3 |
| Andre inntekter | | 33,6 | 32,4 | 64,9 | 69,7 | 129,7 |
| Sum driftsinntekter | | 477,1 | 483,1 | 942,6 | 936,1 | 1846,8 |
| Varekostnad | | 74,4 | 75,1 | 146,9 | 150,0 | 298,1 |
| Lønnskostnad | | 201,5 | 197,1 | 422,4 | 410,7 | 824,4 |
| Annen driftskostnad | | 121,1 | 124,4 | 246,8 | 245,6 | 499,0 |
| Sum driftskostnader | | 397,0 | 396,6 | 816,0 | 806,3 | 1621,6 |
| Dr.resultat (EBITDA) | | 80,1 | 86,5 | 126,6 | 129,8 | 225,3 |
| Av- og nedskrivninger | | 27,9 | 26,6 | 55,7 | 53,8 | 109,4 |
| Driftsresultat (EBIT) | | 52,3 | 59,8 | 70,9 | 76,0 | 115,9 |
| Resultatandel tilknyttede selskaper | | 13,6 | 16,3 | 25,1 | 21,6 | 40,1 |
| Finansinntekter | 2 | 1,7 | 2,6 | 3,6 | 6,6 | 31,9 |
| Finanskostnader | | 8,8 | 9,1 | 19,0 | 17,7 | 48,4 |
| Finansresultat | | 6,5 | 9,9 | 9,8 | 10,5 | 23,6 |
| Resultat før skattekostnad | | 58,7 | 69,8 | 80,7 | 86,4 | 139,5 |
| Skattekostnad | | 13,4 | 15,9 | 16,4 | 18,4 | 27,1 |
| Resultat etter skatt | | 45,3 | 53,9 | 64,3 | 68,0 | 112,4 |
| Minoritetenes andel av resultatet | | 0,4 | 0,7 | 0,3 | 0,5 | 1,1 |
| Konsernresultat etter skatt | | 45,0 | 53,1 | 64,0 | 67,6 | 111,3 |
| Andre inntekter og kostnader: | | | | | | |
| Verdiendring aksjer holdt for salg | | -0,6 | -0,1 | -0,3 | -0,6 | -1,8 |
| Verdiendring sikringsinstrumenter | | 0,3 | -1,0 | -0,8 | 3,0 | -2,4 |
| Øvrige inntekter og kostnader | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,5 |
| Totalresultat (comprehensive income) | | 45,0 | 52,8 | 63,1 | 70,5 | 107,7 |
| Minoritetenes andel av totalresultatet | | 0,4 | 0,7 | 0,3 | 0,5 | 1,1 |
| Konsernets andel av totalresultatet | | 44,6 | 52,0 | 62,9 | 70,0 | 106,6 |

KONSOLIDERT BALANSE

| Oppstilling over finansiell stilling (balanse) | | Per 30.06 | Per 30.06 | Per 31.12 |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| Alle tall i mill. kr. | Noter | 2012 | 2011 | 2011 |
| Immaterielle eiendeler | 2 | 757,4 | 764,2 | 779,0 |
| Varige driftsmidler | | 506,6 | 556,7 | 522,0 |
| Finansielle anleggsmidler | | 292,4 | 223,0 | 253,7 |
| <i>Herav pensjonsmidler</i> | | <i>121,6</i> | <i>67,2</i> | <i>81,3</i> |
| Anleggsmidler | | 1 556,4 | 1 543,9 | 1 554,7 |
| Varelager | | 12,1 | 12,9 | 12,8 |
| Fordringer | | 242,2 | 224,8 | 214,0 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | 67,6 | 182,7 | 197,4 |
| Omløpsmidler | | 322,0 | 420,5 | 424,2 |
| Eiendeler klassifisert som holdt for salg | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sum eiendeler | | 1 878,4 | 1 964,4 | 1 979,0 |
| Innskutt egenkapital | | 305,3 | 305,3 | 305,3 |
| Opptjent egenkapital | | 402,1 | 387,6 | 420,4 |
| Minoritetsinteresser | | 33,2 | 30,2 | 32,9 |
| Egenkapital | | 740,5 | 723,0 | 758,6 |
| Avsetninger for forpliktelser | | 220,1 | 260,0 | 253,6 |
| <i>Herav pensjonsforpliktelser</i> | | <i>125,1</i> | <i>144,7</i> | <i>138,3</i> |
| Annen langsiktig gjeld | | 436,3 | 537,9 | 476,9 |
| Leverandørgjeld | | 66,1 | 61,1 | 104,5 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 415,4 | 382,4 | 385,4 |
| Gjeld | | 1 137,8 | 1 241,4 | 1 220,4 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 1 878,4 | 1 964,4 | 1 979,0 |

KONTANTSTRØM

| Kontantstrømanalyse | Pr 30.06 | Pr 30.06 | Året |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Alle tall i mill. kr. | 2012 | 2011 | 2011 |
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 33,7 | 73,5 | 179,4 |
| Kontantstrøm fra kjøpte driftsinvesteringer | -35,4 | -30,9 | -58,8 |
| Kontantstrøm fra solgte driftsinvesteringer | 0,0 | 55,4 | 55,4 |
| Kontantstrøm fra finansielle investeringer | -1,1 | -19,1 | -21,4 |
| Kontantstrøm låneopptak | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kontantstrøm nedbetaling lån | -41,4 | -48,1 | -109,0 |
| Kontantstrøm utbetaling utbytte | -85,6 | -73,4 | -73,4 |
| Endring i kontantbeholdning | -129,8 | -42,5 | -27,8 |
| Kontantbeholdning ved periodens begynnelse | 197,4 | 225,2 | 225,2 |
| Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kontantbeholdning ved periodens slutt | 67,6 | 182,7 | 197,4 |

ENDRINGER I EGENKAPITAL

| Endring i egenkapital | Note | Per 30.06 | Per 30.06 | Per 31.12 |
|---|------|--------------|--------------|--------------|
| Alle tall i mill. kr. | | 2012 | 2011 | 2011 |
| Egenkapital ved periodestart | | 758,6 | 723,6 | 723,6 |
| Periodens resultat | | 64,3 | 68,0 | 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 | | 0,8 | 3,0 | -2,4 |
| Verdiendring over egenkapitalen | | 0,3 | -0,6 | -2,3 |
| Annet, ført mot egenkapitalen | | 2,2 | -2,9 | -4,8 |
| Egenkapital ved periodeslutt | | 740,5 | 723,0 | 758,6 |

NØKKELTALL

| Finansielle nøkkeltall | 2. kvartal | 2. kvartal | Pr 30. juni | Pr 30. juni | Året |
|-------------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2011 |
| <i>Driftsmargin</i> | | | | | |
| EBITDA | 16,8 % | 17,9 % | 13,4 % | 13,9 % | 12,2 % |
| EBIT | 11,0 % | 12,4 % | 7,5 % | 8,1 % | 6,3 % |
| Egenkapitalandel | 39,4 % | 36,8 % | 39,4 % | 36,8 % | 38,3 % |
| Aksjekurs ved utgangen av kvartalet | 26,50 | 26,60 | 26,50 | 26,20 | 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) | 0,92 | 1,09 | 1,31 | 1,38 | 2,28 |

Definisjoner:

EBITDA: Driftsresultat fratrukket avskrivninger i prosent av driftsinntekter

EBIT: Driftsresultat i prosent av driftsinntekter

Egenkapitalandel: Egenkapital i prosent av total kapital

Likviditetsgrad: Omløpsmidler i forhold til kortsiktig gjeld

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

| Operasjonelle nøkkeltall | 2. kvartal 2012 | 2. kvartal 2011 | Pr 30. juni 2012 | Pr. 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|----------------|
| Annonsevolum (spaltemeter solgte annonser)* | | | | | |
| Adresseavisen | 8 475 | 8 902 | 15 833 | 15 785 | 30 252 |
| Lokalaviser | 3 144 | 3 654 | 5 860 | 6 121 | 12 307 |
| Sum Adresseavisen Gruppen | 11 619 | 12 556 | 21 693 | 21 906 | 42 559 |
| Romsdals Budstikke | 1 368 | 1 410 | 2 551 | 2 644 | 5 313 |
| Sunnmørsposten | 1 666 | 1 642 | 3 332 | 3 225 | 6 492 |
| Lokalaviser | 3 877 | 4 268 | 7 508 | 6 861 | 14 788 |
| Sum Polaris Media Nordvestlandet | 6 911 | 7 320 | 13 391 | 12 730 | 26 593 |
| Harstad Tidende | 1 198 | 1 412 | 2 321 | 2 790 | 5 245 |
| iTromsø | 1 324 | 1 255 | 2 460 | 2 324 | 5 023 |
| Lokalaviser | 3 325 | 3 129 | 6 351 | 5 793 | 11 896 |
| Sum Harstad Tidende Gruppen | 5 847 | 5 796 | 11 132 | 10 907 | 22 164 |
| Totalt annonsevolum | 24 377 | 25 672 | 46 216 | 45 543 | 91 316 |
| Opplag ** | | | | | |
| Adresseavisen | | | 70 211 | 71 539 | 71 658 |
| Lokalaviser | | | 27 609 | 27 897 | 27 898 |
| Sum Adresseavisen Gruppen | | | 97 820 | 99 436 | 99 556 |
| Romsdals Budstikke | | | 16 866 | 17 202 | 17 220 |
| Sunnmørsposten | | | 29 348 | 30 227 | 29 974 |
| Lokalaviser | | | 38 636 | 39 542 | 39 606 |
| Sum Polaris Media Nordvestlandet | | | 84 850 | 86 971 | 86 800 |
| Harstad Tidende | | | 11 351 | 11 635 | 11 587 |
| iTromsø | | | 8 144 | 8 426 | 8 304 |
| Lokalaviser | | | 21 689 | 23 128 | 23 064 |
| Sum Harstad Tidende Gruppen | | | 41 184 | 43 189 | 42 955 |
| Totalt opplag | | | 223 854 | 229 596 | 229 311 |
| Unike brukere per uke*** | | | | | |
| adressa.no | | | 473 509 | 430 721 | 432 332 |
| smp.no | | | 118 082 | 121 849 | 132 207 |
| rbnett.no | | | 73 767 | 63 613 | 69 110 |
| itromso.no | | | 70 322 | 66 793 | 68 687 |
| ht.no | | | 39 894 | 41 812 | 40 742 |
| vol.no | | | 44 390 | 44 496 | 44 697 |
| Personale (årsverk faste ansatte) **** | | | 1 041 | 1 044 | 1 049 |
| Avisbud - antall | | | 536 | 553 | 573 |

* Annonsevolum 1Q11 eksl. oppkjøpt virksomhet i SMP (966 spaltemeter i 1Q11) og inkl iBalsfjord (155 spaltemeter per 2Q11)

** Opplagstall inkluderer ikke gratisavisene i konsernet.

Tall for 1Q11 er inkl iBalsfjord (870 opplagsenheter 2Q11)

*** Gjennomsnitt per uke 1-26

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

NOTER

Noter til regnskapet

Note 1. Regnskapsprinsipper

Det konsoliderte regnskapet omfatter Polaris Media ASA og dets datterselskaper samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet. Konsernet avlegger regnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som 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 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. Se note 6 i årsregnskapet for detaljer om konsernets pensjonsforpliktelser pr 31.12.2012.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Endring i konsernets sammensetning

Oppkjøp av Skjåk Medieutvikling AS

Konsernet har i 2011 kjøpt seg opp i Skjåk Medieutvikling 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. Som følge av ny måling av eksisterende eierandel er det under finansinntekter i tredje kvartal 2011 resultatført en gevinst på NOK 7,8

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 NOK 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 NOK 2,2 mill.

Oppkjøp av Avisa Romsdal AS

Konsernet har i tredje kvartal 2011 kjøpt 66,67 % av Avisa Romsdal AS. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 3. kvartal 2011. Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 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 avstemningsposter 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

| 2. kvartal 2011 | 2. kvartal 2012 | Adresseavisen Gruppen | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--------------------|--------------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| | | Adresseavisen Gruppen, samlet | | | |
| 218,0 | 213,5 | Driftsinntekter (eksterne) | 422,1 | 422,9 | 822,7 |
| 35,4 | 29,8 | EBITDA | 45,3 | 48,6 | 82,4 |
| 30,4 | 24,2 | EBIT | 34,0 | 38,2 | 61,1 |
| 47,3 | 38,2 | Resultat før skattekostnad | 59,8 | 60,2 | 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.

| 2. kvartal 2011 | 2. kvartal 2012 | Polaris Media Nordvestlandet | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------|--------------|
| | | Polaris Media Nordvestlandet, samlet | | | |
| 109,3 | 108,2 | Driftsinntekter (eksterne) | 215,8 | 210,0 | 416,1 |
| 15,3 | 15,0 | EBITDA | 22,0 | 22,0 | 38,9 |
| 12,1 | 11,2 | EBIT | 14,6 | 15,5 | 25,6 |
| 9,6 | 7,9 | Resultat før skattekostnad | 8,0 | 10,8 | 21,5 |

| 2. kvartal 2011 | 2. kvartal 2012 | Harstad Tidende Gruppen | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------|--------------|
| | | Harstad Tidende Gruppen, samlet: | | | |
| 68,4 | 69,3 | Driftsinntekter (eksterne) | 135,7 | 133,8 | 262,9 |
| 6,4 | 5,4 | EBITDA | 4,6 | 5,8 | 11,1 |
| 3,9 | 3,2 | EBIT | 0,1 | 1,0 | 0,9 |
| 6,4 | 5,6 | Resultat før skattekostnad | 4,1 | 5,0 | 8,4 |

| 2. kvartal 2011 | 2. kvartal 2012 | Polaris Trykk | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--------------------|--------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| | | Polaris Trykk samlet: | | | |
| 151,5 | 148,5 | Driftsinntekter (totale) | 292,3 | 290,6 | 588,9 |
| 86,1 | 85,1 | Driftsinntekter (eksterne) | 167,0 | 167,3 | 341,0 |
| 31,8 | 32,7 | EBITDA | 62,0 | 59,6 | 126,4 |
| 18,1 | 18,7 | EBIT | 33,9 | 32,2 | 71,2 |
| 16,9 | 18,3 | Resultat før skattekostnad | 33,4 | 31,1 | 69,5 |

| 2. kvartal 2011 | 2. kvartal 2012 | Konsernet samlet - avstemming | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------|----------------|
| 481,9 | 476,1 | Driftsinntekter (eksterne) - segmentene | 940,7 | 934,1 | 1 842,7 |
| 0,2 | 0,2 | Polaris Eiendom | 0,4 | 0,4 | 0,9 |
| 1,0 | 0,7 | Polaris Media ASA - morselskapet | 1,5 | 1,6 | 3,3 |
| 483,1 | 477,1 | Sum driftsinntekter konsern | 942,6 | 936,1 | 1 846,8 |
| 89,0 | 82,8 | EBITDA - segmentene | 133,9 | 136,1 | 258,8 |
| 3,5 | 3,8 | Polaris Eiendom | 7,6 | 7,1 | 13,8 |
| -5,9 | -6,6 | Polaris Media ASA - morselskapet | -14,9 | -13,4 | -42,1 |
| 0,0 | 0,0 | Konserninterne poster | 0,0 | 0,0 | -5,2 |
| 86,5 | 80,1 | Sum EBITDA konsern | 126,6 | 129,8 | 225,3 |
| 64,5 | 57,2 | Driftsresultat - segmentene | 82,6 | 86,9 | 158,7 |
| 1,5 | 2,0 | Polaris Eiendom | 3,8 | 3,1 | 6,0 |
| -6,2 | -6,9 | Polaris Media ASA - morselskapet | -15,5 | -14,0 | -43,6 |
| 0,0 | 0,0 | Konserninterne poster | 0,0 | 0,0 | -5,2 |
| 59,8 | 52,3 | Sum EBIT konsern | 70,9 | 76,0 | 115,9 |
| 80,1 | 69,9 | Resultat før skatt - segmentene | 105,3 | 107,0 | 204,5 |
| 1,5 | 1,9 | Polaris Eiendom | 3,7 | 4,3 | 7,1 |
| -11,8 | -13,1 | Polaris Media ASA - morselskapet | -28,4 | -24,9 | -66,8 |
| 0,0 | 0,0 | Konserninterne poster | 0,0 | 0,0 | -5,2 |
| 69,8 | 58,7 | Sum resultat før skatt konsern | 80,7 | 86,4 | 139,5 |

DRIFTSSEGMENTER - BALANSE

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

| Per 30.06 2011 | Per 30.06 2012 | Anleggsmidler | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Per 31.12 2011 |
|-------------------|-------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| 185,7 | 242,8 | Adresseavisen Gruppen | 242,8 | 185,7 | 201,5 |
| 545,6 | 545,9 | Polaris Media Nordvestlandet | 545,9 | 545,6 | 550,0 |
| 222,0 | 225,5 | Harstad Tidende Gruppen | 225,5 | 222,0 | 226,8 |
| 459,7 | 428,0 | Polaris Trykk | 428,0 | 459,7 | 443,0 |
| 131,0 | 114,2 | Øvrig | 114,2 | 131,0 | 133,4 |
| 0,0 | - | Ikke allokerte poster | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 1 543,9 | 1 556,4 | Konsernet samlet | 1 556,4 | 1 543,9 | 1 554,7 |

37,1 Investeringer i varige driftsmidler i periode 37,1

| Per 30.06 2011 | Per 30.06 2012 | Omløpsmidler | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Per 31.12 2011 |
|-------------------|-------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| 389,9 | 346,7 | Adresseavisen Gruppen | 346,7 | 389,9 | 405,2 |
| 185,7 | 74,4 | Polaris Media Nordvestlandet | 74,4 | 185,7 | 65,3 |
| 119,8 | 132,3 | Harstad Tidende Gruppen | 132,3 | 119,8 | 128,5 |
| 226,0 | 249,6 | Polaris Trykk | 249,6 | 226,0 | 279,1 |
| -500,9 | -481,1 | Øvrig | -481,1 | -500,9 | -453,8 |
| 0,0 | - | Ikke allokerte poster | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 420,5 | 322,0 | Konsernet samlet | 322,0 | 420,5 | 424,2 |

Note 4. 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 er uvesentlig, men Polaris Media er prinsipielt uenig i Skattekontorets tolkning av regelverket og har valgt å stevne staten da omfanget av e-aviser forventes å øke betydelig i fremtiden. Saksomkostningene dekkes av Mediebedriftenes Landsforening (MBL).

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

| 2. kvartal 2011 | 2. kvartal 2012 | Adresseavisen Gruppen | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--------------------|--------------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Faktisk | Faktisk | | Faktisk | Faktisk | Faktisk |
| | | Adresseavisen Gruppen, samlet | | | |
| 218,0 | 213,5 | Driftsinntekter (eksterne) | 422,1 | 422,9 | 822,7 |
| 35,4 | 29,8 | EBITDA | 45,3 | 48,6 | 82,4 |
| 30,4 | 24,2 | EBIT | 34,0 | 38,2 | 61,1 |
| 47,3 | 38,2 | Resultat før skattekostnad | 59,8 | 60,2 | 105,2 |

| 2. kvartal 2011 | 2. kvartal 2012 | Polaris Media Nordvestlandet | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------|-----------------|
| Faktisk | Faktisk | | Faktisk | Proforma | Proforma |
| | | Polaris Media Nordvestlandet, samlet | | | |
| 109,3 | 108,2 | Driftsinntekter (eksterne) | 215,8 | 213,3 | 419,4 |
| 15,3 | 15,0 | EBITDA | 22,0 | 21,8 | 38,6 |
| 12,1 | 11,2 | EBIT | 14,6 | 15,2 | 25,3 |
| 9,6 | 7,9 | Resultat før skattekostnad | 8,0 | 10,5 | 21,2 |

| 2. kvartal 2011 | 2. kvartal 2012 | Harstad Tidende Gruppen | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------|----------------|
| Faktisk | Faktisk | | Faktisk | Faktisk | Faktisk |
| | | Harstad Tidende Gruppen, samlet: | | | |
| 68,4 | 69,3 | Driftsinntekter (eksterne) | 135,7 | 133,8 | 262,9 |
| 6,4 | 5,4 | EBITDA | 4,6 | 5,8 | 11,1 |
| 3,9 | 3,2 | EBIT | 0,1 | 1,0 | 0,9 |
| 6,4 | 5,6 | Resultat før skattekostnad | 4,1 | 5,0 | 8,4 |

Proforma segmentinformasjon

| 2. kvartal 2011 | 2. kvartal 2012 | Polaris Trykk | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--------------------|--------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Faktisk | Faktisk | | Faktisk | Faktisk | Faktisk |
| | | Polaris Trykk samlet: | | | |
| 151,5 | 148,5 | Driftsinntekter totale | 292,3 | 290,6 | 588,9 |
| 86,1 | 85,1 | Driftsinntekter (eksterne) | 167,0 | 167,3 | 341,0 |
| 31,8 | 32,7 | EBITDA | 62,0 | 59,6 | 126,4 |
| 18,1 | 18,7 | EBIT | 33,9 | 32,2 | 71,2 |
| 16,9 | 18,3 | Resultat før skattekostnad | 33,4 | 31,1 | 69,5 |

| 2. kvartal 2011 | 2. kvartal 2012 | Konsernet samlet - avstemming | Per 30. juni 2012 | Per 30. juni 2011 | Året 2011 |
|--------------------|--------------------|---|----------------------|----------------------|----------------|
| Faktisk | Faktisk | | Faktisk | Proforma | Proforma |
| 481,9 | 476,1 | Driftsinntekter (eksterne) - segmentene | 940,7 | 937,4 | 1 846,0 |
| 0,2 | 0,2 | Polaris Eiendom | 0,4 | 0,4 | 0,9 |
| 1,0 | 0,7 | Polaris Media ASA - morselskapet | 1,5 | 1,6 | 3,3 |
| 483,1 | 477,1 | Sum driftsinntekter konsern | 942,6 | 939,4 | 1 850,1 |
| 89,0 | 82,8 | EBITDA - segmentene | 133,9 | 135,9 | 258,5 |
| 3,5 | 3,8 | Polaris Eiendom | 7,6 | 7,1 | 13,8 |
| -5,9 | -6,6 | Polaris Media ASA - morselskapet | -14,9 | -13,4 | -42,1 |
| 0,0 | 0,0 | Konserninterne poster | 0,0 | 0,0 | -5,2 |
| 86,4 | 80,1 | Sum EBITDA konsern | 126,6 | 129,6 | 225,0 |
| 64,5 | 57,2 | EBIT - segmentene | 82,6 | 86,6 | 158,4 |
| 1,5 | 2,0 | Polaris Eiendom | 3,8 | 3,1 | 6,0 |
| -6,2 | -6,9 | Polaris Media ASA - morselskapet | -15,5 | -14,0 | -43,6 |
| 0,0 | 0,0 | Konserninterne poster | 0,0 | 0,0 | -5,2 |
| 59,8 | 52,3 | Sum EBIT konsern | 70,9 | 75,7 | 115,7 |
| 80,1 | 69,9 | Resultat før skatt - segmentene | 105,3 | 106,8 | 204,3 |
| 1,5 | 1,9 | Polaris Eiendom | 3,7 | 4,3 | 7,1 |
| -11,8 | -13,1 | Polaris Media ASA - morselskapet | -28,4 | -24,9 | -66,8 |
| 0 | 0,0 | Konserninterne poster | 0,0 | 0,0 | -5,2 |
| 69,7 | 58,7 | Sum resultat før skatt konsern | 80,7 | 86,2 | 139,3 |

AKSJONÆRFORHOLD

Ved utgangen av 2. kvartal hadde Polaris Media ASA 825 (834) aksjonærer. De 10 største var:

| # | Investor | Antall aksjer | % av total | Kontotype | Land |
|----|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------|------|
| 1 | SHB STOCKHOLM CLIENTS ACCOUNT | 10 628 000 | 21,74 % | NOM | SWE |
| 2 | SPAREBANK 1 SMN | 9 198 684 | 18,81 % | COMP | NOR |
| 3 | MUST INVEST AS | 7 188 764 | 14,70 % | COMP | NOR |
| 4 | DNB NOR MARKETS, AKSJEHAND/ANALYSE | 3 651 236 | 7,47 % | COMP | NOR |
| 5 | NWT MEDIA AS | 3 525 000 | 7,21 % | COMP | NOR |
| 6 | SCHIBSTED ASA | 3 471 716 | 7,10 % | COMP | NOR |
| 7 | SPAREBANKEN MIDT-NORGE INVEST AS | 2 265 824 | 4,63 % | COMP | NOR |
| 8 | ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS | 931 106 | 1,90 % | COMP | NOR |
| 9 | GYLDENDAL ASA | 924 000 | 1,89 % | COMP | NOR |
| 10 | HARSTAD SPAREBANK | 823 936 | 1,69 % | COMP | NOR |
| | Totalt topp 10 | 42 608 266 | 87,1 % | | |
| | Øvrige aksjonærer | 6 289 152 | 12,9 % | | |
| | Total antall aksjer | 48 897 418 | 100,0 % | | |

Kursen på Polaris Media ASAs aksjer var per utgangen av kvartalet kr 26,50 mot kr 26,20 ved utgangen av 2. 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 2012

Rapport 2. kvartal 2012: 17. august 2012
Rapport 3. kvartal 2012: 24. oktober 2012

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
www.polarismedia.no

Investorinformasjon:
www.polarismedia.no