



POLARISMEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordfjord til Finnmark

*Delårsrapport
1. kvartal 2010*

Trondheim, 29. april 2010

Resultatfremgangen fortsetter i 1. kvartal

Polaris Media konsern	1Q10	1Q09	Helår 2009
Mill kr	Faktisk	Proforma	Proforma
Driftsinntekter	440	416	1 711
Driftskostnader	407	403	1 559
EBITDA før omstillingskostnader	33	13	152

Hovedpunkter i 1. kvartal 2010

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2009, fjorårstall er proforma)

- **Konsernet hadde i 1. kvartal et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på NOK 33 (13¹) mill.**
- Resultatfremgangen kan i all hovedsak tilskrives reduserte kostnader i Adresseavisen Gruppen og økte annonseinntekter.
- Sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, har Adresseavisen Gruppen redusert kostnadene med NOK 14 mill (7,5%).
- De vedtatte resultatforbedrende tiltakene gjennomføres i henhold til plan. I løpet av 2010 skal det gjennom vedtatte tiltak realiseres ytterligere ca NOK 43 mill.
- Polaris Trykk har inngått en landsdekkende avtale om trykking av Coop Norges kundeaviser. Trykkeoppdraget startet 1. mars 2010.
- Selskapets trykkerieiendommer i Ålesund og Harstad er solgt for til sammen NOK 59 mill med overdragelse i april og mai.
- Harstad Tidende Gruppen har inngått avtale om kjøp av 100% av aksjene i Vesteraalens Avis og 80% av aksjene i Sortlandsavisa med overtakelse i mai.
- Sunnmørsposten har ervervet ytterligere 35% av aksjene i Møre-Nytt og eier nå 100% av selskapet.

Proforma regnskapstall:

De oppkjøpte virksomhetene på Nordvestlandet er inkludert i konsernregnskapet fra 2. april 2009. Proforma regnskapstall omfatter virksomhetsområdene Polaris Media Nordvestlandet og Polaris Trykk. Proforma regnskapstall for 2009 er utarbeidet for å lette sammenligningen mot fjoråret, kfr side 17-18.

Resultatutvikling

KONSERNET FOR 1. KVARTAL 2010

Konsernet oppnådde i 1. kvartal et EBITDA-resultat på NOK 33 mot NOK 13¹ mill i fjor. Resultatfremgangen kan tilskrives reduserte kostnader i Adresseavisen Gruppen og økte annonseinntekter.

Polaris Media konsern	1Q10	1Q09	Helår 2009
Mill kr	Faktisk	Proforma	Proforma
Annonseinntekter	226	212	867
Opplagsinntekter	121	116	476
Trykkeriinntekter (eksterne)	62	62	253
Øvrige inntekter	31	26	115
Driftsinntekter	440	416	1 711

Konsernet fikk i 1. kvartal en total omsetning på NOK 440 mill mot proforma omsetning i fjor på 416¹ mill. Økningen knytter seg i hovedsak til økte annonseinntekter på NOK 14 mill, hvorav eksisterende virksomhet står for NOK 9 mill.

Konsernets samlede annonseinntekter ble NOK 226 (212¹) mill. Eksisterende virksomhet står for NOK 9 mill (4,3%) av den samlede økningen på NOK 14 mill (6,6%). Nettinntektene utgjør NOK 29 (22¹) mill. Andelen nettinntekter økte til 12,8% mot 10,4% per 1. kvartal 2009. Samlet annonsevolum for Polaris Medias aviser ble 21.223 (18.339¹) spalte-meter, en økning på 15,7 %. Organisk vekst utgjør 12,1%.

Opplagsinntektene økte fra NOK 116¹ mill per 1. kvartal 2009 til NOK 121 mill per 1. kvartal 2010. Samlet opplag ble 219.689 (217.362¹) eksemplarer, inkl Andøyposten (1.819 eksemplarer) og Altaposten (5.250 eksemplarer).

Konsernets totale driftskostnader eks avskrivninger ble NOK 407 (403¹) mill, dvs. en marginal økning på 1,0%. Kostnadene for 2010 inkluderer Altaposten og Andøyposten med totalt NOK 11 mill. Korrigert for disse, har det vært en reduksjon i kostnadene på NOK 7 mill (1,7%) i forhold til 2009.

OPPSUMMERING AV RESULTATFORBEDRENDE TILTAK

Arbeidet med resultatforbedrende tiltak i konsernet følger de planene som er lagt.

Gjennom vedtatte tiltak er det i 2009 realisert resultatforbedringer på til sammen ca NOK 88 mill, hovedsakelig i Adresseavisen Gruppen og HTG. Med unntak av engangsbesparelser i 2009 på NOK 8 mill, videreføres effekten av disse tiltakene i 2010.

I løpet av 2010 skal det gjennom vedtatte tiltak realiseres ytterligere ca NOK 43 mill, slik at det ved utgangen av 2010 er gjennomført resultatforbedrende tiltak på NOK 123 mill.

¹ Proformataill inkluderer de oppkjøpte enhetene på Nordvestlandet for hele den angitte perioden.

For perioden 2011 – 2012 er det vedtatt tiltak på til sammen NOK 37 mill. Den samlede effekten av tiltakene i perioden 2009 – 2012 vil bli i størrelsesorden NOK 160 mill. Av dette utgjør tiltak i Adresseavisen Gruppen ca NOK 130 mill.

Virksomhetsområdene

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

Adresseavisen Gruppen består av forretningsområdene Adresseavisen, Lokalaviser og Annet. Forretningsområdet Adresseavisen består av regionavisen Adresseavisen (papiravisen), samt kanalene internett, radio og TV. Lokalavisene består av mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet og Innherreds Folkeblad og Verdalingen. Forretningsområdet Annet består av Adresseavisens Telefontjenester, Adressa-Bud og morselskapet Adresseavisen Gruppen.

Adresseavisen Gruppen	1Q10	1Q09	Helår 2009
Mill kr	Faktisk	Faktisk	Faktisk
Driftsinntekter	187	184	728
Driftskostnader	180	194	714
EBITDA før omstillingskostnader	7	-11	14

Adresseavisen Gruppen fortsetter den positive resultatutviklingen fra fjerde kvartal 2009 med en betydelig resultatforbedring i første kvartal 2010 i forhold til tilsvarende periode i fjor. Det er spesielt Adresseavisen som har en positiv utvikling.

Omsetningen i Adresseavisen Gruppen ble i 1. kvartal NOK 187 (184) mill. EBITDA ble bedret fra NOK -11 mill til NOK 7 mill, i hovedsak som følge av kostnadsreduksjoner på NOK 14 mill.

Adresseavisen Gruppens samlede annonseinntekter i 1. kvartal 2010 ble NOK 118 mill mot NOK 114 mill i fjor. Inntektsøkningen er både for annonser i papiravisen og på nett, men spesielt inntektene på nett øker. Annonseinntektene viser en forbedring spesielt for stilling og bilbransjen, men også flere andre bransjer har en positiv utvikling.

Adresseavisen Gruppens opplagsinntekter ble NOK 57 mill, som i fjor. Adresseavisens opplag per 1. kvartal er 74.002 (76.710) eksemplarer. Det er iverksatt ekstra salgstiltak for å bedre utviklingen. I tillegg er det igangsatt et større utviklingsprosjekt for fornyelse av papirutgaven. Lokalavisenes samlede opplag per 1. kvartal er 24.903 (25.282) eksemplarer.

Antall brukere på adressa.no var i 1. kvartal i gjennomsnitt 392.000 mot 310.000 i samme periode i fjor. Det er stort fokus på fortsatt utvikling av adressa.no, både i innhold og tjenester.

Resultatforbedrende tiltak gjennomføres som planlagt. I 2010 skal det realiseres ytterligere NOK 33 mill i resultatforbedrende tiltak.

HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

Harstad Tidende Gruppen er Polaris Medias mediehus i Nord-Norge og inkluderer avisene Harstad Tidende, iTromsø, Troms Folkeblad, Framtid i Nord, Brønnøysund Avis, Andøyposten (fra 3. kvartal 2009), Altaposten (fra 3. kvartal 2009) og iBalsfjord, samt gruppens multimediale selskaper HTG Multimedia og Vesterålen Online (VOL.no) i tillegg til morselskapet Harstad Tidende Gruppen samt den felleskontrollerte virksomheten MediaNor AS (50 %).

Harstad Tidende Gruppen	1Q10	1Q09	Helår 2009
Mill kr	Faktisk	Faktisk	Faktisk
Driftsinntekter	85	69	310
Driftskostnader	84	70	297
EBITDA før omstillingskostnader	1	-1	13

Harstad Tidende Gruppen fortsetter den positive utviklingen med både omsetningsøkning og resultatfremgang. Det er en god resultatutvikling i mediehusene, spesielt for iTromsø og Harstad Tidende.

Omsetningen i HTG økte fra NOK 69 mill i 2009 til NOK 85 mill i 2010, hvorav Andøyposten og Altaposten utgjør NOK 11 mill. EBITDA ble bedret fra NOK -1 mill til NOK 1 mill.

HTGs samlede annonseinntekter ble i 1. kvartal NOK 54 (44) mill, hvorav halvparten av økningen kan tilskrives Andøyposten og Altaposten. De største mediehusene i HTG har økt omsetningen med 15% i forhold til i fjor.

Det samlede opplaget for HTG-avisene er per 1. kvartal 45.975 (38.652). Fjorårstall er ekskl. de oppkjøpte avisene Andøyposten og Altaposten samt nyetableringen iBalsfjord. Korrigert for disse avisene, er opplaget per 1. kvartal 37.875. Det er spesielt løssalget som har en negativ utvikling.

Antall unike brukere per uke på itromso.no og vol.no var i 1. kvartal 2010 i gjennomsnitt på hhv 51.000 og 36.200 mot hhv 56.700 og 42.300 i fjor.

De resultatforbedrende tiltakene gjennomføres som planlagt. I 2010 skal det realiseres ytterligere NOK 10 mill i resultatforbedrende tiltak. Driften i HTGs senter for redaksjonell sideproduksjon på Finnsnes startet i 1. kvartal. Senteret produserer ferdige redaksjonelle sider for fire aviser (Troms Folkeblad, iTromsø, iBalsfjord og Framtid i Nord) med vesentlig reduserte kostnader.

Omleggingen og redesignet av iTromsø er blitt tatt godt i mot av lesere og annonsører. Lokalavisen iBalsfjord ble utgitt første gang i desember 2009 og er blitt tatt godt i mot av leserne.

Kjøpet av Vesteråalens Avis og Sortlandsavisa (80%) innebærer en klart styrket posisjon for HTG i Vesterålen. HTG overtar kontrollen i selskapene i mai 2010.

Brønnøysunds Avis vil bli overført til Adresseavisen Gruppen i løpet av 2. kvartal.

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

Polaris Media Nordvestlandet består av medievirksomheten på Nordvestlandet, som ble overtatt fra Edda Media 2. april 2009. Segmentet inneholder Sunnmørsposten med lokalaviser, Romsdals Budstikke med lokalaviser og Nordvest Distribusjon. Virksomhetene er inkludert i Polaris Medias konsernregnskap fra 2. kvartal 2009.

Polaris Media Nordvestlandet	1Q10	1Q09	Helår 2009
Mill kr	Faktisk	Proforma	Proforma
Driftsinntekter	97	95	385
Driftskostnader	91	89	354
EBITDA	6	6	31

Polaris Media Nordvestlandet har per 1. kvartal et EBITDA på NOK 6 (6¹) mill. Samlet omsetning for gruppen ble NOK 97 (95¹) mill.

Samlede annonseinntekter ble NOK 52 mill, som i fjor¹. Annonseinntektene i Sunnmørsposten viser en klar forbedring i forhold til i fjor, spesielt for stilling, mens eiendomsannonsene trekker ned. Romsdals Budstikke har en nedgang i annonseinntektene i forhold i fjor. Nedgangen kan i hovedsak tilskrives lavere omsetning innenfor bransjene dagligvare og eiendom.

Totale opplagsinntekter ble NOK 39 (39¹) mill. Samlet opplag for Sunnmørsposten ble 29.661 (30.685¹) eksemplarer. Romsdals Budstikkes opplag ble 17.404 (17.795¹) eksemplarer. Det samlede opplaget for Polaris Media Nordvestlandet er per 1. kvartal 74.809 (76.718¹) eksemplarer. Hovedårsakene til opplagsnedgangen er lavere løssalg.

Bruken av rbnett.no har økt fra i gjennomsnitt 48.000¹ unike brukere per uke i fjor til i gjennomsnitt 68.000 unike brukere per uke i år. smp.no har i gjennomsnitt 101.000 unike brukere per uke mot i gjennomsnitt 88.000¹ unike brukere per uke i fjor. Disse nettstedene har i 1. kvartal tatt i bruk samme publiseringssystem som de øvrige nettstedene i Adresseavisen Gruppen og HTG. Samtlige nettsteder i Polaris Media Nordvestlandet vil innen utgangen av mai være konvertert til samme system.

Sunnmørsposten har i 1. kvartal ervervet 35% av aksjene i Møre-Nytt og eier nå 100% av selskapet.

POLARIS TRYKK

Trykkerivirksomheten er samlet i Polaris Trykk, som består av Polaris Trykk Trondheim, Polaris Trykk Ålesund, Polaris Trykk Harstad og Polaris Distribusjon Nord samt felleskontrollert virksomhet sammen med A-pressen (50 %) - Nr1 Adressa-Trykk Orkanger, Norsk Avisdrift (Byavisa), Norpost Midt-Norge og Grønørveien 54. Polaris Trykk Ålesund er inkludert i konserntallene fra 2. kvartal 2009.

Polaris Trykk Mill kr	1Q10 Faktisk	1Q09 Proforma	Helår 2009 Proforma
Driftsinntekter	121	115	493
Herav eksterne	70	68	286
Driftskostnader	96	92	384
EBITDA	25	23	108

Polaris Trykk oppnådde i 1. kvartal en samlet omsetning på NOK 121 (115¹) mill, hvorav NOK 70 (68¹) mill er ekstern omsetning. Andelen ekstern omsetning utgjorde 58,2% mot 59,3% i fjor. EBITDA ble NOK 25 (23¹) mill.

Totalt trykkes det nå 67 aviser i konsernets trykkerier inkludert aviser trykket i det felleskontrollerte selskapet Nr1 Adressa-Trykk Orkanger, som har overtatt trykkingen av Arbeidets Rett og Selbyggen fra 1. april 2010.

Polaris Trykk har fra mars 2010 begynt å trykke Coop Norges kundeaviser. Dette er en landsdekkende avtale, og trykkingen er fordelt mellom trykkeriene i Trondheim, Harstad og Ålesund. I tillegg leies det kapasitet fra Eddas trykkeri i Borgeskogen.

Norsk Avisdrift (Byavisa) og Norpost Midt-Norge fikk et EBITDA-resultat per 1. kvartal 2010 på NOK 0,5 mill (Polaris Medias 50% andel) mot NOK -1,6 mill i fjor. Resultatforbedringen kan tilskrives økte annonseinntekter og effekt av gjennomførte kostnadstiltak.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det foregår vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene, blant annet avistrykking, distribusjonstjenester, diverse sentralisert tjenesteyting og andre varer og tjenester som leveres mellom selskapene. Disse er en naturlig del av konsernets daglige drift, og prisingen er basert på markedspriser.

LIKVIDITET

Konsernet hadde en samlet likviditetsbeholdning på NOK 176 (94) mill ved utgangen av kvartalet, inkludert andel kontanter i felleskontrollert virksomhet. Konsernet har i tillegg en ubenyttet trekkrettighet på NOK 80 mill.

Egenkapitalandelen var 33,7 (53,8) % ved utgangen av kvartalet. Nedgangen i egenkapitalandel har sammenheng med oppkjøp av Edda Medias enheter på Nordvestlandet.

Konsernet har per utgangen av kvartalet NOK 734 (145) mill i rentebærende gjeld inkludert andel gjeld i felleskontrollert virksomhet. Økningen skyldes opptak av gjeld knyttet til kjøp av enhetene på Nordvestlandet.

Netto rentebærende gjeld er pr 31. mars 2010 på NOK 537 mill mot NOK 539 mill ved årsskiftet 2009/10.

AKSJONÆRFORHOLD

Ved utgangen av kvartalet hadde Polaris Media ASA 842 aksjonærer. De fem største aksjonærene var SEB Enskilda ASA egenhandelskonto (32,2%), Roll Severin Co AS v/Terje Roll Danielsen (18,8 %), Must Invest AS v/ Erik Must (14,7 %), Schibsted ASA (7,1 %) og SpareBank 1 SMN (4,6 %).

Kursen på Polaris Media ASAs aksjer var per utgangen av kvartalet kr 20,70 mot kr 23,00 ved årsskiftet 2009/10.

UTSIKTENE FREMOVER

Polaris Media arbeider med å øke de digitale inntektene vesentlig. Det forventes en fortsatt sterk vekst i antall digitale brukere i Polaris Media. Polaris Media vil fortsatt utvikle nye digitale forretningsmodeller og produkter for å utnytte merkevarene og distribusjonskraften fra Nordfjord til Finnmark.

Polaris Trykk forventes å levere fortsatt gode resultater med en forsterket posisjon i siviltrykkmarkedet.

Integrasjonsprosjektet fortsetter med fokus på samordning og deling av beste praksis på tvers av Polaris Media.

Polaris Media ASA - konsern

Resultatregnskap		1. kvartal	1. kvartal	Året
Alle tall i mill. kr.	Noter	2010	2009	2009
Annonseinntekter		226,0	159,7	814,5
Opplagsinntekter		121,5	77,7	438,2
Trykkeriinntekter		62,0	54,5	245,5
Andre inntekter		30,9	21,8	110,5
Sum driftsinntekter		440,4	313,6	1 608,7
Varekostnad		86,2	66,4	327,1
Lønnskostnad	3	208,9	163,5	733,7
Annen driftskostnad		112,1	80,9	406,9
Sum driftskostnader før omstillingskostnader		407,1	310,8	1 467,7
Dr.resultat (EBITDA) før omstillingskostnader		33,3	2,8	141,0
Omstillingskostnader		0,0	0,0	39,6
Av- og nedskrivninger		28,5	21,3	112,4
Driftsresultat (EBIT) etter omstillingskostnader		4,8	-18,5	-11,0
Finansinntekter		7,1	1,2	67,6
Finanskostnader		10,2	5,7	36,3
Finansresultat		-3,1	-4,5	31,3
Resultat før skattekostnad		1,7	-23,0	20,3
Skattekostnad		-0,9	-5,8	-10,9
Resultat etter skatt		2,6	-17,2	31,2
Minoritetenes andel av resultatet		-0,1	-0,1	0,3
Konsernresultat etter skatt		2,7	-17,3	30,9

Andre inntekter og kostnader:

Verdiendring aksjer holdt for salg		0,4	0,0	1,2
Verdiendring sikringsinstrumenter		-2,7	0,2	2,9
Stiftelses- og fusjonskostnader		0,0	0,0	-0,2
Øvrige inntekter og kostnader		-0,6	-5,8	-5,8
Totalresultat (comprehensive income)		-0,3	-22,9	29,4
Minoritetenes andel av totalresultatet		-0,1	0,0	0,3
Konsernets andel av totalresultatet		-0,2	-22,9	29,1

Merk: Oppkjøpte enheter på Nordvestlandet er inkludert i konsernets tall fra 2. kvartal 2009. Se proformatall i vedlegg til denne kvartalsrapporten for tall som inkluderer disse selskapene.

Balanse		Per 31.03	Per 31.03	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Noter	2010	2009	2009
Immaterielle eiendeler	2	763,8	175,5	762,7
Varige driftsmidler		639,1	602,2	678,3
Finansielle anleggsmidler		216,6	219,6	211,2
Anleggsmidler		1 619,5	997,3	1 652,2
Varelager		12,3	12,2	14,3
Fordringer		209,3	161,2	196,6
Anleggsmidler holdt for salg		85,3	0,0	63,6
Bankinnskudd, kontanter og lignende		176,2	94,3	154,6
Omløpsmidler		483,2	267,7	429,0
Sum eiendeler		2 102,7	1 265,0	2 081,2
Innskutt egenkapital		305,3	305,3	305,3
Opptjent egenkapital		378,0	370,0	377,8
Minoritetsinteresser		25,0	5,3	31,2
Egenkapital		708,3	680,6	714,2
Avsetninger for forpliktelser		280,7	175,6	285,5
Annen langsiktig gjeld		694,7	118,9	698,5
Kortsiktig gjeld		419,0	289,9	383,0
Gjeld		1 394,4	584,4	1 367,0
Sum gjeld og egenkapital		2 102,7	1 265,0	2 081,2

Kontantstrømanalyse		Per 31.03	Per 31.03	Året
Alle tall i mill. kr.		2010	2009	2009
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		27,7	-42,6	130,0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-23,2	-27,0	-772,4
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		17,1	-9,9	502,9
Endring i kontantbeholdning		21,6	-79,5	-139,5
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse		154,6	173,7	173,7
Tilførte kontanter gjennom oppkjøp		0,0	0,0	120,5
Kontantbeholdning ved periodens slutt		176,2	94,3	154,6

Endring i egenkapital		Per 31.03	Per 31.03	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Note	2010	2009	2009
Egenkapital ved periodestart		714,2	703,5	703,6
Periodens resultat		2,7	-17,3	30,9
<u>Transaksjoner med eiere:</u>				
Utbytte		0,0		-44,0
Kapitalendring ved fusjon		0,0		0,0
Endring minoritetsinteresser		-5,7	0,1	25,4
<u>Inntekter, kostnader og resultat ført direkte mot egenkapitalen:</u>				
Kontantstrømsikring		0,4	0,2	2,8
Verdiendring over egenkapitalen		-2,7	0,0	1,2
Annet, direkteført mot egenkapitalen		-0,6	-5,8	-5,7
Egenkapital ved periodeslutt		708,3	680,6	714,2

Konsernsjef har i 1. kvartal 2009 innløst tre tidligere opsjonsordninger. Disse er tidligere i henhold til IFRS 2 Aksjebasert betaling kostnadsført med motpost i egenkapitalen. Innløsningen er ført direkte mot egenkapitalen med til sammen NOK 5,9 mill.

Finansielle nøkkeltall	1. kvartal	1. kvartal	Året
	2010	2009	2009
<i>Driftsmargin</i>			
EBITDA	7,6 %	0,9 %	8,8 %
EBIT	1,1 %	-5,9 %	-0,7 %
Egenkapitalandel	33,7 %	53,8 %	34,3 %
Likviditetsgrad	1,2	0,9	1,1
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet	20,70	21,10	23,00
Antall aksjer morselskapet	48 897 418	48 897 418	48 897 418
Aksjekapital morselskapet (mill)	48,9	48,9	48,9
Pålydende aksjer morselskapet (kr)	1,00	1,00	1,00
Resultat per aksje (kr)	0,06	-0,35	0,63

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	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	Året 2009
Annonsevolum (spaltemeter solgte annonser)			
Adresseavisen	6 411	6 405	26 930
Lokalaviser	2 315	2 032	8 939
Sum Adresseavisen Gruppen	8 726	8 437	35 869
Romsdals Budstikke	1 250	1 285	5 320
Sunnmørsposten	1 507	1 554	6 619
Lokalaviser	2 902	2 775	11 269
Sum Polaris Media Nordvestlandet	5 659	5 614	23 208
Harstad Tidende	1 417	1 325	6 060
iTromsø	1 318	1 151	5 287
Lokalaviser	4 103	1 812	9 124
Sum Harstad Tidende Gruppen	6 838	4 288	20 471
Totalt annonsevolum	21 223	18 339	79 548
Opplag *			
Adresseavisen	74 002	76 710	75 835
Lokalaviser	24 903	25 282	25 032
Sum Adresseavisen Gruppen	98 905	101 992	100 867
Romsdals Budstikke	17 404	17 795	17 737
Sunnmørsposten	29 661	30 685	31 925
Lokalaviser	27 744	28 238	26 876
Sum Polaris Media Nordvestlandet	74 809	76 718	76 538
Harstad Tidende		12 499	12 508
iTromsø		9 331	9 429
Lokalaviser		16 822	24 352
Sum Harstad Tidende Gruppen	45 975	38 652	46 289
Totalt opplag	219 689	217 362	223 694
Unike brukere pr uke**			
adresa.no	391 566	310 076	328 076
smp.no	100 502	88 440	90 721
rbnett.no	68 592	48 020	53 540
itromso.no	51 010	56 749	48 783
ht.no	32 891	32 563	33 624
vol.no	36 213	42 297	40 029
Personale (årsverk faste ansatte) ***	1 024	1 051	1 050
Avisbud - antall	696	829	780

Merk: Sammenligningstall for operasjonelle nøkkeltall er omarbeidet til å inkludere all oppkjøpt og innfusjonert virksomhet

*Opplagstall inkluderer ikke gratisavisen Byavisa i Trondheim, som trykkes opp i et antall på 87.500 stk

Opplag for HTG er estimat pga omlegging til nytt opplagssystem

** Gjennomsnitt for perioden

*** Tall for personale og antall avisbud er omarbeidet og viser proforma ansatte i tidligere perioder.

Personale i felleskontrollert virksomhet innregnet etter eierandel.

Noter til regnskapet

Note 1. Regnskapsprinsipper

Det konsoliderte regnskapet omfatter Polaris Media ASA og dets datterselskap samt konsernets andeler i tilknyttede selskaper og felles kontrollert 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 2009

Konsernet har i 2009 tatt i bruk de IFRS-standarder og fortolkninger som trådte i kraft 1. januar 2009. Ingen av disse hatt fått vesentlig innvirkning på konsernregnskapet.

Note 2. Endring i konsernets sammensetning

Oppkjøp av Edda Medias virksomheter på Nordvestlandet

Polaris Media ASA gjennomførte 2. april 2009 oppkjøpet av Eddas Medias virksomheter på Nordvestlandet. Dette sammenfaller med kontrolltidspunktet i henhold til IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger, og transaksjonen gjennomføres regnskapsmessig 2. april 2009. Disse enhetene er inkludert i konsernets tall fra 2. kvartal 2009.

Oppkjøpet er gjennomført ved at Polaris Media ASAs nystiftede datterselskap Polaris Media Nordvestlandet AS har kjøpt 100 % av aksjene i Sunnmørsposten AS og Romsdals Budstikke AS. Videre har datterdatterselskapet Nordvest Distribusjon AS gjennomført et innmatskjøp av Edda Medias distribusjonsvirksomhet på Nordvestlandet.

Det nystiftede datterselskapet av Polaris Trykk AS, Polaris Trykk Ålesund AS, kjøpte innmaten i Edda Medias trykkerivirksomhet på Nordvestlandet.

Ytterligere informasjon om oppkjøpet er tilgjengelig i informasjonsdokument av 18. mars 2009 som er tilgjengelig på www.oslobors.no og www.polarismedia.no.

Det er gjennomført en foreløpig merverdianalyse knyttet til oppkjøpet av virksomheten på Nordvestlandet ved avleggelsen av halvårsregnskapet. Oppstillingen nedenfor viser verdier som er tilført konsernet gjennom oppkjøpet (konserntall IFRS).

Oppkjøpte enheter på Nordvestlandet Alle tall i mill. kr.	Balanseført virkelig verdi		Virkelig verdi
	verdi	justering	
Utsatt skattefordel	3,5	-	3,5
Goodwill	21,8	-21,8	0,0
Øvrige immatrielle eiendeler	0,0	212,9	212,9
Varige driftsmidler	153,8	-	153,8
Finansielle anleggsmidler	7,1	-	7,1
Anleggsmidler	186,1	191,1	377,2
Varelager	3,0	-	3,0
Fordringer	19,8	-	19,8
Andre omløpsmidler	6,5	-	6,5
Bankinnskudd, kontanter og lignende	112,6	-	112,6
Omløpsmidler	141,8	-	141,8
Sum eiendeler	328,1	191,1	519,1
Minoritet	2,6	0,3	2,9
Avsetninger for forpliktelser	19,0	3,8	22,8
Utsatt skatt	-	52,7	52,7
Annen langsiktig gjeld	0,0	-	0,0
Kortsiktig gjeld	78,8	-	78,8
Gjeld	100,4	56,8	157,2
Netto eiendeler	227,7	134,3	361,9
		Goodwill, hensyntatt utsatt skatt	339,4
		Total vederlag	701,4

Foreløpig allokert goodwill pr virksomhetsområde	
Sunnmørsposten, inkl døtre	198,3
Romsdals Budstikke, inkl døtre	115,5
Polaris Trykk Ålesund	21,8
Polaris Distribusjon Nordvestlandet	3,8
Sum foreløpig allokert goodwill	339,4

Oppstillingen ovenfor er endret fra opprinnelig ved at NOK 9,8 mill. er omklassifisert mellom goodwill og øvrige immaterielle eiendeler, samt at det er tilført NOK 6,8 mill i ytterligere goodwill.

Transaksjonen skjedde 2. april 2009 og resultatene til de oppkjøpte enhetene er inkludert i Polaris Media ASA fra dette tidspunkt. Konsernregnskap (for 2009) er tilført driftsinntekter på NOK 321,1 mill og et driftsresultat på NOK 25,5 mill (etter avskrivninger av merverdier).

Totalt vederlag inkluderer oppkjøpskostnader på til sammen NOK 25 mill.

Det er utarbeidet proforma resultattall for 1. kvartal 2009 og for året 2009 per segment.

Oppkjøp av Andøyposten AS

Konsernet har gjennom 2008 og 2009 kjøpt seg opp i Andøyposten og selskapet ble i 2. kvartal 2009 definert som et datterselskap, da eierandelen oversteg 50 %. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 2. kvartal 2009 og konsernets resultatregnskap er tilført driftsinntekter på NOK 4,5 mill og et driftsresultat på NOK - 0,1 mill.

Det er foretatt en forenklet og foreløpig oppkjøpsanalyse og merverdi på 2,3 mill. er definert som Goodwill.

Oppkjøp av Nordavis AS (Altaposten)

Konsernet har gjennom 2008 og 2009 kjøpt seg opp i Altaposten og selskapet ble i 3. kvartal 2009 definert som et datterselskap, da eierandelen oversteg 50 %. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 3. kvartal og konsernets resultatregnskap er tilført driftsinntekter på NOK 9,2 mill. og et driftsresultat på NOK - 0,6 mill.

Det er foretatt en foreløpig oppkjøpsanalyse og merverdi på 29,7 mill. er allokert til merkenavn (NOK 2,0 mill), kundekontrakter og kunderelasjoner (NOK 7,5 mill), bygg (NOK 10,0 mill) og resterende er allokert til goodwill (NOK 15,6 mill). Det er avsatt utsatt skatt med NOK -5,5 mill.

Note 3. AFP

Det er ved avleggelsen av kvartalsregnskapet uklart hvilke regnskapsmessige effekter den nye AFP-ordningen vil kunne ha. Beregningsgrunnlaget for ny ordning, samt omfanget av underdekning ved den gamle ordning og hvordan denne skal finansieres, er ennå ikke avklart. Selskapet har derfor besluttet å utsette resultatføring av disse effekter inntil nærmere avklaring foreligger.

Note 4. Driftssegmenter

Segmentinformasjonen presenteres i henhold til IFRS 8 Driftssegmenter. Inndelingen i de ulike driftssegmentene er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur. Hovedsegmentene er de fire underkonsernene i Polaris Media: Adresseavisen Gruppen, Polaris Media Nordvestlandet, Harstad Tidende Gruppen og Polaris Trykk. Polaris Eiendom og morselskapet presenteres som avstemningsposter nederst i oppstillingen, da disse ikke anses som vesentlig å rapportere som eget segment. I forbindelse med oppkjøp av Eddas enheter på Nordvestlandet er enkelte segmenter slått sammen, for å forenkle fremstillingen gjennom å redusere antall segmenter. Sammenligningstall er omarbeidet.

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

1. kvartal 2009	1. kvartal 2010	Adresseavisen Gruppen	Året 2009
		Adresseavisen: *	
159,1	159,0	Driftsinntekter (eksterne)	607,8
-11,9	4,2	EBITDA før omstillingskostnader	1,5
-19,6	2,0	Resultat før skattekostnad	-21,0
		Lokalaviser: **	
18,8	22,9	Driftsinntekter (eksterne)	92,9
0,6	1,8	EBITDA	9,5
0,3	1,8	Resultat før skattekostnad	9,2
		Annet: ***	
6,0	4,9	Driftsinntekter (eksterne)	27,3
0,9	0,9	EBITDA	2,7
-0,2	0,3	Resultat før skattekostnad	23,4
		Totalt:	
183,9	186,8	Driftsinntekter (eksterne)	728,0
-10,5	7,0	EBITDA før omstillingskostnader	13,6
-19,5	4,1	Resultat før skattekostnad	11,7

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

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

*** Driftssegmentet annet består av Adresseavisen Gruppen AS, Adresseavisens Telefontjenester AS og Adressa Bud AS.

1. kvartal 2009	1. kvartal 2010	Polaris Media Nordvestlandet	Året 2009
		Polaris Media Nordvestlandet, samlet	
-	97,4	Driftsinntekter (eksterne)	290,4
-	6,1	EBITDA	25,0
-	0,2	Resultat før skattekostnad	8,1

Merk: Polaris Media Nordvestlandet er inkludert i konsernets tall fra 2. kvartal 2009. Tall for 2009 inkluderer dermed kun tall for perioden 2. april - 31. desember.

Se vedlegg for proformattall for 1. kvartal 2009 og helår 2009.

1. kvartal 2009	1. kvartal 2010	Harstad Tidende Gruppen	Året 2009
		Harstad Tidende Gruppen, samlet:	
69,0	85,2	Driftsinntekter (eksterne)	310,4
-1,1	1,0	EBITDA før omstillingskostnader	12,8
-2,7	0,6	Resultat før skattekostnad	-6,4

1. kvartal 2009	1. kvartal 2010	Polaris Trykk	Året 2009
		Polaris Trykk samlet:	
101,5	120,6	Driftsinntekter (totale)	479,3
60,4	70,2	Driftsinntekter (eksterne)	278,5
18,9	25,1	EBITDA	103,7
2,8	7,1	Resultat før skattekostnad	33,3

Merk: Polaris Trykk Polaris Trykk Ålesund er inkludert fra 2. kvartal 2009.

Se vedlegg for proformataill for 1. kvartal 2009 og helår 2009.

1. kvartal 2009	1. kvartal 2010	Konsernet samlet - avstemming	Året 2009
313,3	439,5	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 607,3
0,3	0,3	Polaris Eiendom	1,3
0,0	0,6	Polaris Media ASA - morselskapet	0,0
313,6	440,4	Sum driftsinntekter konsern	1 608,7
7,3	39,3	EBITDA - segmentene	155,1
3,1	3,9	Polaris Eiendom	12,0
-7,7	-9,9	Polaris Media ASA - morselskapet	-25,9
0,0	0,0	Konserninterne poster (IFRS)	0,0
2,8	33,3	Sum EBITDA konsern før omstillingskostnader	141,0
-19,4	12,0	Resultat før skatt - segmentene	46,7
-1,2	0,8	Polaris Eiendom	-2,4
-2,4	-11,1	Polaris Media ASA - morselskapet	-24,1
0,0	0,0	Konserninterne poster (IFRS)	0,0
-23,0	1,7	Sum resultat før skatt konsern	20,3

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 31.03 2009	Per 31.03 2010	Anleggsmidler	Per 31.12 2009
174,8	178,9	Adresseavisen Gruppen	160,9
-	547,6	Polaris Media Nordvestlandet	541,2
182,1	174,6	Harstad Tidende Gruppen	221,1
440,5	542,2	Polaris Trykk	579,7
198,3	176,3	Øvrig	192,4
1,6		Ikke allokerte poster	-
997,3	1 619,5	Konsernet samlet	1 695,3
27,0	7,6	<i>Investeringer i varige driftsmidler i perioden</i>	51,6

Per 31.03 2009	Per 31.03 2010	Omløpsmidler	Per 31.12 2009
82,1	214,7	Adresseavisen Gruppen	213,7
-	98,2	Polaris Media Nordvestlandet	87,5
91,8	208,5	Harstad Tidende Gruppen	118,7
77,6	157,6	Polaris Trykk	118,0
12,1	-195,8	Øvrig	-184,8
4,1		Ikke allokerte poster	4,0
267,7	483,2	Konsernet samlet	357,2

Vedlegg: Proforma resultatall

Proforma segmentinformasjon

1. kvartal 2009	1. kvartal 2010	Adresseavisen Gruppen	Året 2009
Faktisk	Faktisk		Faktisk
		Adresseavisen:	
159,1	159,0	Driftsinntekter (eksterne)	607,8
-11,9	4,2	EBITDA før omstillingskostnader	1,5
-19,6	2,0	Resultat før skattekostnad	0,6
		Lokalaviser:	
18,8	22,9	Driftsinntekter (eksterne)	92,9
0,6	1,8	EBITDA	9,5
0,3	1,8	Resultat før skattekostnad	9,2
		Annet:	
6,0	4,9	Driftsinntekter (eksterne)	27,3
0,9	0,9	EBITDA	2,7
-0,2	0,3	Resultat før skattekostnad	0,1
		Totalt:	
183,9	186,8	Driftsinntekter (eksterne)	728,0
-10,5	7,0	EBITDA før omstillingskostnader	13,6
-19,5	4,1	Resultat før skattekostnad	11,7

1. kvartal 2009	1. kvartal 2010	Polaris Media Nordvestlandet	Året 2009
Proforma	Faktisk		Proforma
		Polaris Media Nordvestlandet, samlet	
94,6	97,4	Driftsinntekter (eksterne)	384,8
5,7	6,1	EBITDA	30,9
3,8	0,2	Resultat før skattekostnad	11,9

1. kvartal 2009	1. kvartal 2010	Harstad Tidende Gruppen	Året 2009
Faktisk	Faktisk		Faktisk
		Harstad Tidende Gruppen, samlet:	
69,0	85,2	Driftsinntekter (eksterne)	310,4
-1,1	1,0	EBITDA før omstillingskostnader	12,8
-2,7	0,6	Resultat før skattekostnad	-6,4

Proforma segmentinformasjon

1. kvartal 2009	1. kvartal 2010	Polaris Trykk	Året 2009
Proforma	Faktisk		Proforma
		Polaris Trykk samlet:	
114,7	120,6	Driftsinntekter totale	492,5
68,0	70,2	<i>Driftsinntekter (eksterne)</i>	286,1
23,1	25,1	EBITDA	108,4
3,0	7,1	Resultat før skattekostnad	33,8

1. kvartal 2009	1. kvartal 2010	Konsernet samlet - avstemming	Året 2009
Proforma	Faktisk		Proforma
415,5	439,5	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 709,3
0,3	0,3	Polaris Eiendom	1,3
0,0	0,6	Polaris Media ASA - morselskapet	0,0
415,8	440,4	Sum driftsinntekter konsern	1 710,6
17,2	39,3	EBITDA - segmentene	165,7
3,1	3,9	Polaris Eiendom	12,0
-7,7	-9,9	Polaris Media ASA - morselskapet	-25,9
0,0	0,0	Konserninterne poster (IFRS)	0,0
12,6	33,3	Sum EBITDA konsern før omstillingskostnader	152,0
-15,4	12,0	Resultat før skatt - segmentene	51,0
-1,2	0,8	Polaris Eiendom	-2,4
-2,4	-11,1	Polaris Media ASA - morselskapet	-24,1
-	0,0	Konserninterne poster (IFRS)	0,0
-19,2	1,7	Sum resultat før skatt konsern	24,7

Finansiell kalender 2010

Rapport 1. kvartal 2010: 29. april 2010
Rapport 2. kvartal 2010: 25. august 2010
Rapport 3. kvartal 2010: 29. oktober 2010

Ordinær generalforsamling: 27. mai 2010

Det tas forbehold om endring av datoene.

Polaris Media ASA
7003 Trondheim
Telefon: 07200. Telefaks: 72 50 10 09. Epost: firmapost@polarismedia.no
www.polarismedia.no

Investorinformasjon:
www.polarismedia.no