

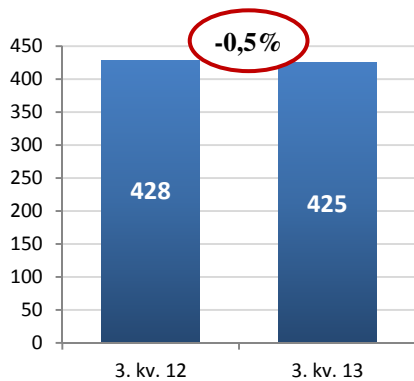


POLARISMEDIA

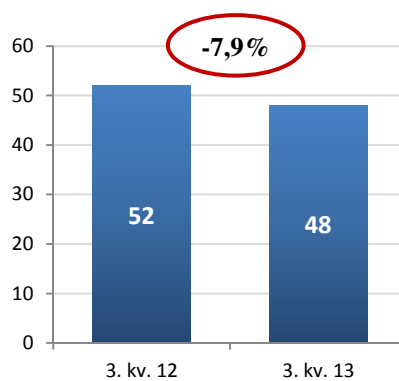
Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Delårsrapport per 3. kvartal 2013

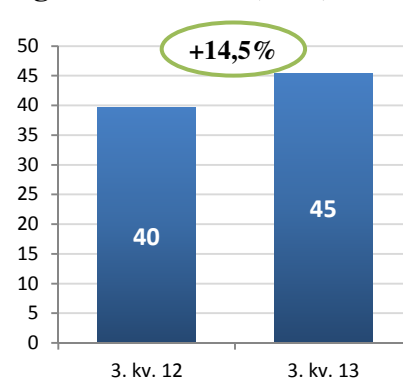
Driftsinntekter (mill.)



EBITDA (mill.)



Digitale inntekter (mill.)



INNHold

Innhold	2
"Resultatfremgang i mediehusene i 3. kvartal"	2
Hovedpunkter i tredje kvartal 2013	3
Resultatutvikling konsernet i tredje kvartal	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	17
VEDLEGG.....	20

"RESULTATFREM GANG I MEDIEHUSENE I 3. KVARTAL"



Det er gledelig å se resultatfremgang for mediehusene samlet i tredje kvartal. Våre sterke posisjoner digitalt og på papir, kombinert med god jobbing i annonsemarkedet viser at det er mulig å opprettholde gode inntekter fra papir og skape sterk digital annonsevekst.

Hver dag jobbes det i hvert enkelt mediehus iherdig med å videreutvikle nr. 1 posisjonene på samtlige plattformer ved å tilby oppdaterte og gode produkter, inkludert attraktive markeds plasser for våre annonsører. Dette er kjernen i vår strategi, og det viktigste vi må lykkes med for å evne overgangen fra papir til digitalt. Sterke nr. 1 posisjoner og gode markeds plasser er nøkkelen for at våre markedsfolk skal kunne øke kapitaliseringen i annonsemarkedet, og for at vi over tid skal kunne tilby produkter som brukerne er villige til å betale for.

Det er derfor hyggelig å se at vi fortsetter å ha sterk vekst i de digitale brukerposisjonene, og at vi i tredje kvartal har klart å øke veksttakten noe i de digitale inntektene. Men, vi mener den digitale veksttakten skal betydelig opp fremover.

I tillegg til det viktige arbeidet som foregår i hvert enkelt mediehus skal veksttakten støttes opp av fokus på tre områder;

- i) mobil og levende bilder,
- ii) målrettet digital annonsering og individualisering av digitale brukeropplevelser, og
- iii) digitale betalingsmodeller

Vi ser en relativt sterk vekst på mobile kanaler, og tror denne kanalen raskt vil bli den ledende brukerkanalen. I tillegg har vi fått tilgjengelig teknologi som gjør at vi mye større grad kan tilpasse leser- og annonseproduktene våre til lesernes adferd og kontekst i sanntid. Dette gir helt nye muligheter i produktutviklingen og salgsarbeidet. Vi tror også på at vi har digitale produkter det er betalingsvillighet for. Jeg ser frem til at Adresseavisen skal lansere et digitalt Søndagsmagasin som et første steg til å bygge opp strategien om å styrke abonnementsforholdet og skape digitale brukerinntekter.

Avslutningsvis er jeg meget godt fornøyd med at vi skal investere 78 millioner i en KBA-Cortina-presse til Polaris Trykk Trondheim. Investeringen i ny presse gir reduserte kostnader, nye inntekts- og utviklingsmuligheter innen spesielt siviltrykk, og økt fremtidig fleksibilitet til å konsolidere trykkerikapasitet til Trondheim for å redusere kostnadene betydelig.

Per Axel Koch
Konsernsjef

Hovedpunkter i tredje kvartal 2013

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2012)

- **Underliggende flat utvikling i EBITDA i konsernet med samlet EBITDA 48 (52) mill. og margin på 11,2% (12,1%):**
 - a) **Resultatfremgang samlet for mediehusene: EBITDA 24 (19) mill. drevet av vekst i annonseinntekter. God vekst i resultatet både i Adresseavisen Gruppen og Polaris Media Nordvestlandet**
 - b) **Polaris Trykk: EBITDA 32 (34) mill. drevet av bortfall av ekstern bilagsproduksjon mot fjoråret**
 - c) **Salget av hovedkontoret til Polaris Media / Adresseavisen reduserer EBITDA med 4,6 mill.**
- **Samlede driftsinntekter ned 0,5% til 425 (428) mill.**
 - a) **Samlede annonseinntekter økte med 1,8%. 12% vekst i digitale annonseinntekter og flat utvikling i papirbaserte annonseinntekter**
 - b) **Digital vekst drives i økende grad av mobile plattformer**
 - c) **Svak nedgang i opplagsinntektene drevet av fall i opplagsvolumet på 3,8%. Sterk vekst i salget av eAvis**
 - d) **Nedgang i trykkeriinntektene, men bremses av nye siviltrykkontrakter**
- **Sterk vekst i mobil- og nettbruk. Mediehusene har samlet over 1,2 mill. unike nettbrukere per uke, som er en økning på 9% fra 2012. Antallet ukentlige unike mobilbrukere økte med 117% i kvartalet til 451 406 (208 339)**
- **Driftskostnadene økte med 0,5% til 378 (376) mill. i kvartalet, men underliggende gikk driftskostnadene ned 0,7% justert for salget av Industriveien 13 AS i desember 2012**
- **Det digitale konsernstrategiarbeidet og forbedringsprogrammet Prosjekt 2015 gjennomføres som planlagt.**
- **Polaris Trykk Trondheim (PTT) har inngått avtale om kjøp av Cortina-presse til 78 mill. Cortina-pressen skal være ferdig installert høsten 2014 og i) erstatter rehabiliteringsinvesteringer på 50-60 mill. over de neste 3-5 årene, ii) gir besparelser på bemanning, vedlikehold og makulatur, iii) nye utviklings- og inntektsmuligheter innen bilag- og siviltrykk ved økt trykkkvalitet og mulighet for å trykke på glanset papir, og iv) økt fleksibilitet til å konsolidere mer kapasitet til PTT og redusere kostnadene som følge av mer effektiv trykking.**
- **Nedgang i operasjonell kontantstrøm per tredje kvartal med 27 mill. til 159 (132) mill. hovedsakelig som følge av svakere driftsresultat, utbetalinger i forbindelse med nedbemanningsprogrammet, økt skattebetaling og arbeidskapitalposter.**
- **Konsernet har en egenkapitalandel på 45,1% (35,6%) og en netto rentebærende gjeld på 1,2x (1,7x) EBITDA.**
- **Polaris Media ASA har i to rettsinstanser vunnet fram med vårt syn om at vi prinsipielt er uenig i Skattekontorets tidligere vedtak om at beregningsgrunnlaget for merverdiavgift ved salg av e-aviser til papirprisabonnenter skal være høyere enn det faktiske vederlag som er avtalt. Ankefristen til Høyesterett utløper i november 2013.**

POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 3. KVARTAL

	3. kvartal			Per 3. kvartal			År
	2012	2013	Endring	2012	2013	Endring	2012
Driftsinntekter	428	425	-0,5 %	1381	1336	-3,3 %	1858
Annonseinntekter totalt	194	198	1,8 %	677	653	-3,6 %	916
<i>herav papirinntekter</i>	154	154	-0,1 %	553	519	-6,1 %	747
<i>herav digitale inntekter</i>	38	43	12,1 %	119	130	9,9 %	160
Opplagsinntekter totalt	128	127	-0,9 %	382	380	-0,5 %	508
<i>herav papirinntekter</i>	126	124	-1,9 %	378	373	-1,2 %	502
<i>herav digitale inntekter</i>	1	3	80,6 %	4	6	73,5 %	6
Trykkeriinntekter (eksterne)	73	67	-7,6 %	224	200	-10,7 %	301
Driftskostnader	376	378	0,5 %	1203	1186	-1,4 %	1628
EBITDA	52	48	-7,9 %	178	150	-16,0 %	230
EBITDA-margin %	12,1 %	11,2 %	-0,9 %	12,9 %	11,2 %	-1,7 %	12,4 %
EBIT	26	17	-35,3 %	96	65	-32,0 %	117
Andel digitale av totale inntekter	9,3 %	10,7 %		8,9 %	10,3 %		8,9 %
Andel digitale av totale annonseinntekter	19,7 %	21,7 %		17,5 %	20,0 %		17,5 %
Omstillingskostnader							77
Gevinst ved salg av eiendom							97
CAPEX	10	7	-25,4 %	45	37	-18,1 %	75
EBITDA-andel TS***	18	18	1,7 %	55	59	7,4 %	72
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				57	6		193
Netto kontantstrøm				-132	-159		109
Netto rentebærende gjeld*				429	267		169
Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall)				1,7	1,2		0,7
Egenkapitalandel				35,6 %	45,1 %		41,8 %
Opplagsvolum				223 487	215 011	-3,8 %	223 565
E-avis**				5 636	9 427	67,3 %	6 390
Annonsevolum	19 652	19 642	-0,1 %	65 975	61 449	-6,9 %	89 056
Ukentlige unike nettbrukere	1 106 990	1 200 922	8,5 %	1 147 385	1 242 146	8,3 %	1 160 185
Ukentlige unike mobilbrukere	208 339	451 406	116,7 %	177 359	378 775	113,6 %	190 445

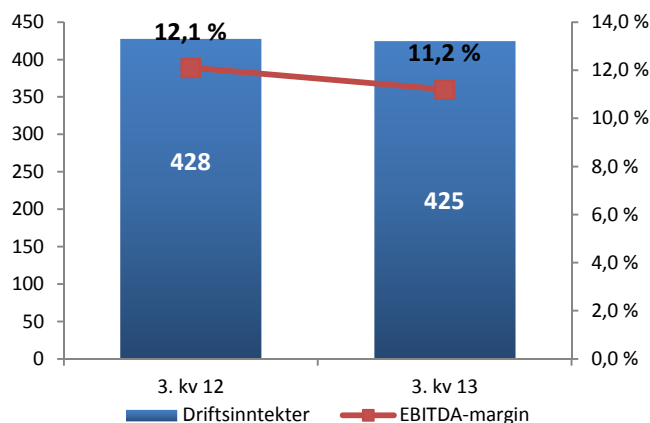
* I henhold til definisjon i låneavtale med Sparebank 1 SMN

** Herav 59% rene digitale abonnemeter

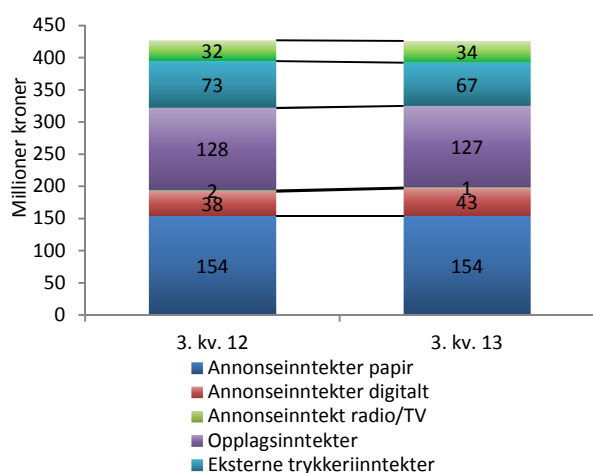
*** I hovedsak 10,1% i FINN.no og 38% i Avisa Nordland

RESULTATUTVIKLING KONSERNET I TREDJE KVARTAL

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



Annonseutvikling konsern

Polaris Medias samlede annonseinntekter i tredje kvartal økte 1,8% til 198 (194) mill. Økningen skyldes en flat utvikling i de papirbaserte annonseinntektene i tredje kvartal kombinert med digital vekst. De viktige bransjene "stilling ledig", "bolig/eiendom" og "bil" viser en positiv utvikling mot fjoråret, særlig i Adresseavisen. Også Harstad Tidende Gruppen har hatt positiv annonseutvikling i kvartalet mot fjoråret, spesielt i Harstad Tidende og i Altaposten. Bransjen "Stilling ledig" i Sunnmørsposten er fortsatt krevende i forhold til ifjor, men andre bransjer som bl.a. "bolig/eiendom" har hatt en positiv utvikling. Etter tredje kvartal er konsernets annonseinntekter ned 3,6% mot fjoråret og endte på 653 (677) mill., der papirbaserte annonseinntekter er 6,1% lavere enn samme periode i fjor og ble 519 (553) mill.

Konsernets digitale annonseinntekter vokser i tredje kvartal med 12,1% til 43 (38) mill. og utgjør 21,7% (19,7%) av samlede annonseinntekter. Størst er veksten på mobil som i kvartalet vokste 151,7% til 4 (2) mill., mens nettinntektene vokste 6,0% til 39 (36) mill. Polaris Media har per tredje kvartal 130 (119) mill. i digitale annonseinntekter som er en vekst på 9,9% mot fjoråret. Herav utgjør mobilinntektene per tredje kvartal 10 (4) mill. - en vekst på 149%. Andelen digitale inntekter av totale annonseinntekter er 20,0% (17,5%) per tredje kvartal.

Opplagsutvikling

Veksten i konsernets eAvis-abonnenter er 67,3% per september tilsvarende 9 427 (5 636) abonnenter. Av dette er 59% rene eAvis-abonnenter og denne andelen er økende fra 56% per andre kvartal. Digitale opplagsinntekter vokste 80,6% i tredje kvartal til 3 (1) mill. Vi ser at eAvis er et attraktivt produkt som i økende grad bidrar til å styrke abonnementsforholdet.

Konsernets samlede opplag per tredje kvartal viser en nedgang på 3,8% (2,1%) til 215 011 (223 487). Nedgangen er noe økende, det er spesielt løssalget som viser en økende negativ utvikling.

Opplagsinntektene går ned mot fjoråret med 0,9% i tredje kvartal til 127 (128) mill. Per september er opplagsinntektene 382 (380) mill, ned 0,5%.

Brukertall

Den sterke veksten i bruken av konsernets mobiltillpassede sider fortsetter. Antall unike ukentlige brukere på mobil har økt med 117% til 451 406 (208 339) i tredje kvartal. Per tredje kvartal er veksten 114%. Veksten i unike ukentlige brukere på konsernets nettsider økte med 8,5% i kvartalet. Totalt har Polaris Media ca. 1,2 millioner unike ukentlige brukere på nett per utgangen av september 2013.

Trykkerivirksomheten

De samlede trykkeriinntektene for Polaris Trykk ble redusert med 6,0% til 110 (117) mill. i tredje kvartal som følge av lavere papirpris, lavere opplagsvolum og sidetall, og bortfall av bilagsproduksjoner for VG og Dagbladet. Andelen eksterne trykkeriinntekter gikk ned til 60% (62%). Lavere inntekter kompenseres imidlertid fortsatt med effektivisering av driften og nye inntekter fra siviltrykk. Per tredje kvartal er samlede trykkeriinntekter for gruppen ned 8,4% mot fjoråret til 334 (364) mill.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader økte svakt med 0,5% i tredje kvartal til 378 (376) mill. Justert for salget Industriveien 13 AS (økt husleie) er underliggende kostnadsreduksjon 0,7%. Kostnadsutviklingen påvirkes av flat inntektsutvikling, prosjektkostnader og midlertidige tiltak som ble iverksatt i andre halvår 2012. Per første halvår er driftskostnadene redusert i forhold til fjoråret med 1,4% til 1 186 (1 203) mill. Justert for salget av Industriveien 13 AS er underliggende kostnadsreduksjon 2,6%.

Forbedringsprogrammet P15 gjennomføres i henhold til plan. 60 årsverk er redusert som følge av P15, herav 54 årsverk i 2013. Helårseffekt kostnadsreduksjoner i 2013 er ca 56 mill. av samlede kostnadsreduksjoner på 135 mill. i P15, herav realisert effekt på 17 mill i 3. kvartal og 41 mill. per 3. kvartal.

Resultatandel TS

Bokført resultatandel fra tilknyttede selskaper i tredje kvartal er 12,7 (14,9) mill. I hovedsak utgjøres dette av konsernets aksjeposter på 10,1% i Finn.no AS og 38% i Avisa Nordland AS. Resultatene fra tilknyttede selskaper rapporteres som

finansinntekt. Nedgangen skyldes hovedsakelig Avisa Nordland.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Ved utgangen av tredje kvartal er konsernets egenkapitalandel 45,1% (35,6%). Langsiktig rentebærende gjeld er redusert til 336,7 (417,2) mill., mens kontantbeholdningen er 147,9 (65,8) mill. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter går ned fra 57 til 6 per tredje kvartal. Nedgangen skyldes i hovedsak svakere driftsresultat, arbeidskapitalposter, økt skatt, samt engangsutbetalinger i forbindelse med nedbemanninger vedrørende Prosjekt 2015.

Polaris Media eier gjennom datterselskaper 50% av aksjene i Norsk Avisdrift AS og NorPost Midt-Norge AS. På bakgrunn av at virksomheten i NorPost Midt-Norge AS er besluttet avvirket fra 1.1.2014 og at resultatene i Norsk Avisdrift AS over en lengre periode ikke har vært tilfredsstillende, har Polaris Media per 30.09. valgt å nedskrive konsernets andel av ervervede merverdier (goodwill og merkevarer) i dette selskapet til 0 i konsernets balanse med en samlet effekt for Polaris Media på 3,6 mill. I tillegg er det foretatt en nedskrivning av maskiner og utstyr i NorPost Midt-Norge AS på 0,9 mill. til virkelig verdi der effekten for Polaris Media er 0,45 mill. Samlede effekter av nedskrivninger i.f.b.m. Norsk Avisdrift AS/Nor-Post Midt-Norge AS for Polaris Media er dermed ca. 4 mill. og er bokført i tredje kvartal.

Polaris Media har gjennomført implementeringen av endringene i IAS 19R vedrørende regnskapsførsel av pensjonsforpliktelser vedtatt i juni 2012 med effekt fra 1.1.2013. Konsernet vil implementere effekter av nye dødelighetstabeller (K2013) i regnskapene per 31.12.2013. Polaris Media forventer ikke å være i brudd med EK-covenanten etter denne implementeringen.

Risiko

Selv med vekst i annonseinntekter i tredje kvartal, er Polaris Media inne i en strukturell endring med nedgang i mediehusenes papirbaserte annonseinntekter og vekst i digitale inntekter.

Konsernet arbeider kontinuerlig med å tilpasse forretningsmodellen til et digitalt medielandskap. Samtidig er det krevende å time den strukturelle overgangen. Tredje kvartal viser at papiravisen fortsatt står sterkt i annonsemarkedet. Med våre sterke merkevarer, nr. 1 posisjoner, unike innhold og sterke relasjoner med leserne og annonsørene når vi frem til annonsørene med gode produkter. I tredje kvartal ser vi at digitale markedsføringskanaler kombinert med papirbaserte kanaler med en sterk lokal posisjon og rekkevidde, er en kraftfull kommunikasjonskanal for annonsørene. Uansett, utviklingen i konsernets fremtidige inntjening avhenger av konsernets evne til betydelig å styrke

de digitale produktene, øke de digitale inntekter, og fortsatt effektivisere driften. Konkurransen om brukerne og annonsørene er økende.

Konsernet har stabile brukerinntekter, og en opplagsutvikling som viser moderat tilbakegang selv om de papirbaserte opplagsinntektene viser en økende negativ utvikling. Det er klar fremgang i salget av eAvis-produkter og andelen rene digitale avisabonnenter er økende. Dette bidrar til å forsterke abonnementsforholdet til våre brukere. En videre utvikling av digitale betalingsmodeller er sentralt i konsernets utviklingsarbeid.

Trykkerivirksomheten i konsernet er i stor grad basert på langsiktige avtaler med papiravisene. Et fall i annonsemarkedet på kort sikt vil i mindre grad påvirke inntjeningen for trykkerivirksomheten. Over tid forventer vi imidlertid at trykkeriinntektene vil følge utviklingen til papiravisene, mens siviltrykkerinntekter vil kunne kompensere deler av fallet. Det gjennomføres effektiviseringstiltak gjennom P15 for å kompensere for reduserte inntekter. Investering i Cortina-presse (se nærmere omtale under virksomhetsområdet Polaris Trykk) vil øke fleksibiliteten i trykk i forhold til å kunne etablere seg med trykking på glanset papir, og kunne trykke mer effektivt.

Polaris Media har en sunn finansiell struktur og en høy egenkapitalandel. Konsernet innehar 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. På balansen er det høyest, men moderat risiko, knyttet til goodwill og pensjon, da konsernet fortsatt har stor andel ytelsesbaserte pensjonsordninger.

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

Polaris Media består av driftssegmentene Adresseavisen Gruppen (inkl. 10,1% eierandel i FINN.no), Polaris Media Nordvestlandet, Harstad Tidende Gruppen (inkl. 38% i Avis Nordland), Polaris Trykk og Polaris Eiendom. I tillegg eier Polaris Media 10,1% av aksjene i Trønder-Avisa og 13,5% av aksjene i cXense AS.

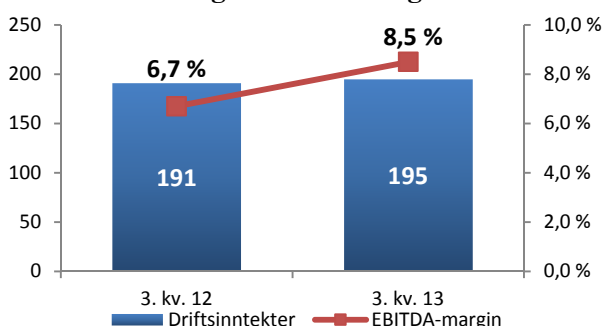
ADRESSEAVISEN GRUPPEN

Adresseavisen Gruppen består av det regionale mediehuset Adresseavisen, i tillegg til de lokale mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Innherreds Folkeblad og Verdalingen (98%) samt Brønnøysunds Avis (69%). Av øvrig virksomhet omfatter gruppen Adresseavisens Telefonsjener, Adressa Distribusjon, deleide Trøndelagspakken, Levanger-Avisa (55%), Hitra-Frøya (49%), morselskapet Adresseavisen Gruppen, Glasur AS (20%) og FINN.no AS (10,1%).

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

	3. kvartal			Per 3. kvartal			År
	2012	2013	Endring	2012	2013	Endring	2012
Driftsinntekter	191	195	2,3 %	629	621	-1,3 %	847
Annonseinntekter totalt	113	117	3,7 %	395	385	-2,5 %	534
herav papirinntekter	87	87	0,4 %	310	293	-5,4 %	419
herav digitale inntekter	26	30	17,0 %	83	92	10,4 %	112
Opplagsinntekter totalt	64	63	-1,2 %	190	188	-1,0 %	253
herav papirinntekter	63	62	-2,2 %	189	185	-1,8 %	251
herav digitale inntekter	1	1	99,2 %	2	3	95,5 %	2
Driftskostnader	178	178	0,2 %	571	564	-1,3 %	771
EBITDA	13	17	30,7 %	57	57	-1,3 %	77
EBITDA-margin %	6,7 %	8,5 %	1,9 %	9,1 %	9,1 %	0,0 %	9,0 %
EBIT	8	11	40,4 %	42	41	-2,7 %	55
Andel digitale av totale inntekter	13,9 %	16,1 %		13,5 %	15,3 %		13,5 %
Andel digitale av totale annonseinntekter	22,8 %	25,8 %		21,0 %	23,8 %		21,0 %
Omstillingskostnader							52
CAPEX	1	4		13	11		21
Opplagsvolum				97 532	93 999	-3,6 %	97 581
E-avis**				2 359	4 179	77,2 %	2 555
Annonsevolum	9 373	9 195	-1,9 %	31 066	28 247	-9,1 %	41 583
Ukentlige unike nettbrukere	523 917	547 951	4,6 %	554 321	574 368	3,6 %	556 904
Ukentlige unike mobilbrukere	106 588	218 344	104,8 %	91 455	189 443	107,1 %	98 802

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Adresseavisen Gruppens annonseinntekter endte i andre kvartal på 117 (113) mill., som er en vekst på 3,7%. Økningen skyldes en vekst i papirbaserte annonseinntekter på 0,4% kombinert med en digital vekst på 17,0%. Veksten i papirbaserte annonseinntekter er først og fremst knyttet til en god utvikling i de viktige bransjene "stilling ledig", "bolig/eiendom" og "bil" gjennom hele kvartalet i Adresseavisen. I tillegg er det svært god utvikling i de lokale

mediehusene, spesielt i digitale annonseinntekter. Per tredje kvartal er annonseinntektene ned 2,5% mot fjoråret.

Veksten i gruppens digitale annonseinntekter var i kvartalet 17,0% til 30 (26) mill. Spesielt sterk er veksten i annonseinntekter fra mobile kanaler med 281%. Adresseavisen Gruppens digitale annonseinntekter utgjør i tredje kvartal 25,8% (22,8%) av totale annonseinntekter. Per tredje kvartal er de 23,8% (21,0%).

Opplagsutvikling

Adresseavisen Gruppen hadde per tredje kvartal 4 179 (2 359) abonnenter på eAvis, noe som er en vekst på 77,2%. Digitale opplagsinntekter vokste 99,2% i samme periode. Samlet opplag for gruppen gikk ned 3,6% til 93 999 (97 532) enheter. Adresseavisens opplagsvolum gikk ned 3,8% til 67 224 (69 845). Opplagsinntektene faller 1,2% mot fjoråret til 63 (64) mill. i tredje kvartal, og samlet i tredje kvartal ned 1,0% til 188 (190) mill.

Brukerutvikling

Trafikken på nettstedene i Adresseavisen Gruppen gikk samlet opp med 4,6% i tredje kvartal målt i antall unike

brukere per uke. Antall unike ukentlige brukere på mobil øker med 104,8% i tredje kvartal til 218 344 (106 588).

tredje kvartal er driftskostnadene redusert med 1,3% til 564 (571) mill. Nedgangen drives av at forbedringsprogrammet P15 er i rute.

Kostnadsutvikling

Samlede driftskostnader for gruppen ble i tredje kvartal 178 (178) mill., som er en svak økning på 0,2%. Samlet per

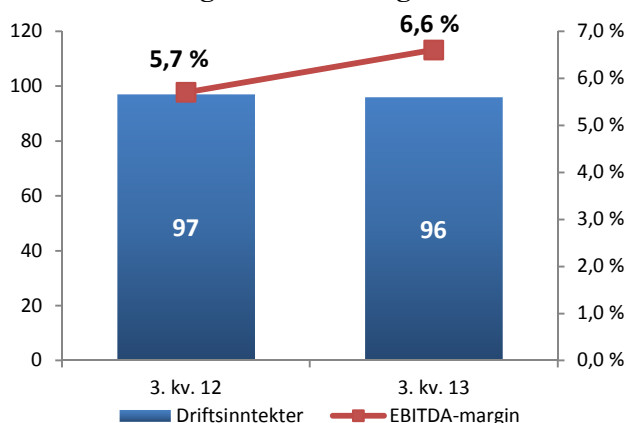
POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

Polaris Media Nordvestlandet består av mediehusene Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke, samt de lokale mediehusene Vikebladet Vestposten, Sunnmøringen, Driva, Åndalsnes Avis, Fjuken (59%), Vigga (59%), Dølen (50%), Avisa Romsdal, Fjordingen, Fjordenes Tidende, Møre-Nytt og Herøynytt. I tillegg inngår Nordvest Distribusjon AS og morselskapet Polaris Media Nordvestlandet AS.

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

	3. kvartal			Per 3. kvartal			År
	2012	2013	Endring	2012	2013	Endring	2012
Driftsinntekter	97	96	-0,8%	315	308	-2,2%	425
Annonseinntekter totalt	48	47	-2,2%	171	161	-6,0%	231
herav papirinntekter	42	41	-2,7%	151	139	-8,0%	204
herav digitale inntekter	6	6	-0,2%	18	20	8,4%	25
Opplagsinntekter totalt	41	41	-0,4%	123	123	0,5%	164
herav papirinntekter	41	40	-1,0%	122	122	0,0%	162
herav digitale inntekter	0	1	61,7%	1	2	53,1%	2
Driftskostnader	91	90	-1,8%	288	284	-1,3%	390
EBITDA	6	6	15,0%	27	24	-11,8%	36
EBITDA-margin %	5,7%	6,6%	0,9%	8,7%	7,8%	-0,9%	8,4%
EBIT	4	5	18,7%	22	19	-17,4%	29
Andel digitale av totale inntekter	6,5%	6,8%		6,1%	6,9%		6,3%
Andel digitale av totale annonseinntekter	12,1%	12,4%		10,6%	12,2%		10,7%
Omstillingskostnader							8
CAPEX	0	0		5	2		11
Opplagsvolum				84 702	82 501	-2,6%	84 873
E-avis**				1 061	1 714	61,5%	1 272
Annonsevolum	5 258	5 335	1,5%	18 649	17 478	-6,3%	25 143
Ukentlige unike nettbrukere	261 818	287 737	9,9%	265 835	284 568	7,0%	267 135
Ukentlige unike mobilbrukere	56 428	103 269	83,0%	50 841	80 147	57,6%	52 347

Driftsinntekter og EBITDA-margin



samlede annonseinntektene gikk ned 2,2% til 47 (48) mill. i tredje kvartal og er 6,0% bak fjoråret per tredje kvartal.

Digitale annonseinntekter i tredje kvartal endte samlet flatt mot fjoråret i tredje kvartal, selv om annonseinntekter fra mobil vokste 75,4% i tredje kvartal. Digitale annonseinntekter utgjør fortsatt en for liten andel av de samlede annonseinntektene og utgjorde i tredje kvartal 12,4% (12,1%) og per tredje kvartal 12,2% (10,6%). Det gjøres tiltak for å betydelige øke veksttakten i digitale inntekter i mediehusene i Polaris Media Nordvestlandet.

Opplagsutvikling

Opplagsinntektene i tredje kvartal endte 0,4% bak fjoråret med 41 (41) mill., men er 0,5% opp mot fjoråret per tredje kvartal til 123 (123) mill. Polaris Media Nordvestlandet er det mediehuset som samlet sett har den laveste nedgangen av konsernets mediehus med en samlet opplagsnedgang på 2,6%. Veksten i antall eAvis-abonnement er 61,5%.

Annonseutvikling

Annonseutviklingen i Polaris Media Nordvestlandet preges av at den viktige bransjen "stilling ledig" er ned med ca. 30% per tredje kvartal mot fjoråret i Sunnmørsposten. De

Brukerutvikling

Nettstedene for mediehusene på Nordvestlandet hadde en oppgang i antall unike brukere per uke i tredje kvartal på 9,9%. Antall unike brukere på mobil økte med 83,0% fra tredje kvartal i fjor til 103 269 (56 428).

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i Polaris Media Nordvestlandet gikk ned i tredje kvartal med 1,8% til 90 (91) mill. drevet av gjennomføringen av forbedringsprogrammet P15. Per tredje kvartal gikk driftskostnadene ned 1,3%. Gruppen er i rute med tiltakene i P15.

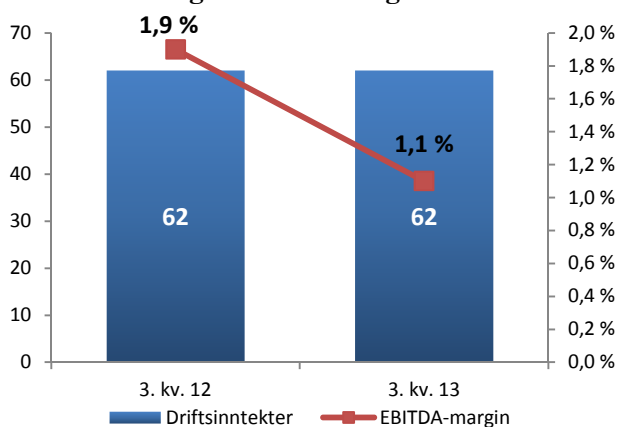
HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

Harstad Tidende Gruppen består av mediehusene Harstad Tidende, iTromsø (96%), Troms Folkeblad, Framtid i Nord, Andøyposten (78%), Altaposten (78%), 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

	3. kvartal			Per 3. kvartal			År
	2012	2013	Endring	2012	2013	Endring	2012
Driftsinntekter	62	62	0,0%	200	197	-1,6%	270
Annonseinntekter totalt	32	32	1,6%	106	103	-2,5%	144
herav papirinntekter	24	25	3,8%	86	83	-3,9%	117
herav digitale inntekter	7	7	2,1%	18	19	7,9%	24
Opplagsinntekter totalt	23	23	-1,3%	69	68	-0,9%	91
herav papirinntekter	23	22	-2,5%	68	66	-1,9%	90
herav digitale inntekter	0	1	71,7%	1	2	62,6%	2
Driftskostnader	61	62	0,8%	195	193	-1,4%	264
EBITDA	1	1	-41,1%	5	5	-7,3%	6
EBITDA-margin %	1,9%	1,1%	-0,8%	2,5%	2,4%	-0,1%	2,1%
EBIT	-1	-1	83,1%	0	-1	111,3%	-4
Andel digitale av totale inntekter	11,2%	11,8%		9,3%	10,5%		9,4%
Andel digitale av totale annonseinntekter	20,8%	20,9%		16,6%	18,4%		16,4%
Omstillingskostnader							11
CAPEX	1	4		7	5		10
Opplagsvolum				41 253	38 511	-6,6%	41 111
E-avis**				1 751	2 508	43,2%	1 951
Annonsevolum	5 021	5 112	1,8%	16 260	15 724	-3,3%	22 330
Ukentlige unike nettbrukere	214 140	255 432	19,3%	221 740	268 271	21,0%	227 951
Ukentlige unike mobilbrukere	42 514	94 044	121,2%	33 485	82 041	145,0%	36 908

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Harstad Tidende Gruppens samlede annonseinntekter økte med 1,6% til 32 (32) mill. i tredje kvartal. Primært drives dette av en bedre annonseutvikling i Harstad Tidende og i Altaposten, spesielt i papirbaserte kanaler som økte med

3,8% i tredje kvartal. Per tredje kvartal er gruppens samlede annonseinntekter ned 2,5%.

De digitale annonseinntektene økte i tredje kvartal med 2,1%. Digitale annonseinntekter utgjorde i tredje kvartal 20,8% (20,9%) av samlede annonseinntekter.

Veksten i digitale inntekter er for lav og det forventes at veksttakten vil øke betydelig fremover. Dette bør også bidra til øke marginene i HTG.

Opplagsutvikling

Opplaget i HTG per utgangen av tredje kvartal gikk ned 6,6%. Totalt opplagsvolum ble 38 511 (41 253) enheter. Opplagsinntektene faller 1,3% i kvartalet til 23 (23) mill. og 0,9% per tredje kvartal til 68 (69) mill. 43,2% økning i antall eAvis-abonnenter.

Brukerutvikling

Trafikken på nettstedene i HTG gikk samlet opp med 19,3% i tredje kvartal målt i antall unike brukere per uke. Antall

ukentlige unike brukere på mobil økte med 121,2% til 94 044 (42 514) i tredje kvartal.

193 (195) mill. Dette skyldes effekter av P15 som gjennomføres i.h.h.t. plan.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i HTG økte med 0,8% til 62 (61) mill. mot fjoråret. Per tredje kvartal er driftskostnadene ned 1,4% til

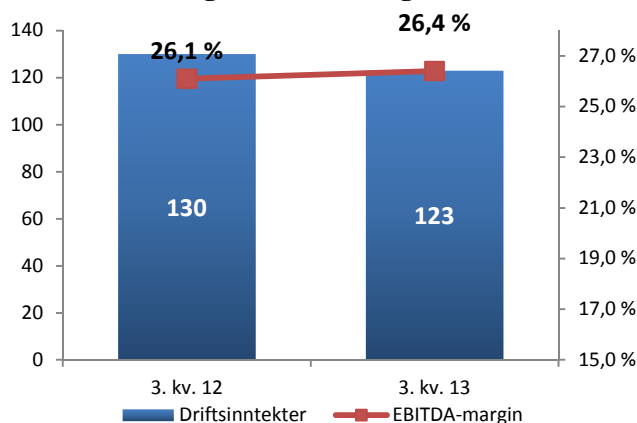
POLARIS TRYKK

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

POLARIS TRYKK

	3. kvartal			Per 3. kvartal			År
	2012	2013	Endring	2012	2013	Endring	2012
Driftsinntekter	130	123	-5,4 %	403	371	-8,0 %	539
Trykkeriinntekter (eksterne)	117	110	-6,0 %	364	334	-8,4 %	488
Driftskostnader	96	91	-5,9 %	307	282	-8,1 %	410
EBITDA	34	32	-4,2 %	96	89	-7,6 %	130
EBITDA-margin %	26,1 %	26,4 %	0,4 %	23,8 %	23,9 %	0,1 %	24,0 %
EBIT	20	14	-29,3 %	54	42	-21,9 %	73
Omstillingskostnader							4
CAPEX	0	1		10	18		25
Andel eksterne trykkeriinntekter	62 %	60 %		61 %	60 %		61 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Inntektsutvikling

Polaris Trykk hadde i tredje kvartal en samlet inntektsnedgang på 5,4% til 123 (130) mill. Trykkeriinntektene er ned 6,0% til 110 (117) mill. Inntektene er redusert som følge av lavere papirpris, reduserte sidetall og bortfall av bilagsproduksjon for VG og Dagbladet. Andelen eksterne trykkeriinntekter går ned til 60% (62%).

Per tredje kvartal er driftsinntektene ned 8,0% til 371 (403) mill. og trykkeriinntektene ned 8,4% til 334 (364) mill.

Driftskostnader

Reduserte inntekter, effektiviseringstiltak gjennom forbedringsprogrammet P15 og lavere materialkostnader gjør at Polaris Trykk forbedrer EBITDA-marginen noe til 26,4% (26,1%) i tredje kvartal. Driftskostnadene er redusert med 5,9% til 91 (96) mill.

Per tredje kvartal er driftsmarginen tilnærmet uendret på 23,9% og driftskostnadene er ned 8,1% til 282 (307) mill.

Spesielle forhold

Polaris Trykk Trondheim AS («PTT»), heleid datterselskap av Polaris Media ASA og Polaris Trykk, har inngått bindende avtale med Koenig og Bauer AG (KBA) om investering i Cortina-presse. Cortina-pressen skal være ferdig installert høsten 2014.

PTT sine to presser (KBA og GOSS) ble installert i 1997/98. Pressene står overfor et rehabiliteringsbehov på anslagsvis 50-60 mill. de neste 3-5 årene. Som et alternativ til rehabilitering er det inngått avtale med KBA om å investere i en KBA Cortina-presse som erstatter dagens KBA-presse, og en mindre oppgradering av GOSS-pressen. Samlet investeringsramme er 78 mill.

Cortina-pressen er en kombinasjon av lite brukt utstyr med to trykktårn med 32-siders kapasitet hver, som kompletteres med ett nytt trykktårn på 32-sider for å gi 96-siders kapasitet. Med den nye pressen følger en tørker, som gir mulighet for trykking av 32-sider på glanset papir med meget god trykkkvalitet.

I tillegg til sparte rehabiliteringsinvesteringer vil Cortina-pressen gi:

- besparelser på bemanning, vedlikehold og makulatur,
- nye utviklings- og inntektsmuligheter innen bilag- og siviltrykk ved økt trykkkvalitet og mulighet for å trykke på glanset papir, og
- økt fleksibilitet til å konsolidere mer kapasitet til PTT og redusere kostnadene som følge av mer effektiv trykking.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det foregår vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene i Polaris Media, blant annet trykking av avis, distribusjon av avis, utleie av eiendom, felles annonse- og sideproduksjon, IT, regnskapssenter, utvikling og andre

UTSIKTENE FREMOVER

Kjernestrategien for Polaris Media er å bygge videre på regionale og lokale nr. 1-medieposisjoner på tilgjengelige kanaler, og opprettholde posisjonen som et nasjonalt ledende trykkerikonsern.

På kort sikt er Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet avhengig av utviklingen i norsk økonomi. Norsk økonomi fremstår fortsatt sterk, samtidig registreres det enkelte indikatorer peker i retning av en oppbremsing.

Mediekonsumet er i betydelig endring. Digitale kanaler, og da spesielt mobilen, blir en stadig mer sentral del av forbrukernes mediekonsum. Dette øker forventningene til tilgjengelighet, oppdateringer og individuelle brukeropplevelser, som igjen endrer annonsørens behov og krav til treffsikkerhet i markedsføringen. Hovedfokus i samtlige mediehus er å videreutvikle de digitale produktene for å sikre ledende brukerposisjoner og attraktive annonseprodukter.

Strukturelt påvirkes konsernets annonseinntekter negativt av konsumendringen fra papiravis til digitale innholdsprodukter. Papiravisene er fortsatt konsernets klart største inntektskilde, og er et etterspurt produkt og en viktig kommunikasjonskanal for våre annonsører, noe som understrekes av utviklingen i tredje kvartal. Men konkurransen fra digitale innholdsprodukter og annonsekanaler er sterkt økende.

Konsernet er i en prosess for å bli ledende på digitale innholdstjenester i våre markeder. Konsernets mediehus har et godt utgangspunkt for å klare den digitale overgangen med sterke merkevarer, eksklusivt lokalt innhold, sterke relasjoner til brukeren og annonsører, og godt innarbeidede markeds plasser. Med riktig fokus ser vi at det er mulig å lykkes. For eksempel har mediehuset HitraFrøya nesten 30% andel digitale annonseinntekter og over 20% EBITDA-margin. Sentralt for å lykkes er kontinuerlig å jobbe med fokus, kompetanse og kultur.

I tillegg til det viktige arbeidet med å sikre ledende digitale posisjoner og sterke digitale markeds plasser gjennom kontinuerlig produktutvikling, bygger Polaris Media det digitale strategiarbeidet rundt tre områder;

- mobil og levende bilder,
- digitale betalingsmodeller
- målrettet digital annonsering og individualisering av digitale brukeropplevelser

Veksten i inntekter og brukere på nett og mobil er god, og drives i økende grad av mobile plattformer. Mobilen har blitt en viktig plattform for våre innholdsprodukter, og vi

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.

fokuserer derfor en stor del av ressursene i konsernet mot å videreutvikle våre produkter og forretningsmodeller på mobil, inkludert publisering av levende bilder.

Fremover vil konsernet videreutvikle og fortsette den vellykkede utrulling av eAvis-produkter for samtlige av våre mediehus med offensive kampanjer for å markedsføre produktet. I løpet av de neste 3-6 månedene vil Adresseavisen lansere et digitalt Søndagsmagasin og andre nye produkter som en del av å styrke abonnementsforholdet og teste den digitale betalingsviljen hos brukerne. Over tid er ambisjonen betydelig å øke de digitale brukerinntektene.

Polaris Media er godt i gang med å teste mulighetene innenfor «big data», og har tatt i bruk teknologi, da spesielt Cxense-teknologi, som gir oss mulighet til å følge brukernes adferd og kontekst i sanntid. Dette gir ny muligheter i produktutviklingen av leser- og annonseproduktene. I konsernet har vi etablert en klar policy for bruk av denne type informasjon. Videre bygger vi erfaringer og kompetanse gjennom gode sanntids innsiktsverktøy, bruk av innholdsanbefalinger basert på sanntidsdata om brukeren, målrettet annonsering og datagenerert journalistikk.

Gjennom det digitale strategiarbeidet er målet å øke digitale inntekter betydelig. Sammen med fortsatt effektivisering bør dette sikre god lønnsomhet og nødvendig utviklingskraft i mediehusene.

Polaris Trykk blir berørt av avisenes opplagsnedgang på papir, reduserte avisvolum og bortfall av bilagsproduksjon. Polaris Trykk har tatt en betydelig posisjon i det nasjonale siviltrykkmarkedet, og har inntektsvekst innen siviltrykk. Med et markedssamarbeid med Schibsted Trykk i det nasjonale siviltrykkmarkedet forventes siviltrykk fortsatt å vokse. Det forventes at inntjeningen fra trykk vil reduseres noe i årene fremover, men at ytterligere effektivisering av driften, vekst i siviltrykk, og konsolidering av kapasiteten vil opprettholde fortsatt god inntjening. Investeringen i Cortina-presse som også gir mulighet for å trykke bilag på glanset papir, vil øke mulighetene for å lykkes med dette.

For resten av 2013 forventes fortsatt vekst og utvikling for konsernets digitale produkter og inntekter, samt fortsatt reduksjon i konsernets driftskostnader, men dette forventes ikke i 2013 å kompensere fullt ut for fallende inntekter fra papiravisen. Et noe lavere resultat og marginnivå må derfor forventes. Over tid er målsettingen økte marginer i mediehusene samtidig som det forventes fortsatt marginpress i trykkeriselskapene.

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Oppstilling over totalresultatet		3. kvartal	3. kvartal	Per 3. kvartal	Per 3. kvartal	Året
Alle tall i mill. kr	Noter	2013	2012	2013	2012	2012
Annonseinntekter		197,9	194,5	652,5	677,0	915,5
Trykkerinntekter		67,2	72,8	200,2	224,3	300,6
Opplagsinntekter		126,6	127,8	379,9	381,8	508,1
Øvrige inntekter		33,6	32,4	103,2	98,0	133,8
Salgsinntekter	4	425,3	427,5	1335,8	1381,0	1858,0
Varekostnad		63,8	68,6	187,4	214,6	288,5
Lønnskostnad	3	187,9	188,9	612,6	614,0	913,4
Annen driftskostnad		126,0	118,4	386,1	374,3	503,8
Sum driftskostnader		377,7	375,8	1186,1	1202,8	1705,7
Driftsresultat (EBITDA)		47,6	51,7	149,6	178,2	152,3
Av- og nedskrivninger		31,1	26,1	84,1	81,8	112,8
Driftsresultat (EBIT)		16,5	25,5	65,5	96,4	39,5
Resultatandel tilknyttede selskaper		12,7	14,9	40,7	40,0	49,4
Finansinntekter	2	1,0	1,2	3,9	4,6	106,1
Finanskostnader		5,4	8,9	16,5	27,7	36,8
Netto finansposter	6	8,2	7,2	28,1	17,0	118,8
Ordinært resultat før skattekostnad		24,7	32,7	93,6	113,3	158,3
Skattekostnad på ordinært resultat		4,3	5,2	15,5	21,6	6,3
Resultat etter skatt		20,4	27,5	78,0	91,7	152,0
Ikke-kontrollerende interesser		0,1	-0,1	0,5	0,2	-0,8
Aksjonærene i morselskapet		20,3	27,6	77,5	91,6	152,7
Andre inntekter og kostnader						
Poster som senere vil bli reklassifisert til resultatet						
Verdiendring over egenkapitalen		-0,4	-0,2	1,7	0,1	-0,2
Kontantstrømsikring	6	0,8	-0,3	1,8	0,5	1,4
Inntektsskatt		1,0	0,0	1,0	0,0	0,0
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet						
Estimatavvik pensjoner	1	0,0	0,0	0,0	0,0	135,7
Inntektsskatt		0,0	0,0	0,0	0,0	-38,0
Totalresultatet (comprehensive income)		21,9	27,0	82,5	92,4	250,8
Ikke-kontrollerende interesser		0,1	-0,1	0,5	0,2	-0,8
Aksjonærene i morselskapet		21,7	27,1	82,0	92,2	251,6
Resultat per aksje (basis og utvannet)		0,42	0,56	1,60	1,88	3,11

KONSOLIDERT BALANSE

Oppstilling over finansiell stilling		Per 3. kvartal	Per 3. kvartal	Året
Alle tall i mill. kr	Noter	2013	2012	2012
Immatrielle eiendeler		764,1	801,6	774,1
Varige driftsmidler		373,1	413,9	409,4
Finansielle anleggsmidler		245,0	187,1	234,1
Pensjonsmidler	1	77,0	49,7	50,6 ¹⁾
Anleggsmidler		1459,2	1452,4	1468,2
Varer		10,7	10,5	11,1
Fordringer		204,5	225,1	190,7
Bankinnskudd, kontanter		147,9	65,8	306,4
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	7	4,6	76,6	5,1
Omløpsmidler		367,8	378,0	513,2
Eiendeler		1827,0	1830,4	1981,4
Innskutt egenkapital		305,8	305,3	305,9
Opptjent egenkapital		491,2	314,1	491,2
Ikke-kontrollerende interesser		26,9	33,1	31,9
Egenkapital		823,9	652,5	829,0
Pensjonsforpliktelser	1	131,6	220,4	144,3 ¹⁾
Utsatt skatt		89,8	94,6	92,4
Langsiktig rentebærende gjeld		336,7	417,2	396,9
Langsiktig gjeld		558,2	732,1	633,5
Kortsiktig rentebærende gjeld		78,1	78,1	78,1
Leverandørgjeld		44,7	55,8	89,5
Annen kortsiktig gjeld	5	321,1	309,6	350,7
Gjeld klassifisert som holdt for salg	7	1,0	2,2	0,6
Kortsiktig gjeld		444,9	445,8	518,9
Gjeld		1003,1	1177,9	1152,4
Egenkapital og gjeld		1827,0	1830,4	1981,4

¹⁾ Polaris Media implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Endringene implementeres med tilbakevirkende kraft og sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet. Se note 1 for nærmere detaljer.

KONTANTSTRØM

Kontantstrømoppstilling Alle tall i mill. kr.	3.kvartal 2013	3. kvartal 2012	Per 3. kvartal 2013	Per 3. kvartal 2012	Året 2012
Driftsresultat (EBITDA)	47,6	51,7	149,6	178,2	152,3
<i>Justert for</i>					
Betalt skatt	0,0	0,8	-20,0	-10,2	-24,2
Endring kundefordringer	18,8	13,9	-5,2	-23,7	-2,4
Endring varelager	0,5	1,7	0,3	2,3	1,7
Endring leverandørgjeld	-10,2	-8,7	-44,8	-46,7	-15,0
Endring forskuddsbetalte abonnementer	-9,3	-10,4	4,5	4,0	6,9
Endring i offentlig gjeld	-11,0	-14,3	-20,0	-19,1	6,1
Endring feriepenger	20,7	20,1	-18,2	-19,4	1,2
Pensjon	-7,0	7,4	-39,0	-46,1	11,1
Likviditetseffekt P15	-0,4	0,0	-11,1	0,0	0,0
Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger	-24,2	-27,8	9,9	37,3	55,5
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	25,5	34,3	6,1	56,7	193,2
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Netto driftsinvesteringer	-8,2	-9,4	-37,6	-44,8	-75,0
Finansielle investeringer	0,0	-1,0	-0,8	-2,1	-41,1
Salg av datterselskap			0,0	0,0	173,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8,2	-10,3	-38,4	-46,8	57,7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Nedbetaling av lån	-19,4	-17,9	-58,3	-59,3	-80,5
Mottatte renter	0,8	0,7	3,0	3,0	32,2
Betalte renter	-5,1	-8,3	-15,4	-26,0	-35,4
Innbetaling av ny egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Mottatt utbytte	-0,1	-1,1	32,9	27,0	27,4
Utbetalt utbytte	0,0	0,0	-85,6	-85,6	-85,6
Øvrige finansieringsaktiviteter	-1,9	0,9	-2,8	-0,6	-0,7
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-25,8	-25,7	-126,2	-141,5	-141,9
Endring i kontantbeholdning					
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	156,4	67,6	306,4	197,4	197,4
Netto kontantstrøm	-8,5	-1,7	-158,5	-131,6	109,0
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	0,6	0,5	2,4	0,5	1,6
Kontantbeholdning ved periodens slutt	147,9	65,8	147,9	65,8	306,4

*Rapportert EBITDA per 31.12.12 var 229,7 mill. eksklusiv 77,4 mill. knyttet til omstillingskostnader ifbm. Prosjekt 2015. I kontantstrømanalysen ligger effekten av dette i postene pensjon (51,2 mill.) og endring i avsetninger (26,2 mill.).

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Endring i egenkapital Alle tall i mill. kr.	Per 3. kvartal	Per 3. kvartal	Året 2012
	2013	2012	
Egenkapital ved periodestart	829,0	758,6	758,6
Prinsippendring 1	0,0	-115,0	-115,0
Egenkapital etter prinsippendring	829,0	643,5	643,6
Periodens resultat	78,0	91,7	152,0
<u>Transaksjoner med eiere:</u>			
Utbytte	-85,6	-85,6	-85,6
Kapitalforhøyelse	0,0	0,0	0,6
Endring minoritetsinteresser	-0,4	0,0	0,0
<u>Føringer direkte mot egenkapitalen:</u>			
Estimatavvik pensjoner	0,0	0,0	97,7
Verdiendring over egenkapitalen	1,7	0,1	-0,2
Kontantsstrømsikring	2,8	0,5	1,4
Andre føringer mot egenkapitalen	-1,6	2,1	19,5
Egenkapital ved periodeslutt	823,9	652,5	829,0

NØKKELTALL

Finansielle nøkkeltall	3. kvartal	3. kvartal	Per 3. kvartal	Per 3. kvartal	Året 2012
	2013	2012	2013	2012	
Driftsmargin					
EBITDA	11,2 %	12,1 %	11,2 %	12,9 %	8,2 %
EBIT	3,9 %	6,0 %	4,9 %	7,0 %	2,1 %
Egenkapitalandel	45,1 %	35,6 %	45,1 %	35,6 %	41,8 %
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet	27,00	26,50	27,00	26,50	26,00
Antall aksjer morselskapet	48 926 781	48 897 418	48 926 781	48 897 418	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)	0,42	0,56	1,59	1,88	3,11

Definisjoner:

EBITDA: Driftsresultat fratrukket avskrivninger i prosent av driftsinntekter

EBIT: Driftsresultat i prosent av driftsinntekter

Egenkapitalandel: Egenkapital i prosent av totalkapital

Likviditetsgrad: Omløpsmidler i forhold til kortsiktig gjeld

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

Operasjonelle nøkkeltall	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Per 3. kvartal 2013	Per 3. kvartal 2012	Året 2012
Annonsevolum (spaltemeter solgte annonser)					
Adresseavisen	6 576	6 828	20 067	22 661	30 253
Lokalaviser	2 619	2 545	8 180	8 405	11 330
Sum Adresseavisen Gruppen	9 195	9 373	28 247	31 066	41 583
Romsdals Budstikke	1 129	1 067	3 511	3 618	4 983
Sunnmørsposten	1 397	1 401	4 548	4 733	6 365
Lokalaviser	2 809	2 790	9 419	10 298	13 795
Sum Polaris Media Nordvestlandet	5 335	5 258	17 478	18 649	25 143
Harstad Tidende	939	990	3 188	3 449	4 745
iTromsø	1 210	1 357	3 782	3 886	5 460
Lokalaviser	2 963	2 674	8 754	8 925	12 125
Sum Harstad Tidende Gruppen	5 112	5 021	15 724	16 260	22 330
Totalt annonsevolum	19 642	19 652	61 449	65 975	89 056
Opplag *					
Adresseavisen			67 224	69 845	70 089
Lokalaviser			26 775	27 687	27 492
Sum Adresseavisen Gruppen			93 999	97 532	97 581
Romsdals Budstikke			16 379	16 836	16 779
Sunnmørsposten			28 267	29 373	29 199
Lokalaviser			37 855	38 493	38 895
Sum Polaris Media Nordvestlandet			82 501	84 702	84 873
Harstad Tidende			10 685	11 491	11 246
iTromsø			7 159	8 047	8 217
Lokalaviser			20 667	21 715	21 648
Sum Harstad Tidende Gruppen			38 511	41 253	41 111
Totalt opplag			215 011	223 487	223 565
Unike brukere per uke**					
adressa.no			472 024	463 369	463 908
smp.no			133 037	117 856	119 063
rbnett.no			68 438	71 341	70 212
itromso.no			86 425	68 737	71 745
ht.no			42 538	38 499	38 614
vol.no			45 672	43 854	43 481
Personale (årsverk faste ansatte) ***			989	1 041	1 036
Avisbud - antall			483	507	505

* Opplagstill inkluderer ikke gratisavisene i konsernet.

** Gjennomsnitt per uke 1-52

*** Personale i felleskontrollert virksomhet innregnet etter eierandel.

NOTER

Noter til regnskapet

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 med unntak av pensjoner, kontantstrømmer og presentasjon av provisjoner avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet for 2012.

Implementering av endringene i standarden for pensjon medfører endringer både i balansen og for pensjonskostnaden. Korridorometoden er ikke lengre tillatt og estimatavviket (Endringer i aktuariemessige forutsetninger som f. eks diskonteringsrente og avvik i avkastning på midler) innregnes nå direkte i oppstillingen over andre inntekter og kostnader.

Endringen i standarden medførte at konsernets pensjonsforplikter per 1.1.2012 økte med 159,7 mill. Etter skatt ble effekten en nedgang i egenkapitalen på 115 mill. I fjerde kvartal 2012 ble pensjonsforpliktelsen redusert med 138,9 mill som følge av positive estimatavvik i 2012. Reduksjonen medførte en økning egenkapitalen på 97,7 mill. For året i sin helhet økte pensjonsforpliktene med 25,5 mill. med en negativ effekt på egenkapitalen på 18,4 mill.

Konsernet har i 2013 endret prinsipp for presentasjon av provisjoner. Disse ble tidligere vist som en reduksjon av inntekter mens de nå presenteres som kostnader. Tall for tidligere perioder er omarbeidet. I kontantstrømmene har konsernet endret prinsipp for presentasjon av renter, utbytte og andre finansposter. Disse ble tidligere presentert under kontantstrøm fra drift, mens de nå presenteres under finansieringsaktiviteter. Tall for tidligere perioder er omarbeidet.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Endring i konsernets sammensetning

Salg av 100% av aksjene i Industriveien 13 Trondheim AS

Konsernet solgte i fjerde kvartal 2012 selskapet Industriveien 13 AS. Gevinst ved salget utgjorde 97,1 mill. og er bokført i fjerde kvartal 2012 som finansinntekt.

Note 3. Restruktureringskostnader

Polaris Media har i fjerde kvartal 2012 foretatt avsetninger for bemanningstilpasninger. Disse gjennomføres i perioden 2013-2015. Bemanningen vil bli redusert med 100 årsverk og er gjennomført ved bruk av sluttpakker og gavepensjon. Kostnadene ble i fjerde kvartal 2012 resultatført som lønnskostnader og pensjonskostnader. Kostnaden for sluttpakker utgjorde 26,2 mill., mens kostnaden for gavepensjoner utgjorde 51,2 mill. Avsetningene til sluttpakker og pensjoner inngår kortsiktig gjeld og i pensjonsforpliktelse.

Note 4. 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 andre da disse ikke anses som vesentlig å rapportere som eget segment. Transaksjoner mellom driftssegmentene prises etter prinsippet om armlengdes avstand.

DRIFTSSEGMENTER - RESULTATREGNSKAP

Driftssegmenter - Resultatregnskap	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Per 3. kvartal 2013	Per 3. kvartal 2012	Året 2012
Driftsinntekter					
Adresseavisen Gruppen	195,1	190,7	620,6	628,9	847,1
Polaris Media Nordvestlandet	95,9	96,7	308,3	315,3	425,1
Harstad Tidende Gruppen	62,5	62,5	197,3	200,5	269,8
Polaris Trykk	123,0	130,1	370,8	402,9	539,4
Andre	1,5	5,1	4,7	15,0	20,0
Eliminering	-52,6	-57,6	-165,9	-181,5	-243,5
Sum driftsinntekter	425,3	427,5	1335,8	1381,0	1858,0
EBITDA					
Adresseavisen Gruppen	16,6	12,7	56,7	57,4	24,3
Polaris Media Nordvestlandet	6,4	5,5	24,2	27,4	27,1
Harstad Tidende Gruppen	0,7	1,2	4,7	5,0	-5,2
Polaris Trykk	32,5	33,9	88,6	95,9	125,1
Andre	-8,6	-2,0	-24,5	-8,8	-20,4
Eliminering	0,0	0,4	0,0	1,2	1,6
Sum EBITDA	47,6	51,7	149,6	178,2	152,3
EBIT					
Adresseavisen Gruppen	11,1	7,9	40,7	41,8	3,0
Polaris Media Nordvestlandet	4,6	3,9	18,6	22,5	20,3
Harstad Tidende Gruppen	-1,2	-0,6	-1,0	-0,5	-14,9
Polaris Trykk	14,0	19,8	41,9	53,7	68,4
Andre	-9,5	-4,6	-27,3	-16,3	-30,4
Eliminering	-2,4	-0,8	-7,3	-4,9	-6,8
Sum EBIT	16,5	25,5	65,5	96,4	39,5

DRIFTSSEGMENTER - BALANSE

Anleggsmidler	Per 3. kvartal 2013	Per 3. kvartal 2012	Året 2012
Adresseavisen Gruppen	276,5	266,1	271,0
Polaris Media Nordvestlandet	67,9	69,6	72,7
Harstad Tidende Gruppen	151,4	158,2	159,3
Polaris Trykk	352,6	398,3	395,2
Andre	281,6	442,5	493,0
Eliminering	329,1	117,6	77,0
Sum anleggsmidler	1459,2	1452,4	1468,2

Omløpsmidler	Per 3. kvartal 2013	Per 3. kvartal 2012	Året 2012
Adresseavisen Gruppen	373,8	346,2	389,6
Polaris Media Nordvestlandet	43,7	44,3	57,3
Harstad Tidende Gruppen	137,8	128,5	141,7
Polaris Trykk	179,7	294,9	196,3
Andre	708,1	632,2	788,7
Eliminering	-1075,3	-1068,1	-1060,4
Sum omløpsmidler	367,8	378,0	513,2

Note 5. Annen kortsiktig gjeld

	Per 3. kvartal	Per 3. kvartal	Året
Annen kortsiktig gjeld	2013	2012	2012
Betalbar skatt	22,2	37,1	24,7
Skyldig offentlige avgifter	59,1	55,1	79,1
Forskuddsbetalt abonnement	104,2	96,8	99,7
Feriepenger	56,6	54,2	74,7
Annen kortsiktig gjeld	79,1	66,4	72,5
Annen kortsiktig gjeld	321,1	309,6	350,7

Note 6. Finansposter

Finansposter	3. kvartal	3. kvartal	Per 3. kvartal	Per 3. kvartal	Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Resultat fra tilknyttet selskap					
Resultat fra tilknyttet selskap	12,7	14,9	40,7	40,0	49,4
Resultatandel tilknyttede selskaper	12,7	14,9	40,7	40,0	49,4
Finansinntekt					
Renteinntekt	0,8	0,7	3,0	3,0	7,1
Mottatt aksjeutbytte	0,0	0,2	0,3	0,6	0,6
Gevinst realisasjon av aksjer	0,0	0,0	0,0	0,3	97,3
Andre finansinntekter	0,2	0,2	0,5	0,8	1,2
Sum finansinntekt	1,0	1,2	3,9	4,6	106,1
Finanskostnad					
Tap realisasjon aksjer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre finanskostnader	0,3	0,3	1,1	1,7	2,0
Sum andre finanskostnader	0,3	0,3	1,1	1,7	2,0
Renter lån	4,0	4,5	12,0	14,6	18,5
Resultatført rentebytteavtale	1,1	0,9	3,4	2,4	3,6
Rentekostnad	0,0	3,2	0,0	9,0	12,6
Sum rentekostnad	5,1	8,6	15,4	26,0	34,8
Netto finansposter	8,2	7,2	28,1	17,0	118,8

Kontantstrømsikring består av rentebytteavtale der endringer i virkelig verdi føres over egenkapitalen. Rentebytteavtalen avregnes kvartalsvis og føres over resultatet. Konsernet har aksjer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader. Dette er verdier som ved en realisasjon vil bli reklassifisert til resultatet.

Note 7. Eiendeler holdt for salg

Konsernets har i tredje kvartal 2012 klassifisert eiendelen i selskapet Nordre gt 1-3 AS som holdt for salg. Intensjonen er å selge selskapet i løpet av 2013. I forbindelse med klassifiseringen som holdt for salg er det ikke innregnet gevinst eller tap i oppstillingen over andre inntekter og kostnader.

Note 8. Betingede utfall

I forbindelse med en kontroll av avgiftsoppgaven for 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. Polaris Media vant saken både i tingsretten og lagmannsretten. Ankefristen utløper i november 2013.

VEDLEGG

Aksjonærforhold

Ved utgangen av tredje kvartal hadde Polaris Media ASA 884 (825) aksjonærer. De 10 største var:

Aksjonær	Antall aksjer	Andel av 10 største	Andel av alle	Type eier	Land
SCHIBSTED ASA	14 172 952	32,0 %	29,0 %	COMP	NOR
NWT MEDIA AS	12 930 000	29,2 %	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	415 459	0,9 %	0,8 %	COMP	NOR
PARETO AS	292 380	0,7 %	0,6 %	COMP	NOR
Sum 10 største	44 268 489	100 %			
Sum alle	48 926 781		90,5 %		

Kursen på Polaris Media ASAs aksjer var per utgangen av kvartalet kr 27,00 mot kr 26,50 ved utgangen av tredje kvartal i fjor. 25. januar 2013 solgte Sparebank1 SMN 5,88 mill. aksjer til NWT Media (Nya-Wermlands Tidningens AB) og reduserte dermed sin eierandel i Polaris Media ASA fra 23,4% til 11,4%. NWT Media eier etter dette 26,4% av aksjene i Polaris Media ASA. Andelen av aksjer i tabellen ovenfor er regnet med utgangspunkt i totalt 48 897 418 aksjer. 19. januar 2013 er det registrert i Foretaksregisteret en utvidelse av aksjekapitalen med 29 363 nye aksjer pålydende kr 1,- i forbindelse med et aksjeprogram rettet mot de ansatte i konsernet.

Finansiell kalender 2013 og 2014

Resultat 4. kvartal 2013: 28. februar 2014

Resultat 1. kvartal 2014: 30. april 2014

Resultat 2. kvartal 2014: 28. august 2014

Resultat 3. kvartal 2014: 30. oktober 2014

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