



Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordfjord til Finnmark

Kvartalsrapport per 1. kvartal 2012

Innhold

Hovedpunkter i 1. kvartal 2012.....	3
Resultatutvikling konsernet i 1. kvartal.....	4
Virksomhetsområdene	5
Adresseavisen Gruppen.....	5
Polaris Media Nordvestlandet	6
Harstad Tidende Gruppen	7
Polaris Trykk.....	8
Transaksjoner med nærstående parter	9
Utsiktene fremover	9
Konsolidert resultatregnskap	10
Konsolidert balanse	11
Kontantstrøm.....	12
Endringer i egenkapital.....	12
Nøkkeltall.....	13
Noter	15
Aksjonærforhold	21

"Resultatfremgang i 1. kvartal. EBITDA øker med 7,9%."



Per Axel Koch
Konsernsjef

Polaris Media har lagt bak seg et godt 1. kvartal. Det er gledelig at vi klarer å skape ytterligere vekst fra et godt år i 2011. Utviklingen i kvartalet ble noe bedre enn mange fryktet ved inngangen til året, da internasjonal uro skapte usikkerhet om utviklingen i norsk økonomi.

Den gode utviklingen i 1. kvartal er et resultat av godt arbeid i hele konsernet, noe som ikke minst bekreftes av fortsatt inntektsvekst, lav kostnadsvekst og vekst i bruken av våre innholdsprodukter.

Vi er spesielt fornøyd med at den digitale inntektsveksten fortsatt er sterk og at den sterke veksten nå omfatter de fleste mediehus i konsernet. Reklamesalget på mobilplattformene ser også lovende ut.

Resultatene fra 1. kvartal gjør at vår finansielle stilling er styrket og det gir økte muligheter for videre satsinger, utvikling og strukturelle grep.

HOVEDPUNKTER I 1. KVARTAL 2012

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2011)

- § **Konsernets samlede omsetning økte i 1. kvartal med 2,0% til 465 (456) mill. med et driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) på 46 (43) mill. EBITDA-marginen er økt til 10,0% (9,4%).**
- § **Resultatfremgangen skyldes hovedsakelig økte annonseinntekter på 6,0% og en lav kostnadsvekst på 1,4%.**
- § **18,1% (10,7%) vekst i digitale inntekter.**
- § **Bruken av konsernets mobiltilpassede sider har økt med 78% siden 2. kvartal 2011¹. Det er også sterk vekst i annonseinntektene på mobil.**
- § **Sterk økning i annonseinntekter i HTG etter en krevende endring av annonsesamkjøringer i 2011. Annonseinntektene øker med 14,3% totalt, og med 49,3% digitalt i 1. kvartal.**
- § **God resultatvekst i mediehusene med 13,6% EBITDA-økning.**
- § **Fortsatt stabil og god resultatvekst i Polaris Trykk med EBITDA-økning på 5,8%.**
- § **Moderat fall i opplagsvolumet med -1,4% (-3,0%²). Opplagsinntektene vokser med 1,1% (0,2%).**
- § **Egenkapitalandel på 40% (37,2%) og NIBD er 1,4x (1,5x) EBITDA.**

POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 1. KVARTAL

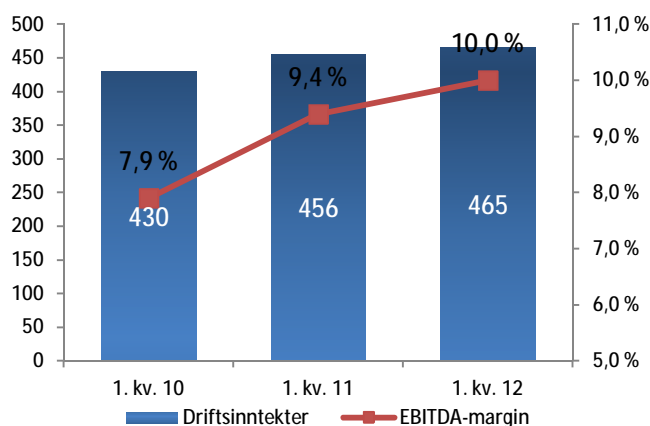
	1. kvartal			År 2011
	2011	2012	Endring	
Driftsinntekter	456	465	2,0 %	1850
Annonseinntekter totalt	222	236	6,0 %	916
<i>herav digitale inntekter</i>	32	38	18,1 %	138
Opplagsinntekter	123	124	1,1 %	495
Trykkeriinntekter (eksterne)	73	74	1,1 %	309
EBITDA	43	46	7,9 %	232
EBITDA-margin %	9,4 %	10,0 %	0,5 %	12,5 %
EBIT	16	19	17,4 %	116
CAPEX	24	16	-34,4 %	70
Resultatandel TS	5	12	120,6 %	40
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-9,7	-15,1		179,4
Netto rentebærende gjeld	385	387		360
Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall)	1,5	1,4		1,5
Egenkapitalandel	37,2 %	40,0 %	2,8 %	38,3 %
Opplagsvolum	229 436	226 133	-1,4 %	229 311
Annonsevolum	20 837	22 092	6,0 %	91 316

¹ Polaris Medias målinger av mobiltrafikk gjennom TNS Scores startet i uke 17 2011.

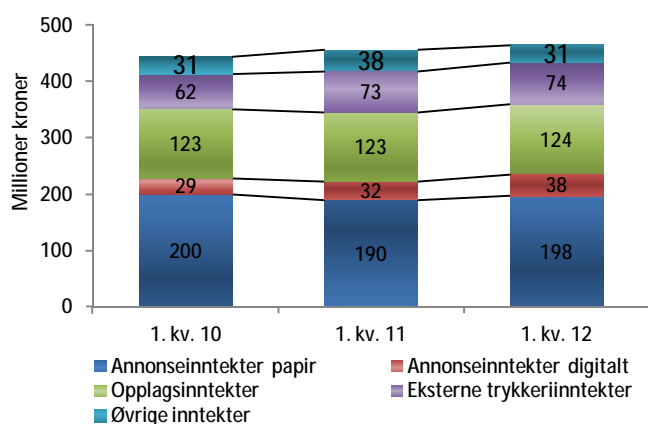
² Opplagstall for Sortlandsavisa og Vesteraalens Avis i 1. kvartal 2010 er estimert

RESULTATUTVIKLING KONSERNET I 1. KVARTAL

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



Annonseutvikling

Veksten i annonseinntekter på 6,0% i 1. kvartal drives først og fremst av vekst i HTGs samlede annonseinntekter på 14,3% og i Polaris Media Nordvestlandet med 7,7%. Adresseavisen Gruppen har en annonseinntektsvekst på 3,5% mot fjoråret.

Konsernets digitale annonseinntekter vokser med 18,1%, og utviklingen er positiv i alle hoveddatterselskapene. HTG øker med 49,3%, Polaris Media Nordvestlandet med 28,8% og Adresseavisen Gruppen med 11,3%. Digitale inntekter utgjør i 1. kvartal 16,1% (14,4%) av samlede annonseinntekter.

Konsernets inntekter fra annonsalg på mobil vokser sterkt. I 1. kvartal var disse inntektene 930.000 kroner (40.000). Det er i hovedsak Adresseavisen og Sunnmørsposten som står for denne veksten.

Opplagsutvikling

Opplagsnedgangen på -1,4% (-3,0%) i 1. kvartal er moderat. Nedgangen er spesielt lav for Adresseavisen Gruppen med -1,2% (-2,7%) og for Polaris Media Nordvestlandet med -1,3% (-2,2%). HTG har en nedgang på -2,2% (-5,9%) mot fjoråret.

Opplagsinntektene øker med 1,1% (0,2%) som følge av en gjennomsnittlig prisvekst på 2,9%.

Trykkerivirksomheten

Trykkerivirksomheten er basert på langsiktige avtaler med en forutsigbar prisstruktur. Veksten i eksterne trykkeriinntekter er for en stor del knyttet til økt aktivitet i siviltrykksmarkedet.

Brukertall

Veksten i unike ukentlige brukere på konsernets nettsider var 12% i 1. kvartal. I tillegg er det spesielt sterk vekst i bruken av konsernets mobiltilpassede sider, hvor antall unike ukentlige brukere har økt med 78% siden målingene startet i 2. kvartal 2011. Totalt har Polaris Media over 1,2 millioner unike ukentlige brukere på nett og over 150.000 unike ukentlige brukere på mobil i 1. kvartal 2012.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader vokser med 1,4%. Konsernet har i 1. kvartal kostnadsført 1,1 mill. kroner ifbm. avslutning av prosjektet nytt bygg for Adresseavisen på Verftstomta i Trondheim.

Konsernet gjennomfører i 2012 siste del av et resultatforbedringsprogram 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.

Resultatandel TS

Bokført resultatandel fra tilknyttede selskaper er 11,5 mill. (5,2). 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. Økningen mot fjoråret skyldes hovedsaklig et lavt estimat mot faktiske tall i 1. kvartal 2011.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Konsernets finansielle posisjon er ytterligere styrket i 1. kvartal. Konsernets egenkapitalandel er 40% (37,2%) (før utbetaling av utbytte for 2011). Langsiktig rentebærende gjeld er redusert til 443 (460) mill. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter går noe ned hovedsaklig pga. økte skattebetalinger og endret tidspunkt for innbetaling av premie til konsernets pensjonskasser. I netto finansposter inngikk i 1. kvartal 2011 gevinster ved salg av eiendom på til sammen ca. 2,5 mill. I tillegg er det gjort en regnskapsmessig korleksjon i 1. kvartal 2012 av mottatt utbytte for 2011 fra et TS på 0,7 mill. (kostnadsført).

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.

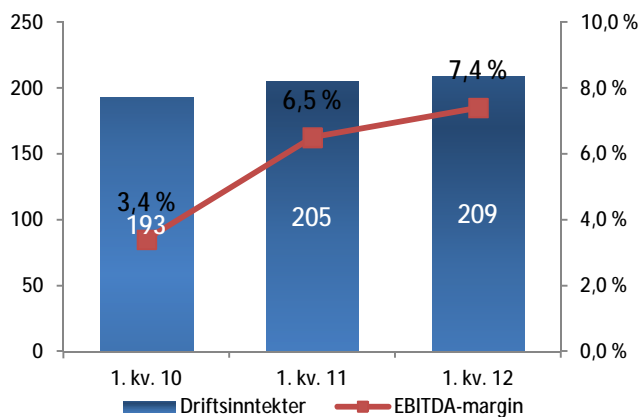
ADRESSEAVISEN GRUPPEN

Adresseavisen Gruppen består i hovedsak 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 Telefontjenester, Adressa Distribusjon, deleide Trøndelagspakken og morselskapet Adresseavisen Gruppen.

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

	1. kvartal			År
	2011	2012	Endring	2011
Driftsinntekter	205	209	1,8 %	823
Annonseinntekter, totalt	131	136	3,5 %	532
Annonseinntekter digital	24	27	11,3 %	100
Opplagsinntekter	60	62	2,4 %	244
EBITDA	13	16	16,5 %	82
EBITDA-margin %	6,5 %	7,4 %	0,9 %	10,0 %
EBIT	8	10	25,6 %	61
CAPEX	3	6	93,0 %	24
Opplagsvolum	100 150	98 937	-1,2 %	99 556
Annonsevolum	9 350	10 074	7,7 %	42 559

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Annonseveksten i Gruppen fortsetter den samme tendensen som for utgangen av 2011. Veksten på 11,3% i digitale inntekter er et godt resultat spesielt i lys av at Adresseavisen over flere år har hatt kraftig vekst i disse kanalene. Digitale annonseinntekter utgjør nå 19,7% (18,3%) av samlede annonseinntekter.

Adresseavisen har også betydelig vekst i annonsesalg på mobil med en omsetning på 564.000 (38.000) kroner.

Opplagsutvikling

Opplagsnedgangen ble moderate -1,2%. Adresseavisens opplagsvolum gikk ned med -1,6%. Løssalget i Adresseavisen øker både pga. distribusjonsavtalen med SAS og økt generelt løssalg i kiosk og dagligvare. Lokalavisene har i sum en positiv opplagsutvikling.

Spesielle forhold

Adresseavisen har i 1. kvartal gjort en større omlegging av sitt ukentlige magasin Uke-Adressa.

Adressa.no har hatt en sterk trafikkvekst både på nett og mobil det siste året. Antall ukentlige brukere på nett har økt med over 15% til 497.000 unike ukentlige brukere.

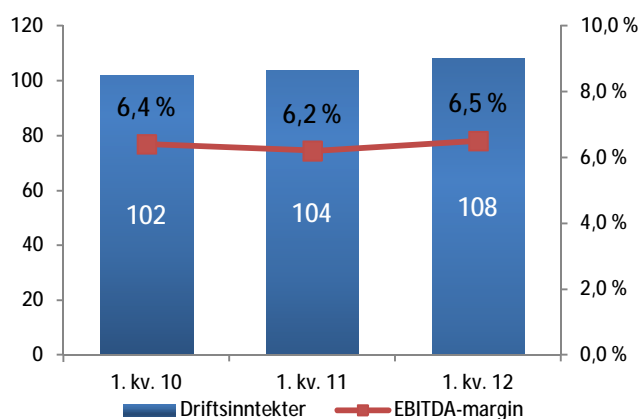
POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

Polaris Media Nordvestlandet består av mediehusene Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke, samt de lokale mediehusene Vikebladet Vestposten, Sunnmøringen, Driva, Åndalsnes Avis, Fjuken, 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

	1. kvartal			År
	2011	2012	Endring	2011
Driftsinntekter	104	108	3,5 %	419
Annonseinntekter, totalt	56	61	7,7 %	234
Annonseinntekter digital	5	6	28,8 %	20
Opplagsinntekter	40	40	0,3 %	159
EBITDA	6	7	9,4 %	39
EBITDA-margin %	6,2 %	6,5 %	0,4 %	9,2 %
EBIT	3	3	6,2 %	25
CAPEX	1	2	96,6 %	7
Opplagsvolum	87 165	86 012	-1,3 %	86 800
Annonsevolum	6 376	6 480	1,6 %	26 593

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Polaris Media Nordvestlandet har i 1. kvartal hatt en sterk annonseinntektsvekst på 7,7%. Veksten har vært spesielt sterk innen digitale annonseinntekter med en økning på 28,8%.

Sunnmørsposten har kraftig oppsving i digitale inntekter i 1. kvartal med 76,0%. Sunnmørsposten har også betydelig vekst i annonsesalg på mobil med en omsetning på 280.000 (2.000) kroner.

Digitale inntekter utgjør 9,6% (8,0%) av totale annonseinntekter.

Opplagsutvikling

Opplagsinntektene er stabile og nedgangen i opplagsvolumet er moderat med -1,3% (-2,2%).

Spesielle forhold

Polaris Media Nordvestlandet har i 1. kvartal investert i systemer og infrastruktur ifbm. etablering av ny IT-driftsløsning og annonsesystemplattform.

Romsdals Budstikke er nominert til tre av årets mediepriser fra MBL. I tillegg er Kortreist.no nominert til årets nisjetsted.

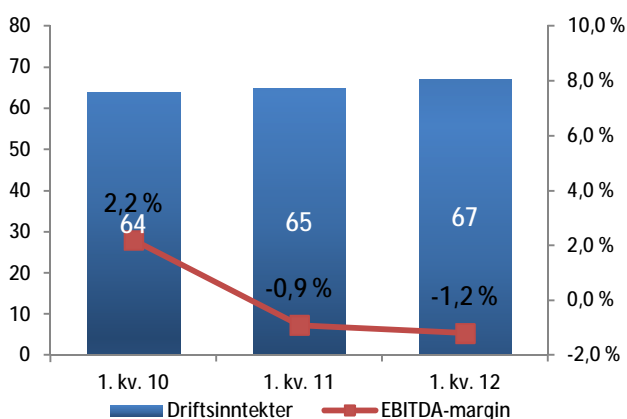
HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

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

	1. kvartal			År
	2011	2012	Endring	2011
Driftsinntekter	65	66	1,6 %	263
Annonseinntekter, totalt	33	37	14,3 %	140
Annonseinntekter digital	4	5	49,3 %	17
Opplagsinntekter	23	22	-1,2 %	91
EBITDA	-1	-1	-33,3 %	11
EBITDA-margin %	-0,9 %	-1,2 %	-0,3 %	4,2 %
EBIT	-3	-3	6,9 %	1
CAPEX	2	2	14,2 %	7
Opplagsvolum	42 121	41 184	-2,2 %	42 955
Annonsevolum	5 111	5 285	3,4 %	22 164

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Annonseutviklingen i HTG fortsetter trenden fra utgangen av 2011 og vokser sterkt mot samme periode i fjor. HTGs egen annonsesamkjøring iNord lykkes nå stadig bedre i Nord-Norge. Det er spesielt sterk vekst

innen digitale inntekter, med en økning på 49,3% mot året før. Digitale annonseinntekter utgjør per 1. kvartal 14,3% (11,0%) av samlede annonseinntekter.

Opplagsutvikling

Opplagsnedgangen i HTG er i 1. kvartal stabilisert på et bedre nivå enn i 2011, og ligger på et nivå med det som er opplagsutviklingen i konsernet og bransjen for øvrig. Nedgangen i 1. kvartal er på -2,2% (-5,9%).

Spesielle forhold

I driftsinntektene for HTG fra 1. kvartal 2011 inngår en gevinst på salg av eiendom på 0,9 mill. Veksten i driftsinntektene fra 2011 til 2012 er reelt sett derfor ca. 3%.

HTG har i 1. kvartal gjennomført investeringer i ny annonseplattform for gruppen.

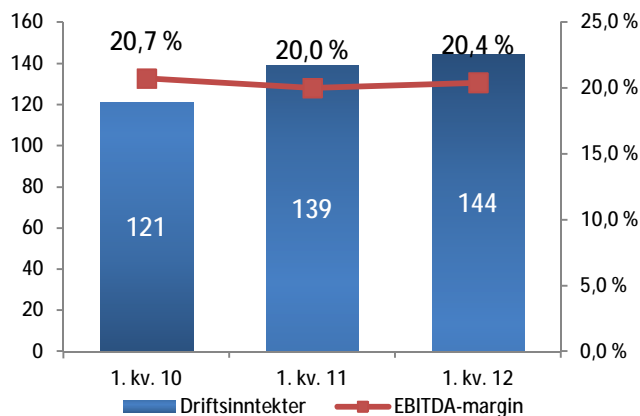
POLARIS TRYKK

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) og Norpost Midt-Norge.

POLARIS TRYKK

	1. kvartal			År
	2011	2012	Endring	2011
Driftsinntekter	139	144	3,4 %	589
Eksterne trykkeriinntekter	73	74	1,3 %	309
EBITDA	28	29	5,8 %	126
EBITDA-margin %	20,0 %	20,4 %	0,5 %	21,5 %
EBIT	14	15	8,5 %	71
Andel eksterne trykkeriinntekter	61 %	60 %	-0,6 %	61 %
CAPEX	14	3	-75,9 %	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 og redusere papirforbruket.

Driftsinntekter

Inngangen på 2012 er stabil for Polaris Trykk med stabil vekst i driftsinntektene i hovedsak knyttet til økte siviltrykksinntekter.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det foregår vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene i Polaris Media, blant annet trykking av avis, distribusjon av avis, felles regnskapssenter 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 utviklingen er fortsatt positiv og vi tror derfor på fortsatt stabil vekst i annonseinntektene i 2012. Det er usikkerhet rundt effekten av terrorrettssaken i annonsemarkedet. Vi ser at denne har negativ påvirkning i april, men regner med at det ikke vil ha vesentlig påvirkning for året 2012.

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 og øke inntektene fra papirkanalen, som fortsatt er den største inntektskilden til Polaris Media.

Polaris Trykk vil fortsette en offensiv strategi for å vinne markedsandeler i siviltrykkmarkedet, og videreføre kontraktene i riksavismarkedet.

Vi forventer at brukerinntektene fortsetter utviklingen fra 1. kvartal utover i 2012. Det forventes dermed moderat vekst i opplagsinntektene. Basert på opplagsutviklingen i 1. kvartal forventes denne å være på et noe bedre nivå enn 2011 (dvs. ca. 2%). Nedgangen i opplagsvolum kompenseres i stor grad av prisøkninger.

Det vil i 2012 gjennomføres en videre utrulling av betalte lese Brett-løsninger i de største mediehusene i Polaris Media, samt løpende videreutvikling av produktene og betalingsmodellene..

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.

Trykkeriinntektene forventes å øke moderat videre i 2012. Trykkeriene har løpende fokus på effektivisering og optimal utnyttelse av kapasiteten på tvers av trykkeriene. I 2012 gjennomføres en automatisering av fargesystemene i trykkeriet i Trondheim.

Det forventes moderat kostnadsvekst i 2012 som følge av fortsatt effektivisering og lav til moderat generell kostnadsvekst.

Polaris Media vil fortsatt ha en offensiv tilnærming til mulige strukturelle endringer i det norske mediemarkedet, både regionalt og nasjonalt.

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Polaris Media ASA - konsern

Oppstilling over totalresultatet		1. kvartal	1. kvartal	Året
Alle tall i mill. kr.	Noter	2012	2011	2011
AnnONSEinntekter		235,7	220,7	914,1
Opplagsinntekter		124,3	121,7	493,7
Trykkeriinntekter		74,2	73,2	309,3
Andre inntekter		31,3	37,4	129,7
Sum driftsinntekter		465,5	453,0	1846,8
Varekostnad		72,5	74,9	298,1
Lønnskostnad		220,9	213,5	824,4
Annen driftskostnad		125,7	121,2	499,0
Sum driftskostnader		419,0	409,7	1621,6
Dr.resultat (EBITDA)		46,5	43,3	225,3
Av- og nedskrivninger		27,8	27,2	109,4
Driftsresultat (EBIT)		18,6	16,1	115,9
Resultatandel tilknyttede selskaper		11,5	5,2	40,1
Finansinntekter	2	2,0	3,9	31,9
Finanskostnader		10,2	8,6	48,4
Finansresultat		3,3	0,5	23,6
Resultat før skattekostnad		22,0	16,7	139,5
Skattekostnad		3,0	2,5	27,1
Resultat etter skatt		18,9	14,2	112,4
Minoritetenes andel av resultatet		-0,1	-0,3	1,1
Konsernresultat etter skatt		19,0	14,4	111,3
Andre inntekter og kostnader:				
Verdiendring aksjer holdt for salg		-0,3	-0,5	-1,8
Verdiendring sikringsinstrumenter		1,1	4,0	-2,4
Øvrige inntekter og kostnader		0,0	0,0	-0,5
Totalresultat (comprehensive income)		19,7	17,7	107,7
Minoritetenes andel av totalresultatet		-0,1	-0,3	1,1
Konsernets andel av totalresultatet		19,8	17,9	106,6

KONSOLIDERT BALANSE

Oppstilling over finansiell stilling (balanse)		Per 31.03	Per 31.03	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Noter	2012	2011	2011
Immaterielle eiendeler	2	760,1	752,3	779,0
Varige driftsmidler		510,0	566,3	522,0
Finansielle anleggsmidler		288,7	246,2	253,7
<i>Herav pensjonsmidler</i>		<i>106,5</i>	<i>67,3</i>	<i>81,3</i>
Anleggsmidler		1 558,8	1 564,8	1 554,7
Varelager		12,0	15,8	12,8
Fordringer		235,7	209,3	214,0
Bankinnskudd, kontanter og lignende		146,5	204,1	197,4
Omløpsmidler		394,2	429,2	424,2
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		0,0	0,0	0,0
Sum eiendeler		1 953,0	1 994,0	1 979,0
Innskutt egenkapital		305,3	305,3	305,3
Opptjent egenkapital		442,4	413,1	420,4
Minoritetsinteresser		32,8	23,3	32,9
Egenkapital		780,5	741,7	758,6
Avsetninger for forpliktelser		221,6	258,7	253,6
<i>Herav pensjonsforpliktelser</i>		<i>125,9</i>	<i>143,1</i>	<i>138,3</i>
Annen langsiktig gjeld		453,5	543,0	476,9
Leverandørgjeld		71,8	59,7	104,5
Annen kortsiktig gjeld		425,6	391,0	385,4
Gjeld		1 172,5	1 252,4	1 220,4
Sum gjeld og egenkapital		1 953,0	1 994,1	1 979,0

KONTANTSTRØM

Kontantstrømanalyse	Pr 31.03	Pr 31.03	Året
Alle tall i mill. kr.	2012	2011	2011
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-15,1	-9,7	179,4
Kontantstrøm fra kjøpte driftsinvesteringer	-13,5	-17,3	-58,8
Kontantstrøm fra solgte driftsinvesteringer	0,0	55,6	55,4
Kontantstrøm fra finansielle investeringer	-0,1	-6,8	-21,4
Kontantstrøm låneopptak	0,0	0,0	0,0
Kontantstrøm nedbetaling lån	-22,2	-47,0	-109,0
Kontantstrøm utbetaling utbytte	0,0	0,0	-73,4
Endring i kontantbeholdning	-50,9	-25,2	-27,8
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	197,4	206,4	225,2
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	0,0	22,8	0,0
Kontantbeholdning ved periodens slutt	146,5	204,0	197,4

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Endring i egenkapital		Per 31.03	Per 31.03	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Note	2012	2011	2011
Egenkapital ved periodestart		758,6	723,6	723,6
Periodens resultat		18,9	14,4	112,4
<u>Transaksjoner med eiere:</u>				
Utbytte		0,0	0,0	-73,4
Andre endringer		0,0	0	0,0
Endring minoritetsinteresser		0,0	0,0	5,4
<u>Inntekter, kostnader og resultat ført direkte mot egenkapitalen:</u>				
Kontantstrømsikring		1,1	4,0	-2,4
Verdiendring over egenkapitalen		-0,3	-0,5	-2,3
Annet, direkteført mot egenkapitalen		2,2	0,0	-4,8
Egenkapital ved periodeslutt		780,5	741,6	758,6

NØKKELTALL

Finansielle nøkkeltall	1. kvartal 2012	1. kvartal 2011	Året 2011
<i>Driftsmargin</i>			
EBITDA	10,0 %	9,6 %	12,2 %
EBIT	4,0 %	3,6 %	6,3 %
Egenkapitalandel	40,0 %	37,2 %	38,3 %
Likviditetsgrad	0,9	1,0	1,1
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet	26,20	26,60	25,10
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)	0,39	0,30	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	Pr 31. mars	Pr. 31. mars	Året
	2012	2011	2011
Annonsevolum (spaltemeter solgte annonser)*			
Adresseavisen	7 358	6 883	30 252
Lokalaviser	2 716	2 467	12 307
Sum Adresseavisen Gruppen	10 074	9 350	42 559
Romsdals Budstikke	1 183	1 234	5 313
Sunnmørsposten	1 666	1 583	6 492
Lokalaviser	3 631	2 593	14 788
Sum Polaris Media Nordvestlandet	6 480	5 410	26 593
Harstad Tidende	1 123	1 378	5 245
iTromsø	1 136	1 069	5 023
Lokalaviser	3 026	2 664	11 896
Sum Harstad Tidende Gruppen	5 285	5 111	22 164
Totalt annonsevolum	21 839	19 871	91 316
Opplag **			
Adresseavisen	71 214	72 338	71 658
Lokalaviser	27 723	27 812	27 898
Sum Adresseavisen Gruppen	98 937	100 150	99 556
Romsdals Budstikke	16 945	17 232	17 220
Sunnmørsposten	30 376	30 288	29 974
Lokalaviser	38 691	29 132	39 606
Sum Polaris Media Nordvestlandet	86 012	76 652	86 800
Harstad Tidende	11 183	11 632	11 587
iTromsø	8 180	8 372	8 304
Lokalaviser	21 821	22 931	23 064
Sum Harstad Tidende Gruppen	41 184	42 935	42 955
Totalt opplag	226 133	219 737	229 311
Unike brukere per uke***			
adessa.no	497 912	432 676	432 332
smp.no	119 641	125 170	132 207
rbnett.no	75 413	64 589	69 110
itromso.no	74 831	67 586	68 687
ht.no	41 992	42 001	40 742
vol.no	45 676	46 300	44 697
Personale (årsverk faste ansatte) ****	1 039	1 022	1 041
Avisbud - antall	533	554	573

* Annonsevolum 1Q11 ekskl. oppkjøpt virksomhet i SMP (966 spaltemeter i 1Q11) og inkl iBalsfjord (57 spaltemeter i 1Q11)

** Opplagstall inkluderer ikke gratisavisene i konsernet.

Tall for 1Q11 er ekskl. oppkjøpt virksomhet i SMP (10 513 opplagsenheter 1Q11) og inkl iBalsfjord (814 opplagsenheter 1Q11)

*** Gjennomsnitt per uke 1-13

**** 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 2011

Konsernet har i 2012 tatt i bruk de IFRS-standarder og fortolkninger som trådte i kraft 1. januar 2012. Ingen av disse hatt fått vesentlig innvirkning på konsernregnskapet.

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 Mediautvikling 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 definert som goodwill.

Som følge av ny måling av eksisterende eierandel er det under finansinntekter resultatført 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 Avis Romsdal AS

Konsernet har i tredje kvartal 2011 kjøpt 66,67% av Avis Romsdal AS. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 3. kvartal 2011

Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 1,7 mill er definert som goodwill.

Salg av eiendomsselskaper

Konsernet har med virkning fra 01.01.2011 solgt eiendomsselskapene Storgata 11 Harstad AS, Fjordgata 11 Harstad AS, Fjordgata 12 Harstad AS og Fjordgata 14 Harstad AS. I den forbindelse ble det foretatt en nedskrivning av eiendommene i fjerde kvartal 2010 med NOK 28 mill. Nedskrivningen ble foretatt som følge av oppnådd salgssum på eiendomsselskapene.

Konsernet har med virkning fra 01.02.2011 solgt eiendomsselskapet Grønørveien 54 AS.

Grønørveien 54 AS var eid indirekte med 50 % av konsernet.

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 avstemmingsposter 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

1. kvartal 2011	1. kvartal 2012	Adresseavisen Gruppen	Året 2011
		Adresseavisen Gruppen, samlet	
204,9	208,6	Driftsinntekter (eksterne)	822,7
13,3	15,5	EBITDA	82,4
7,8	9,8	EBIT	61,1
12,9	21,6	Resultat før skattekostnad	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.

1. kvartal 2011	1. kvartal 2012	Polaris Media Nordvestlandet	Året 2011
		Polaris Media Nordvestlandet, samlet	
100,7	107,6	Driftsinntekter (eksterne)	416,1
6,7	7,0	EBITDA	38,9
3,4	3,4	EBIT	25,6
1,2	0,1	Resultat før skattekostnad	21,5

1. kvartal 2011	1. kvartal 2012	Harstad Tidende Gruppen	Året 2011
		Harstad Tidende Gruppen, samlet:	
65,4	66,5	Driftsinntekter (eksterne)	262,9
-0,6	-0,8	EBITDA	11,1
-2,9	-3,1	EBIT	0,9
-1,4	-1,4	Resultat før skattekostnad	8,4

1. kvartal 2011	1. kvartal 2012	Polaris Trykk	Året 2011
		Polaris Trykk samlet:	
139,1	143,8	Driftsinntekter (totale)	588,9
81,2	81,8	<i>Driftsinntekter (eksterne)</i>	341,0
27,8	29,4	EBITDA	126,4
14,1	15,3	EBIT	71,2
14,2	15,1	Resultat før skattekostnad	69,5

1. kvartal 2011	1. kvartal 2012	Konsernet samlet - avstemming	Året 2011
452,2	464,5	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 842,7
0,2	0,2	Polaris Eiendom	0,9
0,6	0,8	Polaris Media ASA - morselskapet	3,3
453,0	465,5	Sum driftsinntekter konsern	1 846,8
47,2	51,1	EBITDA - segmentene	258,8
3,6	3,8	Polaris Eiendom	13,8
-7,5	-8,3	Polaris Media ASA - morselskapet	-42,1
0,0	0,0	Konserninterne poster	-5,2
43,3	46,5	Sum EBITDA konsern	225,3
22,3	25,4	Driftsresultat - segmentene	158,7
1,6	1,9	Polaris Eiendom	6,0
-7,8	-8,6	Polaris Media ASA - morselskapet	-43,6
0,0	0,0	Konserninterne poster	-5,2
16,1	18,6	Sum EBIT konsern	115,9
26,9	35,4	Resultat før skatt - segmentene	204,5
2,8	1,8	Polaris Eiendom	7,1
-13,1	-15,3	Polaris Media ASA - morselskapet	-66,8
0,0	0,0	Konserninterne poster	-5,2
16,7	22,0	Sum resultat før skatt konsern	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 31.03 2011	Per 31.03 2012	Anleggsmidler	Per 31.12 2011
195,1	229,9	Adresseavisen Gruppen	201,5
526,6	547,9	Polaris Media Nordvestlandet	550,0
229,4	226,5	Harstad Tidende Gruppen	226,8
472,9	435,5	Polaris Trykk	443,0
140,8	119,0	Øvrig	133,4
0,0	-	Ikke allokerte poster	0,0
1 564,8	1 558,8	Konsernet samlet	1 554,7

16,4 *Investeringer i varige driftsmidler i perioden*

Per 31.03 2011	Per 31.03 2012	Omløpsmidler	Per 31.12 2011
338,7	388,3	Adresseavisen Gruppen	405,2
189,8	93,9	Polaris Media Nordvestlandet	65,3
84,9	129,9	Harstad Tidende Gruppen	128,5
211,9	261,3	Polaris Trykk	279,1
-396,2	-479,2	Øvrig	-453,8
0,0	-	Ikke allokerte poster	0,0
429,2	394,2	Konsernet samlet	424,2

Note 4 Betingede utfall

Konsernet har mottatt et varsel om endringen av ligningen for 2008 og 2009 vedrørende fradrag for kostnader ved etablering av Polaris Media samt erverv av virksomhetene på Nordvestlandet. Polaris Media vil bestride dette og har etter en vurdering ikke funnet grunnlag for å foreta noen avsetning i regnskapet.

Vedlegg: Proforma resultatall

Det er utarbeidet proforma resultatall for Harstad Tidende Gruppen og 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 resultatall for Harstad Tidende Gruppen innebærer at regnskapstall fra Media Nor AS er ekskludert. Media Nor AS er et felleskontrollert annonsesalgsselskap som er under avvikling. Selskapet har i 2011 ikke hatt aktivitet.

Proforma segmentinformasjon

1. kvartal 2011	1. kvartal 2012	Adresseavisen Gruppen	Året 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk
		Adresseavisen Gruppen, samlet	
204,9	208,6	Driftsinntekter (eksterne)	822,7
13,3	15,5	EBITDA	82,4
7,8	9,8	EBIT	61,1
12,9	21,6	Resultat før skattekostnad	105,2

1. kvartal 2011	1. kvartal 2012	Polaris Media Nordvestlandet	Året 2011
Proforma	Faktisk		Proforma
		Polaris Media Nordvestlandet, samlet	
104,0	107,6	Driftsinntekter (eksterne)	419,4
6,4	7,0	EBITDA	38,6
3,2	3,4	EBIT	25,3
0,9	0,1	Resultat før skattekostnad	21,2

1. kvartal 2011	1. kvartal 2012	Harstad Tidende Gruppen	Året 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk
		Harstad Tidende Gruppen, samlet:	
65,4	66,5	Driftsinntekter (eksterne)	262,9
-0,6	-0,8	EBITDA	11,1
-2,9	-3,1	EBIT	0,9
-1,4	-1,4	Resultat før skattekostnad	8,4

Proforma segmentinformasjon

1. kvartal 2011	1. kvartal 2012	Polaris Trykk	Året 2011
Faktisk	Faktisk		Faktisk
		Polaris Trykk samlet:	
139,1	143,8	Driftsinntekter totale	588,9
81,2	81,8	Driftsinntekter (eksterne)	341,0
27,8	29,4	EBITDA	126,4
14,1	15,3	EBIT	71,2
14,2	15,1	Resultat før skattekostnad	69,5

1. kvartal 2011	1. kvartal 2012	Konsernet samlet - avstemming	Året 2011
Proforma	Faktisk		Proforma
455,4	464,5	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 846,0
0,2	0,2	Polaris Eiendom	0,9
0,6	0,8	Polaris Media ASA - morselskapet	3,3
456,2	465,5	Sum driftsinntekter konsern	1 850,1
47,0	51,1	EBITDA - segmentene	258,5
3,6	3,8	Polaris Eiendom	13,8
-7,5	-8,3	Polaris Media ASA - morselskapet	-42,1
0,0	0,0	Konserninterne poster	-5,2
43,1	46,5	Sum EBITDA konsern	225,0
22,1	25,4	EBIT - segmentene	158,4
1,6	1,9	Polaris Eiendom	6,0
-7,8	-8,6	Polaris Media ASA - morselskapet	-43,6
0,0	0,0	Konserninterne poster	-5,2
15,9	18,6	Sum EBIT konsern	115,7
26,6	35,4	Resultat før skatt - segmentene	204,3
2,8	1,8	Polaris Eiendom	7,1
-13,1	-15,3	Polaris Media ASA - morselskapet	-66,8
0	0,0	Konserninterneposter	-5,2
16,4	22,0	Sum resultat før skatt konsern	139,3

AKSJONÆRFORHOLD

Ved utgangen av 1. 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 %		
	Totalt antall aksjer	48 897 418	100,0 %		

Kursen på Polaris Media ASAs aksjer var per utgangen av kvartalet kr 26,20 mot kr 26,60 ved utgangen av 1. 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 1. kvartal 2012: 10. mai 2012
Rapport 2. kvartal 2012: 17. august 2012
Rapport 3. kvartal 2012: 24. oktober 2012

Ordinær generalforsamling: 22. mai 2012 kl. 16:00

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