

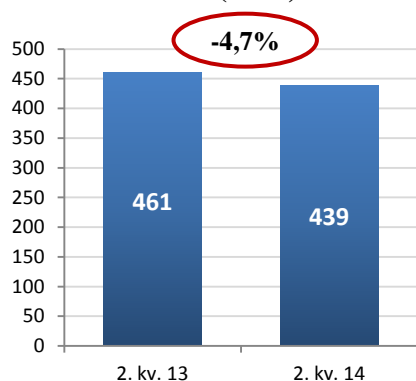


POLARISMEDIA

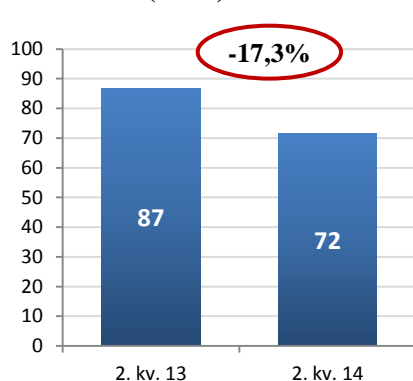
Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Delårsrapport per 2. kvartal 2014

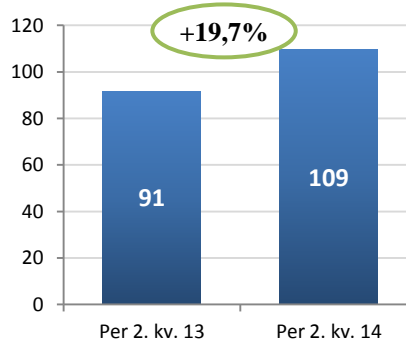
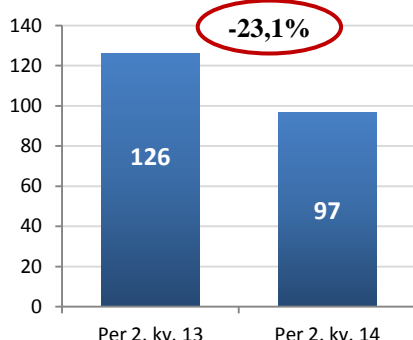
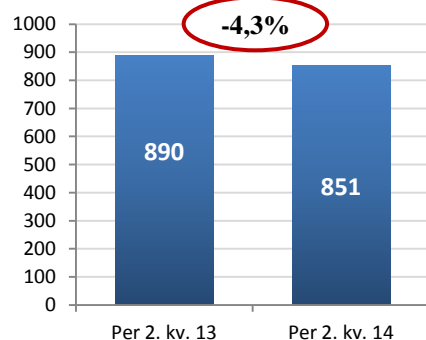
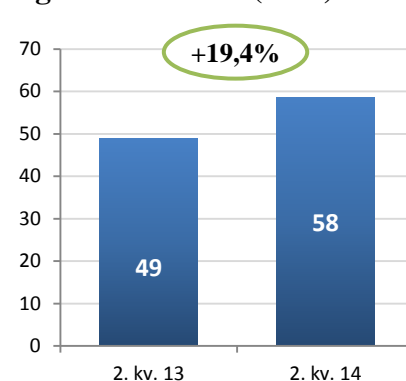
Driftsinntekter (mill.)



EBITDA (mill.)



Digitale inntekter (mill.)



INNHold

Innhold	2
«Fokus på digital vekst og effektivisering»	2
Hovedpunkter i andre kvartal og første halvår 2014	3
Resultatutvikling konsernet i andre kvartal og første halvår	5
Virksomhetsområdene	6
Adresseavisen Gruppen	6
Polaris Media Nordvestlandet	8
Harstad Tidende Gruppen.....	9
Polaris Trykk	10
Transaksjoner med nærstående parter	11
Utsiktene fremover.....	11
Erklæring vedrørende halvårsrapportens innhold	12
Konsolidert resultatregnskap	13
Konsolidert balanse.....	14
Kontantstrøm.....	15
Endringer i egenkapital	16
Nøkkeltall.....	16
Noter	18
VEDLEGG.....	21

«FOKUS PÅ DIGITAL VEKST OG EFFEKTIVISERING»



Mediebransjen preges av sterk nedgang i papirbaserte inntekter, og overgangen til digitale plattformer. Våre mediehus har etablert sterke digitale posisjoner, og de digitale inntektene vokser 20% i første halvår. Vår ambisjon er ytterligere å øke denne veksttakten, samtidig må

driften effektiviseres ytterligere, spesielt kostnader forbundet med produksjon av papiravisen.

I andre kvartal er det gjennomført betydelige produktendringer i vårt største mediehus Adresseavisen. Adresseavisen på papir kom i ny utgave 19. mai med en hovedrygg og spesialsatsninger i egne bilag på torsdag, fredag og lørdag. Omleggingen fra tre til en rygg er en del av en helhetlig produktstrategi hvor AdressaPluss ble innført 18. juni. Det vil i høst arbeides med ytterligere utvikling av papiravisen etter oppstart av ny presse.

AdressaPluss gir alle abonnentene løpende tilgang til Adresseavisens beste og mest eksklusive saker. AdressaPluss er en egen seksjon på adressa.no som også gir abonnentene direkte tilgang til eAdressa, digitalt arkiv og

Adressa Søndag. AdressaPluss vil i høst utvikles videre både hva gjelder leseropplevelse, innhold og markeds plasser. Polaris Media benytter Schibsted sin løsning for sikker innlogging og betaling SPiD. Flere andre mediehus i konsernet vil komme etter med tilsvarende løsninger i løpet de av neste 6-12 måneder.

Polaris Media har over tid levert god og konkurransedyktig lønnsomhet sammenlignet med tilsvarende medievirksomheter. Med forsterket nedgang i papirbaserte inntekter fra og med fjerde kvartal 2013, er lønnsomheten satt under press. På bakgrunn av denne utviklingen er det fra starten av året iverksatt beredskapsplaner med forventet effekt på ~40 mill. i 2014, disse vil bli videreført i 2015. Effektivisering av driften er et kontinuerlig arbeid i Polaris Media, konkret iverksettes nye resultatforbedrende tiltak med helårseffekt på 50 mill. i både 2015 og 2016, dvs. samlet helårseffekt på 100 mill.

Vi har stor tro på at vi skal lykkes med den digitale overgangen, og samtidig kunne tilby attraktive papirprodukter i flere år fremover.

Per Axel Koch
Konsernsjef

HOVEDPUNKTER I ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2014

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2013)

Resultater:

- Andre kvartal med samlet EBITDA på 72 (87) mill. og margin på 16,3% (18,8%)
 - Mediehusene: EBITDA 56 (65) mill. drevet av fortsatt nedgang i annonseinntekter i papiravisen
 - Polaris Trykk: EBITDA 22 (29) mill. primært drevet av lavere avisvolum
 - Annen virksomhet: EBITDA TS/FKV (i hovedsak Finn.no, Avisa Nordland og Nr1 Adressa Trykk) 15 (18) mill.
- Første halvår med samlet EBITDA på 97 (126) mill. og margin på 11,4% (14,4%).
 - Mediehusene: EBITDA 69 (90) mill.
 - Polaris Trykk: EBITDA 44 (52) mill.
 - Annen virksomhet: EBITDA TS/FKV 25 (30) mill.

Hovedtrekk for andre kvartal og første halvår:

- Samlede driftsinntekter reduseres som følge av fall i papirbaserte inntekter. Driftsinntektene er redusert med 4,7% i andre kvartal og 4,3% i første halvår mot fjoråret.
- Papirbaserte annonseinntekter faller med 13,2% i andre kvartal og 13,4% i første halvår. De viktige bransjene *stilling* og *eiendom* har hatt god utvikling i papirkanalene i april og mai, mens juni var mer krevende også for disse bransjene. Nedgangen på print drives særlig av transformasjon av tradisjonelle *rubrikk-* og *displayinntekter* til digitale kanaler og et generelt noe svakere marked, spesielt nasjonalt.
- Mediehusene lykkes stadig bedre digitalt:
 - 18% vekst i digitale annonseinntekter i andre kvartal og første halvår. Økte mobilinntekter driver veksten med 197% i andre kvartal. 187% vekst i første halvår.
 - 89% vekst i mobilbrukere i andre kvartal. 102% i første halvår.
 - 51% vekst i digitale brukerinntekter i andre kvartal. 63% i første halvår.
- Gjennomfører digital strategi i hvert enkelt mediehus og bygger opp konsernsatsninger innen *betalt innhold*, *mobil*, *levende bilder* og *big data*. Lansert *Adressa Søndag* og *Adressa Pluss* som konsernets største satsinger på betalte innholdsprodukter i første halvår.
- Installasjon av ny presse i Polaris Trykk Trondheim for å sikre nye inntekts- og effektiviseringsmuligheter. Kommersiell produksjon forventes i slutten av august.
- Realiserer kostnadsreduksjoner (P15) som planlagt – samlede driftskostnader redusert med 2,5% i andre kvartal og 1,7% per første halvår. Gjennomfører beredskapsplaner med forventet effekt på ~40 mill. i 2014, disse vil bli videreført i 2015. I tillegg iverksettes nye resultatforbedrende tiltak med helårseffekt på 50 mill. i både 2015 og 2016, dvs. samlet helårseffekt på 100 mill.

Annet:

- Operasjonell kontantstrøm i andre kvartal økte til 116 (59) mill., som skyldes ekstraordinært stort utbytte fra Finn.no og finansieringsavtale med Sparebank1 Finans vedrørende ny trykkpresse ved Polaris Trykk Trondheim.
- Egenkapitalandel på 42,7% (45,3%) og en netto rentebærende gjeld på 1,0x (0,9x) EBITDA.
- Polaris Media har inngått avtaler med tilnærmet alle ansatte som har ytelsesbaserte pensjonsordninger om nye innskuddsbaserte pensjonsordninger med virkning fra 1.1.2015.

POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 2. KVARTAL

	2. kvartal			Per 2. kvartal			År
	2013	2014	Endring	2013	2014	Endring	2013
Driftsinntekter	461	439	-4,7 %	890	851	-4,3 %	1745
Annonseinntekter totalt	239	222	-7,1 %	451	418	-7,4 %	867
herav papirinntekter	191	166	-13,2 %	361	313	-13,4 %	686
herav digitale inntekter	47	55	17,9 %	88	103	17,8 %	176
Opplagsinntekter totalt	126	123	-1,9 %	253	247	-2,2 %	503
herav papirinntekter	124	120	-2,8 %	249	241	-3,3 %	494
herav digitale inntekter	2	3	50,9 %	4	6	62,7 %	9
Trykkeriinntekter (eksterne)	61	59	-3,3 %	118	117	-1,3 %	239
Driftskostnader	392	382	-2,5 %	794	780	-1,7 %	1562
Resultatandel TS og FKV¹⁾	18	15	-17,3 %	30	25	-16,1 %	51
EBITDA	87	72	-17,3 %	126	97	-23,1 %	234
EBITDA-margin %	18,8 %	16,3 %	-2,5 %	14,1 %	11,4 %	-2,8 %	13,4 %
EBIT	62	49	-20,3 %	75	52	-30,5 %	130
Andel digitale av totale inntekter	10,6 %	13,3 %		10,3 %	12,9 %		10,6 %
Andel digitale av totale annonseinntekter	19,6 %	24,9 %		19,4 %	24,7 %		20,3 %
CAPEX	14	21	48,3 %	29	43	46,9 %	91
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	59,1	116,1		9	54		164
Netto kontantstrøm	-64,7	47,4		-151	-49		-96
Netto rentebærende gjeld				253	242		157
Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall)²⁾				0,9	1,0		0,6
Egenkapitalandel				45,3 %	42,7 %		44,0 %
Opplagsvolum				216 074	205 919	-4,7 %	213 593
E-avis ³⁾				8 714	12 241	40,5 %	10 689
Annonsevolum	22 768	22 805	0,2 %	41 807	41 241	-1,4 %	83 095
Ukentlige unike nettbrukere	1 262 193	1 284 431	1,8 %	1 262 758	1 315 022	4,1 %	1 269 294
Ukentlige sidevisninger nett	13 476 386	13 548 115	0,5 %	13 502 723	14 088 695	4,3 %	13 536 835
Ukentlige unike mobilbrukere	391 647	740 638	89,1 %	342 106	692 525	102,4 %	421 450
Ukentlige sidevisninger mobil	3 248 899	5 425 846	67,0 %	2 942 806	5 255 694	78,6 %	3 642 284

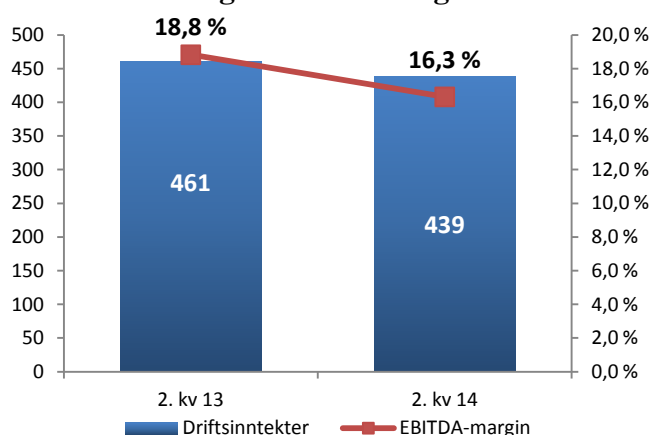
¹⁾Eter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements blir felleskontrollert virksomhet konsolidert etter egenkapitalmetoden. Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden og balanseverdiene presenteres som eierandel i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet under finansielle anleggsmidler. Utbytte fra selskaper etter egenkapitalmetoden presenteres under kontantstrømmer fra drift. Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet.

²⁾I henhold til definisjon i låneavtale med Sparebank 1 SMN

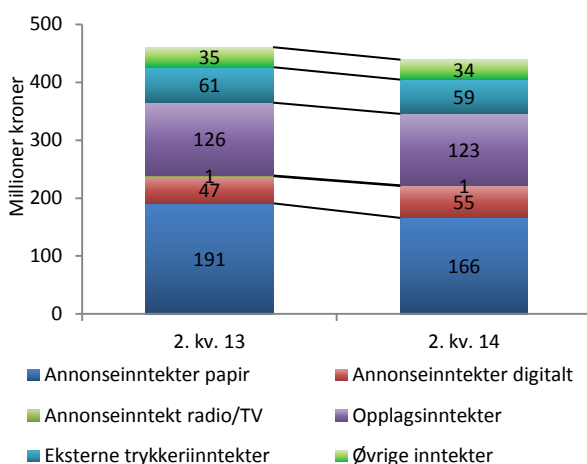
³⁾Herav 62% rene digitale abonnementer

RESULTATUTVIKLING KONSERNET I ANDRE KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



Annonseutvikling konsern

Polaris Medias samlede annonseinntekter i andre kvartal gikk ned 7% til 222 (239) mill. Nedgangen drives av en svekkelse av annonseinntekter fra papiravisene på 13% til 166 (191) mill. For første halvår under ett er tendensen lik. Andre kvartal inneholdt en relativt god april og mai, mens juni ble svakere spesielt i de større bransjene som *stilling* og *eiendom*. Den negative annonseutviklingen på papir slår ut i alle regioner og bransjer, men slår fortsatt mest negativt ut i det nasjonale annonsemarkedet.

Konsernets digitale annonseinntekter vokser i andre kvartal med 18% til 55 (47) mill. Det er samme utvikling som for første halvår. Størst er veksten på mobil, som i kvartalet vokste 197% til 9 (3) mill. Konsernet har etter første halvår mobilinntekter på 17 (6) mill. som er en vekst på 187%. Nettinntektene vokste 5% til 46 (43) mill. i andre kvartal. En vellykket digital omstilling i Mediehuset iTromsø, sterk digital satsing i Sunnmørsposten, spesielt mot bransjen *stilling*, samt godt lokalt digitalt salg i Adresseavisen er primærdriverne i den digitale veksten i første halvår.

Andelen digitale inntekter av totale annonseinntekter er 25% (20%) i kvartalet og første halvår.

Brukerinntektsutvikling

Nedgangen i brukerinntektene er på 1,9% i andre kvartal til 123 (126) mill. I første halvår er nedgangen 2,2% til 247 (253) mill. Det samlede avisopplaget gikk ned med 4,7%. Veksten i konsernets e-avisabonnenter er 41% til 12 241 (8 714) abonnenter, hvorav 62% er rene e-avisabonnenter. De digitale brukerinntektene økte 63% i første halvår til 6 (4) mill.

Adressa Pluss ble lansert i juni som betalt digitalt innholdsprodukt. Tilsvarende produkt vil i løpet av 6-12 måneder lanseres i flere av mediehusene. Dette sammen med nye abonnementspakker forventes å gi bedret utvikling i brukerinntektene.

Brukertall

Den sterke veksten i bruken av konsernets mobiltilpassede sider fortsetter. Antall unike ukentlige brukere på mobil i andre kvartal økte 89% til 740 638 (391 647). Veksten i unike ukentlige brukere på konsernets nettsider avtar noe og økte i andre kvartal med 1,8%. Per utgangen av første halvår har konsernets mediehus til sammen i overkant av 1,3 mill. nettbrukere ukentlig.

I perioden er veksten i sidevisninger relativt lik veksten i bruken.

Trykkerivirkosomheten

De samlede trykkerinntektene for Polaris Trykk ble redusert med 7,3% til 98 (106) mill. i andre kvartal som følge av lavere avisvolum. For første halvår gikk trykkerinntektene ned 5,4% til 195 (206) mill. Andelen eksterne trykkerinntekter økte til 60% (57%). Lavere inntekter fra lavere avisvolum kompenseres i noe grad med effektivisering og nye inntekter fra siviltrykk. EBITDA i andre kvartal for Polaris Trykk endte på 22 (29) mill. og i første halvår på 44 (52) mill.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader er redusert 2,5% i andre kvartal til 382 (392) mill. I første halvår er driftskostnadene redusert med 1,7%. Prosjekt 2015 gjennomføres som planlagt, i tillegg gjøres midlertidige kostnadstilpasninger for å dempe den negative effekten av svakere inntektsutvikling. Disse midlertidige tiltakene vil i 2014 ha en samlet effekt på ca. 40 mill. og skal gjøres permanent fra 2015.

I forbindelse med P15 er antall årsverk redusert med totalt 84 siden oppstart, herav 8 årsverk i andre kvartal 2014 og 15 per første halvår. Effekt av kostnadsreduksjoner i programmet i andre kvartal 2014 er 11 mill. Akkumulert samlet effekt av P15 etter første halvår 2014 siden oppstart av programmet er 80 mill. Ved utgangen av året skal konsernet ha realisert ca. 100 mill. av samlede kostnadsreduksjonene på totalt 135 mill. i hele programmet.

I tillegg iverksettes nye resultatforbedrende tiltak med helårseffekt på 50 mill. i både 2015 og 2016, dvs. samlet helårseffekt på 100 mill.

Resultatandel TS og FKV (IFRS 11)

Polaris Media har med virkning fra 1.1.2014 implementert IFRS 11 Joint Arrangements vedrørende rapportering av felleskontrollert virksomhet (FKV) og tilknyttede selskap (TS). Dette betyr at disse selskapene konsolideres etter egenkapitalmetoden og presenteres i regnskapet på egen resultatlinje i konsernets resultatregnskap under drift. Felleskontrollerte virksomheter som tidligere ble konsolidert etter bruttometoden er Nr1 Adressa Trykk Orkanger AS, Norpost Midt-Norge AS (vedtatt avvirket), Norsk Avisdrift AS og Dølen AS, alle med 50% eierandel. Sammenlignbare tall for 2013 er omarbeidet. Tilknyttede selskap er i hovedsak aksjepostene i Finn.no AS (10,1%), Avisa Nordland AS (38%), HitraFrøya (49%) og LevangerAvisa (54%).

Bokført resultatandel fra TS og FKV i andre kvartal er 15 (18) mill. og 25 (30) mill. for første halvår under ett. Nedgangen er primært knyttet til svakere resultater fra Avisa Nordland, der regnskapet i andre kvartal i tillegg er belastet med avsetninger for sluttpakker og førtidspensjonering.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Ved utgangen av første kvartal er konsernets egenkapitalandel 42,7% (45,3%). Svakere resultater driver denne utviklingen. Polaris Media nedbetaler langsiktig gjeld i.h.h.t. gjeldende låneavtaler med kvartalsvis lineær nedbetalingstid til 2024. Rentemarginen er forhandlet ned til 1,70% (2,00%).

Fra andre kvartal er det inngått en 10-årig avtale med Sparebank1 Finans Midt-Norge AS om leie av ny trykkpresse ved Polaris Trykk Trondheim. Per første halvår medfører finansieringsavtalen en bokført økning i langsiktig gjeld på 53,5 mill. netto. Polaris Media har fra juni 2014 inngått en rentebytteavtale med hovedstol 70 mill. med 10 års løpetid med rente 2,57%. Finansieringsavtalen har en rentemargin på 1,85%.

26. juni solgte Polaris Media samtlige 156 397 aksjer i Sparebank1 SMN til kurs 54 kroner per egenkapitalbevis, til sammen 8,4 mill. I den forbindelse er det regnskapsført en gevinst på 3,3 mill. Vederlaget er ikke inkludert i kontantbeholdninger per andre kvartal.

I juni investerte Polaris Media 5 mill. i en emisjon i Cxense ASA i forbindelse med børsintroduksjonen 1. juli.

Kontantbeholdningen er 138 (131) mill. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble per første halvår 54 (9).

Implementeringen av IFRS 11 medfører at balanseverdier fra FKV som tidligere ble konsolidert etter bruttometoden nå presenteres som finansielle anleggsmidler og TS presenteres som eierandel i TS.

Risiko

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

Polaris Media har en sunn finansiell struktur med god utviklingskraft. 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 delårsregnskapet.

Konsernets balanse består av betydelige poster knyttet til merverdier i form av goodwill og merkevarer. Polaris Media har vurdert indikatorene som inngår i konsernets nedskrivningstester per første halvår og er av den oppfatning at det per dato ikke foreligger grunnlag for nedskrivning av goodwill og merverdier. Med vedvarende eller forsterket negativ resultatutvikling anses imidlertid risikoen for nedskrivninger som økende.

Konsernet har historisk hatt en stor andel ytelsesbaserte pensjonsordninger. Med avtale om nye innskuddsbaserte pensjonsordninger for tilnærmet alle ansatte i konsernet fra 1.1.2015 reduseres konsernets finansielle risiko.

Polaris Trykk er i prosess med å skifte ut en eldre presse med en ny. Dette er krevende prosesser med risiko for uventede hendelser. Per i dag går alt etter planen og det har kun vært mindre HMS-forhold. Den nye pressen skal etter planen være i kommersiell produksjon i slutten av august, den gir nye effektiviserings- og inntektsmuligheter for Polaris Trykk

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

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

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

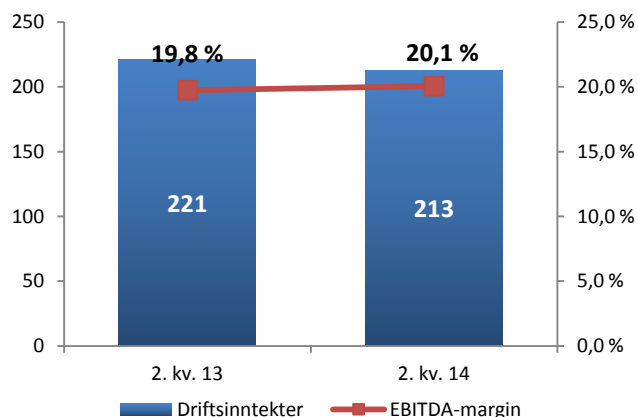
Adresseavisen Gruppen består av det regionale mediehuset Adresseavisen, i tillegg til de lokale mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Innherreds Folkeblad og Verdalingen (98%) samt Brønnøysunds Avis (69%). Av øvrig virksomhet omfatter gruppen Adresseavisens Telefontjenester, Adressa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

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

	2. kvartal			Per 2. kvartal			År
	2013	2014	Endring	2013	2014	Endring	2013
Driftsinntekter	221	213	-3,8 %	426	408	-4,2 %	827
Annonseinntekter totalt	142	133	-5,8 %	268	248	-7,1 %	511
herav papirinntekter	109	96	-12,0 %	206	179	-13,3 %	388
herav digitale inntekter	33	38	14,5 %	62	70	13,4 %	122
Opplagsinntekter totalt	63	62	-1,1 %	126	124	-1,1 %	251
herav papirinntekter	62	60	-2,1 %	124	121	-2,3 %	246
herav digitale inntekter	1	2	64,2 %	2	3	75,2 %	4
Driftskostnader	192	185	-3,8 %	385	378	-2,1 %	756
Resultatandel TS og FKV	14	15	1,0 %	24,9	24,8	-0,5 %	50,1
EBITDA	44	43	-2,3 %	65	55	-15,5 %	121
EBITDA-margin %	19,8 %	20,1 %	0,3 %	15,3 %	13,5 %	-1,8 %	14,6 %
EBIT	38	36	-5,2 %	54	43	-21,0 %	97
Andel digitale av totale inntekter	15,3 %	18,4 %		14,9 %	17,9 %		15,3 %
Andel digitale av totale annonseinntekter	23,2 %	28,2 %		23,0 %	28,1 %		23,9 %

CAPEX	5	8	8	12	17
-------	---	---	---	----	----

Opplagsvolum				94 551	90 076	-4,7 %	94 128
E-avis				3 800	5 519	45,2 %	4 710
Annonsevolum	10 606	10 100	-4,8 %	19 052	17 985	-5,6 %	37 634
Ukentlige unike nettbrukere	591 046	599 479	1,4 %	587 577	616 034	4,8 %	586 696
Ukentlige sidevisninger nett	7 034 433	7 213 530	2,5 %	6 933 327	7 607 680	9,7 %	7 005 233
Ukentlige unike mobilbrukere	198 437	334 386	68,5 %	175 722	316 343	80,0 %	206 512
Ukentlige sidevisninger mobil	1 859 064	2 949 550	58,7 %	1 699 971	2 895 716	70,3 %	2 053 709

Driftsinntekter og EBITDA-margin

Annonseutvikling

Adresseavisen Gruppen leverer et bra resultat i andre kvartal gitt den krevende inntektsutviklingen. Resultatet i andre kvartal er på linje med fjoråret. Andre kvartal preges av store variasjoner mellom månedene, med en ganske god april og mai, men svakere juni. Samlede annonseinntekter gikk ned i andre kvartal med 5,8% og endte på 133 (142) mill. Nedgangen i papirbaserte annonseinntekter er på 12%. Nedgangen er spesielt knyttet til en svakere utvikling i viktige bransjer som *stilling* i juni og *handel* for hele perioden. Utviklingen i de lokale mediehusene i gruppen er noe svakere enn for samme periode i fjor. Per første halvår er Adresseavisen Gruppens annonseinntekter 7% bak

fjoråret der nedgangen i papirbaserte annonseinntekter ble 13%.

Veksten i gruppens digitale annonseinntekter var i andre kvartal på 15%. Veksten fra mobile kanaler driver denne utviklingen med en vekst på 191% mot fjoråret i andre kvartal. Adresseavisen Gruppens digitale annonseinntekter utgjør i andre kvartal 28% (23%) av samlede annonseinntekter. Per første halvår vokste de digitale annonseinntektene 13,4%, der mobilveksten var 152%.

Brukerinntektsutvikling

Brukerinntektene i Adresseavisen Gruppen gikk per første halvår samlet ned 1,1% til 124 (126) mill., som er identisk med utviklingen i andre kvartal. Opplagsvolumet falt i første halvår med 4,7% mot fjoråret. Gruppen hadde per andre kvartal 5 519 (3 800) abonnenter på e-avis, som er en vekst på 45%. Digitale opplagsinntekter vokste 75% per første halvår og med 64% vekst i andre kvartal.

18. juni lanserte Adresseavisen AdressaPluss, som gir alle abonnentene løpende digital tilgang til Adresseavisens beste og mest eksklusive saker. AdressaPluss er en egen seksjon på adressa.no som også gir abonnentene direkte tilgang til eAdressa, digitalt arkiv og Adressa Søndag. Hittil har 37% av abonnentene aktivert en digital bruker på AdressaPluss. 57% av abonnentene har en opprettet digital tilgang. Det er et mål å øke andel av abonnentene med aktiv digital bruk vesentlig i løpet av høsten.

Kostnadsutvikling

Samlede driftskostnader gikk i andre kvartal ned med 3,8% til 185 (192) mill. Per første halvår er driftskostnadene redusert med 2,1%. Nedgangen drives av P15 og generelle kostnadsreduserende tiltak.

Resultat fra TS og felleskontrollerte virksomheter utgjøres i all hovedsak av Finn.no AS

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

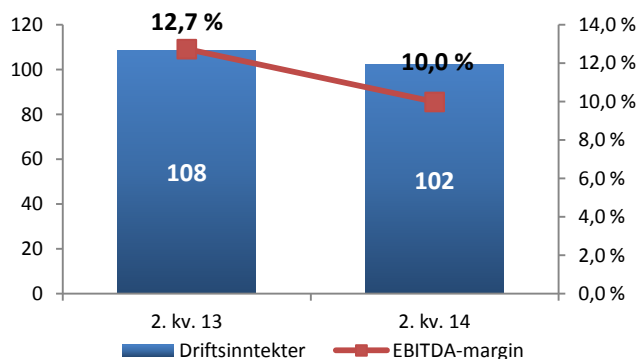
Polaris Media Nordvestlandet består av mediehusene Sunnmørsposten og Romsdals Budstikke, samt de lokale mediehusene Vikebladet Vestposten, Sunnmøringen, Driva, Åndalsnes Avis, Fjukan (59%), Vigga (59%), Dølen (50%), Avis Romsdal, Fjordingen, Fjordenes Tidende, Møre-Nytt og Herøynt. I tillegg inngår Nordvest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

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

	2. kvartal			Per 2. kvartal			År
	2013	2014	Endring	2013	2014	Endring	2013
Driftsinntekter	108	102	-5,9 %	211	199	-5,8 %	410
Annonseinntekter totalt	60	55	-8,5 %	113	103	-8,5 %	216
herav papirinntekter	51	45	-12,6 %	97	85	-12,6 %	186
herav digitale inntekter	8	9	18,6 %	14	17	20,0 %	27
Opplagsinntekter totalt	41	40	-1,3 %	82	80	-2,3 %	163
herav papirinntekter	40	39	-2,0 %	81	78	-3,2 %	160
herav digitale inntekter	1	1	48,6 %	1	2	67,0 %	2
Driftskostnader	95	92	-3,0 %	193	187	-3,5 %	378
Resultatandel TS og FKV	0	0	-23,6 %	0,17	0,15	-15,7 %	0,30
EBITDA	14	10	-26,2 %	18	12	-31,1 %	32
EBITDA-margin %	12,7 %	10,0 %	-2,7 %	8,4 %	6,1 %	-2,3 %	7,9 %
EBIT	12	8	-30,4 %	14	9	-38,9 %	25
Andel digitale av totale inntekter	7,5 %	9,6 %		7,0 %	9,2 %		7,2 %
Andel digitale av totale annonseinntekter	12,7 %	16,4 %		12,2 %	16,1 %		12,7 %

CAPEX	1	2	2	3	4		
Opplagsvolum			82 884	79 382	-4,2 %	81 145	
E-avis			1 577	2 300	45,8 %	2 295	
Annonsevolum	6 566	6 681	1,8 %	12 143	12 263	1,0 %	23 737
Ukentlige unike nettbrukere	284 170	276 653	-2,6 %	282 983	280 988	-0,7 %	290 678
Ukentlige sidevisninger nett	3 043 732	2 795 154	-8,2 %	3 107 622	2 810 037	-9,6 %	3 108 189
Ukentlige unike mobilbrukere	77 372	158 839	105,3 %	71 217	145 511	104,3 %	95 233
Ukentlige sidevisninger mobil	609 073	1 142 921	87,6 %	573 499	1 056 953	84,3 %	753 217

Driftsinntekter og EBITDA-margin



første halvår og i andre kvartal har samlede annonseinntekter gått ned 8,5% mot fjoråret. De papirbaserte annonseinntektene ble redusert med 12,6%, utviklingen drives av spesielt svakere omsetning fra generell forretningsannonsering/rubrikk og et generelt noe vanskeligere marked både lokalt og nasjonalt.

Den digitale annonseveksten er i andre kvartal på 18,6% og 20% per første halvår. Mobilveksten er på 160%. Veksten drives primært av at Sunnmørsposten lykkes godt innen bransjen *stilling* med en ny digital forretningsmodell, men også her har det vært store variasjoner mellom månedene i andre kvartal.

Digitale annonseinntekter utgjorde 16% (13%) av samlede annonseinntekter i andre kvartal og 16% (12%) per første halvår.

Annonseutvikling

Annonseutviklingen i andre kvartal for Polaris Media Nordvestlandet er i stor grad lik som for første kvartal. Per

Brukerinntektsutvikling

Brukerinntektene i Polaris Media Nordvestlandet gikk per første halvår samlet ned 2,3% til 80 (82) mill. I andre kvartal gikk de ned med 1,3%. Opplagsvolumet falt i første halvår med 4,2% mot fjoråret. Gruppen hadde per andre kvartal 2 300 (1 577) abonnenter på e-avis, som er en vekst på 46%. Digitale opplagsinntekter vokste 67% per første halvår og med 49% vekst i andre kvartal.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i Polaris Media Nordvestlandet gikk ned 3,0% i andre kvartal drevet av gjennomføringen av P15 og generelle kostnadsreduserende tiltak. Per første halvår er driftskostnadene redusert med 3,5% mot fjoråret.

Resultat fra felleskontrollert virksomhet er 50% eierskap i Dølen AS.

HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

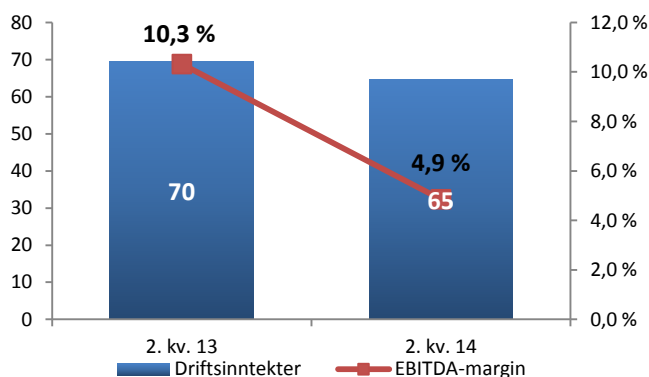
Harstad Tidende Gruppen består av mediehusene Harstad Tidende, iTromsø (96%), Troms Folkeblad, Framtid i Nord, Andøyposten (78%), Altaposten (78%), Sortlandsavisa (80%), Vesteraalens Avis samt gruppens multimediale selskaper HTG Multimedia og Vesterålen Online (VOL.no) (60%) i tillegg til morselskapet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

HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

	2. kvartal			Per 2. kvartal			År
	2013	2014	Endring	2013	2014	Endring	2013
Driftsinntekter	70	65	-7,2%	135	127	-6,0%	266
Annonseinntekter totalt	38	34	-10,0%	71	66	-6,6%	141
herav papirinntekter	31	25	-18,8%	58	49	-15,2%	113
herav digitale inntekter	6	9	34,7%	12	17	37,5%	27
Opplagsinntekter totalt	22	21	-5,4%	45	43	-5,2%	90
herav papirinntekter	22	20	-6,4%	44	41	-6,3%	88
herav digitale inntekter	1	1	31,0%	1	2	38,4%	3
Driftskostnader	65	61	-5,2%	131	125	-4,7%	257
Resultatandel TS og FKV	2	0	-103,5%	3,1	-0,2	-106,7%	3,0
EBITDA	7	3	-56,3%	7	2	-74,2%	11
EBITDA-margin %	10,3%	4,9%	-5,5%	5,2%	1,4%	-3,8%	4,2%
EBIT	5	1	-72,2%	3	-1	-144,6%	2
Andel digitale av totale inntekter	10,2%	14,7%		9,9%	14,5%		11,0%
Andel digitale av totale annonseinntekter	16,9%	25,3%		17,2%	25,4%		18,9%

CAPEX	2	1		4	2		6
Opplagsvolum				38 639	36 461	-5,6%	38 320
E-avis				2 363	2 630	11,3%	2 532
Annonsevolum	5 596	6 024	7,6%	10 612	10 993	3,6%	21 724
Ukentlige unike nettbrukere	274 112	279 216	1,9%	274 690	288 333	5,0%	274 219
Ukentlige sidevisninger nett	2 444 865	2 500 679	2,3%	2 514 637	2 601 129	3,4%	2 477 067
Ukentlige unike mobilbrukere	87 839	169 834	93,3%	77 354	159 210	105,8%	91 911
Ukentlige sidevisninger mobil	574 997	914 918	59,1%	529 160	901 746	70,4%	611 952

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Harstad Tidende Gruppens samlede annonseinntekter gikk ned 10,0% til 34 (38) mill. i andre kvartal. Nedgangen i andre kvartal drives av reduksjon i papirbaserte annonseinntekter på 19%, mot 15% per første halvår.

HTG lykkes godt digitalt, med en vekst i andre kvartal på 35% mot fjoråret og tilsvarende 38% vekst i første halvår. Dette skyldes i stor grad en vellykket «digital først»-satsning i Mediehuset i Tromsø. Mediehuset i Tromsø har økt sine digitale annonseinntekter i første halvår med 160% mot fjoråret og har sterke brukertall.

Digitale annonseinntekter utgjorde for HTG samlet i første halvår 25% (17%) av samlede annonseinntekter.

Brukerinntektsutvikling

Brukerinntektene i HTG gikk per første halvår samlet ned 5,2% til 43 (45) mill. I andre kvartal gikk de ned med 5,4%. Oppplagsvolumet falt i første halvår med 5,6% mot fjoråret. Gruppen hadde per andre kvartal 2 630 (2 363) abonnenter på e-avis, som er en vekst på 11%. Digitale oppplagsinntekter vokste 38% per første halvår og med 31% vekst i andre kvartal.

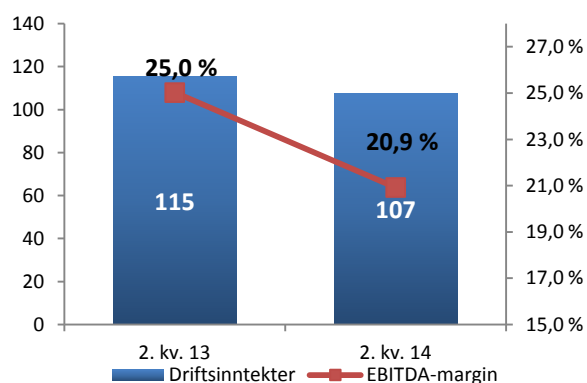
POLARIS TRYKK

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

POLARIS TRYKK

	2. kvartal			Per 2. kvartal			År
	2013	2014	Endring	2013	2014	Endring	2013
Driftsinntekter	115	107	-6,9%	223	213	-4,9%	448
Trykkeriinntekter (eksterne)	106	98	-7,3%	206	195	-5,4%	411
Driftskostnader	88	85	-2,7%	173	169	-2,2%	342
Resultatandel TS og FKV	1,0	0,2	-81,7%	1,6	0,2	-84,9%	-2,1
EBITDA	29	22	-22,1%	52	44	-16,0%	104
EBITDA-margin %	25,0%	20,9%	-4,1%	23,3%	20,5%	-2,7%	23,2%
EBIT	16	14	-15,7%	26	25	-3,6%	52
CAPEX	6	10		17	24		58
Andel eksterne trykkeriinntekter	57%	60%		57%	59%		58%

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Inntektsutvikling

Polaris Trykk hadde i andre kvartal en samlet inntektsnedgang på 6,9% til 107 (115) mill. Trykkeriinntektene gikk ned 7,3% til 98 (106) mill. Inntektene reduseres primært som følge av redusert avisvolum, men kompenseres noe av økte siviltrykksinntekter. Første halvår preges av de samme utviklingstrekkene, der trykkeriinntektene har gått ned 5,4%.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i HTG er redusert med 5,2% i andre kvartal og 4,7% i første halvår. Dette skyldes hovedsakelig effekter av P15 som gjennomføres i.h.h.t. plan og generelle kostnadsreducerende tiltak.

Svake tall fra Avis Nordland trekker ned resultatene fra tilknyttede selskap i første kvartal. I Avis Nordland er det i tillegg til en krevende inntektsutvikling kostnadsført for førtidspensjon og sluttpakker i andre kvartal 2014.

Andelen eksterne trykkeriinntekter økte til 60% (57%) i andre kvartal. Før første halvår er andelen 59% (57%).

Driftskostnader

Reduserte inntekter, effektiviseringstiltak gjennom P15 og lavere materialkostnader gjør at driftskostnadene er redusert 2,7% til 85 (88). Per første halvår er driftskostnadene redusert med 2,2%.

Driftsmarginen endte i kvartalet på 21% (25%) og for halvåret på 21% (23%).

Svakere resultatutvikling i Norsk Avisdrift AS (Byavisa) trekker ned resultatutviklingen i felleskontrollerte virksomheter.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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

UTSIKTENE FREMOVER

Strategien for Polaris Media er å videreutvikle de sterke regionale og lokale nr. 1-posisjonene på alle plattformer, og opprettholde posisjonen som et nasjonalt ledende trykkerikonsern.

Sentrale målsetninger er:

- Nr. 1 lokalt/regionalt i alle relevante kanaler
- Minimum 50% daglig dekning lokalt/regionalt på alle plattformer
- Vekst i digitale annonseinntekter større enn fall i papirinntekter
- Oppnå minst 33% andel digitale annonseinntekter samlet for konsernet
- Betydelig øke digitale brukerinntekter
- Standardisering av digitale verktøy, plattformer og prosesser

Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet er påvirket av utviklingen i norsk økonomi. Norsk økonomi fremstår fortsatt moderat sterk, men samtidig registreres det enkelte indikatorer som peker i retning av en oppbremsing, spesielt gjelder dette innen olje og gassnæringen som gir negative ringvirkninger for andre deler av økonomien. Polaris Media er også avhengig av den regionale og lokale utviklingen på Nordvestlandet, i Trøndelag og i Nord-Norge, spesielt i Trondheim og Ålesund.

I tillegg til konjunkturfølsomhet preges medieøkonomien av at 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. I tillegg gjennomfører konsernet spissede felles konsernsatsninger innen mobil og levende bilder,

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

betalt innhold og «big data». Innen mobil og levende bilder er fokus å styrke brukerposisjonene og øke inntjeningen gjennom å sikre gode verktøy og annonseprodukter, kompetanseheving og tilpasning av turnus og publisering til brukernes endrede brukervaner. Innenfor betalt innhold fokuseres det på å utvikle betalte innholdsprodukter og rulle ut disse til flere mediehus. Innen «big data» er det etablert en felles ressursgruppe som jobber med å utvikle personaliserte brukeropplevelser, målrettede annonseprodukter og øke konverteringen til betalt innhold.

Konkurransen om brukerne og annonsørene er økende, men Polaris Media har sterke merkevarer, nr. 1 posisjoner, unikt innhold og sterke relasjoner med leserne og annonsørene som gir et godt utgangspunkt for å videreutvikle allerede sterke digitale posisjoner.

For å sikre løpende økonomisk utviklingskraft, må kostnadene ytterligere reduseres og tilpasses nye produksjonsmønstre, slik at ressurser i enda større grad prioriteres mot digitale satsninger. Polaris Media effektiviserer kontinuerlig driften. Konkret vil det iverksettes nye resultatforbedrende tiltak med helårseffekt på 50 mill. i både 2015 og 2016, dvs. samlet helårseffekt på 100 mill.

For 2014 forventes fortsatt vekst i digitale inntekter og økte brukertall på alle plattformer, samt fortsatt reduksjon i konsernets driftskostnader. Men dette forventes ikke i 2014 å kompensere fullt ut for fallende inntekter fra papirbaserte inntekter. 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.

ERKLÆRING VEDRØRENDE HALVÅRSRAPPORTENS INNHOLD

Vi erklærer herved etter beste overbevisning at:

- Delårsrapporten for første halvår 2014 er utarbeidet i samsvar med IFRS fastsatt av EU. Delårsregnskapet er satt opp i.h.h.t. IAS 34. Delårsregnskapet avlegges etter samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet.
- Regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.
- Delårsrapporten gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretakene står overfor.

Trondheim, 27. august 2014

Bernt Olufsen
Styreleder

Kristine Landmark
Styrets nestleder

Stig Eide Sivertsen

Lars Svensson

Trond Berger

Bente Rathe

Bente Sollid Storehaug

Terje Eidsvåg

Marianne Leite

Rune Setsaas

Per Axel Koch
Konsernsjef

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Oppstilling over totalresultatet (Tall i 1.000 NOK)	Noter	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	Per 2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2013	Året 2013
	1		Omarbeidet ¹⁾		Omarbeidet ¹⁾	Omarbeidet ¹⁾
Annonsinntekter		222,1	239,1	417,6	450,8	866,7
Trykkerinntekter		59,1	61,2	116,6	118,2	239,2
Opplagsinntekter		123,4	125,7	246,9	252,6	503,4
Øvrige inntekter		34,4	34,6	70,2	68,0	135,3
Salgsinntekter	2	439,0	460,6	851,4	889,6	1744,6
Varekostnad		61,8	64,3	118,7	121,1	246,7
Lønnskostnad		198,9	198,6	415,9	416,7	813,8
Annen driftskostnad		121,4	128,8	245,0	255,7	501,3
Sum driftskostnader		382,1	391,7	779,6	793,5	1561,8
Resultat fra selskaper etter egenkapitalmetoder	3	14,7	17,8 ¹⁾	24,9	29,7 ¹⁾	51,3 ¹⁾
Driftsresultat (EBITDA)		71,7	86,7	96,7	125,8	234,2
Av- og nedskrivninger		22,5	25,1	44,3	50,4	103,7
Driftsresultat (EBIT)		49,1	61,6	52,4	75,5	130,4
Finansinntekter		4,6	1,4	6,0	2,9	9,3
Finanskostnader		3,5	5,2	8,5	10,2	23,8
Netto finansposter	4	1,1	-3,8	-2,6	-7,3	-14,5
Ordinært resultat før skattekostnad		50,2	57,9	49,9	68,2	115,9
Skattekostnad på ordinært resultat		8,4	11,1	5,5	10,6	19,0
Resultat etter skatt		41,8	46,8	44,4	57,6	96,9
Ikke-kontrollerende interesser		0,4	0,4	0,3	0,4	0,8
Aksjonærene i morselskapet		41,4	46,4	44,1	57,3	96,2
Andre inntekter og kostnader						
Poster som senere vil bli reklassifisert til resultatet						
Verdiendring over egenkapitalen	5	-1,1	0,1	-1,2	2,1	7,4
Kontantstrømsikring	5	0,1	0,6	0,2	1,0	4,2
Inntektsskatt		0,0	0,0	-0,1	0,0	0,3
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet						
Estimatavvik pensjoner		0,0	0,0	0,0	0,0	-92,1
Inntektsskatt		0,0	0,0	0,0	0,0	25,8
Totalresultatet (comprehensive income)		40,8	47,4	43,3	60,7	42,5
Ikke-kontrollerende interesser		0,4	0,4	0,3	0,4	0,8
Aksjonærene i morselskapet		40,4	47,0	43,0	60,3	41,7
Resultat per aksje (basis og utvannet)		0,85	0,96	0,91	1,18	1,98

1) Omarbeidet som følge av implementering av IFRS 11 Joint Arrangements. Se note 1 og 3.

KONSOLIDERT BALANSE

Oppstilling over finansiell stilling (Tall i 1.000 NOK)	Noter	Per 2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2013	Året 2013
			Omarbeidet ¹⁾	Omarbeidet ¹⁾
Immatrielle eiendeler		739,8	745,2	746,9
Varige driftsmidler	6	372,9	349,2	367,1
Finansielle anleggsmidler	3	213,9	265,9	287,8
Pensjonsmidler		50,4	67,8	16,2
Anleggsmidler		1376,9	1428,2	1418,0
Varer		10,1	10,5	9,6
Fordringer		198,0	197,5	164,5
Bankinnskudd, kontanter		137,9	131,3	186,7
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	7	2,6	4,8	2,7
Omløpsmidler		348,5	344,0	363,5
Eiendeler		1725,5	1772,1	1781,6
Innskutt egenkapital		305,9	305,9	305,8
Opptjent egenkapital		404,1	471,5	450,2
Ikke-kontrollerende interesser		27,3	26,2	27,1
Egenkapital		737,3	803,7	783,1
Pensjonsforpliktelser		154,3	129,4	156,6
Utsatt skatt		76,3	87,5	78,0
Langsiktig rentebærende gjeld	6	341,9	306,0	305,7
Langsiktig gjeld		572,5	522,9	540,3
Kortsiktig rentebærende gjeld		38,3	78,1	38,3
Leverandørgjeld		43,0	50,8	78,9
Annen kortsiktig gjeld	8	334,1	315,9	340,9
Gjeld klassifisert som holdt for salg	7	0,2	0,7	0,1
Kortsiktig gjeld		415,6	445,6	458,2
Gjeld		988,1	968,5	998,5
Egenkapital og gjeld		1725,5	1772,1	1781,6

1) Omarbeidet som følge av implementering av IFRS 11 Joint Arrangements. Se note 1 og 3.

KONTANTSTRØM

Kontantstrømoppstilling (Tall i 1.000 NOK)	2.kvartal 2014	2. kvartal 2013	Per 2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2013	Året 2013
Driftsresultat (EBITDA)	71,7	86,7	96,7	125,8	234,2
<i>Justert for</i>					
Betalt skatt	-3,6	-6,9	-13,6	-19,8	-24,6
Endring kundefordringer	-17,5	-16,0	-15,9	-23,4	19,7
Endring varelager	-0,2	-1,1	-0,5	-0,4	0,5
Endring leverandørgjeld	0,2	-1,4	-35,2	-33,5	-5,9
Endring forskuddsbetalte abonnemeter	-19,0	-17,8	5,1	13,4	8,3
Endring i offentlig gjeld	23,3	8,8	6,0	-9,2	-2,9
Endring feriepenger	-55,9	-56,0	-39,9	-38,3	1,8
Pensjon	-2,4	0,9	-36,5	-32,0	-45,4
Resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden	¹⁾ -14,7	-17,8	-24,9	-29,7	-51,3
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap	²⁾ 94,5	32,9	94,5	32,9	33,4
Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger	39,7	46,7	18,7	23,7	-3,6
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	116,1	59,1	54,4	9,4	164,2
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter					
Driftsinvesteringer	-20,9	-14,4	-42,8	-29,6	-91,1
Finansielle investeringer	-5,0	-0,8	-5,5	-0,8	-13,0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-25,9	-14,8	-48,3	-30,0	-103,7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
Opptak av lån	³⁾ 53,5	0,0	53,5	0,0	0,0
Nedbetaling av lån	-8,5	-18,7	-17,1	-37,0	-73,9
Mottatte renter og avdrag lån fra FKV.	⁴⁾ 0,0	0,0	0,0	0,0	19,6
Mottatte renter	0,5	0,9	1,6	2,3	7,9
Betalte renter	-3,3	-4,7	-7,5	-9,5	-22,2
Utbetalt utbytte	-85,6	-85,6	-85,6	-85,6	-85,6
Øvrige finansieringsaktiviteter	0,7	-0,9	0,2	-0,8	-2,2
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-42,7	-109,0	-54,9	-130,6	-156,3
Endring i kontantbeholdning					
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	90,4	196,0	186,7	282,4	282,4
Netto kontantstrøm	47,4	-64,7	-48,8	-151,2	-95,8
Kontantbeholdning ved periodens slutt	⁵⁾ 137,9	131,3	137,9	131,3	186,7
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	1,7	2,0	1,7	2,0	3,1

1) Konsernet har endret prinsipp for presentasjon av resultater fra tilknyttede selskap fra finansinntekter til driftsinntekter. Felleskontrollerte virksomheter (FKV) var tidligere konsolidert etter bruttometoden. Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements per 1.1.2014 blir de felleskontrollerte virksomhetene Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS, Norsk Avisdrift AS, Norpost Midt-Norge AS og Dølen AS regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet. Se note 1 og 3 for nærmere detaljer.

2) Konsernet mottok i andre kvartal et utbytte på 90,6 mill. fra Finn.no, en økning på 63,6 mill. fra forrige år.

3) Investering i ny brukt presse på Heimdal utgjorde ved årsskiftet 39,7 mill., i tillegg er det investert 17,1 mill. i 2014 per 30.6.

Den nye brukte pressen er i andre kvartal 2014 solgt for 53,5 mill. eks. mva., samtidig som det er inngått avtale om å tilbakeleie pressen fra tredje kvartal 2014.

De resterende 3,3 mill. gjelder ombygging ifbm installasjon av ny presse, og er balanseført i Polaris Trykk Trondheim AS.

4) I fjerde kvartal 2013 ble det gjennomført en ekstraordinær nedbetaling av lånet til den felleskontrollerte virksomheten Nr1 Adressa-Trykk Orkanger AS.

5) Av kontantbeholdningen er 11,4 mill. innestående på sperret bankkonto.

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Endring i egenkapital (Tall i 1.000 NOK)	Per 2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2013	Året 2013
Egenkapital ved periodestart	783,1	829,0	829,0
Resultat for perioden	44,4	57,6	96,9
Transaksjoner med eiere:			
Utbytte	-85,6	-85,6	-85,6
Endring minoritetsinteresser	0,0	-0,4	-0,5
Føringer direkte mot egenkapitalen:			
Estimatavvik pensjoner	0,0	0,0	-66,3
Verdiendring over egenkapitalen	-1,2	2,1	7,4
Kontantstrømsikring	0,2	1,0	4,5
Andre føringer mot egenkapitalen	-3,4	0,0	-2,3
Egenkapital ved periodeslutt	737,3	803,7	783,1

NØKKELTALL

Finansielle nøkkeltall	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	Per 2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2013	Året 2013
Driftsmargin					
EBITDA	16,3 %	18,8 %	11,4 %	14,1 %	13,4 %
EBIT	11,2 %	13,4 %	6,2 %	8,5 %	7,5 %
Egenkapitalandel	44,1 %	45,3 %	44,1 %	45,3 %	44,0 %
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet	25,50	26,00	25,50	26,00	25,50
Antall aksjer morselskapet	48 926 781	48 926 781	48 926 781	48 926 781	48 926 781
Aksjekapital morselskapet (mill)	48,9	48,9	48,9	48,9	48,9
Pålydende aksjer morselskapet (kr)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Resultat per aksje (kr)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Definisjoner:

EBITDA: Driftsresultat fratrukket avskrivninger i prosent av driftsinntekter

EBIT: Driftsresultat i prosent av driftsinntekter

Egenkapitalandel: Egenkapital i prosent av total kapital

Likviditetsgrad: Omløpsmidler i forhold til kortsiktig gjeld

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

Operasjonelle nøkkeltall	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	Per 2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2013	Året 2013
Annonsevolum (spaltemeter solgte annonser)					
Adresseavisen	7 011	7 390	12 747	13 491	26 247
Lokalaviser	3 089	3 216	5 238	5 561	11 387
Sum Adresseavisen Gruppen	10 100	10 606	17 985	19 052	37 634
Romsdals Budstikke	1 245	1 314	2 213	2 382	4 729
Sunnmørsposten	1 635	1 613	3 182	3 151	6 135
Lokalaviser	3 801	3 639	6 868	6 610	12 873
Sum Polaris Media Nordvestlandet	6 681	6 566	12 263	12 143	23 737
Harstad Tidende	992	1 191	1 865	2 249	4 306
iTromsø	1 828	1 305	3 342	2 572	5 257
Lokalaviser	3 204	3 100	5 786	5 791	12 161
Sum Harstad Tidende Gruppen	6 024	5 596	10 993	10 612	21 724
Totalt annonsevolum	22 805	22 768	41 241	41 807	83 095
Opplag *					
Adresseavisen			64 114	67 484	67 325
Lokalaviser			25 962	27 067	26 803
Sum Adresseavisen Gruppen			90 076	94 551	94 128
Romsdals Budstikke			15 637	16 430	16 308
Sunnmørsposten			25 996	28 499	27 460
Lokalaviser			37 749	37 955	37 377
Sum Polaris Media Nordvestlandet			79 382	82 884	81 145
Harstad Tidende			10 119	10 708	10 627
iTromsø			6 646	7 245	7 110
Lokalaviser			19 696	20 686	20 583
Sum Harstad Tidende Gruppen			36 461	38 639	38 320
Totalt opplag			205 919	216 074	213 593
Unike brukere per uke**					
adessa.no			518 338	481 470	483 160
smp.no			130 467	130 000	136 074
rbnett.no			70 723	69 743	70 523
itromso.no			94 338	90 482	88 052
ht.no			49 436	43 769	45 071
vol.no			44 477	45 546	45 376
Personale (årsverk faste ansatte) ***			960	991	978
Avisbud - antall			384	495	479

* Opplagstall inkluderer ikke gratisavisene i konsernet.

** Gjennomsnitt per uke 1-52

*** Personale i felleskontrollert virksomhet innregnet etter eierandel.

NOTER

Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Kvartalsregnskapet er satt opp i samsvar med IAS 34. Kvartalsregnskapet er med unntak av presentasjon av felleskontrollerte virksomheter, tilknyttede selskaper og kontantstrømmer avlagt etter de samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som årsregnskapet for 2013.

Felleskontrollerte virksomheter var tidligere konsolidert etter bruttometoden (linje for linje), mens de etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements blir konsolidert etter egenkapitalmetoden. Resultat fra felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper presenteres under drift som resultat fra selskap etter egenkapitalmetoden og balanseverdiene presenteres som eierandel i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet under finansielle anleggsmidler. Utbytte fra selskaper etter egenkapitalmetoden presenteres under kontantstrømmer fra drift. Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Driftssegmenter

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

Resultatposter	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	Per 2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2013	Året 2013
Driftsinntekter					
Adresseavisen Gruppen	212,7	221,2	407,6	425,5	826,5
Polaris Media Nordvestlandet	102,1	108,5	198,7	210,9	410,2
Harstad Tidende Gruppen	64,5	69,5	126,8	134,9	265,5
Polaris Trykk	107,4	115,4	212,6	223,5	448,4
Andre	1,4	1,6	2,7	3,3	6,4
Eliminering	-49,1	-55,6	-97,1	-108,5	-212,4
Sum driftsinntekter	439,0	460,6	851,4	889,6	1744,6
EBITDA					
Adresseavisen Gruppen	42,7	43,7	54,9	65,0	120,6
Polaris Media Nordvestlandet	10,2	13,8	12,2	17,7	32,3
Harstad Tidende Gruppen	3,1	7,2	1,8	7,1	11,2
Polaris Trykk	22,5	28,9	43,7	52,0	104,0
Andre	-6,8	-6,8	-15,9	-15,9	-34,0
Sum EBITDA	71,7	86,7	96,7	125,8	234,2
EBIT					
Adresseavisen Gruppen	36,4	38,4	43,0	54,5	97,4
Polaris Media Nordvestlandet	8,3	12,0	8,5	14,0	25,0
Harstad Tidende Gruppen	1,5	5,3	-1,4	3,2	2,3
Polaris Trykk	13,6	16,2	25,5	26,4	52,1
Andre	-10,7	-10,2	-23,2	-22,7	-46,3
Sum EBIT	49,1	61,6	52,4	75,5	130,4

Balanseposter	Per 2. kvartal	Per 2. kvartal	Året
Anleggsmidler	2014	2013	2013
Adresseavisen Gruppen	194,4	257,0	240,0
Polaris Media Nordvestlandet	70,6	71,5	70,3
Harstad Tidende Gruppen	139,5	154,3	146,8
Polaris Trykk	333,5	335,7	325,9
Andre	94,3	421,4	393,4
Eliminering	544,6	188,3	241,7
Sum anleggsmidler	1376,9	1428,2	1418,0

Omløpsmidler	Per 2. kvartal	Per 2. kvartal	Året
	2014	2013	2013
Adresseavisen Gruppen	295,2	346,0	401,2
Polaris Media Nordvestlandet	55,9	22,5	33,2
Harstad Tidende Gruppen	21,1	141,1	149,1
Polaris Trykk	57,9	137,9	171,1
Andre	888,3	724,9	686,9
Eliminering	-969,9	-1028,4	-1078,0
Sum omløpsmidler	348,5	344,0	363,5

Note 3. Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

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

Nr1 Adressa -Trykk Orkanger AS leverer trykkeritjenester til Polaris Media og Amedia. Norsk Avisdrift AS og Dølen AS er mediehus i Trondheim og Gudbrandsdalen. Disse virksomhetene var frem til 2013 konsolidert etter bruttometoden. Etter implementering av IFRS 11 Joint Arrangements per 1.1.2014 blir de konsolidert etter egenkapitalmetoden. Sammenligningstall er omarbeidet.

	2. kvartal	2. kvartal	Per 2. kvartal	Per 2. kvartal	Året
	2014	2013	2014	2013	2013
Resultat fra tilknyttede selskap	14,4	16,7	24,6	28,0	53,1
Resultat fra felleskontrollert virksomhet	0,3	1,2	0,4	1,7	-1,8
Sum	14,7	17,8	24,9	29,7	51,3

Resultatposter felleskontrollert virksomhet

Salgsinntekter	21,1	27,8	40,8	52,3	103,5
Kostnader	16,0	21,1	32,2	40,5	82,2
Av- og nedskrivninger	3,6	2,6	6,0	5,2	18,3
Netto finansposter	-0,7	-0,9	-1,4	-1,7	-3,0
Skatt	0,2	0,9	0,3	1,4	3,4
Resultat fra felleskontrollert selskap	0,6	2,4	0,8	3,5	-3,5
Konsernets andel (50%)	0,3	1,2	0,4	1,8	-1,7

Balanseposter felleskontrollert virksomhet

Anleggsmidler	-5,9	0,0	74,1	87,6	115,7
Omløpsmidler	0,9	1,4	11,4	32,2	31,6
Kortsiktig gjeld	-0,2	0,0	5,2	10,2	14,2
Langsiktig gjeld	-0,9	-1,0	45,7	64,3	94,9
Egenkapital	-3,9	2,3	34,6	45,3	38,3
Konsernets andel (50%) og bokført verdi	-1,9	1,2	17,3	22,6	19,1
Kontanter og kontantekvivalenter	0,1	1,7	18,8	50,2	19,4
Konsernets andel (50%)	0,1	0,9	9,4	25,1	9,7

Note 4. Finansposter

Finansposter	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	Per 2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2013	Året 2013
Finansinntekt					
Renteinntekt	0,5	0,8	1,5	2,0	7,6
Mottatt aksjeutbytte	0,6	0,3	0,6	0,3	0,3
Gevinst realisasjon av aksjer	3,3	0,0	3,3	0,0	0,0
Andre finansinntekter	0,2	0,2	0,3	0,3	1,0
Sum finansinntekt	4,6	1,4	6,0	2,9	9,3
Finanskostnad					
Tap realisasjon aksjer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Andre finanskostnader	0,3	0,5	1,0	0,7	1,6
Sum andre finanskostnader	0,3	0,5	1,0	0,7	1,7
Renter lån	3,2	3,7	6,3	7,1	14,0
Resultatført rentebytteavtale	0,0	1,1	1,1	2,2	4,4
Rentekostnad	0,1	-0,1	0,1	0,2	3,7
Sum rentekostnad	3,3	4,7	7,5	9,5	22,2
Netto finansposter	1,1	-3,8	-2,6	-7,3	-14,5

Den 26. juni solgte Polaris Media samtlige 156 397 grunnfondsbevis i Sparebank1 SMN til kurs 54 kroner per grunnfondsbevis, til sammen 8,4 mill. I den forbindelse er det regnskapsført en gevinst på 3,3 mill. Vederlaget er ikke inkludert i kontantbeholdningen per andre kvartal.

Note 5. Andre inntekter og kostnader

Kontantstrømsikring består av rentebytteavtaler der endringer i virkelig verdi føres over egenkapitalen. Rentebytteavtalen avregnes kvartalsvis og føres over resultatet. Rentebytteavtalen fra 2009 i Polaris Media ASA utløp i april 2014. Det er i juni 2014 inngått en 10 årig rentebytteavtale med hovedstol 70 mill. Polaris Media ASA betaler 2,57% fast rente og mottar 3 mnd. NIBOR. Rentebytteavtalen i Polaris Trykk Harstad AS utløper i februar 2016.

Konsernet har investeringer vurdert til virkelig verdi med verdiendring over egenkapitalen. Dette er verdier som ved en realisasjon vil bli reklassifisert til resultatet. Verdiendringene er knyttet til aksjer i Cxense ASA, samt de solgte grunnfondsbevis i SMN.

Note 6. Anleggsmidler

Investering i ny brukt presse på Heimdal utgjorde ved årsskiftet 39,7 mill., i tillegg er det investert 17,1 mill. i 2014 per 30.6. Den nye brukte pressen er i andre kvartal 2014 solgt for 53,5 mill. eks. mva., samtidig som det er inngått avtale om å tilbakeleie pressen fra tredje kvartal 2014. De resterende 3,3 mill. gjelder ombygging ifbm installasjon av ny presse, og er balanseført i Polaris Trykk Trondheim. Salgsvederlaget er ført som leasingforpliktelse under langsiktig rentebærende gjeld.

Note 7. Eiendeler holdt for salg

Selskapet Nordre gt. 1-3 AS er klassifisert som holdt for salg da konsernet har intensjonen om å selge selskapet i løpet av 2014. I forbindelse med klassifiseringen som holdt for salg er det ikke innregnet gevinst eller tap i oppstillingen over andre inntekter og kostnader.

Note 8. Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld	Per 2. kvartal 2014	Per 2. kvartal 2013	Året 2013
Betalbar skatt	7,7	16,5	14,3
Skyldig offentlige avgifter	81,2	68,8	75,2
Forskuddsbetalt abonnement	113,0	113,0	107,9
Feriepenger	35,4	35,1	75,3
Annen kortsiktig gjeld	96,9	82,4	68,2
Annen kortsiktig gjeld	334,1	315,9	340,9

VEDLEGG

Aksjonærforhold

Ved utgangen av andre kvartal hadde Polaris Media ASA 899 (890) 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 %		

Finansiell kalender 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