



POLARISMEDIA

Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

*Delårsrapport
4. kvartal 2011*

Trondheim, 15. februar 2012

POLARIS MEDIA

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% i Trønder-Avisa.

Resultatfremgang for Polaris Media

Hovedpunkter i 4. kvartal og per 4. kvartal 2011¹

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2010)

- **Konsernets samlede omsetning er økt med 4,0% til 479 mill. i 4. kvartal og med 4,9% til 1 847 mill. per 4. kvartal.**
 - **EBITDA-nedgang på 6,1% til 51 (55) mill. i 4. kvartal før engangseffekter. Per 4. kvartal er EBITDA- fremgang på 3,2% til 232 (225) mill.**
 - Underliggende EBITDA-vekst på 10,6% i 4. kvartal, 10,8% per 4. kvartal
 - Polaris Media har investert 6,1 mill. i å bygge en sterkere bedriftskultur gjennom konsernarrangement for alle ansatte i 4. kvartal
 - Engangseffekter på 7,1 mill. knyttet til forsøket på å kjøpe Edda Media. EBITDA inklusive engangseffekter ble 44 (70) mill i 4. kvartal og 225 (241) mill. per 4. kvartal
 - **Mediehusene: Annonseinntektene øker marginalt i 4. kvartal mot fjoråret. Veksten i digitale annonseinntekter er fortsatt sterk. Opplagsinntektene viser stabil utvikling. Hovedpunkter i 4. kvartal:**
 - EBITDA-fremgang i mediehusene på 6,6%.
 - Vekst i annonseinntektene på 1,3% til 244 (241) mill.
 - Digitale annonseinntekter vokser med 17,1% til 138 (124) mill.
 - Stabile opplagsinntekter på 124 (124) mill.
 - Bedret resultatutvikling i HTG.
- Trykkerivirkksomheten: Polaris Trykk har en EBITDA-vekst på 0,9% i 4. kvartal.**
- Samlede eksterne driftsinntekter øker med 14,1% til 89 (78) mill. Andelen eksterne driftsinntekter vokser til 58% mot 56% i fjor
- **Resultatforbedrende tiltak på 160 mill. innen 2013 gjennomføres i henhold til plan med 20 mill. årseffekt i 2011. Ca. 135 mill. er realisert ved utgangen av 2011.**
 - Underliggende vekst i driftskostnadene på 1,5% i 4. kvartal og 2,0% per 4. kvartal.
- **Konsernet opplever sterk vekst i bruken av konsernets samlede medietilbud og har forsterket sine nr. 1 posisjoner også i 4. kvartal.**
- **Konsernets finansielle posisjon er ytterligere styrket.**
 - Egenkapitalandel på 38,6% (35%)
 - Positiv kontantstrøm fra operasjonell drift på 186 mill. de siste 12 månedene
 - Netto rentebærende gjeld er redusert til 360 (411) mill. per 4. kvartal
 - Netto rentebærende gjeld ytterligere redusert til 1,4x (1,7x) NIBD/EBITDA

¹ Tallene for 2010 er proformajustert for avviklingen av MediaNor og oppkjøpt virksomhet i Skjåk.

RESULTATUTVIKLING

4Q10 Proforma	4Q11 Faktisk	Polaris Media konsern Mill kr	2011 Faktisk	2010 Proforma	Endring % 2010-2011
241	244	Annonseinntekter	914	880	3,9 %
33	38	<i>Herav digitale inntekter</i>	138	124	10,8 %
124	124	Opplagsinntekter	494	499	-1,1 %
73	81	Trykkeriinntekter (eksterne)	309	264	17,2 %
24	30	Øvrige inntekter	130	117	11,0 %
461	479	Driftsinntekter	1 847	1 760	4,9 %
66	78	Varekostnad	307	267	15,0 %
218	226	Lønnskostnad	824	798	3,3 %
123	124	Annen driftskostnad	483	469	3,0 %
406	428	Driftskostnader	1 614	1 534	5,2 %
55	51	EBITDA før engangseffekter	232	225	3,2 %
16	7	Engangseffekter	7	16	
70	44	EBITDA etter engangseffekter	225	241	-6,6 %
28	28	Ordinære avskrivinger	109	111	-1,8 %
28	0	Nedskrivning	0	28	
15	16	EBIT	116	102	13,9 %
7	7	Resultatandel tilknyttede selskaper	40	32	25,5 %
5	10	Rente- og finansinntekter	32	18	78,7 %
17	15	Rente- og finanskostnader	48	50	-2,9 %
-5	2	Netto finansposter	23	0	
9	18	Resultat før skatt	139	102	37,1 %

Proformataallene er knyttet til avviklingen av MediaNor AS og oppkjøpet av Skjåk Medieutvikling AS og Avisa Romsdal AS i 2. kvartal 2011. For 2010-tall uten proformaendringene se vedlegg. Engangseffekter i 4Q2011 er knyttet til forsøk på oppkjøp av Edda Media. 100% Fotball DA avvikles i 2012. Polaris Media eier gjennom datterselskaper 30% av dette selskapet (tilknyttet selskap). Per 31.12.2011 er konsernets samlede innskudd i selskapet nedskrevet til 0 med totalt 2,1 mill.

KONSERNET I 4. KVARTAL 2011

Konsernet oppnådde i 4. kvartal et EBITDA-resultat før engangseffekter på 51 (55) mill., som er en nedgang på 6,1% mot 2010. EBITDA-marginen ble 10,7% (11,8%). Resultatet i 4. kvartal er inkludert 6,1 mill. knyttet til konsernarrangement og 3 mill i økte papirkostnader. Vekst i underliggende EBITDA er 10,6%, drevet av inntektsvekst i både mediehusene og i trykkerivirksomheten og moderat underliggende kostnadsvekst på 1,5%.

Konsernets samlede driftsinntekter økte i 4. kvartal til 479 (461) mill. i fjor, tilsvarende en vekst på 4,0%. Veksten er i all hovedsak drevet av økte annonseinntekter, spesielt digitale inntekter, og eksterne trykkeriinntekter.

Konsernets samlede annonseinntekter i 4. kvartal ble 244 (241) mill., tilsvarende en vekst på 1,3%. Innen de viktigste og største segmentene stilling, bil og eiendom er utviklingen på nivå med fjoråret. Veksten i annonseinntektene drives primært av vekst i mediehusene på Nordvestlandet og i Adresseavisen. Harstad Tidende Gruppen har i 4. kvartal en resultatfremgang mot fjoråret primært drevet av kostnadsreduksjoner.

Konsernets digitale inntekter viser god vekst fra 4. kvartal i fjor og er opp 17,1% til 38 (33) mill. Inntektsutviklingen fra digitale medier i 4. kvartal drives nå også av sterk fremgang i de mindre mediehusene mot 2010.

Konsernets opplagsinntekter viser en stabil utvikling og øker i 4. kvartal med 0,3 % til 124 (124) mill. Den stabile utviklingen skyldes en prisstigning på 3,2 %, samt satsing i 2011 på produktutvikling og salgstiltak for å redusere opplagsnedgangen (bl.a. har Adresseavisen og Brønnøysunds Avis gjennomført større omlegginger av papirproduktet).

De eksterne trykkeriinntektene øker 11,8% i 4. kvartal til 81 (73) mill. Veksten drives av økte markedsandeler i siviltrykkmarkedet, god sidetallsutvikling og økt papirpris som viderefaktureres (papirprisen er økt med 26,2% fra 2010 i 4. kvartal og øker med 7,6 mill., hvorav 4,5 mill. viderefaktureres til eksterne kunder).

Samlede driftskostnader ekskl. av- og nedskrivninger ble i 4. kvartal 428 (406) mill. Inkludert i driftskostnadene for 4. kvartal inngår en papirprisøkning på 26,2%, som utgjør 7 mill. i brutto kostnadseffekt, samt 1,7 mill. i forbindelse med iNord og 6,1 mill. til konsernarrangement. Justert for disse forholdene er underliggende kostnadsøkning i kvartalet 1,5%.

KONSERNET PER 4. KVARTAL 2011

Konsernet har per 4. kvartal et EBITDA-resultat på 232 (225) mill. før engangseffekter, som er en økning på 3,2%. EBITDA-marginen ble 12,6% (12,8%). Resultatframgangen skyldes først og fremst vekst i inntektene i Adresseavisen Gruppen og i Polaris Trykk, spesielt i 1. halvår, samt moderat underliggende kostnadsvekst. Underliggende øker EBITDA med 10,8%.

Konsernets samlede omsetning øker med 4,9% til 1 847 (1 760) mill. per 4. kvartal.

- Veksten i konsernets totale annonseinntekter er 3,9% per 4. kvartal, og ble 914 (880) mill. Digitale annonseinntekter vokste med 10,8% til 138 (124) mill. per 4. kvartal, og utgjør nå 15,1% (14,1%) av samlede annonseinntekter for konsernet.
- Opplagsinntektene er fortsatt relativt stabile og ble samlet for konsernet 494 (499) mill., ned 1,1%. Konsernets aviser har et samlet opplagsvolum på 229 311 (235 939) eksemplarer, som er en nedgang på 2,8% (2,9%).
- Eksterne trykkeriinntekter øker med 17,2% til 309 (264) mill. per 4. kvartal. Av dette utgjør 16 mill. viderefakturert papirprisøkning til eksterne kunder. Utover dette har Polaris Trykk tatt markedsandeler i siviltrykkmarkedet og trykker blant annet nasjonale oppdrag for Coop og Gmax.

Konsernets samlede driftskostnader stiger med 5,2% til 1 614 (1 534) mill. per 4. kvartal. Den underliggende kostnadsveksten er imidlertid 2,0% (2,3%), justert for 26,8 mill. i økt papirpris, iNord (16,6 mill.²) og konsernarrangementet (6,1 mill.). Den underliggende veksten på 31 mill. er

² Ifm. etablering av iNord er det endret regnskapsprinsipp fra netto til brutto føring av inntekter og kostnader fra annonsesamkjøring i HTG.

hovedsaklig drevet av generell prisstigning/lønnsøkning og økning i variable kostnader relatert til omsetning.

Ved utgangen av 4. kvartal 2011 er sammenlignbar bemanning i konsernet redusert med 101 årsverk i forhold til 2008, fra 1.049 faste årsverk til 948 faste årsverk. Det alt vesentlige av reduksjonen er gjennomført i Adresseavisen Gruppen og HTG, men også Polaris Media Nordvestlandet og Polaris Trykk har redusert bemanningen. Samlet antall faste årsverk (ekskl. avisbud) ved utgangen av 4. kvartal 2011 er 1.041 (1.029 per 30.6.2009). Økningen skyldes i all hovedsak overtakelse av virksomhet, oppbemanning ifbm. etableringen av egen annonsesamkjøring i Nord-Norge og nysatsinger. Bemanningsreduksjonene vil bli gjennomført som planlagt, men samtidig gjennomføres det bemanningsøkninger innen viktige satsingsområder, spesielt de digitale.

Polaris Medias finansielle posisjon og soliditet er ytterligere styrket per 4. kvartal. Konsernet har i perioden en kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på 186 mill. og en kontantbeholdning på 197 mill. etter investeringer, nedbetaling av lån og utbetaling av utbytte. Konsernet har redusert langsiktig gjeld med 115 mill. til 460 (575) mill. per 4. kvartal, og kortsiktig gjeld utgjør 60% (64%) av samlet gjeld ved utgangen av 2011. Netto rentebærende gjeld / EBITDA inkl. utbytte fra tilknyttede selskap er ved periodens slutt 1,4x (1,7x).

Per 4. kvartal er inntektsført resultatandel fra Finn.no 36,8 (25,7) mill. Estimater er i tråd med resultatveksten i finn.no gjennom 2011. Posten er ført som resultatandel fra tilknyttede selskap under finansposter.

Konsernets egenkapital økte til 759 (724) mill., som gir en egenkapitalandel per 4. kvartal på 38,6% (35,0%). Konsernet har siden samme periode i 2010 redusert varige driftsmidler med 52 mill. hovedsakelig som følge av salg av fast eiendom og lineære avskrivninger av trykkeriutstyr.

Virksomhetsområdene

ADRESSEAVISEN GRUPPEN³

Adresseavisen Gruppen består av det regionale mediehuset Adresseavisen (papiravis og digitale kanaler) og de lokale mediehusene Fosna-Folket, Sør-Trøndelag, Trønderbladet, Innherreds Folkeblad og Verdalingen samt Brønnøysunds Avis (fra 3. kvartal 2010). Av øvrig virksomhet omfatter gruppen Adresseavisens Telefontjenester, Adressa Distribusjon, deleide Trøndelagspakken og morselskapet Adresseavisen Gruppen. Adresseavisen eier 10,1% i FINN.no (tilknyttet selskap).

4Q10 Faktisk	4Q11 Faktisk	Adresseavisen Gruppen Mill kr	2011 Faktisk	2010 Proforma	Endring % 2010-2011
205	214	Driftsinntekter	823	788	4,4 %
189	195	Driftskostnader	740	719	2,9 %
15	20	EBITDA	82	68	20,5 %
7,5 %	9,1 %	EBITDA-margin	10,0 %	8,7 %	

³ For 2010 er tallene for Adresseavisen Gruppen justert for Brønnøysunds Avis fra HTG per 1.7.2010

Adresseavisen Gruppens andel av konsernets EBITDA ble 20 (15) mill. i 4. kvartal. Driftsmarginen øker til 9,1% (7,5%). Gruppens samlede inntekter vokser med 4,7% i 4. kvartal til 214 (205) mill. og som i hovedsak skyldes økte annonseinntekter i Adresseavisen. De vedtatte resultatforbedrende tiltakene gjennomføres i henhold til plan. Kostnadsveksten er i hovedsak knyttet til økt annonsevolum og økt papirpris.

Per 4. kvartal 2011 økte EBITDA til 82 (68) mill., som er en resultatforbedring på 20,5%. Marginen per 4. kvartal økte til 10,0% (8,7%). Resultatfremgangen tilskrives sterke den positive annonseutviklingen på nett og papir og effekten av resultatforbedrende tiltak i Adresseavisen.

Adresseavisen Gruppens andel av konsernets samlede annonseinntekter utgjorde 58,2% per 4. kvartal og utgjorde 532 (502) mill. som er en vekst på 6,1%. Digitale inntekter har per 4. kvartal økt til 100 (90) mill. i 2011. For gruppen utgjør digitale inntekter 18,8% (17,9%) av samlede annonseinntekter, som er et høyt tall i norsk media.

Adresseavisen Gruppens opplagsinntekter ble 244 (242) mill. Gruppens samlede opplag er per 4. kvartal 99 556 (101 914), som er en nedgang på 2,3 % for gruppen. Adresseavisens opplag alene ble 71 657 (73 434) eksemplarer som tilsvarer en nedgang på 2,4 %. Samlet for året bidrar eAdressa med inntekter på ca 1 mill.

Adresseavisen har fortsatt god trafikkutvikling på sine nettsted. Antall unike brukere per uke på adressa.no per 4. kvartal var i gjennomsnitt 432 332 (384 471), som er en økning på 12,4 %. Adressa.no satte i uke 52 ny rekord i antall brukere med 536 660 unike ukentlige brukere. Samtidig satte også mobilutgaven av adressa.no rekord med 87 951 unike ukentlig brukere.

Adresseavisen Gruppens andel av driftskostnadene per 4. kvartal ble 740 (719) mill., som er en endring på 2,9%. Kostnadsøkningen er knyttet til økt annonsevolum, lønnsoppgjør og redaksjonelle og digitale satsinger og prioriteringer. I tillegg utgjør effekt av økt papirpris 3,7 mill, mens dekningen av terrorhandlingene 22. juli utgjorde ca 1,5 mill. Adresseavisen Gruppen gjennomfører planlagt nedbemanning og hadde per 4. kvartal en bemanning på 391 (410) årsverk.

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

Polaris Media Nordvestlandet består av medievirksomhetene på Nordvestlandet; Sunnmørsposten konsern med lokale mediehus og Romsdal Budstikke konsern med lokale mediehus og Nordvest Distribusjon.

4Q10 Proforma	4Q11 Faktisk	Polaris Media Nordvestlandet Mill kr	2011 Faktisk	2010 Proforma	Endring % 2010-2011
108	107	Driftsinntekter	416	409	1,8 %
96	98	Driftskostnader	377	368	2,5 %
12	9	EBITDA	39	41	-4,7 %
11,3 %	8,0 %	EBITDA-margin	9,3 %	10,0 %	

Gruppens andel av konsernets EBITDA ble i 4. kvartal 9 (12) mill. Nedgangen er i hovedsak knyttet til ekstraordinære kostnader på 1,9 mill. EBITDA-marginen ble 8,0% (11,3%).

Omsetningen i 4. kvartal gikk svakt ned med 0,8% til 107 (108) mill. Driftskostnadene økte med 2,9% i kvartalet til 98 (96) mill. i 4. kvartal. Økningen skyldes i all hovedsak kostnader på 1,9 mill., hvorav 1,2 mill. utgjør saksomkostninger ifbm. Høyesterettsaken vedr. selskapets pensjoner (se nedenfor for ytterligere kommentarer) og 0,7 mill. til økte pensjonskostnader. Øvrig kostnadsvekst er marginal og aktivitetsdrevet, bl.a. knyttet til omfattende dekning av cupfinalen i fotball i november samt økte papirpriskostnader.

Per 4. kvartal 2011 har Polaris Media Nordvestlandet en EBITDA på 39 (41) mill. Samlet omsetning for gruppen ble på 416 (409) mill⁴.

De samlede annonseinntektene viser fremgang for gruppen. Per 4. kvartal ble annonseinntektene 233 (220⁵) mill., som er en vekst på 5,5%. Digitale inntekter er per utgangen av desember 20 (17) mill., som er en vekst på 16,9%. Digitale inntekter utgjør per 4. kvartal 2011 8,8% (7,9%) av totale annonseinntekter.

Totale opplagsinntekter er ned 1,9% til 158 (161) mill. Det samlede opplaget for Polaris Media Nordvestlandet ble 86 800⁶ (88 408) eksemplarer. Opplagsnedgangen er dermed på 1,8% (2,4%).

Gruppen har fortsatt betydelig vekst i antall digitale brukere på sine nettsteder; smp.no har i gjennomsnitt hatt 132 207 (105 932) unike brukere per uke, som tilsvarer en vekst på 24,8 %, mens rbnett.no har i gjennomsnitt 69 110 (54 986) unike brukere per uke, som tilsvarer en vekst på 25,7%.

De samlede driftskostnadene økte med moderate 2,5% til 377 (368) mill. Økningen skyldes årsaker som nevnt i 4. kvartal, samt økt papirpris og økte variable kostnader knyttet til bl.a. dekningen av store nyhetssaker i andre halvår.

Det samlede antall årsverk for Polaris Media Nordvestlandet er 234 (202). Dette inkluderer 24 årsverk som del av den ervervede virksomheten Skjåk Medieutvikling (per 1.4.2011) som ga eierskap til mediehusene Fjuken, Vigga og Dølen. Øvrig årsverksøkning er knyttet til overtakelse av Lokalguiden fra Edda Media og Avisas Romsdal (6 årsverk).

Sunnmørsposten har i 4. kvartal fått medhold i Høyesterett i et viktig, prinsipielt forhold vedrørende egne, kollektive pensjonsordninger. Bakgrunnen for rettssaken var et søksmål fra 14 nåværende og tidligere ansatte i Sunnmørsposten knyttet til beregning av fripolise som disse fikk utstedt ved overgang fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjonsordning 1.1.2004. Kravet var at fripolisen, som var beregnet iht. ny lovgivning (fra 1.1.2003) om lineær opptjening, skulle beregnes etter lineært prinsipp tilbake til ansettelsestidspunktet og ikke, slik arbeidsgiver hadde gjort det, tilbake til det tidspunktet den kollektive pensjonsordningen i Sunnmørsposten ble etablert. Alle saksøkerne var ansatt før den kollektive ordningen ble etablert. Avgjørelsen i Høyesterett har betydning for flere tusen pensjonskontrakter i næringslivet som er endret på samme måte som for Sunnmørsposten. En dom med motsatt utfall ville hatt en betydelig økonomisk konsekvens for disse.

⁴ Avisas Romsdal er oppkjøpt 1.7.2011 og inngår i tallene fra og med Q3 2011. Historiske tall er ikke reberegnet.

⁵ Inkludert de oppkjøpte avisene i Skjåk Medieutvikling AS.

⁶ Inkl. oppkjøpt virksomhet i Gudbrandsdalen.

HARSTAD TIDENDE GRUPPEN⁷

Harstad Tidende Gruppen er Polaris Medias mediehus i Nord-Norge og inkluderer mediehusene Harstad Tidende, iTromsø, Troms Folkeblad, Framtid i Nord, Brønnøysunds Avis (til og med 2. kvartal 2010), Andøyposten, Altaposten, Sortlandsavisa (fra 2. kvartal 2010), Vesteraalens Avis (fra 2. kvartal 2010), iBalsfjord, samt gruppens multimediale selskaper HTG Multimedia og Vesterålen Online (VOL.no) i tillegg til morselskapet Harstad Tidende Gruppen AS. Harstad Tidende Gruppen AS eier 38% i Avis Nordland.

4Q10 Proforma	4Q11 Faktisk	Harstad Tidende Gruppen Mill kr	2011 Faktisk	2010 Proforma	Endring % 2010-2011
69	68	Driftsinntekter	263	266	-1,1 %
68	63	Driftskostnader	252	252	-0,2 %
1	4	EBITDA	11	14	-19,0 %
2,0 %	6,4 %	EBITDA-margin	4,2 %	5,2 %	

Harstad Tidende Gruppens andel av konsernets EBITDA i 4. kvartal ble 4 (1) mill. I all hovedsak er denne fremgangen knyttet til kostnadsreduksjoner. Samlet omsetning for gruppen ble 68 (69) mill., tilsvarende en nedgang på 2,0%. Dette er noe bedre enn tidligere kvartaler i 2011.

I driftskostnadene i 4. kvartal inngår kostnader på til sammen 1,2 mill., som gjelder avvikling av avisen iBalsfjord, som legges ned fra 1.1.2012, sluttpakker og engangseffekt på pensjon.

Oppnådd EBITDA-margin er 6,4% (2,0%) i kvartalet. Resultatene i 4. kvartal viser en klar forbedring for HTG og viser at omstillingstiltakene både på inntekts- og kostnadssiden ser ut til å gi ønsket effekt.

Per 4. kvartal har gruppen oppnådd en EBITDA på 11 (14) mill., som er en nedgang på 19% fra fjoråret. EBITDA-marginen per 4. kvartal ble 4,2% (5,2%). Resultatnedgangen i de første kvartalene var drevet av markant fall i annonseinntektene, men avslutningen av året viser fremgang for HTG. Annonseinntektene i desember var omlag en million kroner høyere enn tilsvarende måned i 2010.

Inntektene per 4. kvartal ble 263 (266) mill., en nedgang på 1,1%. Samlede annonseinntekter endte per 4. kvartal på 140 (145) mill., som er en nedgang på 3,2%. Nedgangen er knyttet til papiravisene, da digitale annonseinntekter ble 17 (17) mill. og disse utgjør 12,1% (11,7%) av samlede annonseinntekter per 4. kvartal.

Etter avviklingen av annonsesamarbeidet med A-pressen i MediaNor, etablerte HTG 1.1.2011 en egen regional annonseallianse (iNord AS) og har inngått samarbeid med den nasjonale annonsealliansen i Storby (Media Norge og Adresseavisen).

Opplagsinntektene i gruppen falt med 4,2% og endte på totalt 91 (95) mill. Opplagsvolumet per 4. kvartal falt med 5,8% til 42 955 (45 619).

Samtidig er det en økende bruk av HTGs nettsteder. Blant annet hadde itromso.no en vekst på mer enn 23% i forhold til samme periode i fjor.

⁷ Alle tall for HTG er justert for overføringen av Brønnøysunds Avis til Adresseavisen Gruppen per 1.7.2010, oppkjøpet av Sortlandsavisa/Vesteraalens Avis per 1.4.2010, og avviklingen av MediaNor.

Driftskostnadene gikk ned per 4. kvartal med 0,2% til 252 (252) mill. Tallene inkluderer ekstraordinære effekter i 4. kvartal (som nevnt i 2. avsnitt lenger opp) for gruppen. I tillegg kommer papirpriseffekter på 24,7% mot fjoråret, slik at den underliggende kostnadsutviklingen for gruppen viser nedgang.

POLARIS TRYKK

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

4Q10 Faktisk	4Q11 Faktisk	Polaris Trykk Mill kr	2011 Faktisk	2010 Proforma	Endring % 2010-2011
141	154	Driftsinntekter	589	526	11,9 %
78	89	Herav eksterne inntekter	341	294	16,2 %
109	121	Driftskostnader	463	406	13,9 %
32	33	EBITDA	126	120	5,2 %
22,9 %	21,1 %	EBITDA-margin	21,5 %	22,8 %	
56 %	58 %	Andel eksterne inntekter	58 %	56 %	

Polaris Trykk fortsetter å levere gode resultater. Gruppens omsetning øker i 4. kvartal med 9,2% til 154 (141) mill. Andelen eksterne inntekter øker til 58 % (56%). Gruppens EBITDA økte i 4. kvartal til 33 (32) mill. som representerer en margin på 21,1% (22,9%). Hovedsakelig er fremgangen knyttet til økte markedsandeler i siviltrykkmarkedet, økt sidetall i avisene og kostnadsreducerende tiltak. Økte papirpriser viderefaktureres tilnærmet fullt ut til Polaris Trykks kunder.

Per 4. kvartal er omsetningen i Polaris Trykk økt med 11,9% til 589 (526) mill. Andelen eksterne inntekter øker til 58% (56%) og øker med 16,2% til 341 (294) mill. EBITDA per 4. kvartal øker med 5,2% og endte på 126 (120) mill. Forbedringene drives av de samme faktorene som i kvartalet. Økt papirpris øker inntektene med 26,8 mill. per 4. kvartal.

Driftskostnadene i segmentet Polaris Trykk øker per 4. kvartal som følge av økt aktivitet og økte papirpriser, og steg med 13,9% til 463 (406) mill. Av kostnadsøkningen utgjør økt papirpris 26,8 mill., der 15,9 mill. viderefaktureres eksterne kunder.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Det foregår vesentlige transaksjoner mellom konsernselskapene i Polaris Media, blant annet trykking av avis, distribusjon av avis, felles regnskapsenter 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.

KAPITALSTRUKTUR

Konsernet har i 4. kvartal ytterligere styrket den finansielle posisjonen. Egenkapitalandelen var ved årets utløp 38,6% (35%). Konsernet hadde ved utgangen av året en kontantbeholdning inkludert andel av kontantbeholdning i felleskontrollerte virksomheter på 197 (225) mill.

Konsernet har ved utgangen av kvartalet redusert sin netto rentebærende gjeld til 360 (411) mill. tilsvarende 1,4xEBITDA⁸ (1,7xEBITDA).

UTBYTTE

Styret i Polaris Media ASA tar sikte på å utbetale utbytte for 2011 på kroner 1,75 per aksje. Endelig utbytte vil besluttes av generalforsamlingen 22.mai 2012.

AKSJONÆRFORHOLD

Ved utgangen av 4. kvartal hadde Polaris Media ASA 834 aksjonærer. De 10 største var:

10 største aksjonærer i Polaris Media ASA per 31.12.2011

#	Aksjonær	Antall aksjer	Andel aksjer
1	SPAREBANK 1 SMN FINANSDELINGEN	9 198 684	18,81 %
2	MUST INVEST AS	7 188 764	14,70 %
3	NORRKÖPINGS TIDNINGARS MEDIA AB	7 050 000	14,42 %
4	DnB NOR MARKETS (FRANKLIN ENTERPRISES)	3 651 236	7,47 %
5	NWT MEDIA AS	3 525 000	7,21 %
6	HELSINGBORGS DAGBLAD AB	3 525 000	7,21 %
7	SCHIBSTED ASA	3 471 716	7,10 %
8	SPAREBANKEN SMN INVEST AS	2 265 824	4,63 %
9	ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS	931 106	1,90 %
10	GYLDENDAL ASA	924 000	1,89 %
Totalt topp 10		41 731 330	85,34 %
Øvrige		7 166 088	14,66 %
Totalt		48 897 418	100,00 %

Kursen på Polaris Media ASAs aksjer var per utgangen av kvartalet kr 25,10 mot kr 21,00 ved utgangen av 4. kvartal 2010.

UTSIKTENE FREMOVER

Polaris Media følger en strategi om å styrke sine mange regionale og lokale nr. 1-medieposisjoner, i alle kanaler. Det er viktig å fortsatt øke inntektene fra papirkanalen, samtidig som det er stort fokus på å øke digitale inntekter ytterligere. Det arbeides med å etablere lønnsomme forretningsmodeller for digitalt innhold. Polaris Trykk vil fortsette en offensiv strategi for å vinne markedsandeler i siviltrykkmarkedet.

Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet avhenger i stor grad av utviklingen i norsk økonomi. Til tross for mye internasjonal uro legger vi til grunn at utsiktene for norsk økonomi i 2012 fortsatt er relativt gode. Imidlertid er utviklingen i annonsemarkedet mer usikker nå enn ved forrige årsskifte. Vi forventer moderat vekst i papirinntekter og fortsatt vekst i digitale annonseinntekter.

Utviklingen med stabile brukerinntekter forventes å fortsette i 2012. Opplagsinntektene forventes fortsatt å være stabile. Moderat opplagsfall kompenseres av prisvekst. Lanseringen av Møre-Nytt

⁸ 12 måneders rullerende EBITDA inkl. utbytte fra FINN og Avis Nordland ihht. definisjon av låneavtale.

som første nettsted i konsernet med betalt redaksjonelt innhold i september kan være starten på tilsvarende prosesser for de øvrige nettstedene i konsernet. Det er nå 6 mediehus i Polaris Media som tilbyr eAvis på lesebrett. Disse løsningene vil etter hvert også kunne benyttes i de mindre mediehusene. Det er fortsatt betydelig usikkerhet vedr. digitale brukerinntekter, og inntekter av betydning ligger fortsatt fram i tid. Polaris Media har ca. 2600 betalende abonnenter på lesebrett per 4. kvartal, som fordeler seg på tilleggsabonnement til papiravisene og rene digitale abonnement

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

Polaris Media ASA - konsern

Oppstilling over totalresultatet		4. kvartal	4. kvartal	Året	Året
Alle tall i mill. kr.	Noter	2011	2010	2011	2010
Annonseinntekter		243,8	254,9	914,1	940,4
Opplagsinntekter		124,0	122,0	493,7	493,3
Trykkeriinntekter		81,1	72,4	309,3	263,6
Andre inntekter		30,5	23,8	129,7	115,7
Sum driftsinntekter		479,4	473,2	1 846,8	1812,9
Varekostnad		78,2	79,0	306,7	321,7
Lønnskostnad	3	226,1	198,1	824,4	777,3
Annen driftskostnad		131,0	126,7	490,4	474,1
Sum driftskostnader		435,3	403,6	1 621,6	1573,1
Dr.resultat (EBITDA)		44,1	69,6	225,3	239,8
Av- og nedskrivninger		28,2	55,9	109,4	139,6
Driftsresultat (EBIT)		15,9	13,7	115,9	100,3
Resultatandel tilknyttede selskaper		7,4	6,9	39,6	31,6
Finansinntekter	2	10,1	5,1	32,1	17,9
Finanskostnader		15,4	17,3	48,2	49,6
Finansresultat		2,1	-5,3	23,5	-0,2
Resultat før skattekostnad		17,9	8,4	139,4	100,1
Skattekostnad		3,1	9,4	26,8	28,0
Resultat etter skatt		14,8	-1,0	112,6	72,1
Minoritetenes andel av resultatet		0,6	0,0	1,1	0,7
Konsernresultat etter skatt		14,2	-0,9	111,5	71,2
<u>Andre inntekter og kostnader:</u>					
Verdiendring aksjer holdt for salg		-1,8	0,5	-1,8	1,1
Verdiendring sikringsinstrumenter		-2,3	0,1	-2,3	-6,6
Øvrige inntekter og kostnader		-0,5	-1,4	-0,5	-0,1
Totalresultat (comprehensive income)		10,3	-1,8	108,0	66,4
Minoritetenes andel av totalresultatet		1,1	0,2	1,1	0,7
Konsernets andel av totalresultatet		9,1	-2,1	106,9	65,8

Oppstilling over finansiell stilling (balanse)		Per 31.12	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Noter	2011	2010
Immaterielle eiendeler	2	780,6	753,3
Varige driftsmidler		525,8	566,7
Finansielle anleggsmidler		253,2	239,6
Anleggsmidler		1 559,7	1 559,6
Varelager		12,8	15,8
Fordringer		197,3	207,0
Bankinnskudd, kontanter og lignende		197,3	206,4
Omløpsmidler		407,4	429,2
Eiendeler klassifisert som holdt for salg		0,0	77,9
Sum eiendeler		1 967,0	2 066,6
Innskutt egenkapital		305,3	305,3
Opptjent egenkapital		420,6	394,0
Minoritetsinteresser		32,9	24,3
Egenkapital		758,8	723,6
Avsetninger for forpliktelser		253,4	256,4
Annen langsiktig gjeld		470,4	550,1
Leverandørgjeld		104,3	94,0
Annen kortsiktig gjeld		380,2	402,7
Forpliktelser knyttet til eiendeler holdt for salg		0,0	39,9
Gjeld		1 208,3	1 343,0
Sum gjeld og egenkapital		1 967,0	2 066,6

Av den totale beholdningen av likvider per 31.12.2010 var 22,8 mill. kontanter som en del av omløpsmidler holdt for salg.

Kontantstrømanalyse	Pr 31.12	Pr 31.12
Alle tall i mill. kr.	2011	2010
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	185,9	269,1
Kontantstrøm fra kjøpte driftsinvesteringer	-58,8	-62,0
Kontantstrøm fra solgte driftsinvesteringer	55,4	55,0
Kontantstrøm fra finansielle investeringer	-21,5	-47,1
Kontantstrøm låneopptak	0,0	0,0
Kontantstrøm nedbetaling lån	-115,6	-118,0
Kontantstrøm utbetaling utbytte	-73,4	-48,9
Endring i kontantbeholdning	-27,9	48,1
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	225,2	154,3
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	0,0	22,8
Kontantbeholdning ved periodens slutt	197,3	225,2

Endring i egenkapital		Per 31.12	Per 31.12
Alle tall i mill. kr.	Note	2011	2010
Egenkapital ved periodestart		723,6	714,2
Periodens resultat		112,6	71,3
<u>Transaksjoner med eiere:</u>			
Utbytte		-73,4	-48,9
Andre endringer		0,0	
Endring minoritetsinteresser		5,4	-7,6
<u>Inntekter, kostnader og resultat ført direkte mot egenkapitalen:</u>			
Kontantstrømsikring		-2,4	-6,6
Verdiendring over egenkapitalen		-2,3	1,1
Annet, direkteført mot egenkapitalen		-4,9	
Egenkapital ved periodeslutt		758,7	723,6

Finansielle nøkkeltall	4. kvartal	4. kvartal	Pr 31. des	Året
	2011	2010	2011	2010
<i>Driftsmargin</i>				
EBITDA	9,2 %	14,7 %	12,2 %	13,2 %
EBIT	3,3 %	2,9 %	6,3 %	5,5 %
Egenkapitalandel			38,6 %	35,0 %
Likviditetsgrad			1,1	0,9
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet			25,10	24,00
Antall aksjer morselskapet			48 897 418	48 897 418
Aksjekapital morselskapet (mill)			48,9	48,9
Pålydende aksjer morselskapet (kr)	1,00	1,00	1,00	1,00
Resultat per aksje (kr)	0,29	0,70	2,28	1,46

Operasjonelle nøkkeltall	4. kvartal 2011	4. kvartal 2010	Pr 31. des 2011	Pr. 31. des 2010
Annonsevolum (spaltemeter solgte annonser)				
Adresseavisen	7 455	7 460	30 252	28 385
Lokalaviser	3 412	3 103	12 307	12 171
Sum Adresseavisen Gruppen	10 867	10 563	42 559	40 556
Romsdals Budstikke	1 420	1 426	5 313	5 192
Sunnmørsposten	1 783	1 572	6 492	6 515
Lokalaviser	3 007	3 058	13 822	11 199
Sum Polaris Media Nordvestlandet	6 210	6 056	25 627	22 906
Harstad Tidende	1 364	1 793	5 245	6 569
iTromsø	1 472	1 267	5 023	5 114
Lokalaviser	3 319	2 098	11 896	10 172
Sum Harstad Tidende Gruppen	6 155	5 158	22 164	21 855
Totalt annonsevolum	23 232	21 777	90 350	85 317
<small>Fjorårstall er justert for overføring av Brønnøysunds Avis fra HTG til Adresseavisen</small>				
Opplag *				
Adresseavisen			71 658	73 435
Lokalaviser			27 898	28 465
Sum Adresseavisen Gruppen			99 556	101 900
Romsdals Budstikke			17 220	17 494
Sunnmørsposten			29 974	30 730
Lokalaviser			39 606	29 544
Sum Polaris Media Nordvestlandet			86 800	77 768
Harstad Tidende			11 587	12 071
iTromsø			8 304	9 085
Lokalaviser			23 064	24 453
Sum Harstad Tidende Gruppen			42 955	45 609
Totalt opplag			229 311	225 277
<small>Fjorårstall er justert for overføring av Brønnøysunds Avis fra HTG til Adresseavisen</small>				
Unike brukere per uke**				
adresa.no			432 332	384 471
smp.no			132 207	105 932
rbnett.no			69 110	54 986
itromso.no			68 687	55 765
ht.no			40 742	35 259
vol.no			44 697	37 977
Personale (årsverk faste ansatte) ***			1 041	1 026
Avisbud - antall			573	533

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

** Gjennomsnitt per uke 1-13

*** Personale i felleskontrollert virksomhet innregnet etter eierandel.

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 2010

Konsernet har i 2011 tatt i bruk de IFRS-standarder og fortolkninger som trådte i kraft 1. januar 2011. Ingen av disse hatt fått vesentlig innvirkning på konsernregnskapet.

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Endring i konsernets sammensetning

Oppkjøp av Sortlandsavisa AS

Konsernet har i 2010 kjøpt seg opp i Sortlandsavisa og selskapet ble i 2. kvartal 2010 definert som et datterselskap, da eierandelen oversteg 50 %. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 2. kvartal 2010 og konsernets resultatregnskap er tilført driftsinntekter på NOK 0,6 mill. og et driftsresultat på NOK 0 mill.

Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 1,0 mill. er definert som goodwill

Oppkjøp av AS Vesteraalens Avis

Konsernet har i 2010 kjøpt seg opp i Vesteraalens Avis og selskapet ble i 2. kvartal 2010 definert som et datterselskap, da eierandelen oversteg 50 %. Selskapet er inkludert i konsernregnskapet fra 2. kvartal 2010 og konsernets resultatregnskap er tilført driftsinntekter på NOK 1,5 mill. og et driftsresultat på NOK 0,3 mill.

Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 7,5 mill er definert som goodwill.

Oppkjøp av Skjåk Mediautvikling AS

Konsernet har i 2011 kjøpt seg opp i Skjåk Mediautvikling AS og selskapet ble i 2. 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 har i 2011 kjøpt seg opp i Dølen AS og selskapet ble i 2. kvartal 2011 definert som et datterselskap, Det er foretatt en oppkjøpsanalyse og merverdi på NOK 6,9 mill er definert som goodwill.

Konsernet har ved utgangen av kvartalet solgt seg ned i Dølen AS og selskapet er ved årsskiftet regnskapsført som felleskontrollert virksomhet. Salget resulterte i en gevinst på NOK 2,2 mill som er presentert under finansinntekter

Oppkjøp av Avis Romsdal AS

Konsernet har i tredje kvartal 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.

Endring driftssegment - Brønnøysunds Avis AS

Fra og med 01.07.2010 rapporteres Brønnøysunds Avis AS inn under Adresseavisen Gruppen. Tidligere lå selskapet i Harstad Tidende Gruppen.

Note 3. AFP

Ny lov om avtalefestet pensjon (AFP) i Norge ble vedtatt 19. februar 2010. Polaris Media har regnskapsført den gamle AFP-ordningen som en ytelsesbasert ordning. Ny AFP-ordning er en ytelsesbasert flerforetaksplan, men dersom tilstrekkelig informasjon ikke kan fremskaffes, vil den bli regnskapsført som en innskuddsbasert ordning. Det ble i fjerde kvartal 2010 innregnet en gevinst på NOK 24,4 mill. som følge av avkorting og oppgjør av innregnede forpliktelser knyttet til gammel AFP-ordning for ansatte som blir omfattet av ny AFP-ordning.

Note 4. Driftssegmenter

Segmentinformasjonen presenteres i henhold til IFRS 8 Driftssegmenter. Inndelingen i de ulike driftssegmentene er basert på konsernets ledelses- og internrapporteringsstruktur. Hovedsegmentene er de fire underkonsernene i Polaris Media: Adresseavisen Gruppen, Polaris Media Nordvestlandet, Harstad Tidende Gruppen og Polaris Trykk. Polaris Eiendom og morselskapet presenteres som avstemningsposter nederst i oppstillingen, da disse ikke anses som vesentlig å rapportere som eget segment

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

4. kvartal 2010	4. kvartal 2011	Adresseavisen Gruppen	Året 2011	Året 2010
		Adresseavisen: *		
167,9	188,9	Driftsinntekter (eksterne)	694,4	647,4
12,9	14,4	EBITDA	65,7	55,5
9,7	9,3	EBIT	46,9	33,7
14,7	17,7	Resultat før skattekostnad	86,0	62,3
		Lokalaviser: **		
31,9	20,8	Driftsinntekter (eksterne)	110,7	107,7
2,3	2,7	EBITDA	11,2	12,8
4,1	2,1	EBIT	8,9	11,8
4,9	3,0	Resultat før skattekostnad	12,2	14,2
		Annet: ***		
5,0	4,8	Driftsinntekter (eksterne)	17,6	18,7
0,1	2,6	EBITDA	5,5	4,0
0,2	2,5	EBIT	5,2	3,8
-0,5	2,6	Resultat før skattekostnad	5,5	4,3
		Totalt:		
204,8	214,4	Driftsinntekter (eksterne)	822,7	773,8
15,4	19,6	EBITDA	82,4	72,3
14,0	14,0	EBIT	61,1	49,3
19,2	23,4	Resultat før skattekostnad	103,7	80,8

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

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

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

4. kvartal 2010	4. kvartal 2011	Polaris Media Nordvestlandet	Året 2011	Året 2010
		Polaris Media Nordvestlandet, samlet		
103,1	106,9	Driftsinntekter (eksterne)	416,1	395,7
11,8	8,5	EBITDA	38,9	50,5
19,1	5,1	EBIT	25,6	38,0
16,8	2,0	Resultat før skattekostnad	22,5	28,4

4. kvartal 2010	4. kvartal 2011	Harstad Tidende Gruppen	Året 2011	Året 2010
		Harstad Tidende Gruppen, samlet:		
85,8	67,5	Driftsinntekter (eksterne)	262,9	345,9
0,8	4,3	EBITDA	11,1	12,9
-2,1	1,2	EBIT	0,8	4,3
-1,1	3,2	Resultat før skattekostnad	9,1	8,9

4. kvartal 2010	4. kvartal 2011	Polaris Trykk	Året 2011	Året 2010
		Polaris Trykk samlet:		
140,8	153,8	Driftsinntekter (totale)	588,9	520,4
78,3	89,3	<i>Driftsinntekter (eksterne)</i>	341,0	293,5
32,2	32,5	EBITDA	126,4	122,1
19,7	18,6	EBIT	71,2	64,8
17,2	18,5	Resultat før skattekostnad	69,6	52,4

4. kvartal 2010	4. kvartal 2011	Konsernet samlet - avstemming	Året 2011	Året 2010
472,1	478,2	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 842,7	1 808,8
0,3	0,2	Polaris Eiendom	0,9	1,9
0,7	0,9	Polaris Media ASA - morselskapet	3,3	2,2
473,1	479,4	Sum driftsinntekter konsern	1 846,8	1 812,9
60,2	64,9	EBITDA - segmentene	258,8	257,9
3,0	3,4	Polaris Eiendom	13,8	13,7
-9,5	-22,4	Polaris Media ASA - morselskapet	-42,1	-31,6
0,0	-1,8	Konserninterne poster	-5,2	0,0
53,9	44,1	Sum EBITDA konsern	225,3	240,0
50,7	38,9	Driftsresultat - segmentene	158,7	156,4
-27,5	1,4	Polaris Eiendom	6,0	-24,6
-9,5	-22,8	Polaris Media ASA - morselskapet	-43,6	-31,6
0,0	-1,8	Konserninterne poster	-5,2	0,0
13,7	15,8	Sum EBIT konsern	115,9	100,3
52,0	47,2	Resultat før skatt - segmentene	204,9	170,5
-27,7	1,4	Polaris Eiendom	7,1	-26,1
-17,2	-28,9	Polaris Media ASA - morselskapet	-67,3	-44,3
0,0	-1,8	Konserninterne poster	-5,2	0,0
7,1	17,9	Sum resultat før skatt konsern	139,4	100,2

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.

Året 2010	Året 2011	Anleggsmidler	Året 2011	Året 2010
190,7	209,8	Adresseavisen Gruppen	209,8	190,7
528,9	551,7	Polaris Media Nordvestlandet	551,7	528,9
227,4	222,4	Harstad Tidende Gruppen	222,4	227,4
472,8	443,6	Polaris Trykk	443,6	472,8
139,8	132,1	Øvrig	132,1	139,8
0,0	-	Ikke allokerte poster	-	0,0
1 559,5	1 559,7	Konsernet samlet	1 559,7	1 559,5
62,0	66,2	<i>Investeringer i varige driftsmidler i perioden</i>	66,2	62,0

Året 2010	Året 2011	Omløpsmidler	Året 2011	Året 2010
280,0	403,0	Adresseavisen Gruppen	403,0	280,0
212,6	64,8	Polaris Media Nordvestlandet	64,8	212,6
116,8	127,7	Harstad Tidende Gruppen	127,7	116,8
263,5	266,1	Polaris Trykk	266,1	263,5
-365,9	-454,2	Øvrig	-454,2	-365,9
0,0	-	Ikke allokerte poster	-	0,0
507,0	407,4	Konsernet samlet	407,4	507,0

Note 5 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 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

4. kvartal 2010	4. kvartal 2011	Adresseavisen Gruppen	Året 2011	Året 2010
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Proforma
		Adresseavisen:		
167,9	188,9	Driftsinntekter (eksterne)	694,4	649,4
12,9	14,4	EBITDA	65,7	55,5
9,7	9,3	EBIT	46,9	33,7
14,7	17,7	Resultat før skattekostnad	86,0	62,3
		Lokalaviser:		
31,9	20,8	Driftsinntekter (eksterne)	110,7	119,7
2,3	2,7	EBITDA	11,2	12,4
4,1	2,1	EBIT	8,9	11,4
4,9	3,0	Resultat før skattekostnad	12,2	13,8
		Annet:		
5,0	4,8	Driftsinntekter (eksterne)	17,6	18,7
0,1	2,6	EBITDA	5,5	4,0
0,2	2,5	EBIT	5,2	3,8
-0,5	2,6	Resultat før skattekostnad	5,5	4,3
		Totalt:		
204,8	214,4	Driftsinntekter (eksterne)	822,7	787,8
15,4	19,6	EBITDA	82,4	71,9
14,0	14,0	EBIT	61,1	48,9
19,2	23,4	Resultat før skattekostnad	103,7	80,4

4. kvartal 2010	4. kvartal 2011	Polaris Media Nordvestlandet	Året 2011	Året 2010
Proforma	Faktisk		Faktisk	Proforma
		Polaris Media Nordvestlandet, samlet		
107,8	106,9	Driftsinntekter (eksterne)	416,1	408,7
12,2	8,5	EBITDA	38,9	51,8
19,5	5,1	EBIT	25,9	39,3
17,2	2,0	Resultat før skattekostnad	22,9	29,8

4. kvartal 2010	4. kvartal 2011	Harstad Tidende Gruppen	Året 2011	Året 2010
Proforma	Faktisk		Faktisk	Proforma
68,9	67,5	Harstad Tidende Gruppen, samlet:		
1,4	4,3	Driftsinntekter (eksterne)	262,9	265,9
-1,5	1,2	EBITDA	11,1	13,7
-0,6	3,2	EBIT	0,8	5,2
		Resultat før skattekostnad	9,1	9,7

Proforma segmentinformasjon

4. kvartal 2010	4. kvartal 2011	Polaris Trykk	Året 2011	Året 2010
Faktisk	Faktisk		Faktisk	Proforma
140,8	153,8	Polaris Trykk samlet:		
78,3	89,3	Driftsinntekter totale	588,9	526,1
32,2	32,5	<i>Driftsinntekter (eksterne)</i>	341,0	293,5
19,7	18,6	EBITDA	126,4	122,1
17,2	18,5	EBIT	71,2	64,8
		Resultat før skattekostnad	69,6	52,4

4. kvartal 2010	4. kvartal 2011	Konsernet samlet - avstemming	Året 2011	Året 2010
Proforma	Faktisk		Faktisk	Proforma
459,8	478,2	Driftsinntekter (eksterne) - segmentene	1 842,7	1 755,8
1,0	0,2	Polaris Eiendom	0,9	1,9
0,9	0,9	Polaris Media ASA - morselskapet	3,3	2,2
461,8	479,4	Sum driftsinntekter konsern	1 846,8	1 759,9
60,2	64,9	EBITDA - segmentene	258,8	259,5
3,0	3,4	Polaris Eiendom	13,8	13,7
-9,5	-22,4	Polaris Media ASA - morselskapet	-42,1	-31,6
0,0	-1,8	Konserninterne poster	-5,2	0,0
53,6	44,1	Sum EBITDA konsern	225,3	241,6
51,7	38,9	EBIT - segmentene	159,1	158,2
-27,5	1,4	Polaris Eiendom	6,0	-24,6
-9,5	-22,8	Polaris Media ASA - morselskapet	-43,6	-31,6
0,0	-1,8	Konserninterne poster	-5,2	0,0
14,6	15,8	Sum EBIT konsern	116,3	101,9
53,1	47,2	Resultat før skatt - segmentene	205,3	172,4
-27,7	1,4	Polaris Eiendom	7,1	-26,1
-17,2	-28,9	Polaris Media ASA - morselskapet	-67,3	-44,3
-	-1,8	Konserninterneposter	-5,2	0,0
8,3	17,9	Sum resultat før skatt konsern	139,8	101,9

Merknad til tabeller vedr. proforma og note 4 vedr. 2010-tallene:

Polaris Media rapporterte per 4. kvartal 2010 EBITDA før og etter engangseffekter (kfr. kvartalsrapport og investorpresentasjon for 4Q2010). Årsaken til dette var knyttet til regnskapsmessige forhold avklart ifbm. årsoppgjøret 2010. Engangseffektene er ikke omarbeidet på kvartalsnivå for konsernet og for hoveddatterselskapene, men vil for 2010 fremstå som effekter i 4. kvartal. Effektene for året 2010 under ett fremgår av tabellen nedenfor.

	AAG	HTG	NVL	Trykk	Sum
EBITDA proforma	71,9	13,7	51,8	122,1	259,5
Engangseffekter					
Skattekrav	3,0				3,0
AFP	-6,5	0,0	-16,3	-1,6	-24,4
Sundmørsposten og Romsdal Budstikke			5,5		5,5
EBITDA korrigert for engangseffekter	68,4	13,7	41,0	120,5	243,6
Polaris Eiendom					13,7
Polaris Media ASA - morselskapet					-31,6
EBITDA 2010					225,7

Proforma 2010 NVL er ikke justert for Avisa Romsdal

Finansiell kalender 2011

Rapport 4. kvartal 2011: 16. februar 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 kontakt eller spørsmål kontakt:

Per Axel Koch
Konsernsjef Polaris Media ASA
481 20 000



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