

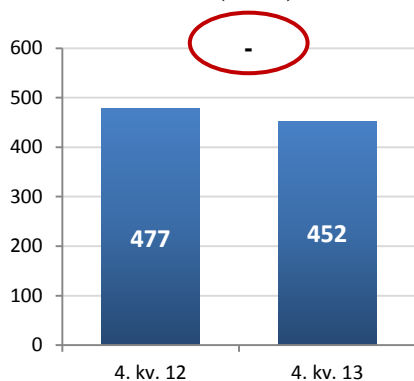


POLARISMEDIA

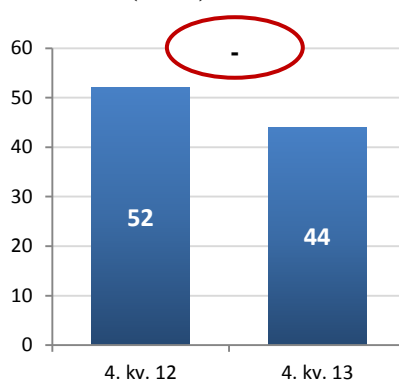
Det ledende medie- og trykkerikonsernet fra Nordvestlandet til Finnmark

Delårsrapport per 4. kvartal 2013

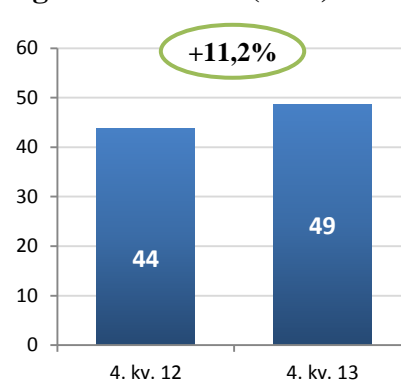
Driftsinntekter (mill.)



EBITDA (mill.)



Digitale inntekter (mill.)



INNHold

Innhold	2
" Økt digital veksttakt er prioritet nr. 1"	2
Hovedpunkter i fjerde kvartal 2013	3
Resultatutvikling konsernet i fjerde kvartal	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
Konsolidert resultatregnskap	12
Konsolidert balanse.....	13
Kontantstrøm.....	14
Endringer i egenkapital	15
Nøkkeltall.....	15
Noter	17
VEDLEGG.....	20

"ØKT DIGITAL VEKSTTAKT ER PRIORITET NR. 1"



2013 var et spennende, men krevende år for mediebransjen. Den digitale transformasjonen har skutt ordentlig fart med betydelig økt utbredelse av smarttelefoner og lesebrett, som nå har blitt allemannseie i alle aldersgrupper. Dette stiller store krav til alle mediehus om å ha gode og

oppdaterte innholds- og annonseprodukter på alle plattformer.

Polaris Media hadde i 2013 stor fremgang i brukertallene for mobil og lesebrett, men også nettavisene i Polaris Media viste klar fremgang, spesielt i andre halvår.

Hovedfokus i det omfattende strategiske arbeidet, har vært og er å øke de digitale inntektene betydelig. Dette skal skje gjennom nye produkter og forbedrede produkter. Vi har et godt utgangspunkt for å oppnå dette i årene som kommer. Dette ble understreket da Adresseavisen 15. desember etter lengre tids arbeid kunne sende ut første utgave av SøndagsAdressa som er heldigitalt.

Det er imponerende å se resultatene av Sunnmørspostens satsing på datastøttet journalistikk, noe som har gitt flere priser, og det blir spennende å følge iTromsøs omfattende digitale satsing hvor målsettingen er at iTromsø skal innta en ledende digital posisjon i Tromsø. Det var også svært hyggelig

og imponerende at Romsdals Budstikke i mai fikk prisen som Årets Avis i Norge.

Samlet oppnådde mediehusene en EBITDA omtrent på nivå med fjoråret. Det er bra i et krevende år. Spesielt vil jeg trekke frem de lokale mediehusene i Adresseavisen Gruppen som viste betydelig resultatfremgang. Prosjekt 2015 blir gjennomført etter planen i hele konsernet, og er en viktig premisse for de relativt gode resultater vi har oppnådd.

Polaris Trykk fikk et noe svakere resultat enn i 2012, men det er likevel tilfredsstillende. Økt effektivitet og produktivitet har bidratt til å motvirke effekten av reduserte inntekter som følge av bortfall av flere bilag. Foruten fortsatt effektivisering vil vi i året som kommer spesielt fokusere på tiltak innen trykk og distribusjon for å styrke rammebetingelsene for mediehusene. Vi vil også arbeide hardt for ytterligere å øke de eksterne inntektene fra disse to områdene.

Vi har stor tro på at vi skal lykkes med den digitale transformasjonen, slik at alle våre mediehus inntar ledende posisjoner på alle plattformer i sine lokale og regionale markeder.

Per Axel Koch
Konsernsjef

HOVEDPUNKTER I FJERDE KVARTAL 2013

(Tall i parentes viser tilsvarende periode i 2012)

Fjerde kvartal:

- Krevende inntektsutvikling i fjerde kvartal med økt nedgang i papirbaserte annonseinntekter og trykkeriinntekter som ikke kompenseres fullt ut fra vekst i digitale inntekter. Samlede inntekter redusert med 5,3% til 452 (477) mill. EBITDA samlet for konsernet (ekskl. TS) på 44 (52) mill. EBITDA-margin på 9,7% (10,8%):
 - a) EBITDA i mediehusene 26 (28) mill. 10,2% nedgang i papirbaserte annonseinntekter og 9,7% vekst i digitale annonseinntekter. Digitale brukerinntekter vokser 41,4%.
 - b) EBITDA i Polaris Trykk 28 (34) mill. Inntektsnedgang på 7,8% i Polaris Trykk drevet av bortfall av bilagsproduksjon og generell nedgang i avisvolum i fjerde kvartal.
- Driftskostnadene redusert med 4,2% til 408 (426) i hovedsak drevet av gjennomføringen av Prosjekt 2015 og lavere varekostnader. Nedgangen i EBITDA inkluderer ca. 4,5 mill. i nettoeffekt av økt husleie etter salget av konsernets hovedkontor i Trondheim i desember 2012.
- Sterk vekst i mobil- og nettbruk. Mediehusene har samlet 13% vekst unike nettbrukere per uke til over 1,3 mill. Antallet ukentlige unike mobilbrukere økte med 128% til 549 475 (241 482). Opplaget faller 4,4% til 213 593 (223 398) enheter.

Per 2013

- For 2013 endte EBITDA på 194 (230) mill. EBITDA-margin 10,8% (12,4%). Samlede inntekter redusert med 3,8% til 1787 (1858) mill.
 - a) EBITDA i mediehusene 111 (118) mill. 7,2% nedgang i annonseinntekter papir og 9,9% vekst i digitale annonseinntekter. Digitale brukerinntekter vokser 62,3%. Andel digitale annonseinntekter er økt til 20,2% (17,5%).
 - b) EBITDA i Polaris Trykk 116 (130) mill., som følge av 7,9% nedgang i trykkeriinntektene i Polaris Trykk.
- Driftskostnadene ned 2,1% til 1594 (1628) mill. og som inkluderer nettoeffekt på ca. 18 mill. av økt husleie etter salget av konsernets hovedkontor i Trondheim.
- Styret foreslår et utbytte for 2013 på 1,75 kr. per aksje.

Annet:

- Det digitale konsernstrategiarbeidet og forbedringsprogrammet Prosjekt 2015 gjennomføres som planlagt.
- Polaris Media ASA har reforhandlet løpetiden på eksisterende lån med Sparebank1 SMN fra 2018 til 2024. Det er ingen endringer i øvre vilkår. Endringen reduserer årlig avdrag med ca. 40 mill.
- Sterk utvikling operasjonell kontantstrøm i fjerde kvartal med 136 (137) mill. Operasjonell kontantstrøm i 2013 ble 142 (193) mill. Nedgangen skyldes hovedsakelig svakere driftsresultat, utbetalinger i forbindelse med nedbemanningsprogrammet P15, og utbetalinger til ytelsesbaserte pensjoner. I fjerde kvartal deltok Polaris Media i emisjonen i Cxense AS med 12 mill. vedr. Cxense sitt oppkjøp av Emediate.
- Konsernet har en egenkapitalandel på 42,7% (41,8%) og en netto rentebærende gjeld på 0,8x (0,7x) EBITDA. Egenkapitalandelen trekkes ned av innføringen av nye forutsetninger om forventet levealder for ytelsesbaserte pensjoner med negativt estimatavvik på 66 mill. etter skatt.

POLARIS MEDIA - HOVEDTALL 4. KVARTAL

	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2012	2013	Endring	2012	2013	Endring
Driftsinntekter	477	452	-5,3 %	1858	1787	-3,8 %
Annonseinntekter totalt	239	221	-7,4 %	916	874	-4,6 %
<i>herav papirinntekter</i>	194	174	-10,2 %	747	693	-7,2 %
<i>herav digitale inntekter</i>	42	46	9,7 %	160	176	9,9 %
Opplagsinntekter totalt	126	125	-1,2 %	508	505	-0,7 %
<i>herav papirinntekter</i>	124	122	-1,9 %	502	496	-1,4 %
<i>herav digitale inntekter</i>	2	3	41,4 %	6	9	62,3 %
Trykkeriinntekter (eksterne)	76	69	-9,2 %	301	269	-10,3 %
Driftskostnader	426	408	-4,2 %	1628	1594	-2,1 %
EBITDA****	52	44	-14,8 %	230	194	-15,8 %
EBITDA-margin %	10,8 %	9,7 %	-1,1 %	12,4 %	10,8 %	-1,5 %
EBIT	21	15	-26,9 %	117	80	-31,1 %
Andel digitale av totale inntekter	9,2 %	10,8 %		8,9 %	10,4 %	
Andel digitale av totale annonseinntekter	17,5 %	20,7 %		17,5 %	20,2 %	
Omstillingskostnader	77	0		77	0	
Gevinst ved salg av eiendom	97	0		97	0	
CAPEX	30	54	78,7 %	75	91	21,1 %
EBITDA-andel TS***	17	22	30,6 %	72	81	12,8 %
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				193	142	
Netto kontantstrøm				109	-110	
Netto rentebærende gjeld*				169	189	
Netto rentebærende gjeld/EBITDA (forholdstall)				0,7	0,8	
Egenkapitalandel				41,8 %	42,7 %	
Opplagsvolum				223 398	213 593	-4,4 %
E-avis**				6 364	10 689	68,0 %
Annonsevolum	23 081	21 646	-6,2 %	89 056	83 095	-6,7 %
Ukentlige unike nettbrukere	1 198 586	1 350 739	12,7 %	1 160 185	1 269 294	9,4 %
Ukentlige sidevisninger nett	13 167 755	14 207 064	7,9 %	13 634 851	13 536 835	-0,7 %
Ukentlige unike mobilbrukere	241 482	549 475	127,5 %	190 445	421 450	121,3 %
Ukentlige sidevisninger mobil	2 297 733	4 689 953	104,1 %	1 841 473	3 642 284	97,8 %

* I henhold til definisjon i låneavtale med Sparebank 1 SMN

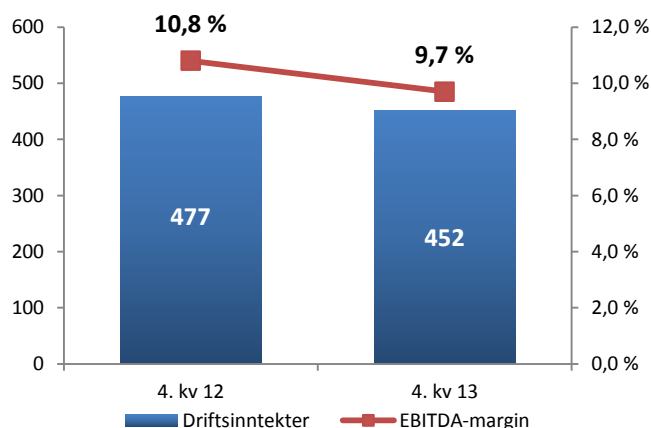
** Herav 59% rene digitale abonnementer

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

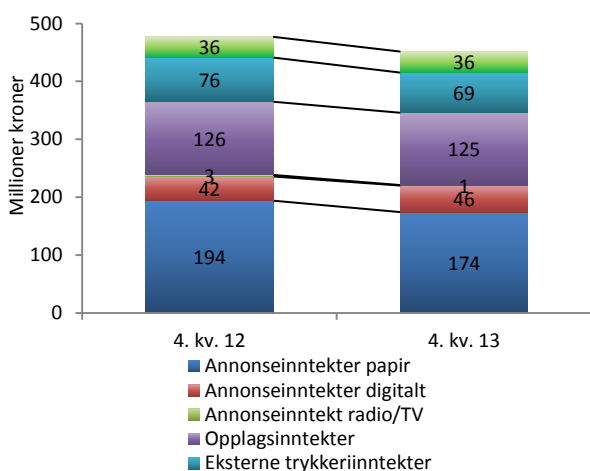
**** EBITDA 2012 er ekskl. omstillingskostnader på 77,4 mill.

RESULTATUTVIKLING KONSERNET I FJERDE KVARTAL

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Driftsinntekter fordelt på inntektskategori



Annonseutvikling konsern

Polaris Medias samlede annonseinntekter i fjerde kvartal gikk ned 7,4% til 221 (239) mill. Nedgangen skyldes svakere annonseinntekter fra papiravisene på 10,2% til 174 (194) mill. Fjerde kvartal ble trukket ned av en spesielt svak annonsemåned i november og deler av desember.

Annonseutviklingen på papir varierer fortsatt mellom bransjer og regioner, men slår mest negativt ut i det nasjonale annonsemarkedet. De viktige bransjene *stilling ledig* og *bolig* holder seg godt mot fjoråret for Adresseavisen, mens *stilling ledig* i Sunnmørsposten er betydelig svakere blant annet som følge av økt usikkerhet i olje- og gassnæringen i regionen.

Samlede annonseinntekter for 2013 gikk ned 4,6% mot fjoråret og endte på 874 (916) mill., der papirbaserte annonseinntekter ble redusert med 7,2% til 693 (747) mill. Utviklingen gjennom året har vært svingende, hvor spesielt 1. og 4. kvartal var betydelig ned, mens utviklingen i 2. og 3. kvartal var bedre, med vekst i samlede annonseinntekter i 3. kvartal etter flat utvikling på papir.

Konsernets digitale annonseinntekter vokser i fjerde kvartal med 9,7% til 46 (42) mill. Størst er veksten på mobil som i kvartalet vokste 88,2% til 5 (2) mill., mens nettinntektene vokste 4,9% til 40 (39) mill.

I 2013 er digitale annonseinntekter 176 (160) mill. som er en vekst på 9,9% mot fjoråret. Herav utgjør mobilinntektene 14,6

(6,5) mill., en vekst på 124,9%. Andelen digitale inntekter av totale annonseinntekter ble 20,2% (17,5%) for året samlet. Det er en ambisjon og mål om betydelig å øke veksttakten i digitale annonseinntekter fremover.

Opplagsutvikling

Veksten i konsernets e-avisabonnenter i 2013 er på 68,0% til 10 689 (6 364) abonnenter, hvorav 59% er rene e-avisabonnenter. Digitale opplagsinntekter økte 62,3% i 2013 og utgjør 9 (6) mill. Vi ser at e-avis er et attraktivt produkt som bidrar til å styrke abonnementsforholdet.

I fjerde kvartal lanserte Adresseavisen et hel-digitalt søndagsmagasin som har blitt godt mottatt. Dette er første steg i en strategi om å øke de digitale brukerinntektene. I løpet av 2014 vil Adresseavisen og noen av de øvrige største mediehusene i konsernet også lansere betalt innhold på web.

Konsernets samlede opplag per 2013 viser en nedgang på 4,4% (2,2%) til 213 593 (223 398). Det er spesielt løssalgutviklingen som trekker ned opplagsutviklingen.

Opplagsinntektene faller i fjerde kvartal mot fjoråret med 1,2% til 125 (126) mill. Utviklingen har vært tiltakende svakere i andre halvdel av 2013. Per 2013 er opplagsinntektene 505 (508) mill, ned 0,7%.

Brukertall

Den sterke veksten i bruken av konsernets mobiltilpassede sider fortsetter. Antall unike ukentlige brukere på mobil har økt med 128% til 549 475 (241 482) i fjerde kvartal. Per fjerde kvartal er veksten 121%. Veksten i unike ukentlige brukere på konsernets nettsider økte med 12,7% i kvartalet. Totalt har Polaris Media ca. 1,4 millioner unike ukentlige brukere på nett per utgangen av desember 2013. Videre er veksten i sidevisninger sterk, og har vokst 7,9% i fjerde kvartal og 104,1% på mobil. I forbindelse med brannene på Flatanger og Frøya i uke 5 ble det blitt satt nye brukerrekorde i konsernet både på nett og mobil, og spesielt for mediehusene Adresseavisen og HitraFrøya.

Trykkerivirksomheten

De samlede trykkeriinntektene for Polaris Trykk ble redusert med 8,4% til 113 (124) mill. i fjerde kvartal som følge av lavere papirpris, lavere avisvolum og bortfall av bilagsproduksjoner. Eksterne trykkeriinntekter er ned 9,2% til 69 (76) mill. i fjerde kvartal. Andelen eksterne trykkeriinntekter holdt seg på 61%. Lavere inntekter kompenseres i noe grad fortsatt med effektivisering av driften og inntekter fra siviltrykk. EBITDA i fjerde kvartal for Polaris Trykk ble 28 (34) mill.

Per 2013 er samlede trykkeriinntekter for gruppen ned 8,4% mot fjoråret til 447 (488) mill. Eksterne trykkeriinntekter er ned 10,3% til 269 (301) mill. i 2013. EBITDA for Polaris Trykk i 2013 ble 116 (130) mill.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader er redusert 4,2% i fjerde kvartal til 408 (426) mill. Justert for salget av Industriveien 13 AS (økt husleie) er underliggende kostnadsreduksjon 5,2%. Kostnadsutviklingen påvirkes av lavere materialkostnader,

gjennomføring av Prosjekt 2015 og generelle kostnadsreducerende tiltak. Ved utløpet av året er driftskostnadene redusert i forhold til fjoråret med 2,1% til 1 594 (1 628) mill. Justert for salget av Industriveien 13 Trondheim AS er underliggende kostnadsreduksjon 3,2%.

Forbedringsprogrammet P15 gjennomføres i henhold til plan. Antall årsverk er redusert med 66 som følge av P15, herav 61 årsverk i 2013. Helårseffekt kostnadsreduksjoner i 2013 er ca 56 mill. av samlede kostnadsreduksjoner på 135 mill. i P15, herav realisert effekt på 17 mill i 4. kvartal.

Resultatandel TS

Bokført resultatandel fra tilknyttede selskaper i fjerde kvartal er 12,4 (9,4) mill. I hovedsak utgjøres dette av konsernets aksjeposter på 10,1% i Finn.no AS og 38% i Avisa Nordland AS. Resultatene fra tilknyttede selskaper rapporteres som finansinntekt.

I 2013 er resultatandel fra tilknyttede selskap 53,1 (49,4) mill.

Finans/balanse/kapitalstruktur

Ved utgangen av fjerde kvartal er konsernets egenkapitalandel 42,7% (41,8%). Langsiktig rentebærende gjeld er redusert til 346,9 (396,9) mill., mens kontantbeholdningen er 196,4 (306,4) mill. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter går ned fra 193 til 142 i 2013, men er likevel sterk målt i forhold til nedgangen i EBITDA, økte pensjonsutbetalinger og engangsutbetalinger i forbindelse med nedbemanninger vedrørende Prosjekt 2015. Det er i 2013 gjort tiltak for å styrke arbeidskapitalen i konsernet.

Polaris Media har implementert endringene i den reviderte pensjonsstandarden. Endringen innebærer at ”korridor metoden” ikke benyttes og at estimatavvik regnskapsføres i oppstillingen over andre inntekter og kostnader. Sammenligningstall for tidligere perioder er omarbeidet. Estimatavikket for 2013 ble -92,1 mill. før skatt og skyldes i hovedsak implementering av nye dødelighetstabeller (K2013) i fjerde kvartal. Etter skatt ble effekten av estimatavikket -66,3 mill.

Risiko

Polaris Media er som andre deler av mediebransjen inne i en strukturell endring med nedgang i mediehusenes papirbaserte annonseinntekter og vekst i digitale inntekter. Fortsatt utgjør digitale inntekter litt over 10% av samlede inntekter. I tillegg er inntektene i Polaris Media, da spesielt annonseinntektene, påvirket av konjunktorene i norsk økonomi og spesielle regionale forhold. Typisk ser vi også at konjunktorene påvirker farten på den strukturelle overgangen fra papir til

digital. Forsterket overgang fra papir til digitalt samt svikt i norsk økonomi utgjør de to største risikofaktorene for fortsatt sterk lønnsomhet i Polaris Media.

Det strategiske hovedfokuset i konsernet er å øke den digitale veksttaket betydelig. Konkurransen om brukerne og annonsørene er økende, men vi har sterke merkevarer, nr. 1 posisjoner, unike innhold og sterke relasjoner med leserne og annonsørene som gir et godt utgangspunkt for å videreutvikle allerede sterke posisjoner.

I tillegg til å lykkes med å videreutvikle og styrke digitale brukerposisjoner og inntekter, gjennomfører konsernet effektiviseringstiltak som P15, investerer i ny presse i Polaris Trykk Trondheim for å skape nye inntekts- og effektiviseringsmuligheter, og vurderer tiltak for betydelig å redusere kostnadene innen spesielt trykk og distribusjon.

Konsernet har stabile brukerinntekter, og en opplagsutvikling som viser moderat tilbakegang selv om de papirbaserte opplagsinntektene viser en noe økende negativ utvikling. Det er klar fremgang i salget av e-avisprodukter og andelen rene digitale avisabonnenter. For ytterligere å styrke abonnementsforholdet lanseres nye digital produkter. De større mediehusene i Polaris Media, med Adresseavisen i spissen, vil i 2014 begynne å ta betalt for digitalt innhold.

Trykkerivirksomheten i konsernet er i stor grad basert på langsiktige avtaler med papiravisene. Et fall i annonsemarkedet vil på kort sikt i mindre grad påvirke inntjeningen for trykkerivirksomheten. Over tid forventer vi imidlertid at trykkerinntektene vil følge utviklingen til papiravisene, mens siviltrykkerinntekter vil kunne kompensere deler av fallet. Investering i ny trykkpresse ved Polaris trykk Trondheim vil gi nye inntekts- og effektiviseringsmuligheter. I tillegg vil konsernet i 2014 vurdere endringer i papirproduktene som potensielt vil kunne ta ned trykkeri- og distribusjonskostnadene betydelig.

Polaris Media har en sunn finansiell struktur. Konsernet innehar flere verdifulle eierposter. Konsernets gjeld betjenes i henhold til inngåtte avtaler med kreditorer og Polaris Media har god margin til covenantkrav på tidspunktet for avleggelsen av kvartalsregnskapet. På balansen er det høyest, men moderat, risiko knyttet til goodwill og pensjon, da konsernet fortsatt har stor andel ytelsesbaserte pensjonsordninger. Det er igangsatt forhandlinger med de ansatte om å endre dagens ytelsesordninger til innskuddsbaserte ordninger.

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

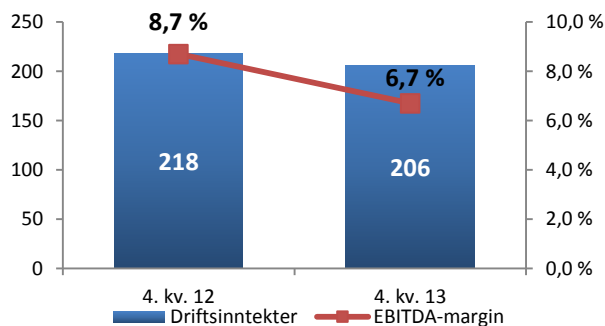
Polaris Media består av hoveddatterselskapene Adresseavisen Gruppen (inkl. 10,1% eierandel i FINN.no), Polaris Media Nordvestlandet, Harstad Tidende Gruppen (inkl. 38% i Avisa Nordland), Polaris Trykk og Polaris Eiendom. I tillegg eier Polaris Media 10,1% av aksjene i Trønder-Avisa og 13,5% av aksjene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

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

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

ADRESSEAVISEN GRUPPEN

	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2012	2013	Endring	2012	2013	Endring
Driftsinntekter	218	206	-5,7 %	847	827	-2,4 %
Annonseinntekter totalt	139	126	-9,6 %	534	511	-4,4 %
herav papirinntekter	109	95	-12,7 %	419	388	-7,3 %
herav digitale inntekter	29	30	4,9 %	112	122	9,0 %
Opplagsinntekter totalt	63	62	-0,7 %	253	251	-0,9 %
herav papirinntekter	62	61	-1,7 %	251	246	-1,8 %
herav digitale inntekter	1	1	92,5 %	2	4	94,6 %
Driftskostnader	199	192	-3,6 %	771	756	-1,9 %
EBITDA	19	14	-27,3 %	77	71	-7,8 %
EBITDA-margin %	8,7 %	6,7 %	-2,0 %	9,0 %	8,5 %	-0,5 %
EBIT	13	7	-50,1 %	55	47	-14,2 %
Andel digitale av totale inntekter	13,6 %	15,4 %		13,5 %	15,3 %	
Andel digitale av totale annonseinntekter	20,9 %	24,3 %		21,0 %	23,9 %	
Omstillingskostnader	52	0		52	0	
CAPEX	8	6		21	17	
Opplagsvolum				97 584	94 128	-3,5 %
E-avis**				2 539	4 710	85,5 %
Annonsevolum	10 517	9 387	-10,7 %	41 583	37 634	-9,5 %
Ukentlige unike nettbrukere	564 653	623 680	10,5 %	556 904	586 696	5,3 %
Ukentlige sidevisninger nett	6 701 789	7 547 270	12,6 %	6 764 391	7 005 233	3,6 %
Ukentlige unike mobilbrukere	127 403	257 717	102,3 %	100 514	206 512	105,5 %
Ukentlige sidevisninger mobil	1 333 087	2 651 336	98,9 %	999 410	2 053 709	105,5 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin

Annonseutvikling

Adresseavisen Gruppens annonseinntekter endte i fjerde kvartal på 126 (139) mill., som er en nedgang på 9,6%. Den negative utviklingen skyldes nedgang i papirbaserte annonseinntekter på 12,7%. Nedgangen i papirbaserte annonseinntekter er knyttet til en svakere utvikling i viktige bransjer som *stilling ledig* og *handel*. I fjerde kvartal har *bolig/eiendom* og *bil* utviklet seg relativt bra. Utviklingen i de lokale mediehusene er fortsatt positiv, spesielt i digitale annonseinntekter. I 2013 er annonseinntektene ned 4,4% mot fjoråret.

Veksten i gruppens digitale annonseinntekter var i kvartalet 4,9% til 30 (29) mill. Spesielt sterk er veksten i annonseinntekter fra mobile kanaler med 133%. Adresseavisen Gruppens digitale annonseinntekter utgjør i fjerde kvartal 24,3% (20,9%) av totale annonseinntekter.

Vekst i digitale annonseinntekter for 2013 på 9,0% mot fjoråret til 122 (112) mill. I 2013 er andelen digital annonseinntekter av totale annonseinntekter 23,9% (21,0%).

Opplagsutvikling

Adresseavisen Gruppen hadde per fjerde kvartal 4 710 (2 539) abonnenter på e-avis, som er en vekst på 85,5%. Digitale opplagsinntekter vokste 92,5% i samme periode. Samlet opplag for gruppen gikk ned 3,5% til 94 128 (97 584) enheter. Adresseavisens opplagsvolum gikk ned 3,9% til 67 325 (70 089). Opplagsinntektene faller 0,7% mot fjoråret til 62 (63) mill. i fjerde kvartal, og med 0,9% til 251 (253) mill. i 2013.

Brukerutvikling

Trafikken på nettstedene i Adresseavisen Gruppen gikk samlet opp med 10,5% i fjerde kvartal målt i antall unike brukere per uke. Antall unike ukentlige brukere på mobil øker med 102,3% i fjerde kvartal til 257 717 (127 403). Sidevisninger vokser 12,6% i fjerde kvartal.

Kostnadsutvikling

Samlede driftskostnader for gruppen ble i fjerde kvartal 192 (199) mill., som er en reduksjon på 3,6%. Samlet per fjerde kvartal er driftskostnadene redusert med 1,9% til 756 (771) mill. Nedgangen drives av at forbedringsprogrammet P15 er i rute og generelle kostnadsreduserende tiltak.

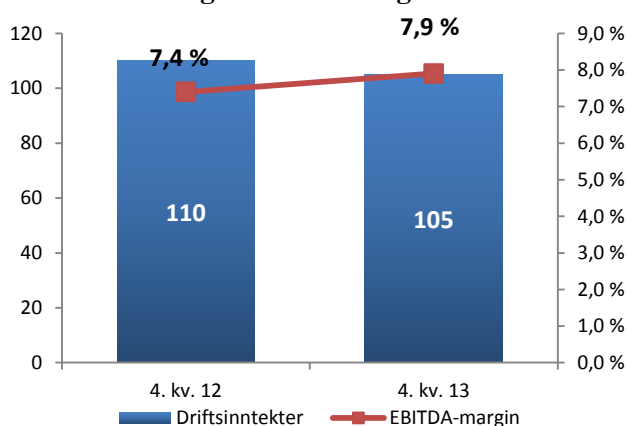
POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

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

POLARIS MEDIA NORDVESTLANDET

	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2012	2013	Endring	2012	2013	Endring
Driftsinntekter	110	105	-4,7 %	425	413	-2,8 %
Annonseinntekter totalt	60	57	-5,5 %	231	217	-5,9 %
herav papirinntekter	53	48	-8,2 %	204	187	-8,1 %
herav digitale inntekter	7	8	17,5 %	25	27	10,8 %
Opplagsinntekter totalt	41	41	-1,4 %	164	164	0,0 %
herav papirinntekter	40	40	-1,0 %	162	162	-0,2 %
herav digitale inntekter	1	1	-24,8 %	2	2	20,4 %
Driftskostnader	102	96	-5,2 %	390	381	-2,3 %
EBITDA	8	8	1,9 %	36	32	-8,7 %
EBITDA-margin %	7,4 %	7,9 %	0,5 %	8,4 %	7,8 %	-0,5 %
EBIT	6	6	2,1 %	29	25	-13,1 %
Andel digitale av totale inntekter	6,8 %	8,0 %		6,3 %	7,2 %	
Andel digitale av totale annonseinntekter	11,1 %	13,8 %		10,7 %	12,6 %	
Omstillingskostnader	8	0		8	0	
CAPEX	4	2		11	4	
Opplagsvolum				84 738	81 145	-4,2 %
E-avis**				1 267	2 295	81,1 %
Annonsevolum	6 494	6 259	-3,6 %	25 143	23 737	-5,6 %
Ukentlige unike nettbrukere	273 375	309 010	13,0 %	267 608	290 678	8,6 %
Ukentlige sidevisninger nett	3 245 944	3 039 626	-6,4 %	3 238 227	3 108 189	-4,0 %
Ukentlige unike mobilbrukere	59 248	124 568	110,2 %	52 837	95 233	80,2 %
Ukentlige sidevisninger mobil	504 857	938 494	85,9 %	438 056	753 217	71,9 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Annonseutviklingen i Polaris Media Nordvestlandet preges av at den viktige bransjen *stilling ledig* er redusert med ca. 30% i 2013 i Sunnmørsposten. Nedgangen drives i stor av redusert aktivitet innen olje og gassnæringen på Nordvestlandet. De samlede annonseinntektene gikk ned 5,5% til 57 (60) mill. i kvartalet og endte 5,9% ned i 2013.

Veksten i de digitale annonseinntektene var i fjerde kvartal 17,5%. I 2013 er veksten 10,8%. Digitale annonseinntekter utgjorde 13,8% (11,1%) av samlede annonseinntekter i fjerde kvartal, og i 2013 utgjør de 12,6% (10,7%).

Opplagsutvikling

Opplagsinntektene i fjerde kvartal endte 1,4% bak fjoråret til 41 (41) mill., og er i 2013 likt med fjoråret på 164 mill. Samlet opplagsnedgang er 4,2% i 2013 og svekkes av fallende løssalg. Veksten i antall e-avis-abonnement er 81,1%.

Brukerutvikling

Nettstedene for mediehusene på Nordvestlandet hadde en oppgang i antall unike brukere per uke i fjerde kvartal på 13,0%. Antall unike brukere på mobil økte med 110,2% fra fjerde kvartal i fjor til 124 568 (59 248).

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i Polaris Media Nordvestlandet gikk ned i fjerde kvartal med 5,2% til 96 (102) mill. drevet av gjennomføringen av forbedringsprogrammet P15 og generelle kostnadsreducerende tiltak. I 2013 gikk

driftskostnadene ned 2,3%. Gruppen er i rute med tiltakene i P15.

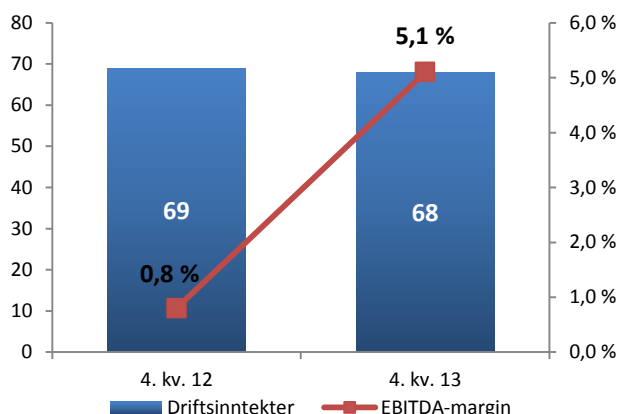
HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

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

HARSTAD TIDENDE GRUPPEN

	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2012	2013	Endring	2012	2013	Endring
Driftsinntekter	69	68	-1,7 %	270	266	-1,6 %
Annonseinntekter totalt	38	37	-1,7 %	144	141	-2,3 %
herav papirinntekter	31	30	-4,8 %	117	113	-4,1 %
herav digitale inntekter	6	8	25,8 %	24	27	12,5 %
Opplagsinntekter totalt	22	22	-1,0 %	91	90	-0,9 %
herav papirinntekter	22	21	-2,7 %	90	88	-2,1 %
herav digitale inntekter	1	1	73,1 %	2	3	66,0 %
Driftskostnader	69	65	-6,0 %	264	257	-2,6 %
EBITDA	1	4	531,7 %	6	8	46,4 %
EBITDA-margin %	0,8 %	5,1 %	4,3 %	2,1 %	3,1 %	1,0 %
EBIT	-4	0	-107,4 %	-4	-1	-81,4 %
Andel digitale av totale inntekter	9,5 %	12,5 %		9,4 %	11,0 %	
Andel digitale av totale annonseinntekter	15,9 %	20,3 %		16,4 %	18,9 %	
Omstillingskostnader	11	0		11	0	
CAPEX	3	4		10	8	
Opplagsvolum				41 076	38 320	-6,7 %
E-avis**				1 956	2 532	29,4 %
Annonsevolum	6 070	6 000	-1,2 %	22 330	21 724	-2,7 %
Ukentlige unike nettbrukere	246 583	292 062	18,4 %	227 951	274 219	20,3 %
Ukentlige sidevisninger nett	2 306 340	2 611 050	13,2 %	2 812 462	2 477 067	-11,9 %
Ukentlige unike mobilbrukere	47 178	121 520	157,6 %	36 908	91 911	149,0 %
Ukentlige sidevisninger mobil	359 313	789 967	119,9 %	308 720	611 952	98,2 %

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Annonseutvikling

Harstad Tidende Gruppens samlede annonseinntekter gikk ned med 1,7% til 37 (38) mill. i fjerde kvartal. I 2013 er gruppens samlede annonseinntekter ned 2,3%.

De digitale annonseinntektene økte i fjerde kvartal med 25,8%, og samlet er veksten på 12,5% i 2013. Digitale

annonseinntekter utgjorde i fjerde kvartal 20,3% (15,9%) av samlede annonseinntekter. I 2013 utgjør de 18,9% (16,4%).

Med økt digital satsing, spesielt i Tromsø og Harstad, forventes det at veksttaket vil øke betydelig fremover. Dette bør også bidra til øke marginene i HTG.

Opplagsutvikling

Opplaget i HTG per utgangen av fjerde kvartal gikk ned 6,7%, som er på linje med utviklingen tidligere i år. Totalt opplagsvolum ble 38 320 (41 076) enheter. Deler av nedgangen skyldes en endring i beregningsmetodikk. Opplagsinntektene faller 1,0% i kvartalet og 0,9% per fjerde kvartal og endte på 90 (91) mill. 29,4% økning i antall e-avisabonnenter.

Brukerutvikling

Trafikken på nettstedene i HTG gikk samlet opp med 18,4% i fjerde kvartal målt i antall unike brukere per uke. Antall ukentlige unike brukere på mobil økte med 157,6% til 121 520 (47 178) i fjerde kvartal.

Kostnadsutvikling

Driftskostnadene i HTG er redusert i fjerde kvartal med 6,0% til 65 (68) mill. I 2013 er driftskostnadene ned 2,6% til 257 (264) mill. Dette skyldes hovedsakelig effekter av P15

som gjennomføres i.h.h.t. plan og generelle kostnadsreducerende tiltak.

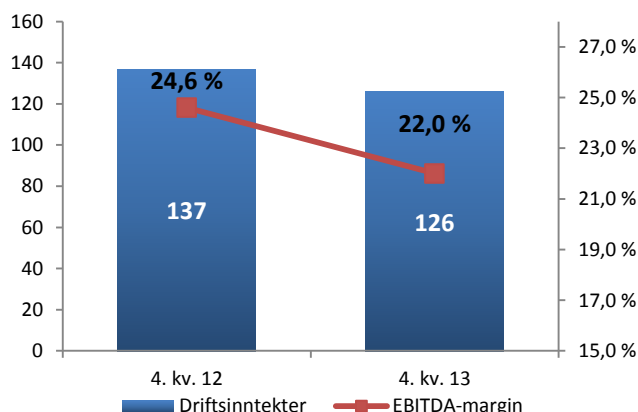
POLARIS TRYKK

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

	4. kvartal			Per 4. kvartal		
	2012	2013	Endring	2012	2013	Endring
Driftsinntekter	137	126	-7,8 %	539	497	-7,9 %
Trykkeriinntekter (eksterne)	124	113	-8,4 %	488	447	-8,4 %
Driftskostnader	103	98	-4,6 %	410	380	-7,2 %
EBITDA	34	28	-17,4 %	130	116	-10,2 %
EBITDA-margin %	24,6 %	22,0 %	-2,6 %	24,0 %	23,4 %	-0,6 %
EBIT	19	13	-30,4 %	73	55	-24,2 %
Omstillingskostnader	4	0		4	0	
CAPEX	16	40		25	58	
Andel eksterne trykkeriinntekter	61 %	61 %		61 %	60 %	

Driftsinntekter og EBITDA-margin



Inntektsutvikling

Polaris Trykk hadde i fjerde kvartal en samlet inntektsnedgang på 7,8% til 126 (137) mill. Trykkeriinntektene er ned 8,4% til 113 (124) mill. Inntektene er redusert som følge av lavere papirpris, reduserte avisvolum og bortfall av bilagsproduksjon fra VG og Dagbladet. I fjerde kvartal er også UKE Adressa falt bort. Andelen eksterne trykkeriinntekter holder seg uendret på 61%.

For året under ett er driftsinntektene til Polaris Trykk redusert med 7,9% til 497 (539) mill. og trykkeriinntektene ned 8,4% til 447 (488) mill.

Driftskostnader

Reduserte inntekter, effektiviseringstiltak gjennom forbedringsprogrammet P15 og lavere materialkostnader gjør at driftskostnadene er redusert med 4,6% til 98 (103)

mill. i fjerde kvartal og tilsvarende 7,2% nedgang i 2013 til 380 (410) mill.

Driftsmarginen endte i 2013 samlet på 23,4% (24,0%).

Spesielle forhold

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

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

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

I tillegg til sparte rehabiliteringsinvesteringer vil Cortina-pressen gi:

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

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

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.

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.

UTSIKTENE FREMOVER

Kjernestrategien 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 i det digitale strategiarbeidet er:

- Nr. 1 lokalt/regionalt i alle relevante kanaler
- Minimum 50% daglig dekning lokalt/regionalt på alle digitale 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

I tillegg jobbes det med videreutvikling av papirproduktet, utnytte nye inntekts- og effektiviseringsmuligheter med ny presse, realisere P15 og ytterligere effektivisering av driften med spesielt fokus på endringer av papirproduktet som kan bidra til reduserte trykkeri- og distribusjonskostnader.

På kort sikt er Polaris Medias inntjening fra annonsemarkedet avhengig 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 igjen gir negative ringvirkninger for andre deler av økonomien.

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.

Polaris Trykk blir berørt av avisenes opplagsnedgang på papir, reduserte avisvolum og bortfall av bilagsproduksjon, men har inntektsvekst innen siviltrykk. Investeringen i en ny "brukt" Cortina-presse i Polaris Trykk Trondheim, som også gir mulighet for å trykke bilag på glanset papir, vil gi gode muligheter for økte siviltrykkinntekter.

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

For 2014 forventes vekst og utvikling for konsernets digitale produkter og inntekter, samt fortsatt reduksjon i konsernets driftskostnader, men dette forventes ikke i 2014 å kompensere fullt ut for fallende inntekter fra papiravisen. Et noe lavere resultat og marginnivå må derfor forventes. Over tid er målsettingen økte marginer i mediehusene samtidig som det forventes fortsatt marginpress i trykkeriselskapene.

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Oppstilling over totalresultatet		4. kvartal	4. kvartal	Per 4. kvartal	Per 4. kvartal
Alle tall i mill. kr	Noter	2013	2012	2013	2012
Annonseinntekter		221,0	238,6	873,6	915,5
Trykkeriinntekter		69,3	76,3	269,5	300,6
Opplagsinntekter		124,9	126,4	504,8	508,1
Øvrige inntekter		36,3	35,8	139,5	133,8
Salgsinntekter	4	451,5	477,0	1787,3	1858,0
Varekostnad		65,5	73,9	252,9	288,5
Lønnskostnad	3	217,1	299,4 ¹⁾	829,8	913,4 ¹⁾
Annen driftskostnad		125,0	129,6	511,1	503,8
Sum driftskostnader		407,7	502,9	1593,8	1705,7
Driftsresultat (EBITDA)		43,9	-25,9	193,5	152,3
Av- og nedskrivninger		28,9	31,0	113,0	112,8
Driftsresultat (EBIT)		15,0	-56,9	80,5	39,5
Resultatandel tilknyttede selskaper		12,4	9,4	53,1	49,4
Finansinntekter	2	5,5	101,5 ²⁾	9,4	106,1 ²⁾
Finanskostnader		9,0	9,1	25,4	36,8
Netto finansposter	6	9,0	101,8	37,1	118,8
Ordinært resultat før skattekostnad		24,0	45,0	117,6	158,3
Skattekostnad på ordinært resultat		5,1	-15,3	20,6	6,3
Resultat etter skatt		18,9	60,3	96,9	152,0
Ikke-kontrollerende interesser		0,3	-0,9	0,8	-0,7
Aksjonærene i morselskapet		18,6	61,2	96,2	152,7
Andre inntekter og kostnader					
Poster som senere vil bli reklassifisert til resultatet					
Verdiendring over egenkapitalen		5,7	-0,3	7,4	-0,2
Kontantstrømsikring	6	2,4	0,9	4,2	1,4
Inntektsskatt		-0,7	0,0	0,3	0,0
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultatet					
Estimatavvik pensjoner	1	-92,1	135,7	-92,1	135,7
Inntektsskatt		25,8	-38,0	25,8	-38,0
Totalresultatet (comprehensive income)		-40,0	158,5	42,5	250,8
Ikke-kontrollerende interesser		0,3	-0,9	0,8	-0,7
Aksjonærene i morselskapet		-40,3	159,4	41,7	251,6
Resultat per aksje (basis og utvannet)		0,39	1,23	1,98	3,11

1) Inkluderer omstillingskostnader på 77,4 mill.

2) Inkluderer gevinst ved salg av eiendom på 97,3 mill.

KONSOLIDERT BALANSE

Oppstilling over finansiell stilling		Per 4. kvartal	Per 4. kvartal
Alle tall i mill. kr	Noter	2013	2012
Immatrielle eiendeler		767,8	774,1
Varige driftsmidler		404,7	409,4
Finansielle anleggsmidler		265,9	234,1
Pensjonsmidler	1	16,2	50,6 ¹⁾
Anleggsmidler		1454,6	1468,2
Varer		10,4	11,1
Fordringer		168,7	190,7
Bankinnskudd, kontanter		196,4	306,4
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	7	2,7	5,1
Omløpsmidler		378,2	513,2
Eiendeler		1832,8	1981,4
Innskutt egenkapital		305,8	305,9
Opptjent egenkapital		450,2	491,2
Ikke-kontrollerende interesser		27,1	31,9
Egenkapital		783,1	829,0
Pensjonsforpliktelser	1	156,6	144,3 ¹⁾
Utsatt skatt		82,1	92,4
Langsiktig rentebærende gjeld		346,9	396,9
Langsiktig gjeld		585,6	633,5
Kortsiktig rentebærende gjeld		38,3	78,1
Leverandørgjeld		81,8	89,5
Annen kortsiktig gjeld	5	344,0	350,7
Gjeld klassifisert som holdt for salg	7	0,1	0,6
Kortsiktig gjeld		464,2	518,9
Gjeld		1049,7	1152,4
Egenkapital og gjeld		1832,8	1981,4

¹⁾ Polaris Media implementerte 1. januar 2013 de obligatoriske endringene i IAS 19 Ytelser til ansatte. Sammenlignbare tall for 2012 er omarbeidet. Se note 1 for nærmere detaljer.

KONTANTSTRØM

Kontantstrømoppstilling Alle tall i mill. kr.	4.kvartal 2013	4. kvartal 2012	Per 4. kvartal 2013	Per 4. kvartal 2012
Driftsresultat (EBITDA)	43,9	-25,9 ¹⁾	193,5	152,3 ¹⁾
<i>Justert for</i>				
Betalt skatt	-4,7	-14,0	-24,7	-24,2
Endring kundefordringer	27,1	21,2	21,8	-2,4
Endring varelager	0,3	-0,6	0,7	1,7
Endring leverandørgjeld	37,1	31,7	-7,8	-15,0
Endring forskuddsbetalte abonnementer	4,2	2,8	8,8	6,9
Endring i offentlig gjeld	17,4	25,2	-2,7	6,1
Endring feriepenger	19,8	20,6	1,6	1,2
Pensjon	-6,4	57,2 ¹⁾	-45,4	11,1 ¹⁾
Endring i avsetninger og andre tidsavgrensninger	-2,9	18,2 ¹⁾	-4,0	55,5 ¹⁾
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	135,7	136,5	141,8	193,2
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
Netto driftsinvesteringer ²⁾	-53,4	-39,6	-91,0	-75,0
Finansielle investeringer	-12,1	-40,0	-13,0	-41,1
Salg av datterselskap	0,0	173,8	0,0	173,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-65,6	94,2	-103,9	57,7
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
Nedbetaling av lån	-19,4	-21,3	-77,8	-80,5
Mottatte renter	5,0	29,3 ³⁾	8,0	32,2 ³⁾
Betalte renter	-8,4	-9,4	-23,8	-35,4
Innbetaling av ny egenkapital	0,0	0,6	0,0	0,6
Mottatt utbytte	0,5	0,4	33,4	27,4
Utbetalt utbytte	0,0	0,0	-85,6	-85,6
Øvrige finansieringsaktiviteter	0,6	-0,1	-2,2	-0,7
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-21,7	-0,5	-147,9	-141,9
Endring i kontantbeholdning				
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	147,9	65,8	306,4	197,4
Netto kontantstrøm	48,5	240,6	-110,1	109,0
Kontanter knyttet til eiendeler holdt for salg	3,1	1,6	3,1	1,6
Kontantbeholdning ved periodens slutt ⁴⁾	196,4	306,4	196,4	306,4

¹⁾ Omstillingskostnader fra 2012 på 77,4 mill. er inkludert i postene pensjon med 51,2 mill. og endring i tidsavgrensninger 26,2 mill.

²⁾ Investering i ny presse på Heimdal utgjør 39,7 mill. for 2013

³⁾ I fjerde kvartal 2012 ble 25 mill. i renter fra tidligere år relatert til konsernkontoordningen ført over egenkapitalen.

⁴⁾ Av kontantbeholdningen er 5,9 mill. innestående på sperret bankkonto.

ENDRINGER I EGENKAPITAL

Endring i egenkapital	Per 4. kvartal	Per 4. kvartal
Alle tall i mill. kr.	2013	2012
Egenkapital ved periodestart	829,0	758,6
Prinsippendring	1 0,0	-115,0
Egenkapital etter prinsippendring	829,0	643,6
Periodens resultat	96,9	152,0
<u>Transaksjoner med eiere:</u>		
Utbytte	-85,6	-85,6
Kapitalforhøyelse	0,0	0,6
Endring minoritetsinteresser	-0,5	0,0
<u>Føringer direkte mot egenkapitalen:</u>		
Estimatavvik pensjoner	-66,3	97,7
Verdiendring over egenkapitalen	7,4	-0,2
Kontantstrømsikring	4,5	1,4
Andre føringer mot egenkapitalen	-2,3	19,5
Egenkapital ved periodeslutt	783,1	829,0

NØKKELTALL

Finansielle nøkkeltall	4. kvartal	4. kvartal	Per 4. kvartal	Per 4. kvartal
	2013	2012	2013	2012
Driftsmargin				
EBITDA	9,7 %	-5,4 %	10,8 %	8,2 %
EBIT	3,3 %	-11,9 %	4,5 %	2,1 %
Egenkapitalandel	42,7 %	41,8 %	42,7 %	41,8 %
Aksjekurs ved utgangen av kvartalet	25,50	26,00	25,50	26,00
Antall aksjer morselskapet	48 926 781	48 926 781	48 926 781	48 926 781
Aksjekapital morselskapet (mill)	48,9	48,9	48,9	48,9
Pålydende aksjer morselskapet (kr)	1,00	1,00	1,00	1,00
Resultat per aksje (kr)	0,39	1,23	1,98	3,11

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	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Per 4. kvartal 2013	Per 4. kvartal 2012
Annonsevolum (spaltemeter solgte annonser)				
Adresseavisen	6 180	7 592	26 247	30 253
Lokalaviser	3 207	2 925	11 387	11 330
Sum Adresseavisen Gruppen	9 387	10 517	37 634	41 583
Romsdals Budstikke	1 218	1 365	4 729	4 983
Sunnmørsposten	1 587	1 632	6 135	6 365
Lokalaviser	3 454	3 497	12 873	13 795
Sum Polaris Media Nordvestlandet	6 259	6 494	23 737	25 143
Harstad Tidende	1 118	1 296	4 306	4 745
iTromsø	1 475	1 574	5 257	5 460
Lokalaviser	3 407	3 200	12 161	12 125
Sum Harstad Tidende Gruppen	6 000	6 070	21 724	22 330
Totalt annonsevolum	21 646	23 081	83 095	89 056
Opplag *				
Adresseavisen			67 325	70 089
Lokalaviser			26 803	27 495
Sum Adresseavisen Gruppen			94 128	97 584
Romsdals Budstikke			16 308	16 779
Sunnmørsposten			27 460	29 199
Lokalaviser			37 377	38 760
Sum Polaris Media Nordvestlandet			81 145	84 738
Harstad Tidende			10 627	11 248
iTromsø			7 110	8 220
Lokalaviser			20 583	21 608
Sum Harstad Tidende Gruppen			38 320	41 076
Totalt opplag			213 593	223 398
Unike brukere per uke**				
adresa.no			483 160	463 908
smp.no			136 074	119 063
rbnett.no			70 523	70 212
itromso.no			88 052	71 745
ht.no			45 071	38 614
vol.no			45 376	43 481
Personale (årsverk faste ansatte) ***			978	1 036
Avisbud - antall			479	505

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

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

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

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

Delårsregnskapet har ikke vært gjenstand for revisjon.

Note 2. Endring i konsernets sammensetning

Salg av 100% av aksjene i Industriveien 13 Trondheim AS

Konsernet solgte i fjerde kvartal 2012 selskapet Industriveien 13 AS. Gevinst ved salget utgjorde 97,3 mill. og er bokført i fjerde kvartal 2012 som finansinntekt.

Note 3. Restruktureringskostnader

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

Note 4. Driftssegmenter

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

DRIFTSSEGMENTER - RESULTATREGNSKAP

Driftssegmenter - Resultatregnskap	4. kvartal	4. kvartal	Per 4. kvartal	Per 4. kvartal
	2013	2012	2013	2012
Driftsinntekter				
Adresseavisen Gruppen	205,9	218,3	826,5	847,1
Polaris Media Nordvestlandet	104,7	109,9	413,1	425,1
Harstad Tidende Gruppen	68,2	69,4	265,5	269,8
Polaris Trykk	125,9	136,5	496,7	539,4
Andre	1,5	5,0	6,1	20,0
Eliminering	-54,7	-62,0	-220,6	-243,5
Sum driftsinntekter	451,5	477,0	1787,3	1858,0
EBITDA				
Adresseavisen Gruppen	13,9	-33,2	70,6	24,3
Polaris Media Nordvestlandet	8,3	-0,4	32,4	27,1
Harstad Tidende Gruppen	3,5	-10,2	8,2	-5,2
Polaris Trykk	27,7	29,1	116,4	125,1
Andre	-9,5	-11,3	-34,0	-18,9
Sum EBITDA	43,9	-25,9	193,5	152,3
EBIT				
Adresseavisen Gruppen	6,7	-38,9	47,4	3,0
Polaris Media Nordvestlandet	6,4	-2,2	25,0	20,3
Harstad Tidende Gruppen	0,3	-14,4	-0,8	-14,9
Polaris Trykk	13,3	14,7	55,2	68,4
Andre	-11,7	-16,1	-46,3	-37,3
Sum EBIT	15,0	-56,9	80,5	39,5

DRIFTSSEGMENTER - BALANSE

Anleggsmidler	Per 4. kvartal	Per 4. kvartal	Året
	2013	2012	2012
Adresseavisen Gruppen	240,0	271,0	271,0
Polaris Media Nordvestlandet	68,2	72,7	72,7
Harstad Tidende Gruppen	146,8	159,3	159,3
Polaris Trykk	364,6	395,2	395,2
Andre	372,2	493,0	493,0
Eliminering	262,9	77,0	77,0
Sum anleggsmidler	1454,6	1468,2	1468,2

Omløpsmidler	Per 4. kvartal	Per 4. kvartal	Året
	2013	2012	2012
Adresseavisen Gruppen	401,2	389,6	389,6
Polaris Media Nordvestlandet	36,8	57,3	57,3
Harstad Tidende Gruppen	149,1	141,7	141,7
Polaris Trykk	183,3	196,3	196,3
Andre	686,4	788,7	788,7
Eliminering	-1078,6	-1060,4	-1060,4
Sum omløpsmidler	378,2	513,2	513,2

Note 5. Annen kortsiktig gjeld

	Per 4. kvartal	Per 4. kvartal	Året
Annen kortsiktig gjeld	2013	2012	2012
Betalbar skatt	14,4	24,7	24,7
Skyldig offentlige avgifter	76,5	79,1	79,1
Forskuddsbetalt abonnement	108,4	99,7	99,7
Feriepenger	76,3	74,7	74,7
Annen kortsiktig gjeld	68,4	72,5	72,5
Annen kortsiktig gjeld	344,0	350,7	350,7

Note 6. Finansposter

Finansposter	4. kvartal	4. kvartal	Per 4. kvartal	Per 4. kvartal	Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Resultat fra tilknyttet selskap					
Resultat fra tilknyttet selskap	12,4	9,4	53,1	49,4	49,4
Resultatandel tilknyttede selskaper	12,4	9,4	53,1	49,4	49,4
Finansinntekt					
Renteinntekt	5,0	4,2	8,0	7,1	7,1
Mottatt aksjeutbytte	0,0	0,0	0,3	0,6	0,6
Gevinst realisasjon av aksjer	0,0	97,0	0,0	97,3	97,3
Andre finansinntekter	0,5	0,3	1,0	1,2	1,2
Sum finansinntekt	5,5	101,5	9,4	106,1	106,1
Finanskostnad					
Tap realisasjon aksjer	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Andre finanskostnader	0,5	0,4	1,6	2,0	2,0
Sum andre finanskostnader	0,6	0,4	1,7	2,0	2,0
Renter lån	3,7	3,9	15,7	18,5	18,5
Resultatført rentebytteavtale	1,1	1,2	4,4	3,6	3,6
Rentekostnad	3,6	3,6	3,6	12,6	12,6
Sum rentekostnad	8,4	8,7	23,8	34,8	34,8
Netto finansposter	9,0	101,8	37,1	118,8	118,8

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

Note 7. Eiendeler holdt for salg

Konsernets har i tredje kvartal 2012 klassifisert eiendelen i selskapet Nordre gt 1-3 AS som holdt for salg. Intensjonen er å selge selskapet i løpet av 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. Betingede utfall

I forbindelse med en kontroll av avgiftsoppgaven for 2010 har Skattekontoret fattet vedtak om at beregningsgrunnlaget for merverdiavgift ved salg av e-aviser til papiravisabonnenter skal fastsettes høyere enn det faktiske vederlag som er avtalt. Omtvistet beløp er uvesentlig, men Polaris Media er prinsipielt uenig i Skattekontorets tolkning av regelverket og har valgt å stevne staten. Polaris Media vant saken i tingsretten og lagmannsretten. Saken er påanket og Høyesteretts ankeutvalg har i januar 2014 tillatt at saken fremmes for høyesterett.

VEDLEGG

Aksjonærforhold

Ved utgangen av fjerde kvartal hadde Polaris Media ASA 876 (820) aksjonærer. De 10 største var:

Aksjonær	Antall aksjer	Andel av 10 største	Andel av alle	Type eier	Land
SCHIBSTED ASA	14 172 952	32,0 %	29,0 %	COMP	NOR
NWT MEDIA AS	12 930 000	29,2 %	26,4 %	COMP	NOR
MUST INVEST AS	7 188 764	16,2 %	14,7 %	COMP	NOR
SPAREBANKEN MIDT-NORGE INVEST AS	5 584 508	12,6 %	11,4 %	COMP	NOR
SOFELL AS	1 005 384	2,3 %	2,1 %	COMP	NOR
ASKER OG BÆRUMS BUDSTIKKE AS	931 106	2,1 %	1,9 %	COMP	NOR
GYLDENDAL ASA	924 000	2,1 %	1,9 %	COMP	NOR
HARSTAD SPAREBANK	823 936	1,9 %	1,7 %	COMP	NOR
AMBLE INVESTMENT AS	415 459	0,9 %	0,8 %	COMP	NOR
PARETO AS	292 380	0,7 %	0,6 %	COMP	NOR
Sum 10 største	44 268 489	100 %			
Sum alle	48 926 781		90,5 %		

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

Finansiell kalender 2013 og 2014

Resultat 1. kvartal 2014:	30. april 2014
Ordinær generalforsamling	22. mai 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