

EKSPRESS GRUPP

AS EKSPRESS GRUPP

2012

III KVARTALI ja 9 KUU

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED.....	3
Juhatus kinnitus kontserni vahearuandele	4
JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE	5
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	21
Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)	21
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	22
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	23
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	24
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	25
Lisa 1. Üldine informatsioon	25
Lisa 2. Koostamise alused	26
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine	26
Lisa 4. Äriühendused	30
Lisa 5. Investeeringud ühissetevõttesse	31
Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	32
Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused	33
Lisa 8. Segmendiaruanne	35
Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta	36
Lisa 10. Omakapital	36
Lisa 11. Tingimuslikud kohustused	37
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega	37
Lisa 13. Tegevuse jätkuvus	39

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2012
Aruandeperioodi lõpp	30. september 2012
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Narva mnt 11 E. 10151 Tallinn
Telefon	669 8381
Faks	669 8081
E-mail	egrupp@egrupp.ee
Kodulehekülg	www.egrupp.ee
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine
Juhatus	Gunnar Kobin (esimees) Andre Veskimeister Pirje Raidma Madis Tapupere
Nõukogu	Viktor Mahhov (esimees) Hans H. Luik Aavo Kokk Antti Mikael Partanen (kuni 04.05.2012) Kari Sakari Salonen (alates 04.05.2012) Harri Helmer Roschier Ville Jehe
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Juhatus kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 39 esitatud ASi Ekspress Grupp tegevusaruanne ning konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne annavad õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust kontserni finantsseisundile, tulemusele ja rahavoogudele ning sisaldab peamiste riskide kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.

Gunnar Kobin	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.11.2012
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.11.2012
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.11.2012
Madis Tapupere	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.11.2012

JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE

Allpool olevas aruandes on toodud AS-i Ekspress Grupp konsolideeritud finantsnäitajad, nendega seotud turuarengud ja juhtkonna otsused. Finantsnäitajad ja suhtarvud näitavad kontserni jätkuva tegevuse tulemust, see tähendab need sisaldavad online-meedia, perioodiliste väljaannete ja trükiteenuste segmentide konsolideeritud tulemust.

Olulisemad finantsnäitajad ja suhtarvud

Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	III kv 2012	III kv 2011	Muutus %	9 kuud 2012	9 kuud 2011	Muutus %
Perioodi kohta						
Müügitulu	13 278	12 969	2%	43 260	41 078	5%
Brutokasum	2 678	2 879	-7%	9 273	8 884	4%
EBITDA*	1 495	1 564	-4%	5 636	4 982	13%
Ärikasum*	676	715	-5%	3 101	2 406	29%
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	263	118	123%	1 413	361	291%
Eesti Päevalehe AS-i soetamisega kaasnenud erakorraline tulu	0	0	0%	0	1 540	-100%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise vahearuanandes	263	118	123%	1 413	1 901	-26%

* ilma Eesti Päevalehe AS-i soetamisega kaasnenud erakorralise tuluta. 2011 I kvartalis soetati täiendav 50% osalus Eesti Päevalehe AS-s. Tehingut kajastati raamatupidamiskult kahes osas: esiteks kui olemasoleva 50% osaluse müüki, millest teeniti erakorralist kasumit summas 1 540 tuhat eurot ja teiseks kui 100% tütarettevõtte omandamist (vt raamatupidamise vahearuanne lisa 4).

Tasuvussuhtarvud (%)	III kv 2012	III kv 2011	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Müügitulu kasv (%)	2,4%	9,7%	5,3%	11,2%
Brutorentaablus (%)	20,2%	22,2%	21,4%	21,6%
EBITDA marginaal (%)*	11,3%	12,1%	13,0%	12,1%
Ärimentaablus (%)*	5,1%	5,5%	7,2%	5,9%
Puhasrentaablus (%) *	2,0%	0,9%	3,3%	0,9%
Varade tootlus (%)	0,3%	0,1%	1,8%	2,3%
Omakapitali tootlus (%)	0,7%	0,3%	3,6%	5,0%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS) EUR	0,01	0,00	0,05	0,06

* ilma Eesti Päevalehe AS-i soetamisega kaasnenud erakorralise tuluta (vt ülalt)

Esitatud suhtarvude leidmisel kasutatud valemid:

Müügitulu kasv (%)	$(\text{müügitulu } 2012 - \text{müügitulu } 2011) / \text{müügitulu } 2011 * 100$
Brutorentaablus (%)	$\text{brutokasum} / \text{müügitulu} * 100$
EBITDA marginaal (%)	$\text{EBITDA} * / \text{müügitulu} * 100$
Ärimentaablus (%)	$\text{ärikasum} * / \text{müügitulu} * 100$
Puhasrentaablus (%)	$\text{puhaskasum} * / \text{müügitulu} * 100$
Puhaskasum aktsia kohta	$\text{puhaskasum} / \text{keskmise aktsiate arv}$
Varade tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmised varad} * 100$
Omakapitali tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmise omakapital} * 100$

* ilma Eesti Päevalehe AS-i soetamisega kaasnenud erakorralise tuluta.

Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	30.09.2012	31.12.2011	Muutus%
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	12 054	12 523	-4%
Põhivara	66 923	68 986	-3%
Varad kokku	78 977	81 509	-3%
Lühiajalised kohustused	13 751	16 547	-17%
Pikaajalised kohustused	25 247	26 574	-5%
Kohustused kokku	38 998	43 121	-10%
Omakapital	39 979	38 388	4%

Bilansi suhtarvud (%)	30.09.2012	31.12.2011
Omakapitali osakaal (%)	51%	47%
Likviidsuskordaja	0,9	0,8
Võla ja omakapitali suhe (%)	75%	83%
Võla ja kapitali suhe (%)	41%	44%

Esitatud suhtarvude leidmisel kasutatud valemid:

Omakapitali osakaal (%)	$\text{omakapital} / (\text{kohustused} + \text{omakapital}) * 100$
Likviidsuskordaja	$\text{käibevara} / \text{lühiajalised kohustused}$
Võla ja omakapitali suhe (%)	$\text{intressi kandvad võlakohustused} / \text{omakapital} * 100$
Võla ja kapitali suhe (%)	$\text{intressikandvad võlakohustused- raha ja pangakontod (netovõlg)} / (\text{netovõlg} + \text{omakapital}) * 100$

Käesoleva aasta 9 kuuga on AS Ekspress Grupp teeninud 1,4 miljonit eurot konsolideeritud puhaskasumit, mis on pea neli korda rohkem kui eelmise aasta tulemus. EBITDA on kasvanud aastaga 13%, moodustades 5,6 miljonit eurot. Kolmanda kvartali puhaskasumiks sai kontsern käesoleval aastal 263 tuhat eurot ja EBITDA moodustas 1,5 miljonit eurot. Paariprotsendilist langust kolmanda kvartali EBITDA kasvus võrreldes eelmise aastaga oleme suutnud kompenseerida finantskulude alanemisega, mistõttu kasvas puhaskasum aastaga kolmandas kvartalis 123%.

9 kuu lõikes on kasumi (EBITDA) kasvu näidanud pea kõik segmendid. Trükiteenuste segment on kasumi tootmise võimelt jäänud sisuliselt eelmise aasta tasemele kui normaliseerida tulemust erakorralise ühekordse kuluga teises kvartalis. Online-meedia kasumi tootmise võime on aastaga kasvanud 63%, perioodiliste väljaannete puhul 21%. Online-meedia segmendis on 9 kuu kasumi teenimise võimelt suurima kasvu teinud Delfi Eesti, kasvates kasumit 350%. Delfi Läti on jäänud samale tasemele ning Delfi Leedu kasum tõusis 132%. Perioodiliste väljaannete segmendis on AS Eesti Ajalehed ja OÜ Hea Lugu suutnud tegevuse kasumlikuks pöörata ning teenida 9 kuuga 398 tuhat eurot kasumit varasema 18 tuhande eurose kahjumi asemel. Samuti on kasumit kasvatanud AS SL Õhtuleht. Ajakirjade kirjastused nii Leedus kui Eestis on eelmise aasta tasemele alla jäänud.

Online-meedia segmendis on Delfi Leedu suutnud eelmise aasta EBITDA tulemust kolmandas kvartalis ületada, Delfi Läti võrdlusbaasi mõjutavad eelmise aasta septembris käivet toetanud valimiste reklaamid. Kõigi online-meedia segmendi ettevõtete tulemust mõjutavad suurenenud maksmata arvete allahindlused. Delfi Eesti puhul on tulemust mõjutanud ka ühekordsed koondamistasud, mis puudutasid ettevõtte finantsjuhtimise reorganiseerimist ja samuti olümpiamängude kajastamisega seotud suuremad komanderingukulud. EBITDA tulemust mõjutavad Delfi Eesti puhul ka varasemalt amortisatsiooni real olnud põhivara kulum, mis tulenevalt toimetuse ja sellega seotud varade liikumisest Päevauudiste toimetuse koosseisu, moodustab nüüdsest ühe osa AS-i Eesti Ajalehed sisutootmise teenusest AS-ile Delfi. Koostöös ajakirjade kirjastaja UAB Ekspress Leidybaga esitles Delfi Leedu väga edukalt kahte uut online portaali www.cosmopolitan.lt ja www.moteris.lt, mille mõlema konkurentsivõime osas oleme väga

positiivsed. Vaatamata suhteliselt nõrgale septembrile on meie nägemus viimaseks kvartaliks mõõdukalt optimistlik ning arvame, et reklaamituru suvine pehmus ei kandu online-meedia segmendis edasi aasta viimasesse kvartalisse.

Perioodiliste väljaannete segmendis on kolmas kvartal kahjumisse viinud nii Eesti kui Leedu ajakirjade kirjastused. Mõlema ettevõtte reklaamitulud on olnud väiksemad kui eelmisel aastal, samuti on Eesti kirjastuse tulemust mõjutanud raamatute allahindluse suurenemine. Samuti on mõlema ajakirjade kirjastuse jae- ning tellimusmüük olnud eelmisest aastast madalam. AS-i Ajakirjade Kirjastus majandustulemuse parandamiseks oleme läbi viimas mõningast korrastamist tooteportfellis. Nii liitsime kaks nädalikirja Kroonika ja Nädal. Samuti lõpetame mõned väiksemad harvema ilmumissagedusega projektid. Oleme alustanud ka läbirääkimisi ettevõtte bürooruumide üürilepingu muutmiseks eesmärgiga saavutada aastast rendikulude kokkuhoidu. Nimetatud sammude tulemusel loodame lisaks juba realiseerunud kahe ajakirja liitumise efektile saavutada veel mõningast mõju ettevõtte majandustulemustele juba käesoleva aasta viimases kvartalis. Leedu ajakirjade kirjastuses on samuti ettevõtte juhtkonnal ülesanne optimeerida tooteportfelli.

AS-i Eesti Ajalehed majandustulemus on kolmandas kvartalis olnud suvisest reklaamituru olukorrast hoolimata tugev. Heaks toeks ettevõtte tulemustele on raamatukirjastusettevõtte OÜ Hea Lugu ja Eesti Päevalehe Eesti parimate filmide DVD projekt, mis on aidanud katta reklaamimüügist ja lehe müügist tingitud puudujääki käibes ja kasumis. Vaadates aga kogu kontserni perioodiliste väljaannete portfelli käitumist kolmandas kvartalis, siis oleme suutnud olenemata turu keerulistest oludest segmendis tervikuna hoida reklaami, lehtede müügi ja tellimusmüügi käivet ainult mõneprotsendilises languses võrreldes eelmise aasta kolmanda kvartaliga.

Trükiteenuse segmendis vähenes kolmandas kvartalis trükikoja EBITDA 8%, kuid 9 kuu tulemus püsis sisuliselt eelmise aasta tasemel. Ettevõtte klientide struktuur ei ole olulises osas muutunud, küll aga on veelgi suurenenud ekspordi osakaal käibest.

Olulisemate sündmustena kolmandas kvartalis oli Delfi Eesti uue juhatuse esimehe määramine. Senisele juhatuse esimehele on tehtud pakkumine jätkata AS Eesti Ajalehed juhatuse liikmena vastutades ettevõtte sisutootmisüksuse juhtimise eest. Ka kontserni raamatute kirjastamise ettevõttes OÜ Hea Lugu asus ametisse uus juhatuse esimees

Kolmandas kvartalis viidi lõpule kontserni kõigi laenukohustuste refinantseerimine uue sündikaadi poolt. 12. juulil 2012 sõlmiti uus sündikaatlaenuleping, millega refinantseeriti grupi kõik senised laenu- ja kapitalirendikohustused pankade ning liisingfirmade ees. Refinantseerimise tehingu viidi lõpule 23. juulil 2012. Uue sündikaadi osapoolteks on SEB Pank ja Nordea Eesti. Selle tehingu tulemusena säästab kontsern aastas olulisel määral intressikulude näol ning lisaks jääb jooksvast kassavoost enam vaba raha kontserni käsutusse, mida on võimalik suunata uutesse investeeringutesse.

Kontserni segmentide ülevaade**Segmentide peamised finantsnäitajad III kvartal 2011/2012**

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	III kv 2012	III kv 2011	Muutus %	III kv 2012	III kv 2011	Muutus %
online-meedia	2 282	2 033	12%	208	232	-10%
perioodilised väljaanded	5 729	5 608	2%	182	190	-4%
trükiteenused	6 263	6 126	2%	1 310	1 417	-8%
kesksed tegevused	268	64	319%	(206)	(278)	26%
segmentidevahelised elimineerimised	(1 264)	(862)	-47%	1	3	-67%
KOKKU	13 278	12 969	2%	1 495	1 564	-4%

Segmentide peamised finantsnäitajad 9 kuud 2011/2012

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2012	9 kuud 2011	Muutus %	9 kuud 2012	9 kuud 2011	Muutus %
online-meedia	7 381	6 390	16%	1 190	729	63%
perioodilised väljaanded	18 115	17 526	3%	595	490	21%
trükiteenused	21 121	19 593	8%	4 402	4 464	-1%
kesksed tegevused	688	138	399%	(553)	(712)	22%
segmentidevahelised elimineerimised	(4 045)	(2 569)	-57%	2	11	-82%
KOKKU*	43 260	41 078	5%	5 636	4 982	13%

* ilma Eesti Päevalehe AS-i soetamisega kaasnenud erakorralise tuluta.

EBITDA marginaal	III kv 2012	III kv 2011	9 kuud 2012	9 kuud 2011
online-meedia	9%	11%	16%	11%
perioodilised väljaanded	3%	3%	3%	3%
trükiteenused	21%	23%	21%	23%

Segmentide EBITDA ei sisalda firmaväärtuste allahindlust. See näidatakse kesksete tegevuste all. Samuti ei kajastu segmentide tulemustes grupisisesed juhtimistasud. Segmentide reklaamimüügituludest ei ole maha arvatud agentuuridele makstavaid mahupõhiseid ja muid tasusid, kuna grupi juhtkond jälgib ettevõtete ja segmentide brutotulusid. Allahindlused ja hinnavähendused kajastuvad kontserni müügitulu vähendusena ja on näidatud elimineerimiste koondreal.

Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

Omanik	Portaal	Omanik	Portaal
Delfi Eesti	www.delfi.ee	AS Eesti Ajalehed	www.ekspress.ee
	rus.delfi.ee		www.maaleht.ee
Delfi Läti	www.delfi.lv		www.epl.ee
	rus.delfi.lv	AS SL Õhtuleht	www.ohtuleht.ee
Delfi Leedu	www.delfi.lt		
	ru.delfi.lt		
Delfi Ukraina	www.delfi.ua		

Online-meedia segment

Online-meedia segment hõlmab Delfi tegevust Eestis, Lätis, Leedus ja Ukrainas ning samuti emettevõtet Delfi Holding.

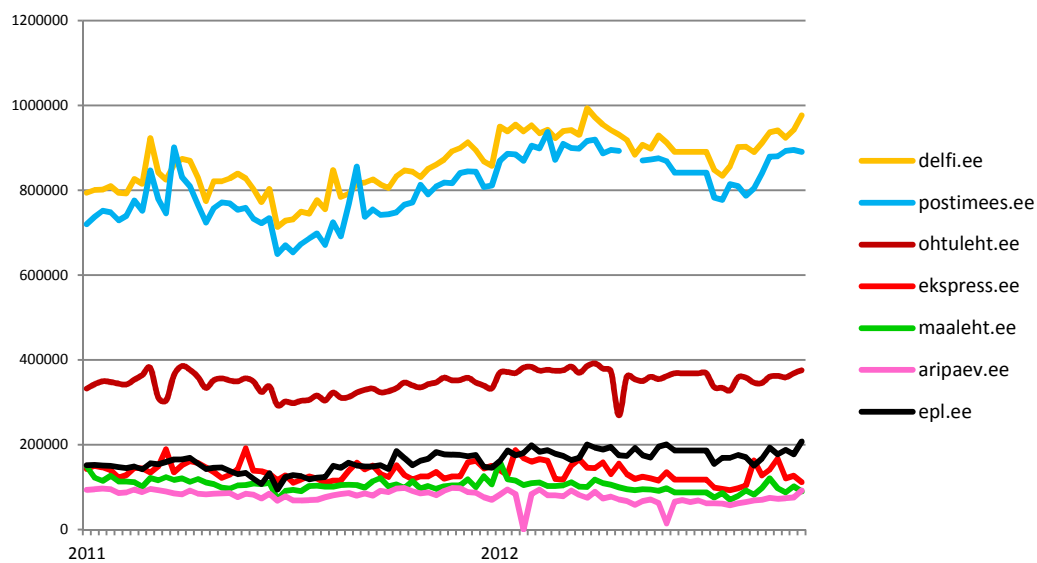
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	III kv 2012	III kv 2011	Muutus %	III kv 2012	III kv 2011	Muutus %
Delfi Eesti	710	697	2%	(59)	(16)	-269%
Delfi Läti	547	468	17%	27	50	-46%
Delfi Leedu	1 004	846	19%	222	98	127%
Delfi Ukraina	21	15	40%	(66)	(55)	-20%
muud Delfi ettevõtted	0	7	-100%	86	154	-44%
segmendisisesed elimineerimised	0	0	-	(2)	1	-
KOKKU	2 282	2 033	12%	208	232	-10%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2012	9 kuud 2011	Muutus %	9 kuud 2012	9 kuud 2011	Muutus %
Delfi Eesti	2 518	2 263	11%	162	36	350%
Delfi Läti	1 639	1 423	15%	94	95	-1%
Delfi Leedu	3 162	2 649	19%	850	367	132%
Delfi Ukraina	57	39	46%	(201)	(197)	-2%
muud Delfi ettevõtted	5	16	-69%	289	427	-32%
segmendisisesed elimineerimised	0	0	-	(4)	1	-
KOKKU	7 381	6 390	16%	1 190	729	63%

Delfi Eesti

- Delfi jõudis oma kõigi aegade suurima külastajaskonnani ligi 1 miljon kasutajat nädala lõikes mis on ligi 80% kõigist Eesti internetikasutajatest. Sellega on Delfi kindlustanud oma positsiooni populaarseima internetilehena Eestis ning suurendanud ka vahet oma lähimate konkurentidega.
- Kiiresti on kasvanud Delfit mobiilist kasutavate inimeste arv. Edukalt kulgenud Olümpiamängude kajastusega tõusis mobiiltelefonist Delfit lugevate inimeste arv nädalas 100 000-ni.
- Delfi tõi turule uue asukohapõhise ilmaprognoosi, kust on võimalik vaadata ilmaprognoosi rohkem kui 5000 erineva Eesti koha kohta.
- Ilmaprognoos käivitus ka Delfi mobiilses versioonis.
- Uued kategooriad ja alamsaidid nagu Eesti otsib superstaari, Tähed jää!, Spordimeditsiin, Kuldne mask, Puhka Eestis, Purjetamine, Kirev maailm, Suvetüdruk, Kuldrula, Viru Folk jne.
- Uudiste sotsiaalvõrkudes jagamise funktsionaalsus venekeelses Delfis.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



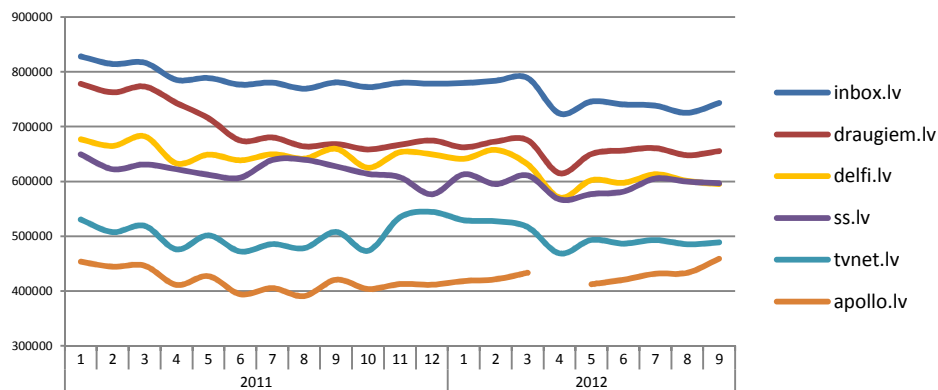
TNSMetrix iganädalane auditooriumiuuring

2012 aasta kolmandas kvartalis Eesti internetiturul olulisi muutusi ei olnud. Kasutajate trend jätkab sarnaselt eelmistele aastatele sügisele omast kasvu. Turul domineerivad kaks meediaväljaannet - Delfi ja Postimees. Delfi.ee on jätkuvalt suurima kasutajate arvuga internetikeskkond Eestis. Stabiilselt kasvab ka Eesti Päevalehe www.epl.ee internetiversiooni kasutajate arv, mis on ületamas iganädalaselt 200 tuhande kasutaja piiri.

Delfi Läti

- Suverüritste kiire ja laialdane kajastamine Delfis tõi väga palju uusi lugejaid. Eriti suure lugejatearvuga oli Positivus festivali kasajastamine Delfis.
- Delfi Easy lehekülje ediasarendatud versiooni esitlemine.
- Alamrubriikide (Auto, Naine, Tehnoloogia) sisuline ja funktsionaalne arendamine.
- Toimetuse ümberkorraldused tagamaks parem uudiste edastus nädalavahetustel.
- Delfi tõi turule uue asukohapõhise Ilmaprognoosi rubriigi.
- Ilmaprognoos käivitus ka Delfi mobiilses versioonis.

Läti internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



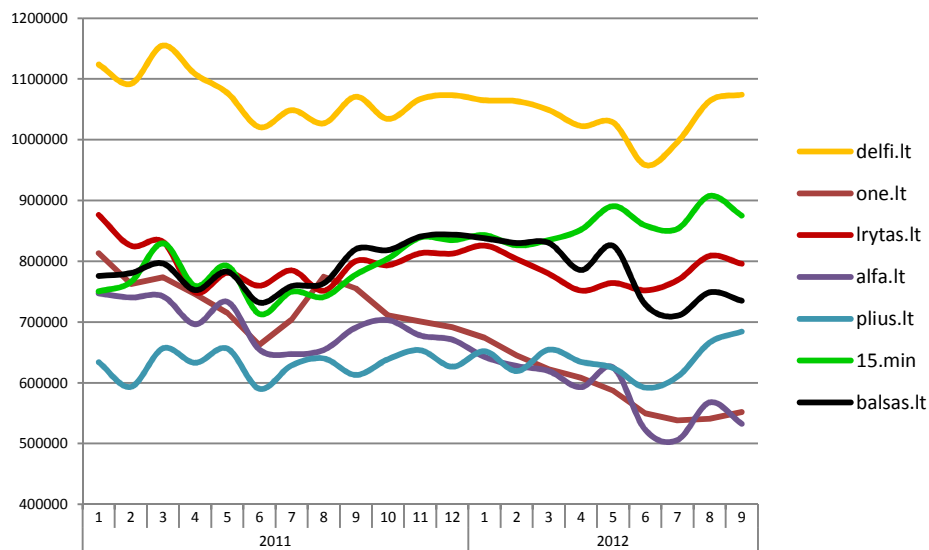
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Pärast aprillis toimunud Läti internetikasutajate üldarvu statistilist vähendamist on kogu Läti interneti kasutajate arv olnud mõõdukalt kasvav. Läti interneti kasutajate hulgas on endiselt kõige populaarsemad veebilehed e-maili keskkond Inbox ja sotsiaalvõrgustik Draugiem. Delfi Läti (Delfi.lv) on jätkuvalt kõige külastatavam uudisteportaal. Suurima külastajate arvu kasvu kolmandas kvartalis on teinud apollo.lv.

Delfi Leedu

- Koostöös Ekspress Leidybaga lansseeriti augusti alguses Cosmopolitani portaali www.cosmopolitan.lt ning oktoobris portaali www.moteris.lt.
- Ettevalmistused www.panele.lt portaali avamiseks.
- Delfi tõi turule uue asukohapõhise Ilmaprognoosi rubriigi.
- Ilmaprognoos käivitus ka Delfi mobiilses versioonis.

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



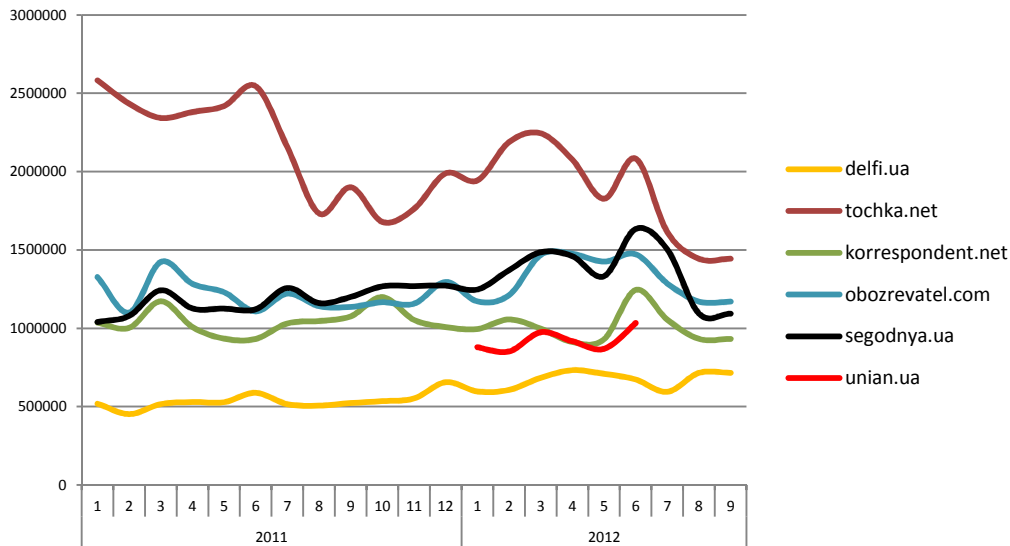
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Leedu internetikasutajate hulgas on Delfi Leedu endiselt vaieldamatu turuliider omades jätkuvalt üle miljoni unikaalse kasutaja. Sarnaselt Lätile korrigeeriti statistilist internetikasutajate üldarvu 2012 aasta suvel, mis vähendas kõikide internetiportaali kasutajate arvu. Delfi on selle järgselt kasvatanud oma kasutajate arvu septembriks selle aasta kõrgeimale tasemele. Vaatamata Schibsted'i agressiivsele laienemisele Leedus, on Delfi ja 15min vahe viimastel kuudel kasvanud Delfi kasuks ja septembris 2012 on Delfil ligi 200 tuhat kasutajat rohkem kui 15min.lt.

Delfi Ukraina

- Marketingiaktioonid sotsiaalmeedias ja koostööprojektid raadio ja telekanalitega tõstmaks Delfi nähtavust turul.
- Alates septembrist on suurendatud naistele mõeldud sisu tootmist tulenevalt Delfi.ua kasutajate profiilist.

Ukraina internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Aruande esitamise hetkeks ei ole avalikustatud veel septembri küllastajate andmeid, seega septembri numbrid on graafikul samad kui augustis.

Ukraina internetiturul jätkub erinevate ärimudelite otsimine. Sellest tulenevalt on suuremad internetikeskkonnad muutnud oma strateegiaid ja osaliselt lõpetanud või oluliselt vähendanud uute kasutajate saamiseks mõeldud internetiliikluse ostmise. See on avaldunud juhtivate portaalide küllastatavuse olulises vähenemises kolmandas kvartalis. Delfi.ua ei ole oma kasutajaskonna kasvutamise nimel selliseid võtteid kasutanud ja jätkab orgaanilisel teel kasvamist.

Perioodiliste väljaannete segment

Perioodiliste väljaannete segmenti kuuluvad ajalehede, ajakirjade ja raamatute kirjastusettevõtted. Samuti kuulub siia segmenti perioodika kojukandega tegelev AS Express Post.

1. oktoobril 2011 ühinesid Eesti Päevalehe AS ja AS Eesti Ajalehed. Samal kuupäeval toimus ühinenud ettevõtete raamatukirjastamise osakonna eraldumine eraldiseisvaks juriidiliseks ettevõtteks OÜ Hea Lugu, mis jäi AS-i Eesti Ajalehed tütarettevõtteks. 1. novembrist 2011 toimus ühissettevõtete AS-i SL Õhtuleht ja AS-i Linnaleht ühinemine ning 1. jaanuarist 2012 on ühendatud Uniservice OÜ ja AS Ajakirjade Kirjastus.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	III kv 2012	III kv 2011	Muutus%	III kv 2012	III kv 2011	Muutus%
AS Eesti Ajalehed**	3 038	2 884	5%	159	138	15%
AS SL Õhtuleht*	879	816	8%	58	28	107%
AS Ajakirjade Kirjastus*	916	949	-3%	(41)	1	-4200%
UAB Ekspress Leidyba	632	646	-2%	(38)	0	-
AS Express Post*	532	559	-5%	44	59	-25%
Uniservice OÜ*	0	1	-100%	0	5	-100%
segmendisisesed elimineerimised	(268)	(247)	-9%	0	(41)	-
KOKKU	5 729	5 608	2%	182	190	-4%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2012	9 kuud 2011	Muutus%	9 kuud 2012	9 kuud 2011	Muutus%
AS Eesti Ajalehed**	9 471	9 431	0%	398	(18)	2311%
AS SL Õhtuleht*	2 754	2 517	9%	193	141	37%
AS Ajakirjade Kirjastus*	3 010	2 984	1%	(57)	62	-192%
UAB Ekspress Leidyba	1 987	2 074	-4%	(110)	2	-5600%
AS Express Post*	1 712	1 767	-3%	173	207	-16%
Uniservice OÜ*	0	9	-100%	0	1	-100%
segmendisisesed elimineerimised***	(819)	(1 256)	35%	(2)	95	-
KOKKU	18 115	17 526	3%	595	490	21%

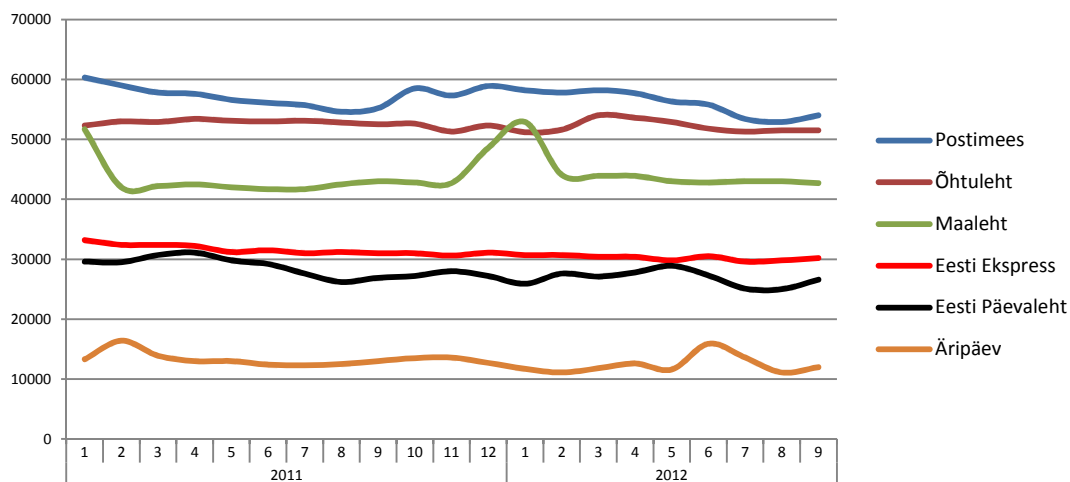
*Ühissettevõtetest proportsionaalne osa

** Võrreldavuse huvides on AS-i Eesti Ajalehed all näidatud AS Eesti Ajalehed, Eesti Päevalehe AS (mõlemas aastas 100%) ja OÜ Hea Lugu andmed liidetuna.

*** Segmendisisesed elimineerimised 2011 I pa müügitulus kui ka EBITDA-s sisaldavad jaanuari ja veebruari Eesti Päevalehe AS-i 50% osaluse elimineerimist.

Vaatamata kesisele suvele perioodiliste väljaannete segmendi tulud 2012 kolmandas kvartalis kasvasid 2%, kuid EBITDA kasvu võrreldes eelmise aastaga ei tulnud. Tulusid aitasid kasvatada endiselt Linnalehe lisandunud müügitulu ning edukas Eesti filmiklassika DVD-sari.

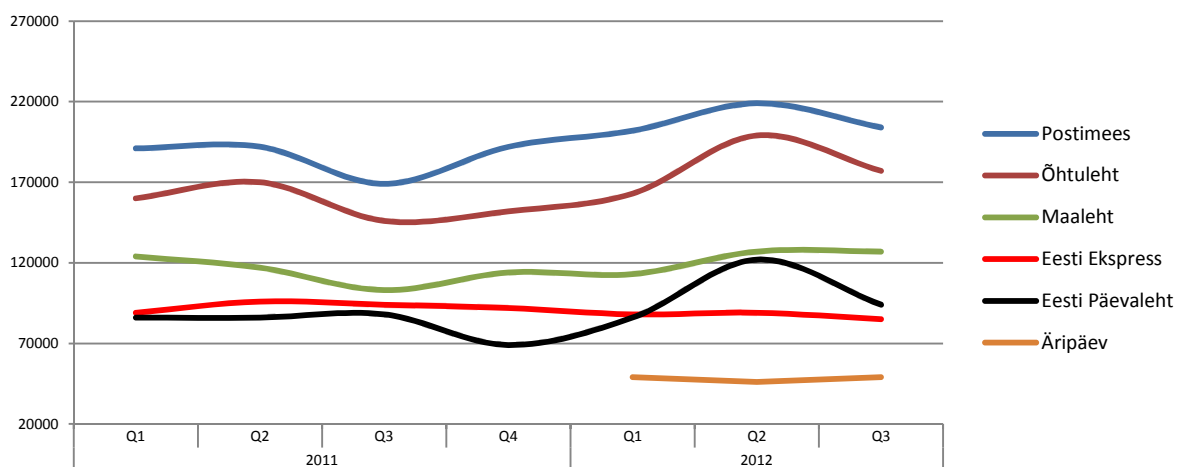
Eesti ajalehtede tiraaž 2011-2012



Eesti Ajalehtede Liidu andmed

Eesti ajalehtede turul ei ole 2012 kolmandas kvartalis ajalehtede tiraažides olulisi muutusi toimunud. Päevalehtede turul on kolmandas kvartalis läbi tehtud traditsiooniline suvekuudele iseloomulik tiraažide langus. Sellest on kõige paremini taastunud Eesti Päevaleht, kes võrreldes 2012 aasta augustiga on kasvatanud oma tiraaži 1600 eksemplari võrra. Võõreldes eelmise aasta sama ajaga on kõigi väljaannete puhul tiraaž langenud – kõige vähem Eesti Päevalehel (-300 eksemplari) ja kõige rohkem Postimehel (-1200 eksemplari). Pikemaajaliste trendidena jätkub ajalehtede tiraažide väike langus sarnaselt muule maailmale.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2011-2012



TNS EMORi kvartaalne auditooriumiuuring (2011) ja Turu-uuringute AS (2012)

Paberlehtede lugejauuringu partneri vahetuse tulemusena ei ole statistiliselt korrektne võrrelda 2011 ja 2012 andmeid absoluutarvudes, kuid trendi järgimiseks on need pandud samale graafikule. Päevalehtede lugejate arv on kogu aasta vältel oluliselt kõikunud kõigil väljaannetel. Nädalahtede (Maaleht, Eesti Ekspress) lugejaskond on seevastu püsinud suhteliselt stabiilne ja Maalehe puhul isegi stabiilselt kasvav. Jätakuvalt on grupi erilise tähelepanu all digitaalsete ajalehtede arendamine, milliste lugejate arv ei kajastu ülaltoodud graafikul.

Trükiteenuste segment

AS-i Ekspress Grupp kõik trükiteenused on kontsentreerunud ASi Printall, mis on Eesti üks suurim trükkimisega tegelev ettevõtte Eestis. Printall on võimeline trükkima nii ajalehti (*coldset*) kui ka ajakirju (*heatset*).

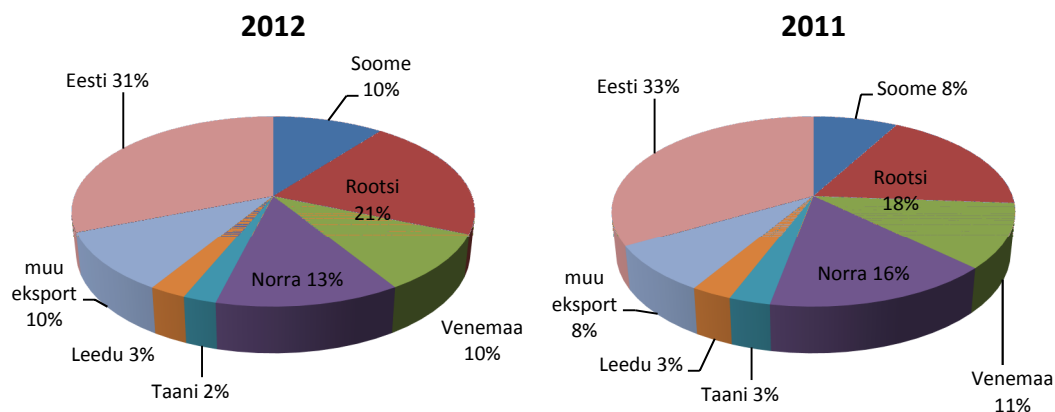
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	III kv 2012	III kv 2011	Muutus %	III kv 2012	III kv 2011	Muutus %
AS Printall	6 263	6 126	2%	1 310	1 417	-8%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2012	9 kuud 2011	Muutus %	9 kuud 2012	9 kuud 2011	Muutus %
AS Printall	21 121	19 593	8%	4 402	4 464	-1%

Tänu maksimaalse tootmisvõimsuse saavutamisele tippkuudel, on trükikojal üha keerulisem saavutada samas suurusjärgus kasvu võrreldes eelmise aastaga. Jätkuv sisendite kallinemine mõjutab EBITDA-d, kuid marginaal püsib endiselt kõrge. 2011. aasta kolmanda kvartali võrdlusbaas oli kõrge seoses kliendi pikemaajalisest paberikokkuhoiust tekkinud säästu jagamisest saadud tulu tõttu. Kasvu veab endiselt eksport. Kolmandas kvartalis omistati Printallile ISO 9001 juhtimissertifikaat ja ISO 14001 keskkonnasertifikaat.

Trükiteenuste geograafiline jaotus

	III kv 2012	III kv 2011	Muutus%	9 kuud 2012	9 kuud 2011	Muutus%
Eksport	4 228	4 061	4%	14 574	13 061	12%
Soome	749	593	26%	2 207	1 560	41%
Rootsi	1 099	1 022	8%	4 410	3 566	24%
Norra	746	714	4%	2 079	2 167	-4%
Venemaa	670	910	-26%	2 689	3 077	-13%
Taani	171	130	32%	486	559	-13%
Leedu	162	179	-9%	536	551	-3%
muu eksport	631	513	23%	2 167	1 581	37%
Eesti	2 035	2 065	-1%	6 547	6 532	0%
Käive kokku	6 263	6 126	2%	21 121	19 593	8%
<i>sb kontsernisisene müük</i>	870	921	-6%	2 870	2 959	-3%
<i>sb kontserniväline müük</i>	5 393	5 205	4%	18 251	16 634	10%



Trükiteenused ja keskkond

Lisaks majanduslikult väga efektiivsele ettevõttele keskendutakse Printall AS-s ka keskkonnateadlikule tootmisele.

Eesti Vabariigi keskkonnaminister ja jäätmekäitleja AS Ragn-Sells on omistanud Printallile Suure Aasta Taaskasutaja auhinna, kuna ettevõtte suunab taaskasutusse 95% tekkivatest jäätmetest.

Põhjamaade Ministrite Nõukogu on omistanud Printallile keskkonnamärgistuse "The Nordic Ecolabel", millega pärjatakse Põhjamaade säästlikult tootvaid ettevõtteid.

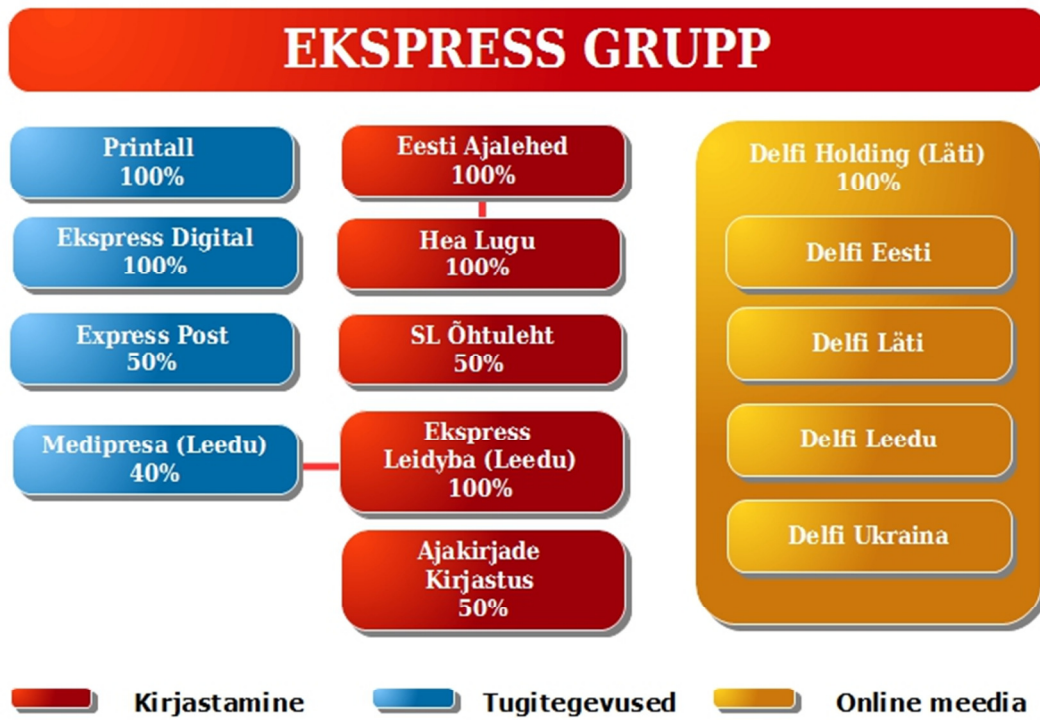
Samuti on Printallil FSC ja PEFC Chain of Custody (COC) sertifikaadid, millega anname omapoolse panuse rohelise mõtteviisi elavdamisele trükitööstuses.

Nimetatud sertifikaadid on toote tarneahela jälgimis- ja nõuete vastavuse täitmise sertifikaadid, mis väljastatakse ettevõtetele, kes täidavad FSC (Forest Stewardship Council) ja PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification) kehtestatud nõudeid. Ettevõtte, kellele omistatakse sellised sertifikaadid, toetab oma tegevusega keskkonnasõbralikku, sotsiaalselt õiglast ja majanduslikult elujõulist maailma metsade majandamist.

Printall AS hoolib keskkonnast ja kasutab rohelist energiat. POWERED BY GREEN sertifikaat kinnitab, et ettevõtte ostab elektrienergiat, mille tootmisel on kasutatud vähemalt 70% taastuvaid energiaallikaid.

Kontserni struktuur

(vt täpsemat nimekirja kontserni kõikide juriidiliste isikute kohta raamatupidamise vahearuande lisas 1).



AS-i Ekspress Grupp aktsiad ja aktsionärid

Seisuga 30.09.2012 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta.

Seisuga 31.12.2011 oli seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Aktsionäride üldkoosolek kinnitas 30. mail 2011 aktsiakapitali Eesti kroonidest eurodesse konverteerimise, mille tulemusena aktsia nominaalväärtust vähendati 0,64 eurolt 0,60 euroni. Aktsiate koguarv ei muutunud, kuid aktsiakapital vähenes 1 165 548 euro võrra.

Seisuga 31.12.2010 oli aktsiaseltsi aktsiakapital 19 043 652 eurot ja koosnes 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta. 2010.a. mais emiteeriti 8 948 000 aktsiat hinnaga 0,88 eurot aktsia kohta, millest ülekurs moodustas 0,24 eurot aktsia kohta.

Seisuga 31.12.2009 oli aktsiaseltsi aktsiakapital 13 324 738 eurot ja koosnes 20 848 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta. Jaanuaris 2009 emiteeriti 1 877 760 aktsiat hinnaga 0,96 eurot aktsia kohta, millest ülekurs moodustas 0,32 eurot aktsia kohta.

Kõik aktsiad on ühte liiki ning omandipiirangud puuduvad. Seltsil puuduvad spetsiifilist kontrollõigust andvad aktsiad ning seltsil puudub teave kokkulepete kohta aktsionäride hääleõiguste piirangute osas. Seltsi põhikirjast ei tulene piiranguid Seltsi aktsiate võõrandamisel. Aktsiaseltsi ja aktsionäride vahelistes lepingutes puuduvad samuti aktsiate võõrandamise piirangud. Aktsionäride omavahelistes lepingutes on need seltsile teada vaid selles ulatuses, mis on seotud väärtpaberite pantimisega ning mis on avalik teave.

Aktsionäride struktuur seisuga 30.09.2012 Eesti Väärtpaberite Kesregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans Luik	16 023 692	53,78%
<i>Hans Luik</i>	7 963 307	26,73%
<i>Hans Luik, OÜ HHL Rühm</i>	8 053 485	27,03%
<i>Hans Luik, OÜ Minigert</i>	6 900	0,02%
ING Luxembourg S.A.	4 002 052	13,43%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 735 308	9,18%
LHV Pank ja LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid	2 255 269	7,57%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	360 276	1,20%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen SVP</i>	320 512	1,08%
<i>Viktor Mahbon, OÜ Flexinger</i>	37 464	0,13%
<i>Aavo Kokk, OÜ Synd & Katts</i>	400	0,00%
<i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>	1 900	0,01%
Ülejäänud väikeaktsionärid	4 420 244	14,83%
Kokku	29 796 841	100,0%

East Capital Asset Management AB omab osalust läbi Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients esindajakonto. KJK Fund SICAV-SIF omab osalust läbi ING Luxembourg S.A. konto.

Ekspress Grupi Aktsiainfo

Ekspress Grupi aktsia (EEG1T) hind eurodes ning kauplemissatistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 30. september 2012.



Aktsiahinna võrdlus OMX Tallinna Börsi indeksiga perioodil 1.jaanuar 2009- 30.september 2012



Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemissajalugu 2010-2012

Hind (EUR)	9 kuud 2012	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Avamishind	1,03	1,53	1,03
Sulgemishind	1,02	1,02	1,42
Kõrgeim	1,18	1,84	1,48
Madalaim	0,96	0,95	0,80
Keskmine	1,05	1,45	1,15
Kaubeldud aktsiaid, tk	802 537	2 573 753	2 393 211
Käive, mln	0,84	3,73	2,74
Turuväärtus bilansipäeval, mln	30,39	30,30	37,70

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE**Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)**

(tuhandetes EUR)	30.09.2012	31.12.2011
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	2 742	2 729
Nõuded ja ettemaksud	6 848	6 921
Varud	2 424	2 833
Kokku	12 014	12 483
Müügiotel põhivara	40	40
Käibevara kokku	12 054	12 523
Põhivara		
Tähtajaline hoius	98	98
Nõuded ja ettemaksud	123	167
Materiaalne põhivara (lisa 6)	15 437	16 751
Immateriaalne põhivara (lisa 6)	51 265	51 970
Põhivara kokku	66 923	68 986
VARAD KOKKU	78 977	81 509
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (lisa 7)	4 955	5 436
Võlad ja ettemaksud	8 796	11 111
Lühiajalised kohustused kokku	13 751	16 547
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (lisa 7)	25 126	26 397
Muud pikaajalised võlad	121	1
Tuletisinstrumentid	0	176
Pikaajalised kohustused kokku	25 247	26 574
Kohustused kokku	38 998	43 121
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital (lisa 10)	17 878	17 878
Ülekurss	14 277	14 277
Reservid (lisa 10)	740	480
Jaotamata kasum	7 078	5 749
Valuutakursi muutuste reserv	6	4
Omakapital kokku	39 979	38 388
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	78 977	81 509

Aruande lisad lehekülgedel 25-39 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	III kv 2012	III kv 2011	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Müügitulu	13 278	12 969	43 260	41 078
Müüdud toodangu kulu	(10 600)	(10 090)	(33 987)	(32 194)
Brutokasum	2 678	2 879	9 273	8 884
Turunduskulud	(559)	(499)	(1 610)	(1 449)
Üldhalduskulud	(1 537)	(1 740)	(4 837)	(5 153)
Muud ärikskulud	(28)	(45)	(130)	(198)
Muud äritulud	122	120	405	322
Kasum osaluse müügist ühissettevõttes (lisa 4)	0	0	0	1 540
Ärikskasum	676	715	3 101	3 946
Intressitulud	0	13	5	34
Intressikulud	(301)	(554)	(1 343)	(1 689)
Kasum (kahjum) valuutakursi muutusest	(16)	73	(2)	(29)
Muud finantskulud	(59)	(34)	(103)	(106)
Kokku finantstulud/kulud	(376)	(502)	(1 443)	(1 790)
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(3)	(33)	(34)	(43)
Kasum/(kahjum) enne tulumaksustamist	297	180	1 624	2 113
Tulumaksu(kulu)	(34)	(62)	(211)	(212)
Aruandeperioodi kasum/(kahjum)	263	118	1 413	1 901
Aruandeperioodi puhaskasumi/(-kahjumi) jaotus:				
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	263	118	1 413	1 901
Mittekontrolliva osaluse osa kasumist/ (kahjumist)	0	0	0	0
Muu koondkasum/(-kahjum)				
Realiseerimata kursivahed	15	(73)	2	35
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	46	42	176	371
Muu koondkasum/(-kahjum) kokku	61	(31)	178	406
Aruandeperioodi koondkasum/ (-kahjum)	324	87	1 591	2 307
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	324	87	1 591	2 307
Mittekontrolliva osaluse osa kasumist/ (kahjumist)	0	0	0	0
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,01	0,00	0,05	0,06

Aruande lisad lehekülgedel 25-39 on konsolideeritud vahearuaande lahutamatud osad

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv osa						Vähemusosalus	Kokku omakapital
	Aktsia-kapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Valuuta-kursi muutuste reserv	Kokku		
Saldo 31. detsember 2010	19 044	14 277	46	2 900	32	36 299	0	36 299
Aktsiakapitali vähendamine	(1 166)	0	0	1 166	0	0	0	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 901	0	1 901	0	1 901
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	0	0	371	0	0	371	0	371
Valuutakursi muutuste reserv	0	0	0	0	35	35	0	35
Saldo 30. september 2011	17 878	14 277	417	5 967	67	38 606	0	38 606
Saldo 31. detsember 2011	17 878	14 277	480	5 749	4	38 388	0	38 388
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	84	(84)	0	0	0	0
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 413	0	1 413	0	1 413
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	0	0	176	0	0	176	0	176
Valuutakursi muutuste reserv	0	0	0	0	2	2	0	2
Saldo 30. september 2012	17 878	14 277	740	7 078	6	39 979	0	39 979

Aruande lisad lehekülgedel 25-39 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Rahavood äritegevuses		
Aruandeperioodi ärikasum (-kahjum)	3 101	3 946
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 6)	2 534	2 576
Kasum osaluse müügist (lisa 4)	0	(1 540)
Kasum (-) kahjum (+) põhivara müügist ja mahakandmisest	27	(12)
Muutus käibekapitalis:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(76)	(332)
Varude muutus	409	267
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(2 272)	(1 705)
Rahavoog põhitegevusest	3 723	3 200
Makstud ettevõtte tulumaks	(90)	(98)
Makstud intressid	(1 343)	(1 800)
Rahavood äritegevuses kokku	2 290	1 302
Rahavood investeerimistegevuses		
Tütarettevõtete ja ühissetevõtete ost (lisa 4,5)	0	(26)
Muude finantsinvesteeringute ost	(15)	0
Saadud intressid	5	34
Põhivara soetamine (lisa 6)	(584)	(575)
Põhivara müük	37	43
Antud laenud	(1)	(25)
Antud laenude tagasimaksed	182	124
Rahavood investeerimistegevuses kokku	(376)	(425)
Rahavood finantseerimistegevuses		
Tasutud kapitalirendi maksed	(390)	(921)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	1 347	1 131
Saadud laenud (sh. faktooring)	0	170
Saadud laenude tagasimaksed	(2 857)	(2 417)
Rahavood finantseerimistegevuses kokku	(1 900)	(2 037)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	14	(1 160)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 729	2 767
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 742	1 607

Aruande lisad lehekülgedel 25-39 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD**Lisa 1. Üldine informatsioon**

AS-i Ekspress Grupp ja tema tütarettevõtete peamiseks tegevusaladeks on online-meedia, ajalehtede, ajakirjade ja raamatute kirjastamine ning trükiteenuste osutamine.

AS Ekspress Grupp (registreerimisnumber 10004677; aadress: Narva mnt.11E, 10151 Tallinn) on Eesti Vabariigis registreeritud valdusettevõtte. Seisuga 30.09.2012 kuuluvad kontserni konsolideerimisgruppi allpool toodud tütar-, ühis- ja sidusettevõtted.

Käesolev vahearuanne on heaks kiidetud ja allkirjastatud juhatuse poolt 2.novembril 2012.

Ekspress Grupi kontserni (edaspidi „kontsern“) 2012 aasta 9 kuu konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne kajastab järgmiste ettevõtete majandustulemusi.

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 30.09.2012	Osalus 31.12.2011	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: kesksed tegevused					
AS Ekspress Grupp	Emaettevõtte			Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused	Eesti
OÜ Ekspress Digital	Tütarettevõtte	100%	-	IT teenuste osutamine	Eesti
Tegevussegment: perioodilised väljaanded					
AS Eesti Ajalehed	Tütarettevõtte	100%	100%	Päeva- ja nädalalehtede kirjastamine	Eesti
OÜ Hea Lugu	Tütarettevõtte	100%	100%	Raamatute kirjastamine. Võttis üle AS Eesti Ajalehed raamatu- kirjastustegevuse 1.oktoobrist 2011	Eesti
UAB Ekspress Leidyba	Tütarettevõtte	100%	100%	Ajakirjade kirjastamine	Leedu
Medipresa UAB	Sidusettevõtte	40%	40%	Ajalehtede-ajakirjade hulgemüük	Leedu
AS SL Õhtuleht	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
AS Ajakirjade Kirjastus	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
Uniservice OÜ	Ühisettevõtte	-	50%	Internetiportaali opereerimine. Ühendatud AS-ga Ajakirjade Kirjastus 1.jaanuarist 2012	Eesti
AS Express Post	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
Tegevussegment: online-meedia					
SIA Delfi Holding	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia tütarettevõtete haldamine	Läti
AS Delfi	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Eesti
Saarmann Meedia OÜ	Tütarettevõtte	100%	100%	Tegevus viidud üle AS-i Delfi Eestis	Eesti
Delfi AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Leedu
UAB Ekspress Portals	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia (likvideeritud 04.09.2012)	Leedu
TOV Delfi	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Ukraina
Tegevussegment: trükiteenused					
AS Printall	Tütarettevõtte	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 30.09.2012 lõppenud 9 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2011 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2012 aasta kolmanda kvartali konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust ja kõik kontserniettevõtted on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted. Käesolevat vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on ematettevõtte ja tema Eestis asuvate kontserni kuuluvate ettevõtete arvestusvaluutaks alates 1. jaanuarist 2011 euro. Muutus arvestusvaluutas on kajastatud edasiulatuvalt. Seisuga 1. jaanuar 2011 on ematettevõtte ja Eestis asuvad kontserni kuuluvad ettevõtted teostanud raamatupidamiskontode saldode ümberarvestuse lähtudes valuutakursist 15,6466 krooni/euro.

Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Lisa 3. Finantsriskide juhtimine

Finantsriskide juhtimine on oluline ja lahutamatu osa kontserni äriotsuste juhtimisel. Juhtkonna võime identifitseerida, mõõta ja kontrollida erinevaid riske omab olulist mõju kontserni kasumlikkusele. Risk on kontserni juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest.

Kontserni tegevusega kaasnevad mitmed finantsriskid, millest olulisemat mõju avaldavad krediidirisk, likviidsusrisk, tururisk (sh. valuutakursi risk, intressimäärarisk ja hinnarisk), tegevusrisk ja kapitalrisk.

Kontserni riskijuhtimise aluseks on Tallinna Börsi, Finantsinspeksiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardid ja hea tava ning kontserni ja tema tütarettevõtete sisemised regulatsioonid ja poliitika. Riskide juhtimine kontserni tasandil sisaldab riskide määramist, mõõtmist ja kontrollimist. Kontserni riskijuhtimise programm keskendub finantsturgude ettemääramatusel ja võimaluste leidmisel sellest tulenevate potentsiaalsete negatiivsete mõjude minimeerimiseks kontserni finantstegevusele. Kontsern kasutab tuletisinstrumente teatud riskide maandamiseks.

Peamine roll riskide juhtimisel lasub ematettevõtte ja tütarettevõtete juhatustel. Kontsern hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisele on kontserni juhtkond kaasanud kontserni finantsüksuse, mis tegeleb nii ematettevõtte kui tema tütarettevõtete finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusrisiki ja intressimäärariski haldamisega, samuti tütarettevõtete juhtkonnad ja nende finantsosakonnad. Kontserni kuuluvates ühissetevõtetes teostatakse riskijuhtimist koostöös ühissetevõtete teise aktsionäriaga.

Krediidirisk

Krediidirisk väljendub kahjana, mida kontsern võib kanda ja mida põhjustab tehingu vastaspool, kui ta jätab oma lepingulised finantskohustused täitmata.

Krediidiriskile on eelkõige avatud raha ja raha ekvivalendid, nõuded ostjatele ning muud lühiajalised nõuded ja antud laenud.

Kuna kontsern hoiab oma vabu vahendeid üldjuhul krediidireitinguga „A” hinnatud pankades, siis nendega ei kaasne kontsernile olulist krediidiriski.

Krediidiriskide vähendamiseks jälgitakse pidevalt klientide maksestisipliini; kehtestatud on krediidipoliitika tagamaks teenuste ja toodete müüki adekvaatse krediidialooga klientidele ning ettemaksude rakendamise kõrgema riskikategooriaga klientidele. Erinevatele kliendigruppidele kehtivad erinevad maksetähtajad ja krediidilimiidid. Klientide grupeerimise aluseks on nende suurus, tuntus, krediiditausta uuringute tulemused ja maksekäitumise ajalugu. Reklaamikliente vaadeldakse esimesel

tasandil kahes grupis: reklaamiagentuurid ja otsekliendid, edaspidi grupeeritakse vastavalt ülalesitatud põhimõtetele. Kontsern rakendab kõikides Balti riikides sama krediidipoliitikat, kuid on teadlik klientide erinevast krediidikäitumisest. Kui Eestis järgitakse arvete tasumisel üldjuhul maksetähtpäeva, siis Lätis ja eriti Leedus on tavapärase praktika tasuda arve 1-3 kuulise hilinemisega, mitte pidades seda krediididistsipliini rikkumiseks.

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediiinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Samuti jälgitakse nende maksekäitumist alguses kõrgendatud huviga. Maksedistsipliini täitmisel on võimalik saada paindlikumaid krediidingimusi nagu pikemat maksetähtaega, kõrgemat krediidilimiiti, jm. Maksedistsipliini rikkumisel omakorda kohaldatakse rangemaid krediidingimusi. Lisaks on kirjastusettevõtetes kasutusel programm, mis sisaldab suuremate meediaettevõtete infot nende võlglaste kohta.

Suuremahuliste tehingute puhul, eelkõige trükiteenuste segmendis, nõutakse klientidelt ka tagatist või ettemaksu.

Kontserni juhtkond on arvamisel, et tänastes majandustingimustes on krediidirisk endiselt kõrge ja seetõttu on krediidiriskihaldus jätkuvalt prioriteetne valdkond. Konkreetsete meetmetena on ühtlustatud kontserni kuuluvates ettevõtetes kehtivaid krediidipoliitikaid ja neid karmistatud. Sisse on seatud regulaarne nõuded ostjate vastu aruande rutiin, mis võimaldab saada kontserni juhtkonnal operatiivset infot ja vajadusel sekkuda.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab seda, et kontsernil ei pruugi olla likviidseid vahendeid oma finantskohustuste õigeaegsaks täitmiseks. Kontsernil on suur finantsvõimendus, mistõttu on likviidsuse juhtimine üks kontserni prioriteete.

Likviidsusriski juhtimise vahendina kasutatakse rahavoogude pika- ja lühiajalist planeerimist. Toimub pidev töö ja meetodite täiendamine saavutamaks üha täpsemat rahavoogude prognoosimist. Kontserni rahavoogude võimalikult efektiivseks juhtimiseks moodustavad emaaettevõtte ja tema tütarettevõtete pangakontod ühtse kontsernikonto, mis võimaldab kontsernikonto liikmetel kasutada kontserni rahalisi vahendeid emaaettevõtte poolt kehtestatud limiidi piires. Kontsernikonto toimib Eestis, kuid sellesse on kaasatud välismaised tütarettevõtted nii Lätist kui ka Leedust.

Likviidsusriski maandamiseks kasutab kontsern erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenud, arvelduslaenud, ostjate nõuete ja tarnelepingute pidev monitooring. Arvelduslaenu kasutatakse käibekapitali finantseerimiseks, investeeringute tegemiseks kasutatakse pikaajalisi pangalaene või kapitalirendilepinguid.

Intressimäärarisk

Intressimäärarisk tähendab seda, et intressimäärade muutumine toob kaasa muutuse kontserni rahavoos ja kasumis. Kontserni poolt antud ja võetud laenude intressimäärad on üldjuhul seotud Euriboriga.

Kontserni intressimäärarisk on seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis on võetud ujuva intressimääraga. Intressimäärarisk on eelkõige seotud Euribor-i kõikumisega ja sellest tuleneva pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Intressimäärade muutus ühe protsendipunkti võrra suurendaks/vähendaks kontserni laenuintressikulu ca 300 tuhat eurot aastas.

Intressi liik	Intressimäär	30.09.2012 (tuhandetes EUR)	30.09.2012		Bilansiline väärtus
			<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	
muutuv intress	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaaettevõtte</i>)	2 952	18 869	21 821
	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	642	6 257	6 899
	1 kuu Euribor + 1,9%	Arvelduskrediit	1 361	0	0

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2011 (tuhandetes EUR)	31.12.2011		Bilansiline väärtus
			<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	
muutuv intress	6 kuu Euribor + 3,5%	Sündikaatlaen	2 968	22 236	25 204
	6 kuu Euribor +2,9%	Kapitalirendimaksud ja pangalaen (<i>Printall</i>)	2 183	4 161	6 344
	1 kuu Euribor + 3,5%	Lühiajalised laenud ja arvelduskrediit	270	0	270
	EONIA +3,5% panga baasmäär+3,5%	Arvelduskrediit	14	0	14
fikseeritud intress	3,5% aastas	Muud laenud	118	0	118

Septembris 2008 sõlmis kontsern neljaks aastaks sündikaatlaenu väljastanud pankadega Euribori kõikumisest tingitud intressimaksede maandamiseks intressivahetuslepingud. Intressivahetuslepingud (ehk nn *swap lepingud*) olid sõlmitud laenu tagasimaksetele kuni septembrini 2012. Intressivahetuslepingu alusel maksis kontsern fikseeritud intressimakseid 4,3%, saades vastu intressimaksud arvestatuna 6 kuu Euribori baasil. Intressimaksud ja nominaalsummade vähenemine toimus kaks korda aastas, märtsi ja septembri alguses. Samadel päevadel fikseeriti uuesti sündikaatlaenu intressimäär, mille aluseks oli samuti 6 kuu Euribor.

Perioodi algus	Perioodi lõpp	Arvestuse aluseks olev nominaalsumma (tuhandetes EUR)
1.09.2010	1.03.2011	13 425
1.03.2011	1.09.2011	11 925
1.09.2011	1.03.2012	10 375
1.03.2012	3.09.2012	8 767

Seisuga 30.09.2012 ei ole kontsernil enam kehtivaid tuletisinstrumente intressiriski maandamiseks.

Valuutakursirisk

Kontserni äritegevus on rahvusvahelise ulatusega ning seetõttu on kontsern avatud mõningal määral valuutakursiriskile. Valuutakursirisk tekib siis, kui tulevikus aset leidvad majanduslikud tehingud või kajastatud varad või kohustused on fikseeritud valuutas, mis pole ettevõtte arvestusvaluuta. Kontserni kuuluvad ettevõtted on kohustatud juhtima oma valuutakursiriski arvestusvaluuta suhtes. Kontserni kohalike maade tulud on peamiselt fikseeritud kohalikes valuutades, milleks on eurod, Leedu litid, Läti latid ja Ukraina grivnad. Samuti makstakse enamikele oma peamistele tarnijatele ja töövõtjatele kohalikes valuutades. Tütarettevõtteid on kohustatud välislepingutes kasutama üldjuhul valuutana eurot. Tütarettevõtte Printall ekspordib väljapoole eurotsooni riike ning tema tulud laekuvad ka Vene rublades, Norra ning Rootsi kroonides. Üldjuhul konverteeritakse summad eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutaposisioone. Kuigi laekumised Venemaa klientidelt toimuvad eurost erinevates valuutades, on sinna müüdüd toodete ja teenuste eest väljastatud arved denomineeritud euros ning ei kannu valuutakursiriski. Muude välisvaluutade osas kannab valuutariski umbes 6-8% kontserni müügituludest. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 30.09.2012.

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	LVL	UAH	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	2 282	325	127	3	1	5	2 742
Nõuded ja ettemaksud	4 163	1 492	520	61	625	107	6 970
Tähtajaline hoius	0	98	0	0	0	0	98
Finantsvarad kokku	6 446	1 915	647	64	626	112	9 810
Kohustused							
Laenukohustused	30 082	0	0	0	0	0	30 082
Võlad ja ettemaksud	5 510	3 080	295	23	4	5	8 917
Tuletisinstrumentid	0	0	0	0	0	0	0
Finantskohustused kokku	35 592	3 080	295	23	4	5	38 999
Valuuta netopositsioon	-29 146	-1 166	352	42	623	107	

Hinnarisk

Juhtkonna hinnangul ei avalda omakapitaliinstrumentide hinnarisk mõju kontserni tegevusele, kuna ettevõttel pole investeringuid omakapitaliinstrumentidesse.

Toorainega seotud hinnariskist avaldab kontserni tegevusele enim mõju paberi hind. Olukorras, kus enamus tootmises tarbitavast paberist ostetakse otse tootjatelt baashinnas ilma vahendustasudeta, hind fikseeritakse pooleks aastaks ette ja arvestades, et paberi kogus rahvusvahelises mastaabis on ebaoluline, ei kasuta kontsern paberihinna riski maandamiseks tuletisinstrumente.

Tegevusrisk

Tegevusrisk on võimalik kahju, mille põhjuseks on ebapiisavad või mittetoimivad protsessid, töötajad ja infosüsteemid või välised faktorid.

Töötajate kaasamine riskide hindamise protsessi parandab üldist riskikultuuri. Tehingute teostamisel kasutatakse võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme. Kasutatav nelja-silma-põhimõte, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe teineteisest sõltumatu töötaja või üksuse kinnitus, vähendab inimlike eksimuste ja vigade tekkimise võimalust. Nelja-silma-põhimõtet rakendatakse ka ostu-müügi ja muude tehingutega seotud läbirääkimistel. Advokaadibüroode poolt koostatavad oluliste lepingute projektid vaadatakse üle juhtkonna poolt, samuti on koosseisulised juristid kaasatud tööprotsessi. Juhtkond hindab kontserni juriidilist kaitstust heaks.

Kontserni tegevuse sõltuvust infotehnoloogilistest süsteemidest hindab juhtkond keskmisest kõrgemaks ning selle turvalisuse ja töökindluse suurendamiseks investeeritakse pidevalt. Vastutus tegevusriski maandamise eest lasub kontserni ning tütarettevõtete juhatustel.

Kapitalirisk

Kontserni peamiseks eesmärgiks kapitaliriski juhtimisel on tagada Kontserni jätkusuutlikkus, et kindlustada tulu aktsionäridele ja hüved teistele huvigruppidele ning säilitada seejuures optimaalne kapitali struktuur vähendamaks kapitali hinda.

Vastavalt tööstusharus levinud praktikale kasutab kontsern kapitali jälgimiseks võla ja kapitali suhet. Võla ja kapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena kogu kapitali. Netovõlg saadakse raha ja pangakontode lahutamisel koguvõlast (konsolideeritud bilansis kajastatud lühi- ja pikaajalised intressikandvad kohustused). Kogu kapital on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali ja netovõla summa. Samuti jälgitakse omakapitali suhet bilansimahtu.

Kontserni kapitali suhtarvud

(tuhandetes EUR)	30.09.2012	31.12.2011
Intressikandvad võlakohustused	30 081	31 951
Raha ja pangakontod	2 841	2 827
Netovõlg	27 240	29 124
Omakapital	39 979	38 388
Kokku kapital	67 219	67 512
Võla ja kapitali suhe	41%	43%
Bilansi maht	78 977	81 509
Omakapitali osakaal bilansimahust	51%	47%

Lisa 4. Äriühendused

11. märtsil 2011 sõlmisid AS Ekspress Grupp ja Vivarone OÜ kokkuleppe senise partnerluse restruktureerimises Eesti Päevalehe AS-is. Kokkuleppe kohaselt jäi Vivarone OÜ-le Eesti Päevalehe AS omandis olnud kinnisvara bürooruumide näol aadressil Narva mnt 13 ning AS-ile Ekspress Grupp Eesti Päevalehe AS-i äritegevus. Tehingu vormistamiseks müüs Eesti Päevalehe AS talle kuulunud kinnisvara Vivarone OÜ-le ja Vivarone OÜ omakorda müüs talle kuulunud 50% Eesti Päevalehe AS-i aktsiad AS-ile Ekspress Grupp ning pooled tasaarveldasid omavahelised nõuded. Raha kumbki osapool tehingu eest ei tasunud. Kontsern jätkab seniste kontoriruumide üürimist Vivarone OÜ-lt. Koos osalusega Eesti Päevalehe AS-s omandati ka täiendav 25%-line osalus AS-is Linnaleht. Kuna viimase omakapital oli negatiivne, siis hinnati koos ostuga alla ka AS-le Linnaleht antud laenud.

AS-i Ekspress Grupp jaoks võimaldas 100%-line omandus Eesti Päevalehe AS-s integreerida kontserni erinevad meedia sisutootmisüksused ja tugistruktuurid ning seeläbi saavutada kulude kokkuhoid. Eesti Päevalehe AS-i omandamisel tekkis firmaväärtus summas 1 232 tuhat eurot, mis sisaldab juba varasemalt kontserni bilansis kajastunud hyppelaud.ee firmaväärtust summas 25 tuhat eurot. 2011 aasta lõpus hinnati firmaväärtust alla summas 130 tuhat eurot. Seisuga 30.09.2012 on nimetatud firmaväärtus kajastatud bilansis summas 1 102 tuhat eurot.

Eesti Päevalehe AS-i täiendava 50% omandamist käsitleti vastavalt IFRS-le 3 (revised) kahes osas. Esiteks kui olemasoleva 50% osaluse müüki ning seejärel kui 100% osaluse ostu. Olemasoleva 50% osaluse müügikasum kajastub 2011 I kvartali ärikasumis eraldi real summas 1 540 tuhat eurot.

4. märtsil 2011 omandas AS Delfi 100% osaluse Saarmann Meedia OÜ-s tasudes ettevõtte eest rahas 34 tuhat eurot. Nimetatud ettevõtte omas valdade kohalike uudiste portaali www.eestielu.ee ning makstud summast põhilise osa moodustas portaali maksumus. Ettevõtte omandamisel ei tekkinud firmaväärtust. Pärast omandamist on ettevõtte tegevus toodud üle Delfi Eestisse.

Alljärgnev tabel annab ülevaate omandatud identifitseeritavatest varadest ja kohustustest omandamise hetkel. Ostuanalüüsi koostamisel on aluseks võetud bilansid seisuga 28.02.2011.

(tuhandetes EUR)	Eesti Päevalehe AS		Saarmann Meedia OÜ	
	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus
Raha ja pangakontod	21	21	0	0
Muud nõuded ja varad	2 003	1 350	0	0
Ühisettevõtte (osalus ja laen)	(10)	16	0	0
Materiaalne põhivara	47	47	7	7
Immateriaalne põhivara (litsentsid, programmid, portaalid)	300	322	34	0
Kaubamärk	1 222	0	0	0
Lepingulised kliendisuhted	263	0	0	0
Muud kohustused	(1 878)	(1 928)	(6)	(6)
Identifitseeritavad varad kokku	1 968	(172)	34	1
Firmaväärtus	1 232	239	0	
Osaluse soetusmaksumus	3 200		34	
Tasutud osaluse eest rahas	0		34	
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes (EPL 50%)	(11)		0	
Kokku rahaline mõju kontsernile	(11)		34	

Lisa 5. Investeeringud ühisettevõtetesse

Märtsis 2011 omandas kontsern täiendava 50%-lise osaluse Eesti Päevalehe AS-s, millega kasvas osalus 100%-ni (vt lisa 4). Koos täiendava osalusega omandati ka täiendav 25% osalus AS-s Linnaleht. Kuna AS Linnaleht tegevus seoses üldise majanduslangusega oli kahjumis, toimus 2011. aastal viimase reorganiseerimine. Augustis 2011 viidi AS Linnaleht tegevus AS-i SL Õhtuleht alla ning seisuga 1.november 2011 toimus AS-i Linnaleht ja AS-i SL Õhtuleht ühinemine.

Juunis 2011 soetas ühisettevõtte AS Ajakirjade Kirjastus 49%-lise osaluse juba omandatud tütarettevõttes Uniservice OÜ. Kuna tegu oli osaluse suurendamisega 51%-lt 100%-ni, siis tehingu käigus varasid ümber ei hinnatud ning firmaväärtust ei tekkinud. Osaluse eest tasuti rahas 6 tuhat eurot. Uniservice OÜ tegevus viidi täisosaluse omandamisel üle emaettevõttesse ning alates 1.jaanuarist 2012 ettevõtte ühendati. Uniservice OÜ on ühisettevõtte AS Ajakirjade Kirjastuse tütarettevõtte (100%), seega omab kontsern ühist kontrolli Uniservice OÜ varade, kohustuste, tulude ja kulude üle.

Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	9 kuud 2012	9 kuud 2011	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	30 376	32 795	57 689	55 356
Akumuleeritud kulum	(13 625)	(13 658)	(5 719)	(4 420)
Bilansiline väärtus 31.12.2011	16 751	19 137	51 970	50 936
Ostud ja parendused	373	321	211	255
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(23)	(23)	(6)	0
Põhivara mahakandmine ja allahindlus	(4)	(7)	(37)	(1)
Ümberklassifitseerimine	0	(1)	0	1
Soetatud äriühenduste kaudu	0	24	0	2 870
Müüdud äriühenduste kaudu	0	(547)	0	0
Põhivara kulum	(1 660)	(1 585)	(874)	(991)
Valuutakursi korrektsioon	0	(1)	1	(3)
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	30 486	32 263	57 850	58 385
Akumuleeritud kulum	(15 049)	(14 944)	(6 585)	(5 318)
Bilansiline väärtus 30.09.2012	15 437	17 319	51 265	53 067

Informatsioon laenu tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 7.

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2012	31.12.2011
Firmaväärtus	40 761	40 761
Kaubamärgid	9 665	9 886
Muu immateriaalne põhivara	839	1 323
Immateriaalne põhivara kokku	51 265	51 970

Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2012	31.12.2011
Online-meedia	7 241	7 369
Perioodilised väljaanded	2 424	2 517
Kaubamärgid kokku	9 665	9 886

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2012	31.12.2011
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti	9 390	9 390
Delfi Leedu	12 517	12 517
Online-meedia segment	37 188	37 188
Eesti Päevaleht (sh hyppeaud.ee) (Eesti Ajalehed)	1 102	1 102
Ajakirjade Kirjastus	456	456
Ekspress Leidyba	199	199
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1 816	1 816
Perioodilised väljaanded segment	3 573	3 573
Firmaväärtused kokku	40 761	40 761

Lisa 7. Pangalaenud ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 30.09.2012			
Arvelduslaenud	1 361	1 361	0
Pikaajalised pangalaenud	28 720	3 594	25 126
<i>sb sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>	21 821	2 952	18 869
<i>sb sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i>	6 899	642	6 257
Kokku	30 081	4 955	25 126
Saldo seisuga 31.12.2011			
Arvelduslaenud	14	14	0
Lühiajalised pangalaenud (sh. faktooringud)	270	270	0
Pikaajalised pangalaenud	27 599	3 723	23 876
<i>sb sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>	25 204	2 968	22 236
<i>sb pikaajaline laen (AS Printall)</i>	2 395	755	1 640
Kapitalirent	3 950	1 429	2 521
Kokku	31 833	5 436	26 397

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

Laenukohustuste refinantseerimine juulis 2012

12. juulil 2012 allkirjastati uus sündikaatleping, millega refinantseeriti AS-i Ekspress Grupp ja AS-i Printall laenu- ja liisingkohustused kokku summas 29,3 miljonit eurot. Uue laenuga tasuti eelnevad kohustused. Täiendavalt laenu ei saadud. Uue lepingu osapoolteks on AS SEB Pank, Nordea Panga Eesti filiaal, AS Ekspress Grupp ja AS Printall. Refinantseerimise tehing viidi lõpule 23. juulil 2012.

Uue laenulepingu järgi on kogu laenusumma 29,3 miljonit eurot jagatud alljärgnevalt:

(tuhandetes EUR)	Uus laenusumma	Annuiteetmaksed jagatuna aastate peale
AS-le Ekspress Grupp antud sündikaatlaen	22 300	7 aastat
AS-le Printall antud hüpoteeklaen	5 000	12 aastat
AS-le Printall antud laen	2 000	7 aastat
Kohustused kokku	29 300	

Laenu lõpptähtaeg on 25. juuli 2017. Intressi arvestuse aluseks on ühe kuu Euribor, millele lisandub marginaal 2,5%. Laenulepingu lõppemisel on laenujääk ca 11 miljonit eurot.

Koos sündikaatlaenuga refinantseeriti ka AS-i Ekspress Grupp arvelduslaenud. Lõpetati leping Danske Bank Eesti filiaaliga ning suurendati limiiti sündikaatlepingu allesjäänud lepingupooltega kuni summani 3 miljonit eurot. Arvelduslaenude intressimarginaaliks on 1,9% ning limiititasuks 1% lepingusummast.

Laenud on tagatud sarnaselt varasemale sündikaatlaenule tütarettevõtete aktsiatega, Eesti tütarettevõtete garantiidega summas 37 miljonit eurot, hüpoteegiga AS-i Printall kinnistule ja tootmishoonetele summas 9 miljonit eurot, kommertspandiga AS-i Printall varadele summas 16 miljonit eurot ning kontsernile kuuluvate kaubamärkidega Delfi, Eesti Ekspress, Maaleht, Eesti Päevaleht ja Eesti Ekspressi Kirjastus summas 5 miljonit eurot. Tagatiseks antud varade väärtus sisaldub kontserni netovarades.

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaja hoidma teatud finantssuhtarvude taset nagu omakapitali osakaal (omakapital/bilansimaht), koguvõla/EBITDA suhtarv, võla ja intresside kattekordaja suhtarv. Bilansipäeva seisuga olid kõik suhtarvud vastavuses laenulepingus sätestatud tingimustega.

Sama tehingu käigus lõpetati ennetähtaegselt ka AS-i Ekspress Grupp ja Danske Bank vahel sõlmitud intressivahetusleping ning AS-i Printall ja Danske Bank vaheline faktooringleping.

Sündikaatlaen (tagastatud 23. juulil 2012)

SEB Panga, Danske Bank A/S-i Eesti filiaali (Sampo Panga) ja Nordea Panga sündikaadi ning AS-i Ekspress Grupp vahel sõlmiti 28. augustil 2007 sündikaatlaenuleping summas 43,1 miljonit eurot Delfi Grupi ja Maalehe ostuks. Laenu tagasimaksetähtaeg oli 25. jaanuar 2015.

Tagasimaksegraafikut muudeti 2010 selliselt, et AS Ekspress Grupp tasub laenujääki osadena ajavahemikul veebruar 2010 kuni detsember 2012 vastavalt 10-aastasele graafikule ning ajavahemikul jaanuar 2013 kuni detsember 2014 vastavalt 5-aastasele graafikule. Vähendatud põhiosamaksed lisati laenu lõppjäägile, mis kuulus tasumisele 25. jaanuaril 2015.

11.oktoobril 2011 sõlmiti lisa sündikaatlepingule SEB Panga, Danske Bank A/S-i Eesti filiaali (Sampo Panga) ja Nordea Pangaga. Lisa puudutas 3 miljoni euro suuruse tähtajalise hoiuse vabastamist. Tagatishoiusest pool ehk 1,5 miljonit eurot kasutati sündikaatlaenu ennetähtaegseks tagasimaksmiseks ning ülejäänud summa koos kogunenud intressiga kanti emattevõtte arvelduskontole.

Alates 25.02.2010 oli laenu intressimääraks 6 kuu Euribor+3,75% ning alates 25.07.2011 6 kuu Euribor+3,5%.

Laen oli seisuga 31.12.2011 tagatud järgmiste kontserni varadega:

- II järjekoha hüpoteegiga kinnistule asukohaga Tala 4 (endise aadressiga Peterburi tee 64A) hüpoteegisummaga 5 miljonit eurot, seisuga 31.12.2011 oli hoone bilansiline väärtus 4,2 miljonit eurot ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot;
- pandiga Delfi Eesti, Delfi Läti, Delfi Leedu, Delfi Holding, Eesti Ajalehed ja Printall aktsiatele, millede aktsiatega on esindatud enamuse kontserni netovaradest;
- Delfi Eesti, Eesti Ajalehed ja Printall garantiiga kokku summas 43,1 miljonit eurot, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades;
- ühispanidaga minimaalselt summas 0,3 miljonit eurot järgmistele kaubamärkidele: Eesti Ekspress, Delfi ja Maaleht, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades;
- kommertspanidaga AS-i Printall vallasvarale vähemalt summas 3,2 miljonit eurot, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades.

Pikaajaline laen ja rendikohustused (tagastatud 23. juulil 2012)

ASi Printall laenuleping esialgses laenusummas 4,8 miljonit eurot, tähtajaga 15.12.2014 oli tagatud I järjekoha hüpoteegiga summas 4 miljonit eurot kinnistule asukohaga Tala 4, Tallinn (endise aadressiga Peterburi tee 64A). Seisuga 31.12.2011 oli hoone bilansiline väärtus 4,2 miljonit eurot ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot.

Arvelduslaenud (refinantseeritud 23. juulil 2012)

Lepingu kuupäev	Pank	Limiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 30.09.2012 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
12.07.2012	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	1 320	608	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
12.07.2012	AS SEB Pank	1 680	753	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
Kokku		3 000	1 361		

Lisa 8. Segmendiaruanne

Tegevussegmendid on juhtkond määratlenud emaettevõtte ASi Ekspress Grupp juhatuse poolt jälgitavate aruannete põhjal. Juhatuse hindab äritegevust toote perspektiivist lähtudes. Kontserni sisemine juhtimisstruktuur on jagatud järgmiste erinevate majandustunnustega tegevussegmentide kaupa.

Online-meedia: online uudisportaalide haldamine, klassifitseeritud portaalide haldamine ning reklaamimüük oma portaalides.

Antud segmenti kuuluvad kontserniettevõtted AS Delfi, AS Delfi (Läti), UAB Delfi (Leedu), TOV Delfi (Ukraina), Delfi Holding SIA (Läti), UAB Ekspress Portals (Leedu) (likvideeritud 04.09.2012) ning mango.lv SIA (Läti), mis ühendati Delfi Lätiga 2011 II poolaastal.

Perioodilised väljaanded: ajalehtede, ajakirjade, kliendi- ja reklaamlehtede ning raamatute kirjastamine ja väljaandmine Eestis ja Leedus. Antud segmenti kuuluvad kontserniettevõtted AS Eesti Ajalehed (kirjastab Eesti Ekspressi, Maalehte ja 1.oktoobrist 2011 ka Eesti Päevalehte), Eesti Päevalehe AS, mis 1.oktoobri 2011 seisuga ühendati AS-ga Eesti Ajalehed, AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Öhtuleht, UAB Ekspress Leidyba, Uniservice OÜ (mille tegevus toodi üle emaettevõttesse AS-i Ajakirjade Kirjastus sügisel 2011 ning ühendati AS-ga Ajakirjade Kirjastus 1.jaanuaril 2012). Samuti kuulub siia segmenti perioodika kojukandega tegelev AS Express Post.

Trükiteenused: trükiteenuste ja trükkimisega seotud teenuste osutamine. Antud segmenti kuulub kontserniettevõtte AS Printall.

Juhatuse hindab tegevussegmentide tulemuslikkust eelkõige müügitulu ja EBITDA põhjal. Samuti jälgitakse EBITDA marginaali. Segmentide tulemuses ei kajastu kontsernisisesed juhtimistasud ega firmaväärtuste allahindlused. Segmentide reklaamimüügituludest ei ole maha arvatud agentuuridele makstavaid mahupõhiseid ja muid tasusid, kuna grupi juhtkond jälgib ettevõtete ja segmentide brutotulusid. Allahindlused ja hinnavähendused kajastuvad kontserni müügitulu vähendusena ja on näidatud elimineerimiste koondreal.

Kontserni emaettevõtte juhtkonna hinnangul toimuvad segmentidevahelised tehingud tavapärasel turutingimustel ning ei erine oluliselt tingimustest, millega on tehinguid tehtud kolmandate osapooltega.

2012 III kvartal (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	2 250	5 676	5 567	0	(215)	13 278
Segmentidevaheline müügitulu	32	53	696	268	(1 049)	0
Segmenti müügitulu kokku	2 282	5 729	6 263	268	(1 264)	13 278
EBITDA	208	182	1 310	(206)	1	1 495
Põhivara kulum (lisa 6)						819
Ärikasum						676
Investeeringud (lisa 6)						169

2012 9 kuud (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	7 270	17 945	18 795	5	(755)	43 260
Segmentidevaheline müügitulu	111	170	2 326	683	(3 290)	0
Segmenti müügitulu kokku	7 381	18 115	21 121	688	(4 045)	43 260
EBITDA	1 190	595	4 402	(553)	2	5 636
Põhivara kulum (lisa 6)						2 534
Ärikasum						3 101
Investeeringud (lisa 6)						584

2011 III kvartal (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	2 014	5 565	5 386	4	0	12 969
Segmentidevaheline müügitulu	19	43	740	60	(862)	0
Segmendi müügitulu kokku	2 033	5 608	6 126	64	(862)	12 969
EBITDA	232	190	1 417	(278)	3	1 564
Põhivara kulum (lisa 6)						847
Ärikasum						715
Investeeringud (lisa 6)						178

2011 9 kuud (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	6 343	17 395	17 324	16	0	41 078
Segmentidevaheline müügitulu	47	131	2 269	122	(2 569)	0
Segmendi müügitulu kokku	6 390	17 526	19 593	138	(2 569)	41 078
EBITDA	729	490	4 464	(712)	11	4 982
Põhivara kulum (lisa 6)						2 576
Tulu Eesti Päevalehe AS-i täiendava 50% osaluse soetusest						1 540
Ärikasum						2 406
Investeeringud (lisa 6)						576

Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta

Tavapuhaskasum aktsia kohta on arvatud emaettevõtte omanikele kuuluva puhaskasumi ja kaalutud keskmise perioodi aktsiate arvu suhtena.

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 30.09.2012 ja 30.09.2011 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

EUR	III kv 2012	III kv 2011	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum	263 056	118 278	1 413 114	1 900 689
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 796 841	29 796 841	29 796 841	29 796 841
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,01	0,00	0,05	0,06

Lisa 10. Omakapital

Seisuga 31.12.2010 oli AS-i Ekspress Grupp aktsiakapital 19 043 652 eurot ja koosnes 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta.

Seoses euro kasutuselevõttuga Eesti Vabariigis otsustas 30.05.2011 toimunud AS-i Ekspress Grupp aktsionäride üldkoosolek vähendada aktsia nominaalväärtust 0,60 euronni, mille tulemusena vähenes aktsiakapital 1 165 548 euro võrra. Aktsiakapitali muudatus registreeriti Äriregistris 15.06.2011. Aktsiakapitali vähendamisel tekkinud summa on kantud eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu. Aktsiate arv toiminguga tulemusena ei muutunud.

Seisuga 31.12.2011 ning 30.09.2012 oli AS-i Ekspress Grupp aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Põhikirjaga lubatud maksimaalne aktsiakapital on 25 564 656 eurot.

Reservid

(tuhandetes EUR)	30.09.2012	31.12.2011
Kohustuslik reservkapital	101	17
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Riskimaandamise reserv intressivahetuslepingust	0	(176)
Reservid kokku	740	480

Lisa 11. Tingimuslikud kohustused

7. juuni 2011 kohtuotsusega rahuldab Harju Maakohus ASi Sanoma Baltics hagi ASi Eesti Ajalehed ja ASi Delfi vastu kohtuasjas, mis puudutab automüügikuulutuste portaali www.ekspressauto.ee poolt autoportaali www.auto24.ee autoriõiguste rikkumist. Kohus mõistis ASilt Eesti Ajalehed ja ASilt Delfi solidaarselt välja kahjuhüvitise summas 60 tuhat eurot. Lõplik kohtuotsus jõustus juunis 2012. Nimetatud summa ulatuses oli moodustatud eraldi juba seisuga 31.12.2011.

Kontserni tütarettevõtetel on pooleli mitmeid kohtuvaidlusi, kuid millede mõju kontserni finantstulemusele on ebaoluline.

Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguks seotud osapooltega on tehingud omanikega, sidusettevõtetega, konsolideerimata tütarettevõtetega, kõikide kontserniettevõtete nõukogu liikmete, juhatuse liikmete (sh tütarettevõtete tegevjuhtide) ja nende lähedaste pereliikmete ning nende poolt kontrollitud või olulise mõju all olevate ettevõtetega. AS-i Ekspress Gruppi kontrolliv isik on Hans H. Luik.

Kontsern on ostnud (kaubad edasimüügiks, tootmismaterjalid, põhivara) ning müünud oma kaupu ja osutanud teenuseid (põhivara rentimine, juhtimisteenused, muud teenused) järgmistele seotud osapooltele. Kõik tehingud seotud osapooltega on teostatud juhtkonna hinnangul turutingimustel.

Müügid

(tuhandetes EUR)	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Kauba müük		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	1
Sidusettevõtted	615	881
Kokku kauba müük	615	882
Teenuse müük		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	5	9
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	0
Sidusettevõtted	0	148
Teenuse müük kokku	5	157
Põhivara müük		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	1
Põhivara müük kokku	0	1
Müügid kokku	620	1 040

Ostud

(tuhandetes EUR)	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	50	68
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	273	294
Teenuse ost kokku	1	0
Ostud kokku	324	362

Nõuded

(tuhandetes EUR)	30.09.2012	31.12.2011
Lühiajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	192	201
Sidusettevõtted	199	143
Lühiajalised nõuded kokku	391	344
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	60
Pikaajalised nõuded kokku	0	60
Nõuded kokku	391	404

Kohustused

(tuhandetes EUR)	30.09.2012	31.12.2011
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	4	3
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	7	17
Kohustused kokku	11	20

Vastavalt üldkoosoleku otsusele makstakse Hans H. Luigele sündikaatlaenu ja arvelduskrediidilepingute käendamise eest tagatise seadmise tasu 1,5% aastas tagatise summast, milleks on 4 miljonit eurot. 2012 9 kuu jooksul tasuti 45 tuhat eurot (2011: 43 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 30.09.2012 ega 31.12.2011 ei olnud.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Arvestatud töötasud ja hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	836	730
Arvestatud lahkumiskompensatsioonid (ilma sotsiaalmaksuta)	34	42
Arvestatud töötasud, hüvitised ja lahkumiskompensatsioonid (ilma sotsiaalmaksuta) kokku	870	772

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide juhatuste liikmetele (sh. tütarettevõtete tegevjuhtidele, kui nendes ettevõtetes ei ole juhatust Eesti seaduste mõistes) (edaspidi „Tegevjuhtkond“) makstakse lepingu lõppemisel ja lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Tegevjuhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad üldjuhul väljamaksmisele juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse tagasi olulise põhjuseta, tuleb ette teatada kuni 3 kuud ja tasuda täiendavalt kuni 7 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist. Töösuhte lõpetamisel kompensatsiooni ei maksta, kui tegevjuhtkonna liige lahku omaenda initsiatiivil või juhul, kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega. Potentsiaalne tegevjuhtkonna lahkumishüvitiste maksimaalne brutosumma seisuga 30.09.2012 on 425 tuhat eurot. Seisuga 31.12.2011 oli nimetatud brutosumma 491 tuhat eurot. Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõukogu liikmetele tavapäraselt eraldi tasu liikmeks olemise eest ei maksta ning ei ole ettenähtud ka kompensatsiooni nende tagasikutsumisel.

Lisa 13. Tegevuse jätkuvus

Seisuga 30.09.2012 ületasid kontserni lühiajalised kohustused käibevara 1,7 miljoni euro võrra. Kontserni vahearuanne on koostatud lähtudes kontserni tegevuse jätkuvusest, sest kontserni juhatuse hinnangul ei tekita negatiivne käibekapital kontsernile 12 kuu jooksul alates finantsaruande allkirjastamisest majandusraskusi. Kontsernil on kasutamata arvelduslaenulimiiti summas 1,6 miljonit eurot. Samuti tuleb arvestada eripäraga, et klientide tellimusrahad laekuvad ette ning bilansis kajastatud kohustus ei kuulu väljamaksmisele, vaid periodiseeritakse tuludesse järgneva tellimusperioodi jooksul. Likviidsusriskist ja selle jälgimisest on kirjutatud detailsemalt lisa 3.