



AS EKSPRESS GRUPP

2010. AASTA

IV KVARTALI JA 12 KUU

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED	3
Juhatuse kinnitus kontserni vahearuannde	4
JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE	5
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	19
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne (auditeerimata)	19
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	20
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	22
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	23
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	24
Lisa 1. Üldine informatsioon	24
Lisa 2. Koostamise alused	25
Lisa 3. Lõpetatud tegevusvaldkonnad	25
Lisa 4. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	28
Lisa 5. Pangalaenu ja laenukohustused	29
Lisa 6. Segmendiaruanne	30
Lisa 7. Reservid	36
Lisa 8. Puhaskasum aktsia kohta	37
Lisa 9. Omakapital	37
Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega	38
Lisa 11. Finantsriskide juhtimine	39
Lisa 12. Bilansipäevajärgsed sündmused	42

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2010
Aruandeperioodi lõpp	31. detsember 2010
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Narva mnt 11 E. 10151 Tallinn
Telefon	669 8381
Faks	669 8081
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine
Tegevjuht	Gunnar Kobin
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 41 esitatud ASi Ekspress Grupp tegevuse vahearuanne 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>	28.02.2011
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	28.02.2011
Andre Veskimäe	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	28.02.2011
Erle Oolup	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	28.02.2011

JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE

Järgmises aruandes on toodud Ekspress Grupi konsolideeritud finantsnäitajad 2010. aasta IV kvartal ja 12 kuu kohta ning nendega seotud turuarengud ja juhtkonna otsused.

Olulisemad finantsnäitajad

Finantsnäitajad (tuhandetes)	EEK		EUR		Muutus %
	IV kv 2010	IV kv 2009	IV kv 2010	IV kv 2009	
Perioodi kohta					
Müügitulu*	232 895	211 445	14 885	13 514	10%
Brutokasum*	54 227	40 642	3 466	2 598	33%
EBITDA*	29 001	14 025	1 854	896	106%
Ärikasum (ilma firmaväärtuse allahindluseta)*	15 910	565	1 016	37	2 716%
Ärikasum*	15 910	(90 880)	1 016	(5 807)	117%
Perioodi puhaskasum/ (-kahjum) jätkuvatest tegevustest	3 307	(103 654)	210	(6 624)	103%
Perioodi puhaskasum/(- kahjum)	3 307	(109 323)	210	(6 986)	103%
Finantsnäitajad (tuhandetes)	EEK		EUR		Muutus %
	12 kuud 2010	12 kuud 2009	12 kuud 2010	12 kuud 2009	
Perioodi kohta					
Müügitulu*	810 712	813 218	51 814	51 974	0%
Brutokasum*	176 705	145 383	11 294	9 292	22%
EBITDA*	94 522	47 155	6 041	3 014	100%
Ärikasum (ilma firmaväärtuse allahindluseta)*	43 176	(6 973)	2 760	(445)	720%
Ärikasum*	43 176	(98 418)	2 760	(6 289)	144%
Perioodi puhaskasum/ (-kahjum) jätkuvatest tegevustest	(7 983)	(147 979)	(509)	(9 457)	95%
Perioodi puhaskasum/ (-kahjum)	(2 305)	(190 026)	(146)	(12 144)	99%
	31.12.2010	31.12.2009**	31.12.2010	31.12.2009**	Muutus %
Käibevara	199 195	214 312	12 729	13 696	-7%
Lõpetatud tegevusvaldkondade varad	0	93 457	0	5 973	-100%
Põhivara	1 146 137	1 180 248	73 253	75 431	-3%
Varad kokku	1 345 332	1 488 017	85 982	95 100	-10%
Lühiajalised kohustused	250 634	426 761	16 018	27 275	-41%
Lõpetatud tegevusvaldkondade kohustused	0	17 231	0	1 101	-100%
Pikaajalised kohustused	526 742	597 068	33 665	38 159	-12%
Kohustused kokku	777 376	1 041 060	49 683	66 535	-25%
Omakapital	567 956	446 957	36 299	28 565	27%

*Sisaldavad ainult jätkuva tegevuse (online meedia, perioodiliste väljaannete ja trükiteenuste segmentide) tulemust.

** Bilansi võrreldavad andmed sisaldavad ka lõpetatud tegevustega (infoteenuste ning raamatute jae- ja hulgimüügiga) seotud varasid ja kohustusi.

Suhtarvud

Tasuvussuhtarvud (%)		IV kv 2010	IV kv 2009	12 kuud 2010	12 kuud 2009
Müügitulu kasv (%) *		10%	-9%	0%	-24%
Brutorentaablus (%) *		23%	19%	22%	18%
Puhasrentaablus (%) *		1%	-49%	0%	-23%
EBITDA marginaal (%) *		12%	7%	12%	6%
Ärimentaablus (%) *		7%	-43%	5%	-12%
Varade tootlus (%)		0%	-7%	0%	-12%
Omakapitali tootlus (%)		1%	-21%	0%	-32%
Puhaskasum aktsia kohta	EEK	0,12	(5,24)	(0,09)	(9,14)
	EUR	0,01	(0,34)	(0,01)	(0,58)

* Suhtarvud näitavad ainult jätkuvat tegevust.

Esitatud finantsnäitajate leidmisel kasutatud valemid:

Müügitulu kasv (%)	$(\text{müügitulu IV kv 2010} - \text{müügitulu IV kv 2009}) / \text{müügitulu IV kv 2009} * 100$
Brutorentaablus (%)	$\text{brutokasum} / \text{müügitulu} * 100$
Puhasrentaablus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{müügitulu} * 100$
EBITDA marginaal (%)	$\text{EBITDA} / \text{müügitulu} * 100$
Ärimentaablus (%)	$\text{äri kasum} / \text{müügitulu} * 100$
Puhaskasum aktsia kohta	$\text{puhaskasum} / \text{keskmise aktsiate arv}$
Varade tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmised varad} * 100$
Omakapitali tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmise omakapital} * 100$

Finantsseisundi suhtarvud (%)	31.12.2010	31.12.2009
Omakapitali osakaal (%)	42%	30%
Likviidsuskordaja	0,8	0,5
Võla ja omakapitali suhe (%)	107%	171%
Võla ja kapitali suhe (%)	47%	61%

Esitatud finantsnäitajate 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 (%)	$\text{intressikandvad võlakohustused} - \text{raha ja raha ekvivalendid (netovõlg)} / (\text{netovõlg} + \text{omakapital}) * 100$
---------------------------	---

Pärast tütarettevõtete müüki 2010.a. sõlmisid AS Ekspress Grupp ja sündikaatlaenu osapooled tähtajalise hoiuse summas 3 miljonit eurot (46 940 tuhat krooni), mis on bilansis kajastatud pikaajalise varana, kuid mida kontsern saab vajadusel kasutada ka varem sündikaatlaenu intressi- ja põhiosa tagasimakseteks ning sündikaatlaenu ennetähtaegseks tagastamiseks. Kontsernil on õigus tagatishoius lõpetada kui kontserni intressikandvate võlakohustuste ja EBITDA suhe on neljal järjestikusel kvartalil väiksem kui 4,00, kuid mitte varem kui 31.03.2013.

Kontserniettevõtjate müügitulu ja EBITDA* IV kvartalis

(tuhandetes) EEK	Müügitulu			EBITDA		
	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%
Eesti Ajalehed AS***	32 337	35 491	-9%	1 094	3 014	-64%
Delfi Grupp konsolideeritud	36 015	29 577	22%	4 728	1 350	250%
AS Printall	113 121	95 548	18%	23 922	15 056	59%
UAB Ekspress Leidyba	10 814	12 082	-10%	(285)	(1 081)	74%
Eesti Päevalehe AS**	26 072	29 212	-11%	(1 052)	(5 492)	81%
AS SL Õhtuleht**	27 746	29 604	-6%	1 784	4 028	-56%
AS Express Post**	20 156	21 274	-5%	2 482	3 668	-32%
AS Ajakirjade Kirjastus**	38 910	37 446	4%	2 398	1 956	23%
AS Linnaleht	3 617	4 401	-18%	25	176	-86%
UAB Medipresa	33 684	38 468	-12%	(154)	440	-135%

* kontsernisisised tehingud elimineerimata

** ühisettevõtted 100%

*** 2009 a. koos AS Maalehe tulemusega

(tuhandetes) EUR	Müügitulu			EBITDA		
	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%
Eesti Ajalehed AS***	2 067	2 268	-9%	70	193	-64%
Delfi Grupp konsolideeritud	2 302	1 890	22%	302	86	250%
AS Printall	7 230	6 107	18%	1 529	962	59%
UAB Ekspress Leidyba	691	772	-10%	(18)	(69)	74%
Eesti Päevalehe AS**	1 666	1 867	-11%	(67)	(351)	81%
AS SL Õhtuleht**	1 773	1 892	-6%	114	257	-56%
AS Express Post**	1 288	1 360	-5%	159	234	-32%
AS Ajakirjade Kirjastus**	2 487	2 393	4%	153	125	23%
AS Linnaleht	231	281	-18%	2	11	-86%
UAB Medipresa	2 153	2 459	-12%	(10)	28	-135%

* kontsernisisised tehingud elimineerimata

** ühisettevõtted 100%

*** 2009 a. koos AS Maalehe tulemusega

2010.aasta neljandas kvartalis kasvas Ekspress Grupi käive võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 10% ning EBITDA üle kahe korra. Möödunud aasta IV kvartalis toimus kontsernis firmaväärtuste allahindlus ning seetõtt on käesoleva aasta IV kvartali ärikasum ning puhaskasum oluliselt paremad. Normaliseeritud ärikasum (ehk ärikasum ilma firmaväärtuste allahindluseta) on kasvanud kordades ning sisuliselt nulltulemusest on jõutud märgatavasse kasumisse. Eriti rõõmustas Delfi Grupi 22%-line käibe kasv ning oluline EBITDA kasv (250%). Hea tulemuse tegi ka AS Printall, kasvatades käivet IV kvartalis 18% ja EBITDA-d 59% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Perioodiliste väljaannete segmendis suutis positiivset tulemust näidata ainult Ajakirjade Kirjastus. Teiste ettevõtete käive kahanes.

Kontserniettevõtjate 12 kuu müügitulu ja EBITDA*

(tuhandetes) EEK	Müügitulu			EBITDA		
	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%
Eesti Ajalehed AS***	117 871	130 321	-10%	15 549	(1 949)	898%
Delfi Grupp konsolideeritud	123 356	108 572	14%	11 860	(1 894)	726%
AS Printall	378 979	355 125	7%	81 331	59 554	37%
UAB Ekspress Leidyba	42 642	53 267	-20%	(4 954)	(4 666)	-6%
Eesti Päevalehe AS**	101 204	131 026	-23%	(8 532)	(3 364)	-154%
AS SL Õhtuleht**	107 682	121 508	-11%	8 424	16 662	-49%
AS Express Post**	75 606	79 180	-5%	9 318	9 630	-3%
AS Ajakirjade Kirjastus**	136 754	150 294	-9%	5 244	728	620%
AS Linnaleht	11 970	16 876	-29%	(894)	190	-571%
UAB Medipresa	133 733	143 669	-7%	(315)	907	-135%

* kontsernisesed tehingud elimineerimata

** ühisettevõtted 100%

*** 2009 a. koos AS Maalehe tulemusega

(tuhandetes) EUR	Müügitulu			EBITDA		
	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%
Eesti Ajalehed AS***	7 533	8 329	-10%	994	(125)	898%
Delfi Grupp konsolideeritud	7 884	6 939	14%	758	(121)	726%
AS Printall	24 221	22 697	7%	5 198	3 806	37%
UAB Ekspress Leidyba	2 725	3 404	-20%	(317)	(298)	-6%
Eesti Päevalehe AS**	6 468	8 374	-23%	(545)	(215)	-154%
AS SL Õhtuleht**	6 882	7 766	-11%	538	1 065	-49%
AS Express Post**	4 832	5 061	-5%	596	615	-3%
AS Ajakirjade Kirjastus**	8 740	9 606	-9%	335	47	620%
AS Linnaleht	765	1 079	-29%	(57)	12	-571%
UAB Medipresa	8 547	9 182	-7%	(20)	58	-135%

* kontsernisesed tehingud elimineerimata

** ühisettevõtted 100%

*** 2009 a. koos AS Maalehe tulemusega

2010 12 kuud olid kontsernile pöördelised. Aasta alguse käibe kahanemine võrreldes eelmise perioodiga pöördus aasta keskel kasvuks, saavutades parimatel kuudel üle 10%-lise kasvu võrreldes eelmise aasta samade kuudega. EBITDA ja marginaali osas saavutas kontsern aasta algul loodetust parema tulemuse. EBITDA kasvas varasema aastaga võrreldes 98% ning EBITDA marginaaliks saavutasime samuti pea kaks korda suurema tulemuse, teenides 12% tootlust.

Paranenud tulemuste peamine põhjus on trükiteenuste ja online-meedia segmentide kasv.

Online-meedia segment näitas 2010. aasta II kvartalis pea 20%-list kasvu võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Volatilise suve möödudes kasvas online-meedia segmendi käive detsembris 41% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Trükiteenuste segmendis kasvas kasumlikkus aasta algusest alates tänu erinevatele kulukontrolli mehhanismide kasutuselevõtule, kuid alates teisest poolaastast kasvas ka käive, mis oli parimatel kuudel 23% parem eelmise aasta sama perioodi tulemusest. Perioodiliste väljaannete segment oli 2010 aastal endiselt surve all, kuid jõudis aasta lõpus käivete näol peaaegu varasema aasta tasemele.

2011. aastal ootame online-meedia segmendis kasvu jätkumist kõigis Balti riikides. Samuti oleme seadnud eesmärgiks hinnata jooksvalt Delfi Ukraina jätkusuutlikkust pärast aset leidnud tooteuundust ning müügitegevuse aktiivistamist.

Perioodiliste väljaannete segmendis ootame 2011. aastal möödunud aastaga võrreldavat käivet ning tulusid. Leedu ajakirjade kirjastuselt Express Leidyba, ootame positiivse EBITDA-ni jõudmist, Ajakirjade Kirjastuselt arvestatavat kasumi kasvu võrreldes 2010. aastaga. 2011. veebruaris sõlmisime

ellepingu kojukandega tegeleva ühissettevõtte Express Post aktsiate müügiks, mis hetkel ootab konkurentsiameti heakskiitu.

Grupi trükitettevõttelt ootame 2011. aastal mõõdukat käibe ja kasumi kasvu, mida hetkel pärsib ettevõtte seadmepargi kõrge hõivatus. Seetõttu oleme asunud kaaluma täiendavate seadmete soetamise vajalikkust.

Suurema osa erinevatest efektiivsust tõstvatest tegevustest viis kontsern läbi 2009. aasta jooksul, mistõttu 2010. aastal enam olulisi restruktureerimisi ei toimunud va. Eesti Päevalehes, kus viidi kevadel läbi agressiivne palgakulude vähendamine. Ekspress Grupi EBITDA marginaal oli tugevaim edukatel reklaamikuudel kevadel ja sügisel. IV kvartali EBITDA marginaali vähendas reklaamiagentuuridega sõlmitud lepingutest tulenevate mahuallahindluste kuhjumine viimasesse kvartalis. Olulise tähelepanekuna efektiivsuse osas tuleb märkida, et kui 2009. aastal oli keskmine tööjõukulu suhe käibesse 37,7% siis 2010. aastal oli see näitaja 34,5%.

Lisaks paranevatele majandustulemustele õnnestus 2010. aastal stabiliseerida ka kontserni fiskaalne seisukord tänu kevadel läbi viidud täiendavale kapitali kaasamisele, kontserni rahastavate pankadega sõlmitud uutele laenulepingutele ning kahe lõpule viidud tütarettevõtte müügile.

2010. aasta majandustulemuse ning eelpool kirjeldatud laenude restruktureerimise ning uue kaasatud kapitali taustal saame väita, et kontsern on edukalt väljunud majanduskriisist ja juhatus vaatab järgnevatele aastatele lootusrikkalt.

Erinevalt 2009. aastast, ei sisaldu 2010. aasta majandustulemustes olulisel määral erakorralisi kulusid, samuti ei ole olnud vajadust kontserni varade allahindamiseks. 2010. aasta tulude trendid online-meedia segmendis on toetanud meie varasemaid hinnanguid ettevõtete väärtustele, samuti on vilja kandnud kontserni konservatiivne poliitika deebitoride osas, mis on taganud ebatõenäoliste võlgade jooksva allahindluse ning vältinud üllatusi aastaaruande koostamisel.

Kontsern on strateegiliselt liikumas järjest enam digitaalse meedia suunas. Kui 2009. aasta algul moodustasid online-meedia segmendi tulud 12,5% kontserni tuludest, siis 2010. aasta lõpuks on osakaal tõusnud 14,4%. 2011. aasta tulustruktuuris peaks online-meedia segmendi osakaal kasvama 16,3%-ni. Kontsern kavatseb jätkata keskendumist digitaalsele meediale läbi täna portfellis olevate tütarettevõtete arendamise ning samuti läbi võimalike uute ettevõtete ostmise kõigis riikides, kus grupi ettevõtted on esindatud. Lisaks online-meedia segmendi jätkuvale arengule oleme optimistlikud ka perioodiliste väljaannete digitaliseerumise protsessi osas ning arvame, et erinevate kaasaskantavate infokandjate levik kiirendab digitaliseerumise protsessi, mis omakorda loob võimalused efektiivsuse oluliseks paranemiseks perioodiliste väljaannete sektoris.

2011. aastal ootame kogu grupile mõõdukat käibe ja marginaali kasvu. Oleme seadnud eesmärgiks tõsta kontserni käivet kuni 10% ning EBITDA marginaali 14%-ni. Seda peamiselt läbi online-meedia segmendi marginaali paranemise, mida loodetavasti toetab perioodiliste väljaannete segment.

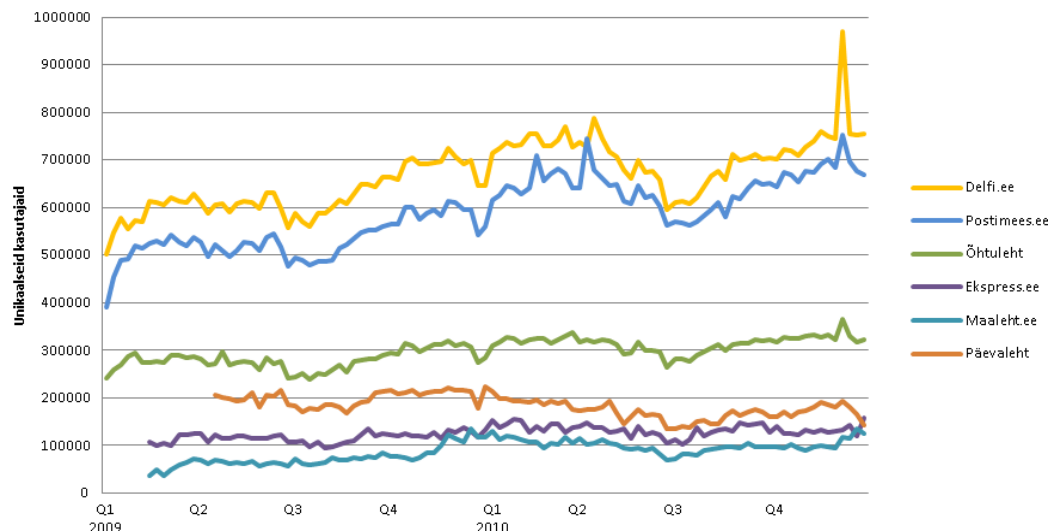
Online-meedia segment

2010. aasta lõpuks jõudis Ekspress Grupi uudisteportaalide kasutajate arv 3,9 miljoni unikaalse kasutajani kuus, mida on 12% rohkem kui 2009. aasta detsembris. Delfi Grupp on endiselt ainus uue meedia väljaanne, mis tegutseb üle Baltikumi ja lisaks veel Ukrainas.

2010. aasta internetikasutuse üldiseloostamiseks võib nimetada kahte tegurit. Esiteks on see sotsiaalmeedia suurema rolli tekkimine internetikasutaja igapäevatoimingutes. Vaatamata sellele tõsiasjale ei ole Delfi kasutusnumbrid siiski vähenenud, seda nii kasutajate arvu kui ka sessiooni pikkuse osas. Teise tegurina tuleb välja tuua erinevate nutitelefonide müügi kasvunumbrid, mis tähendab eelkõige seda, et ligipääs internetile muutub üha mobiilsemaks.

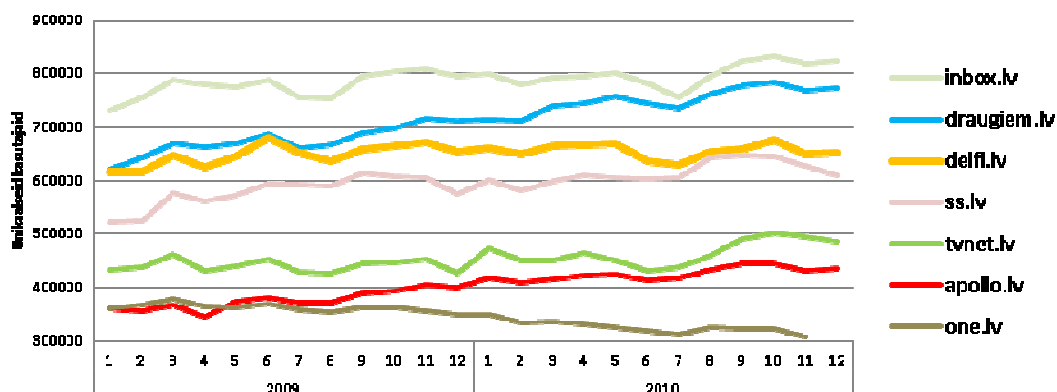
Online-meedia segmendis panustas kasvu kõige enam Delfi Leedu. Kuigi Delfi Läti aasta tulemus jäi kahjumisse, algas aasta viimases kvartalis Läti majanduskeskkonna oluline paranemine, mis viis Läti käibe kasvule ja tagab järgmisel aastal Delfi Lätis positiivse majandustulemuse. Ukrainas oli Delfi lõppenud aastal endiselt investeerimisfaasis.

Eesti interneti väljaannete lugejate arv 2009-2010

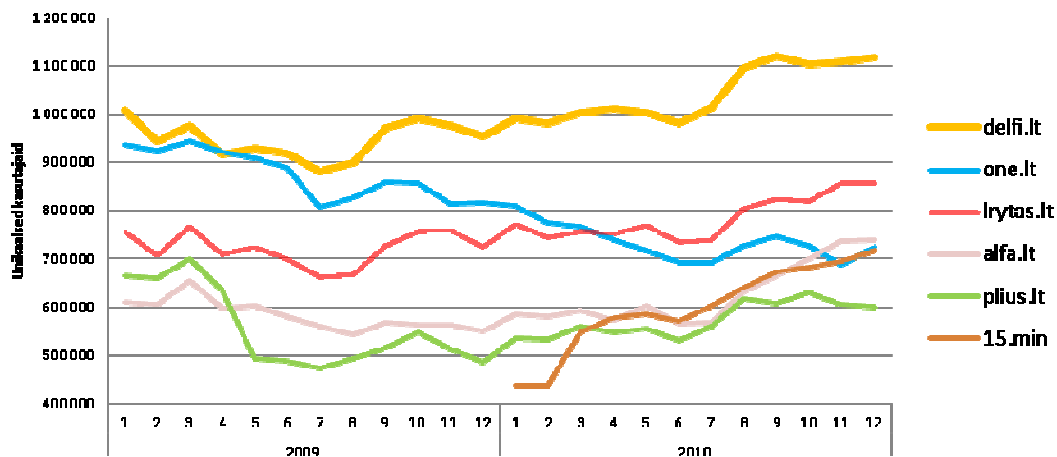


Delfi Eesti kasutajate arv kasvas aasta lõpuks 18,9% võrrelduna 2009. aasta detsembriga. Delfi on endiselt külastatavaim uudisportaal Eestis. Külastatavaim internetikeskkond on jätkuvalt siiski neti.ee, mille kasutajate üldarv on stabiilselt üle ühe miljoni kasutaja nädalas.

Delfi Eesti kasutajate arv kasvas aasta lõpuks 18,9% võrrelduna 2009. aasta detsembriga. Delfi on endiselt külastatavaim uudisportaal Eestis. Külastatavaim internetikeskkond on jätkuvalt siiski neti.ee, mille kasutajate üldarv on stabiilselt üle ühe miljoni kasutaja nädalas.

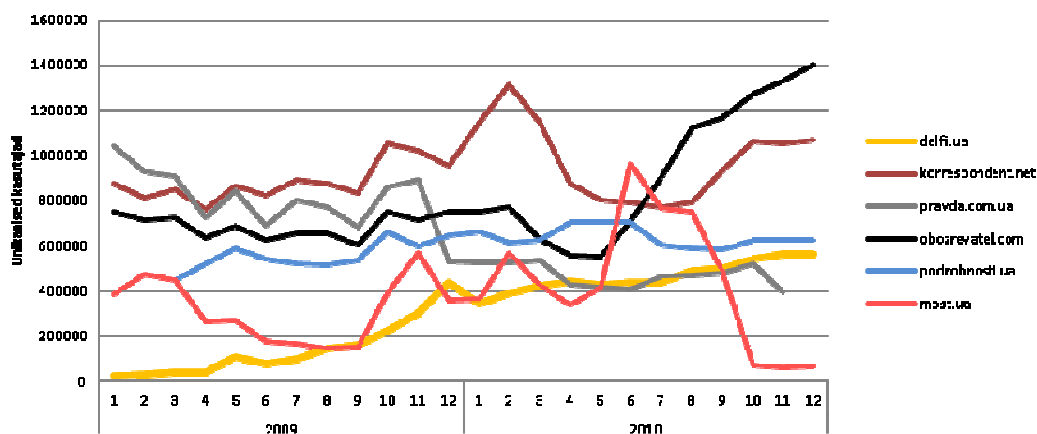
Läti interneti väljaannete lugejate arv 2009-2010

Läti interneti kasutajate hulgas on endiselt kõige populaarsemad veebilehed e-maili keskkond Inbox.lv ja sotsiaalsõrgustik draugiem.lv. Neljandal kohal on kogu aasta lõikes olnud kuulutusteportaal ss.lv. Delfi Läti on jätkuvalt kõige külastatavam uudisteportaal. Konkurentidest on tvnet.lv ja apollo.lv ligi kolmandiku võrra väiksema külastajate arvuga kui Delfi.lv. Läti Delfi on ainus Delfi Grupi ettevõtte, mille kasutajate arv võrreldes detsembriga 2009 ei ole kasvanud, vaid on jäänud praktiliselt samale tasemele (-0,2%).

Leedu interneti väljaannete lugejate arv 2009-2010

Delfi Leedu oli ka 2010. aastal kõige populaarsem internetikeskkond Leedus, kasvades aastases võrdluses 17,2%. Just aasta teises pooles on Delfi kasutajate arv teinud märgatava hüppe ja ulatunud aasta viimastel kuudel üle 1,1 miljoni kasutaja kuus.

Ukraina internetiväljaannete lugejate arv 2009-2010

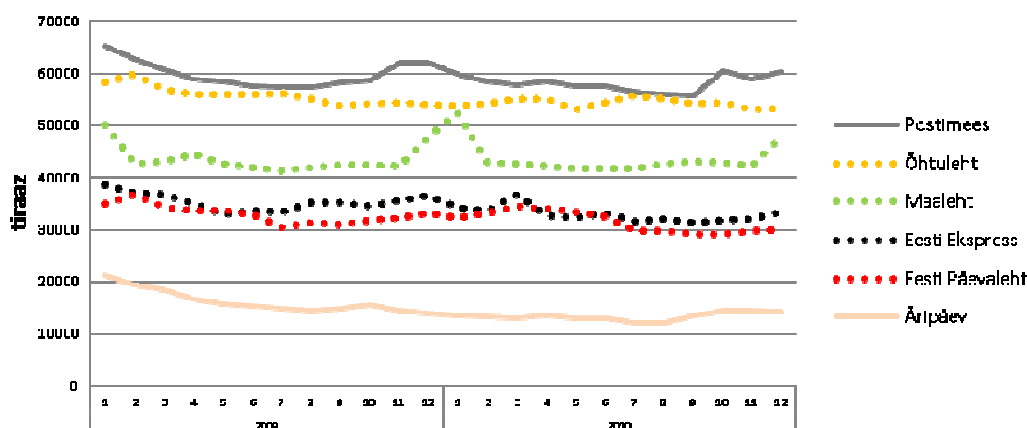


Ukraina internetituru toimimispõhimõtted erinevad sellest, mida me näeme Baltikumis. Ukrainas on suurima kasutajaskonnaga keskkonnad sellised sisu agregaatorid, kes ise sisu ei tooda. Seetõttu on sisutootmisele orienteeritud keskkondade külastajate numbrid väga suurte kõikumistega. Delfi eesmärk Ukrainas ei ole olnud agregaatoritelt liikluse ostmisega käidavuse numbreid kasvatada, vaid arenda orgaaniliselt ja kasvatada endale lojaalsete kasutajate baasi. 2010. aasta jooksul on Ukraina Delfi kasutajate arv kasvanud 28,8%, mis internetikeskkondade üldises pingereas annab alles 42. koha.

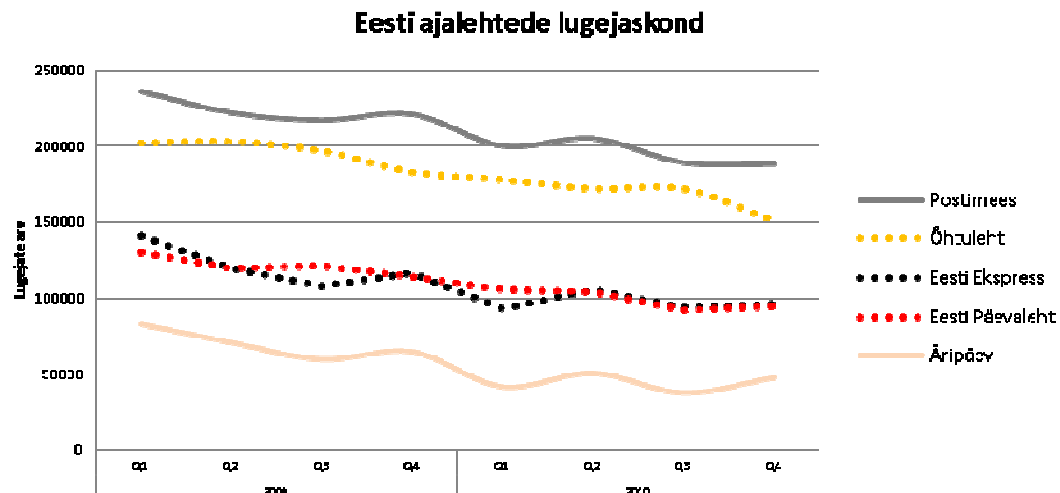
Perioodiliste väljaannete segment

Perioodiliste väljaannete segmenti kuuluvad ajalehtede ja ajakirjade kirjastusettevõtted, kelle tegevus hõlmab ka raamatute kirjastamist. Samuti kuulub siia segmenti perioodika kojukandega tegelev AS Express Post.

Eesti ajalehtede tiraaž

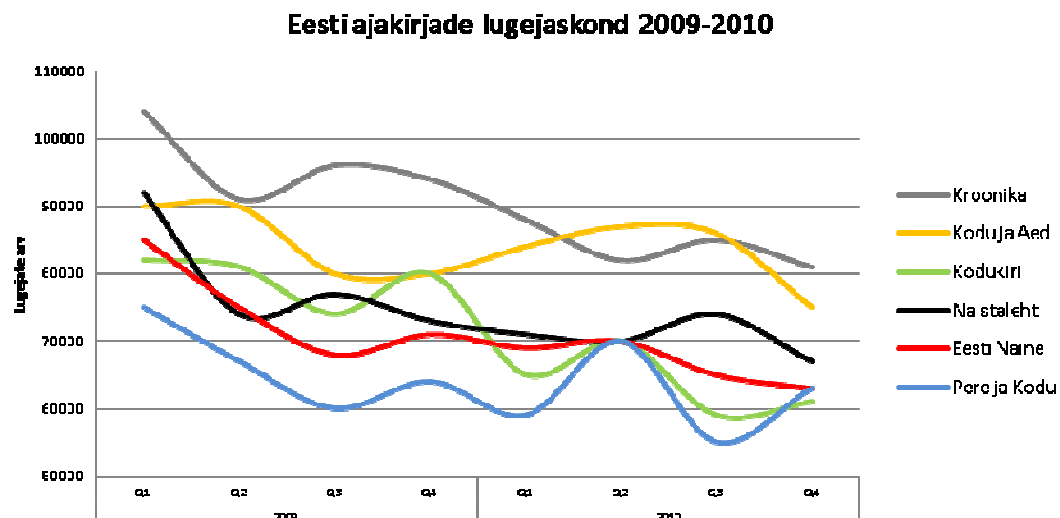


Suurima tiraažiga ajaleht on endiselt Postimees. Teiste ajalehtede tiraažid on püsinud suhteliselt stabiilselt samadel tasemetel. Kontsernis on kõige suurema languse läbi teinud Eesti Päevaleht, mis on aasta lõikes oma tiraaži kaotanud ca 10%.

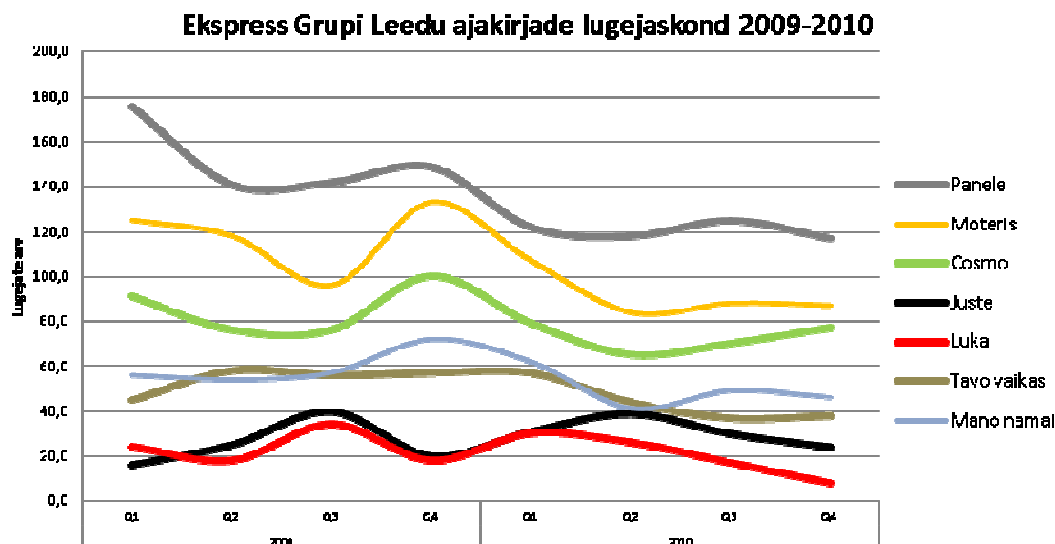


Lugejaskonna langusest ei ole pääsenud ükski ajaleht. Samas on kõikide väljaannete lugejaskonna vähenemine olnud samas suurusjärgus – 14-17%.

Sarnaselt ajalehtede lugejaskonnale, on lugejate vähenemine jätkunud ka ajakirjade turul. Samas on 2010. aasta lõpu viimases kvartalis näha olukorra stabiliseerumise märke nii üksikmüügi kui ka reklaamitulude osas, seda nii Eestis kui ka Leedus.



Eestis on 2010. aasta lõpu seisuga kõige loetum ajakiri Kroonika, mille lugejaskond on aasta alguse languse järel stabiliseerunud. Teiste ajakirjade osas ei ole jõuvahekorrad olulisel määral muutunud.



Ekspress Grupi Leedu ajakirjade osas on loetavuse numbrid käitunud sarnaselt Eestiga. Aasta alguses toimus lugejate arvu vähenemine, mis siiski stabiliseerus aasta teisel poolel. Hea on märkida, et 2010 aasta alguses omandatud ajakirja Cosmo lugejanumbrid on kasvanud viimase kolme kvartali lõikes.

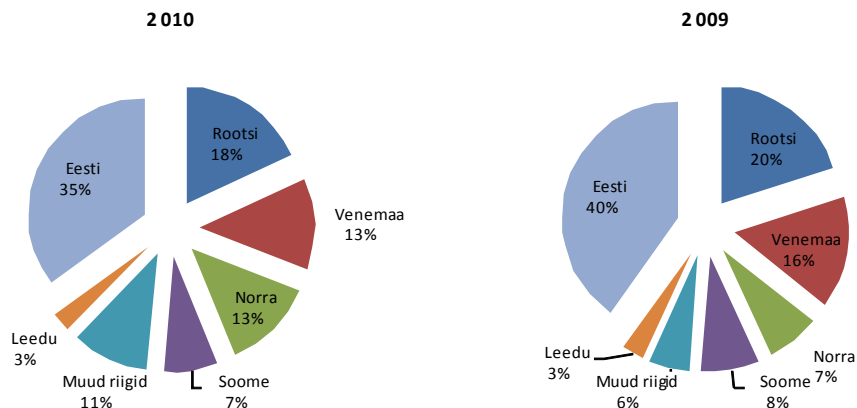
Trükiteenuste segment

Ekspress Grupi kõik trükiteenused on kontsentreerunud ASi Printall, mis on üks suurim trükkimisega tegelev ettevõtte Eestis. Printall on võimeline trükkima nii ajalehti (coldset) kui ka ajakirju (heatset).

Trükisegmendis leidis aset agressiivne areng eksportturgudel, kust laekus ligi 2/3 tuludest. Suurimateks partneriteks olid ettevõttele kliendid Rootsist, Norrast, Soomest ja Venemaalt. Alustati ka töödega Saksamaa, Hollandi ja Prantsusmaa klientidele. Enamikel juhtudel on tegu perioodiliste ajakirjade või tootekataloogide tootmisega. Trükiettevõtte Printall on saavutanud kõrge efektiivsuse läbi hästi juhitud kulude ja optimaalse seadmepargi ning tänu paindlikule tööjõupoliitikale ja kvaliteetsele toodangule kindlustanud endale juhtiva positsiooni Skandinaavia ja Ida-Euroopa trükikodade tootlikkuse osas.

Olulisemaks sündmuseks 2010. aastal oli mitmete keskkonna-alaste sertifikaatide omandamine tunnustusena ettevõtte tootmistsükli keskkonnasõbralikkusele.

Trükiteenuste geograafiline jaotus





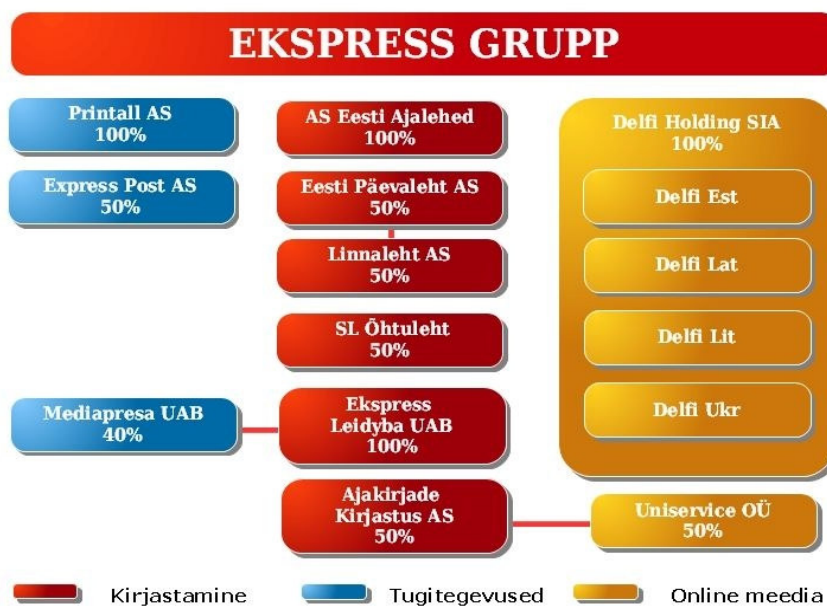
Investeeringud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	2010	2009	2010	2009
Materiaalse põhivara soetused				
Ehitised	12	171	1	11
Masinaid ja seadmed	1 381	2 635	89	169
Muu inventar	3 071	4 283	197	273
Lõpetamata ehitus ja ettemaksed	137	1 568	9	100
Kokku materiaalse põhivara soetused	4 601	8 657	296	553
Immateriaalse põhivara soetused				
Arenguväljaminekud	2 337	2 371	149	152
Arvutite tarkvara	1 858	2 313	119	148
Ettemaksed	299	542	19	34
Kokku immateriaalse põhivara soetused	4 494	5 226	287	334
Põhivara soetused kokku	9 095	13 883	583	886

2010.a. investeeringud on kõik korralised, et vajalikul määral parandada äritegevuses kasutatavaid varasid.

Kontserni struktuur

Vaata detailset gruppi kuuluvate juriidiliste isikute nimekirja raamatupidamise vahearuande lisas 1.



AS Ekspress Grupp aktsiad ja aktsionärid

Seltsi aktsiakapital on 297 968 410 krooni (19 043 652 eurot), mis on jagatud 10 kroonisteks (0.6 eurosteks) aktsiateks. 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 seltsi teada vaid selles ulatuses, mis on seotud väärtpaberite pantimisega ning mis on avalik teave.

Aktsionäride struktuur seisuga 31.12.2010 Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans H. Luik	16 236 520	54,49%
<i>Hans H. Luik</i>	7 963 307	26,73%
<i>OÜ HHL Rühm</i>	8 266 313	27,74%
<i>OÜ Minigert</i>	6 900	0,02%
ING Luxembourg S.A.	3 727 344	12,51%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 132 657	7,16%
Nordea Bank Finland PLC/Non-Resident Legal Entities	1 616 786	5,43%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	498 201	1,68%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen SVP</i>	320 512	1,08%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen Invest</i>	73 169	0,25%
<i>Viktor Mahhov, OÜ Flexinger</i>	48 464	0,16%
<i>Aavo Koke, OÜ Synd & Katts</i>	400	0,00%
<i>Ville Jebe, OÜ Octoberfirst</i>	55 656	0,19%
Ülejäänud väikeaktsionärid	5 585 333	18,74%
Kokku	29 796 841	100,00%

Genesis Investment Management, LLP on lähtuvalt väärtpaberituruseaduse § 185 lg-st 1 15. juunil 2010. aastal teavitanud Ettevõtet, et seoses 1 582 349 aktsia omandamisega on Genesis Investment Management, LLP osalus läbi Nordea Bank Finland Plc esindajakonto ASis Ekspress Grupp 5,31%.

East Capital Asset Management AB on lähtuvalt väärtpaberituruseaduse § 185 lg-st 2 16. septembril 2010. aastal teavitanud Ettevõtet, et seoses 150 000 aktsia ostuga on East Capital grupi osalus AS-is Ekspress Grupp suurenenud 5,43% protsendini. Aktsiaid omatakse läbi Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients konto.

Tulenevalt KJK Fund SICAV-SIF-i ja Danske Capitali, Sampo Bank Plc vahel sõlmitud fondi juhtimise lepingu (Investment Manager Agreement) lõppemisest, kontrollib fondile kuuluvate aktsiatega seotud hääleõigusi KJK Fund SICAV-SIF fondi juhatus. Fondile kuulub 3 727 344 AS-i Ekspress Grupp aktsiat, mis moodustab 12,51% kõigist aktsiatega määratud häälest. KJK Fund SICAV-SIF kandis varem nime DCF Fund (II) SICAV-SIF. KJK Fund SICAV-SIF omab aktsiaid läbi ING Luxembourg S.A.

20.04.2010 sõlmisid ASi Ekspress Grupp juhatuse esimehe Gunnar Kobini juhitud investeerimisettevõtte OÜ Griffen SPV ning ASi Ekspress Grupp nõukogu liikme Hans H. Luige investeerimisfirma OÜ HHL Rühm 16.11.2009 sõlmitud aktsiate müügilepingu täiendamise kokkuleppe, mille kohaselt muudeti tagasiulatavalt omandatud aktsiate tehingu hinnaks 15,6466 krooni (1 euro) aktsia eest. Lisaks sõlmiti kokkulepe täiendavate 80 127 ASi Ekspress Grupp aktsia omandamiseks hinnaga 15,6466 krooni (1 euro) aktsia eest.

Aktsiainfo

Aksia hind Eesti kroonides ning kauplemisstatistika OMX Tallinna Börsil alates 01.jaanuar 2010 kuni 31.detsember 2010.



Aksia hind Eesti kroonides ning kauplemisstatistika OMX Tallinna Börsil alates 01.jaanuar 2009 kuni 31.detsember 2009.



Tulenevalt kontserni laenulepingutes kehtestatud tingimustest on aktsionäridele dividendide maksmine piiratud.

Allpool tabelis on toodud väärtpaberi kauplemisajalugu

Hind	2010		2009	
	EEK	EUR	EEK	EUR
Avamishind	16,12	1,03	12,20	0,78
Sulgemishind	23,91	1,53	16,12	1,03
Kõrgeim	25,35	1,62	23,47	1,50
Madalaim	12,52	0,80	6,10	0,39
Kaubeldud aktsiaid, tk	3 856 572	3 856 572	2 461 534	2 461 534
Käive, mln	77,04	4,92	34,05	2,18
Turuväärtus, mln	712,38	45,53	336,00	21,47

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE**Konsolideeritud finantsseisundi aruanne (auditeerimata)**

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
VARAD				
Käibevara				
Raha ja raha ekvivalendid	43 292	39 953	2 767	2 553
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	1	892	0	57
Nõuded ja ettemaksed	108 631	116 286	6 941	7 431
Varud	46 332	57 181	2 961	3 655
Kokku	198 256	214 312	12 669	13 696
Müügiootel põhivara	939	0	60	0
Käibevara kokku	199 195	214 312	12 729	13 696
Varad lõpetatud tegevusvaldkonnast	0	93 457	0	5 973
Põhivara				
Tähtajaline hoius	47 074	0	3 009	0
Nõuded ja ettemaksed	2 519	5 697	162	364
Investeeringud sidusettevõtetesse	124	640	8	41
Kinnisvarainvesteeringud	0	6 360	0	406
Materiaalne põhivara	299 438	345 938	19 138	22 109
Immateriaalne põhivara	796 982	821 613	50 936	52 511
Põhivara kokku	1 146 137	1 180 248	73 253	75 431
VARAD KOKKU	1 345 332	1 488 017	85 982	95 100
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Kohustused				
Lühiajalised kohustused				
Laenukohustused	81 878	143 093	5 233	9 145
Võlad ja ettemaksed	168 756	283 668	10 785	18 130
Lühiajalised kohustused kokku	250 634	426 761	16 018	27 275
Kohustused lõpetatud tegevusvaldkonnast	0	17 231	0	1 101
Pikaajalised kohustused				
Pikaajalised laenukohustused	517 168	583 047	33 053	37 263
Muud pikaajalised võlad	36	28	2	2
Tuletisinstrumendid	9 538	13 993	610	894
Pikaajalised kohustused kokku	526 742	597 068	33 665	38 159
Kohustused kokku	777 376	1 041 060	49 683	66 535
Omakapital				
Aksiakapital	297 968	208 488	19 044	13 325
Ülekurss	223 394	192 883	14 277	12 327
Reservid	721	(313)	46	(20)
Jaotamata kasum	45 373	43 976	2 900	2 811
Valuutakursi muutuste reserv	500	1 635	32	104
Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv osa omakapitalist kokku	567 956	446 669	36 299	28 547
Vähemusesalus	0	288	0	18
Omakapital kokku	567 956	446 957	36 299	28 565
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	1 345 332	1 488 017	85 982	95 100

*Lõpetatud tegevusena on kajastatud ainult Ekspress Hotline AS-ga seotud varad ja kohustused (vt lisa 3).

Aruande lisad lehekülgedel 24-41 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes)	EEK			
	IV kv 2010	IV kv 2009*	12 kuud 2010	12 kuud 2009*
Müügitulu	232 895	211 445	810 712	813 218
Müüdnud toodangu kulu	178 668	170 803	634 007	667 835
Brutokasum	54 227	40 642	176 705	145 383
Turunduskulud	10 014	11 702	35 074	39 917
Üldhalduskulud	27 875	116 307	100 680	200 579
Muud äritulud	1 867	1 156	6 449	8 826
Muud ärikulud	2 295	4 669	4 224	12 131
Ärikasum	15 910	(90 880)	43 176	(98 418)
Intressitulud	492	490	814	2 099
Intressikulud	(9 994)	(10 678)	(40 622)	(46 145)
Kasum (kahjum) valuutakursi muutusest	251	148	258	(417)
Muud finantskulud	(617)	(543)	(2 737)	(1 327)
Kokku finantstulud/kulud	(9 868)	(10 583)	(42 287)	(45 790)
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(175)	160	(516)	189
Kasum/(kahjum) enne tulumaksustamist	5 867	(101 303)	373	(144 019)
Tulumaks	2 560	2 351	8 356	3 960
Kasum/(kahjum) jätkuvatest tegevusvaldkondadest	3 307	(103 654)	(7 983)	(147 979)
Kasum/(kahjum) lõpetatud tegevustest	0	(5 669)	5 678	(42 047)
Aruandeperioodi kasum/(kahjum)	3 307	(109 323)	(2 305)	(190 026)
Aruandeaasta puhaskasumi/(-kahjumi) jaotus:				
Emettevõtja aktsionäride osa kasumist/(kahjumist)	3 595	(109 323)	(2 017)	(190 026)
Vähemusosaluse osa kahjumist	(288)	0	(288)	0
Muu koondkasum/(-kahjum)				
Realiseerimata kursivahed	(215)	950	(1 135)	280
Kasum/-kahjum riskimaandamisreservi muutusest	4 448	(4 438)	4 448	(4 438)
Muu koondkasum/(-kahjum) kokku	4 233	(3 488)	3 313	(4 158)
Aruandeaasta koondkasumi/(-kahjumi) jaotus:				
Emettevõtja aktsionäride osa kasumist/(kahjumist)	7 828	(112 811)	1 296	(194 184)
Vähemusosaluse osa koondkahjumist	(288)	0	(288)	0
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 8)	0,12	(5,24)	(0,09)	(9,14)

*2009 võrreldavad andmed on korrigeeritud ning sisaldavad ainult jätkuvate tegevuste tulemust. Kuludest ja tuludest on välja elimineeritud Ekspress Hotline AS ja Rahva Raamat AS-ga seotud tulud ja kulud, mis kajastatakse ühel real „Kasum/(kahjum) lõpetatud tegevusest“.

Aruande lisad lehekülgedel 24-41 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes)	EUR			
	IV kv 2010	IV kv 2009*	12 kuud 2010	12 kuud 2009*
Müügitulu	14 885	13 514	51 814	51 974
Müüdud toodangu kulu	11 419	10 916	40 520	42 682
Brutokasum	3 466	2 598	11 294	9 292
Turunduskulud	640	748	2 242	2 551
Üldhalduskulud	1 782	7 433	6 435	12 819
Muud äritulud	119	74	412	564
Muud ärikulud	147	298	270	775
Ärikasum	1 016	(5 807)	2 760	(6 289)
Intressitulud	31	31	52	134
Intressikulud	(639)	(682)	(2 596)	(2 949)
Kasum (kahjum) valuutakursi muutusest	16	9	16	(27)
Muud finantskulud	(39)	(35)	(175)	(85)
Kokku finantstulud/kulud	(631)	(677)	(2 702)	(2 927)
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(11)	10	(33)	12
Kasum/(kahjum) enne tulumaksustamist	374	(6 474)	25	(9 204)
Tulumaks	164	150	534	253
Kasum/(kahjum) jätkuvatest tegevusvaldkondadest	210	(6 624)	(509)	(9 457)
Kasum/(kahjum) lõpetatud tegevustest	0	(362)	363	(2 687)
Aruandeperioodi kasum/(kahjum)	210	(6 986)	(146)	(12 144)
Aruandeaasta puhaskasumi/(-kahjumi) jaotus:				
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist/(kahjumist)	228	(6 986)	(129)	(12 144)
Vähemusosaluse osa kahjumist	(18)	0	(18)	0
Muu koondkasum/(-kahjum)				
Realiseerimata kursivahed	(14)	61	(72)	18
Kasum/-kahjum riskimaandamisreservi muutusest	284	(284)	284	(284)
Muu koondkasum/(-kahjum) kokku	270	(223)	212	(266)
Aruandeaasta koondkasumi/(-kahjumi) jaotus:				
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist/(kahjumist)	498	(7 209)	82	(12 410)
Vähemusosaluse osa koondkahjumist	(18)	0	(18)	0
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 8)	0,01	(0,34)	(0,01)	(0,58)

*2009 võrreldavad andmed on korrigeeritud ning sisaldavad ainult jätkuvate tegevuste tulemust. Kuludest ja tuludest on välja elimineeritud Ekspress Hotline AS ja Rahva Raamat AS-ga seotud tulud ja kulud, mis kajastatakse ühel real „Kasum/(kahjum) lõpetatud tegevusest“.

Aruande lisad lehekülgedel 24-41 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EEK)	Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv osa						Vähemusosalus	Kokku omakapital
	Aksiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Valuutakursi muutuste reserv	Kokku		
Saldo 31. detsember 2008	189 710	183 494	4 125	231 082	1 355	609 766	288	610 054
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	(4 438)	(190 026)	280	(194 184)	0	(194 184)
Aktsiaoptsoonide lõpetamine	0	0	0	2 920	0	2 920	0	2 920
Emiteeritud aksiakapital	18 778	9 389	0	0	0	28 167	0	28 167
Saldo 31. detsember 2009	208 488	192 883	(313)	43 976	1 635	446 669	288	446 957
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	4 448	(2 017)	(1 135)	1 296	(288)	1 008
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindluse reservi muutus	0	0	(3 414)	3 414	0	0	0	0
Emiteeritud aksiakapital	89 480	30 511	0	0	0	119 991	0	119 991
Saldo 31. detsember 2010	297 968	223 394	721	45 373	500	567 956	0	567 956

(tuhandetes EUR)	Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv osa						Vähemusosalus	Kokku omakapital
	Aksiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Valuutakursi muutuste reserv	Kokku		
Saldo 31. detsember 2008	12 125	11 727	264	14 769	86	38 971	18	38 989
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	(284)	(12 145)	18	(12 411)	0	(12 411)
Aktsiaoptsoonide lõpetamine	0	0	0	187	0	187	0	187
Emiteeritud aksiakapital	1 200	600	0	0	0	1 800	0	1 800
Saldo 31. detsember 2009	13 325	12 327	(20)	2 811	104	28 547	18	28 565
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	284	(129)	(72)	83	(18)	65
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindluse reservi muutus	0	0	(218)	218	0	0	0	0
Emiteeritud aksiakapital	5 719	1 950	0	0	0	7 669	0	7 669
Saldo 31. detsember 2010	19 044	14 277	46	2 900	32	36 299	0	36 299

Aruande lisad lehekülgedel 24-41 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	2010	2009*	2010	2009*
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevusest				
Aruandeperioodi ärikasum (-kahjum)	43 176	(98 418)	2 760	(6 289)
Korrigeerimised:				
Põhivara kulum ja väärtuse langus	51 354	145 571	3 282	9 304
Kasum (-) kahjum (+) põhivara müügist ja mahakandmisest	313	937	20	60
Muutus käibekapitalis:				
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(4 792)	39 100	(306)	2 499
Varude muutus	(4 140)	4 344	(265)	278
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	6 989	27 261	447	1 742
Rahavoog põhitegevusest	92 900	118 795	5 937	7 592
Makstud ettevõtte tulumaks	(5 716)	(6 135)	(365)	(392)
Makstud intressid	(40 622)	(45 904)	(2 596)	(2 934)
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevuses kokku	46 562	66 756	2 976	4 266
Lõpetatud tegevusvaldkonna äritegevuses kasutatavad rahavood	(16 055)	6 422	(1 026)	410
Rahavood investeerimistegevusest				
Tütarettevõtete müük	62 266	0	3 980	0
Tähtajaline hoius	(46 940)	0	(3 000)	0
Saadud intressid	964	1 949	62	125
Põhivara soetamine	(9 095)	(9 515)	(581)	(608)
Põhivara müük	8 480	5 868	542	375
Antud laenud	(615)	(4 722)	(39)	(302)
Antud laenude tagasimaksed	10 144	12 255	648	783
Jätkuvate tegevusvaldkondade investeerimistegevuses kasutatavad rahavood kokku	25 204	5 835	1 611	373
Lõpetatud tegevusvaldkonna rahavood investeerimistegevusest	0	(1 499)	0	(96)
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood finantseerimistegevusest				
Aktsiate emiteerimine	82 121	28 166	5 248	1 800
Tasutud kapitalirendi maksed	(20 009)	(35 901)	(1 279)	(2 294)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	(29 399)	7 836	(1 879)	501
Faktooring	(5 340)	8 222	(341)	525
Saadud laenud	1 500	4 317	96	276
Saadud laenude tagasimaksed	(81 169)	(84 089)	(5 188)	(5 374)
Jätkuvate tegevusvaldkondade finantseerimistegevuses kasutatavad rahavood kokku	(52 296)	(71 449)	(3 342)	(4 566)
Lõpetatud tegevusvaldkonna finantseerimistegevuses kasutatavad rahavood	(76)	(12 500)	(5)	(799)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	3 339	(6 435)	213	(411)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	39 953	46 388	2 553	2 965
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	43 292	39 953	2 767	2 553

*2009. aasta andmed korrigeeritud

Aruande lisad lehekülgedel 24-41 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

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

Ekspress Grupi ja tema tütarettevõtjate 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 31.12.2010 kuuluvad kontserni konsolideerimisgruppi 10 tütarettevõtjat, 5 ühisettevõtjat ja 2 sidusettevõtjat.

Käesolev konsolideeritud vahearuanne on kinnitatud juhatuse poolt 28.veebruari 2011.

Kontserni esitusvaluutaks on Eesti kroon. Finantsaruanne on koostatud Eesti kroonides (EEK) ning eurodes (EUR), ümardatuna lähima tuhandeni.

Seisuga 31.12.2010 kajastab Ekspress Grupi kontserni 2010. aasta IV kvartali ja 12 kuu konsolideeritud vahearuanne järgmiste ettevõtjate majandustulemusi:

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 31.12.2010	Osalus 31.12.2009	Põhitegevus	Asukoht
AS Ekspress Grupp	Emaettevõtja			Kontserniettevõtete haldamine	Eesti
Eesti Ajalehed AS*	Tütarettevõtja	100%	100%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
Maaleht AS**	Tütarettevõtja	0%	100%	Ajalehe kirjastamine 2009 (ühendatud emaettevõttega 2010)	Eesti
UAB Ekspress Leidyba	Tütarettevõtja	100%	100%	Ajakirjade kirjastamine	Leedu
Eesti Päevalehe AS	Ühisettevõtja	50%	50%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
AS SL Õhtuleht	Ühisettevõtja	50%	50%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
AS Express Post	Ühisettevõtja	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
AS Ajakirjade Kirjastus	Ühisettevõtja	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
Uniservice OÜ	Ühisettevõtja	26%	26%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
AS Linnaleht	Sidusettevõtja	25%	25%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
Medipresa UAB	Sidusettevõtja	40%	40%	Ajalehtede-ajakirjade hulgimüük	Leedu
SIA Delfi Holding	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia tütarettevõtete haldamine	Läti
Delfi AS	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Eesti
Delfi AS	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Läti
Mango.lv SIA	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Läti
SIA Ekspress Portals	Tütarettevõtja	0%	100%	Online-meedia (ühendatud Läti Delfi AS-ga 2010)	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Leedu
UAB Ekspress Portals	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia (tegevus peatatud)	Leedu
TOV Delfi	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Ukraina
AS Printall	Tütarettevõtja	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti

* 1. oktoobril 2009 müüs AS Maaleht oma netovarad ja äritegevuse Eesti Ekspressi Kirjastuse AS-le. Ettevõtte uueks ärinimeks sai Eesti Ajalehed AS.

** 30. detsembril 2009 sõlmisid AS Ekspress Grupp ja AS Maaleht ühinemislepingu ning AS Maaleht loetakse ühinemismenetluse lõppemisel likvideerituks. Ühendav ühing jätkab tegevust ärinimega AS Ekspress Grupp.

2010.a. jooksul müüdi alljärgnevad ettevõtjad, kelle majandustulemused kajastusid kontserni 2009.a. konsolideeritud aruandes. Vaata lõpetatud tegevusvaldkondade osas infot lisas 3.

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 31.12.2010	Osalus 31.12.2009	Põhitegevus	Asukoht
AS Ekspress Hotline	Tütarettevõtja	0%	100%	Infovahendus ja reklaamiteenus	Eesti
Ekspresskataloogide AS	Tütarettevõtja	0%	100%	Telefoniraamatute koostamine	Eesti
AS Infoatlas	Tütarettevõtja	0%	100%	Telefoniraamatu "Infoatlas" tootmine	Eesti
Kõnekeskuse AS	Tütarettevõtja	0%	100%	Kõnekäsitlusteenuse vahendamine	Eesti
Teletell Infoline SRL	Tütarettevõtja	0%	100%	Infovahendus	Rumeenia
Express Online SRL	Tütarettevõtja	0%	100%	Kõnekäsitlusteenuse vahendamine	Rumeenia
Rahva Raamat AS	Tütarettevõtja	0%	100%	Raamatute müük	Eesti

Lisa 2. Koostamise alused

AS Ekspress Grupi 31.12.2010. aastal lõppenud IV kvartali ja 12 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuandlus”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2009 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab ASi Ekspress Grupp 2010. aasta IV kvartali ja 12 kuu konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust ja kõik kontserniettevõtted on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted. Käesolevat vahearuannet ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

Lisa 3. Lõpetatud tegevusvaldkonnad

AS Ekspress Hotline ja tema tütarettevõtjate müük

23. aprillil 2009 sõlmis AS Ekspress Grupp lepingu 100% ASi Ekspress Hotline ja tema tütarettevõtjate AS Kõnekeskus, Ekspresskataloogide AS ja AS Infoatlas aktsiate müügiks BaltCapi investeerimisfondile kuuluvale valdusfirmale Cheh OÜ. Tehingu lõppsumma oli 75.2 miljonit krooni (4.8 miljonit eurot). Tehingutasu koosnes järgmistest osadest: 46.9 miljonit krooni (3 miljonit eurot) kuulus tasumisele tehingupäeval, 28.3 miljonit krooni (1.8 miljonit eurot) oli tasaarveldatav ASi Ekspress Grupp võlaga Ekspress Hotline ees. Nimetatud müügitehingu lõpuleviimise kokkulepe sõlmiti 25. veebruaril 2010. AS Ekspress Hotline koos oma tütarettevõtjatega on käesolevas finantsaruandes kajastatud lõpetatud tegevusvaldkonnana. Ettevõttega seotud varad ja kohustused on näidatud finantsseisundi aruandes seisuga 31.12.2009 eraldi ridadel vastavalt „Varad või kohustused lõpetatud tegevusvaldkonnast”. Samuti on kajastatud ettevõttega seotud tulud ja kulud ühel real „Kasum/(kahjum) lõpetatud tegevustest”.

AS Ekspress Hotline

	EEK	EUR
(tuhandetes)	31.12.2009	31.12.2009
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	882	56
Nõuded ja ettemaksed	38 506	2 461
Varud	2 376	152
Käibevara kokku	41 764	2 669
Põhivara		
Kinnisvarainvesteeringud	3 341	214
Materiaalne põhivara	9 322	596
Immateriaalne põhivara	39 030	2 494
Põhivara kokku	51 693	3 304
LÕPETATUD TEGEVUSVALDKONDADE VARAD KOKKU	93 457	5 973
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Võlad ja ettemaksed	17 231	1 101
LÕPETATUD TEGEVUSVALDKONDADE KOHUSTUSED KOKKU	17 231	1 101
Müük	59 799	3 822
Kulud	60 491	3 866
Sisaldab amortisatsioonikulu	2 324	149
Kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest	(692)	(44)
Kahjum tegevuse müügist	(40 018)	(2 558)
Aruandeaasta kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest	(40 710)	(2 602)
Valuutakursi muutuste reserv	1 004	64

Lõpetatud tegevusvaldkondade kahjum on tingitud eelkõige firmaväärtuse allahindlusest.

Rahva Raamat ASi müük

9. veebruaril 2010 sõlmisid ASi Ekspress Grupi tütarettevõtja Eesti Ajalehed AS ja OÜ Raamatumaja Rahva Raamat ASi aktsiate ostu- ja müügilepingu. Tasutud müügihind rahas oli 33 miljonit krooni (2,1 miljonit eurot) ja kasum 6,3 miljonit krooni (0,4 miljonit eurot). Tehing viidi lõpule 18. veebruaril 2010. ASi Ekspress Grupp otsus müüa Rahva Raamat AS põhineb kontserni strateegial keskenduda rohkem oma põhitegevusele trüki- ja digitaalmeedias. Ettevõtte uus omanik on Rahva Raamat ASi juhtkond.

Rahva Raamatu müüki kajastatakse 2010. aasta finantsaruandes lõpetatud tegevusvaldkonnana ning ettevõtte tulud ja kulud kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes eraldi real „Kasum/-kahjum lõpetatud tegevustest“. Samuti on korrigeeritud kasumiaruandes 2009.a. võrreldavaid numbreid. Finantsseisundi aruandes vastavalt IFRS-i nõuetele korrigeerimisi tehtud ei ole ning nii kajastuvad 31.12.2009 finantsseisundi aruandes lõpetatud tegevuste valdkondade varades ja kohustustes ainult sellel hetkel lõpetatud tegevusvaldkonnana käsitletavat varad ja kohustused (st Ekspress Hotline'iga seotud varad ja kohustused). Rahva Raamatu AS-ga seotud varad ja kohustused on finantsseisundi aruandes seisuga 31.12.2009 endiselt rida-realt konsolideeritud, kuivõrd Rahva Raamatu AS-i müük ei olnud selle seisuga käsitletav veel lõpetatud tegevusvaldkonnana.

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	18.02.2010	31.12.2009	18.02.2010	31.12.2009
VARAD				
Käibevara				
Raha ja raha ekvivalendid	14 551	780	930	50
Nõuded ja ettemaksed	12 395	33 664	792	2 152
Varud	14 134	14 051	903	898
Käibevara kokku	41 080	48 495	2 625	3 100
Põhivara				
Materiaalne põhivara	16 495	16 829	1 054	1 076
Immateriaalne põhivara	10 924	10 975	698	701
Põhivara kokku	27 419	27 804	1 752	1 778
VARAD KOKKU	68 499	76 299	4 377	4 878
KOHUSTUSED				
Lühiajalised kohustused				
Kapitalirent (lühiajaline osa)	945	945	60	60
Võlad ja ettemaksed	39 465	46 526	2 522	2 974
Lühiajalised kohustused kokku	40 410	47 471	2 582	3 034
Kapitalirent (pikaajaline osa)	1 419	1 496	91	96
Pikaajalised kohustused kokku	1 419	1 496	91	96
KOHUSTUSED KOKKU	41 829	48 967	2 673	3 130
Müük	11 835	188 571	756	12 052
Kulud	12 498	189 908	799	12 137
Kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest	(663)	(1 337)	(42)	(85)
Kasum tegevuse müügist	6 341	0	405	0
Aruandeaasta kasum/(kahjum) lõpetatud tegevusvaldkondadest	5 678	(1 337)	363	(85)

Lisa 4. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

EEK (tuhandetes)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	12 kuud 2010	12 kuud 2009	12 kuud 2010	12 kuud 2009
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	551 478	566 288	880 776	1 058 213
Akumuleeritud kulum	(205 540)	(176 716)	(59 163)	(44 834)
Bilansiline väärtus	345 938	389 572	821 613	1 013 379
Ostud ja parendused	4 601	8 657	4 494	5 226
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(37)	(378)	0	(6 004)
Põhivara mahakandmine	62	(642)	(213)	(434)
Ümberklassifitseerimine	(939)	(359)	0	359
Müüdud äriühenduste kaudu	(16 829)	(11 752)	(10 964)	(79 849)
Põhivara kulum	(33 417)	(39 160)	(17 937)	(19 645)
Väärtuse langus	0	0	0	(91 445)
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	513 154	551 519	866 134	972 221
Akumuleeritud kulum	(213 716)	(205 581)	(69 152)	(150 608)
Bilansiline väärtus	299 438	345 938	796 982	821 613

EUR (tuhandetes)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	12 kuud 2010	12 kuud 2009	12 kuud 2010	12 kuud 2009
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	35 246	36 192	56 292	67 632
Akumuleeritud kulum	(13 136)	(11 294)	(3 781)	(2 865)
Bilansiline väärtus	22 109	24 898	52 511	64 767
Ostud ja parendused	296	553	287	334
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(2)	(24)	0	(384)
Põhivara mahakandmine	4	(41)	(14)	(28)
Ümberklassifitseerimine	(60)	(23)	0	23
Müüdud äriühenduste kaudu	(1 076)	(751)	(701)	(5 103)
Põhivara kulum	(2 136)	(2 503)	(1 146)	(1 256)
Väärtuse langus	0	0	0	(5 844)
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	32 797	35 248	55 356	62 136
Akumuleeritud kulum	(13 659)	(13 139)	(4 420)	(9 626)
Bilansiline väärtus	19 138	22 109	50 936	52 511

Lisa 5. Pangalaenu ja laenukohustused

(tuhandetes EEK)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg			Keskmine sisemine intressimäär
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Saldo seisuga 31.12.2010					
Arvelduskrediit	10 510	10 510	0	0	4,13%
Lühiajalise pangalaenu(sh.faktooringud)	3 819	3 819	0	0	3,85%
Pikaajalised pangalaenu	503 412	48 041	455 371	0	4,71%
Kapitalirent	81 305	19 509	61 796	0	3,84%
Kokku:	599 046	81 878	517 168	0	
Saldo seisuga 31.12.2009					
Arvelduskrediit	39 909	39 909	0	0	4,13%
Lühiajalise pangalaenu(sh. faktooringud)	8 222	8 222	0	0	5,81%
Pikaajalised pangalaenu	574 078	56 352	517 726	0	4,58%
Kapitalirent	103 931	38 610	65 321	0	3,24%
Kokku:	726 140	143 093	583 047	0	

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg			Keskmine sisemine intressimäär
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Saldo seisuga 31.12.2010					
Arvelduskrediit	672	672	0	0	4,13%
Lühiajalise pangalaenu(sh. faktooringud)	244	244	0	0	3,85%
Pikaajalised pangalaenu	32 172	3 070	29 102	0	4,71%
Kapitalirent	5 196	1 247	3 949	0	3,84%
Kokku:	38 284	5 233	33 053	0	
Saldo seisuga 31.12.2009					
Arvelduskrediit	2 551	2 551	0	0	4,13%
Lühiajalise pangalaenu(sh. faktooringud)	525	525	0	0	5,81%
Pikaajalised pangalaenu	36 689	3 602	33 087	0	4,58%
Kapitalirent	6 643	2 468	4 175	0	3,24%
Kokku:	46 408	9 145	37 263	0	

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

SEB Panga, Danske Bank A/Si Eesti filiaali (Sampo Panga) ja Nordea Panga sündikaadi ning ASi Ekspress Grupp vahel sõlmiti 28. augustil 2007 laenuleping summas 674,4 miljonit krooni (43,1 miljonit eurot) Delfi Grupi ja Maalehe ostuks. Laenu tagasimaksetähtaeg oli 25.09.2012. 5. veebruaril 2010 sõlmiti laenulepingu muutmise kokkulepe ja vastavalt sellele on uueks tagasimakse tähtajaks 25. jaanuar 2015 eelnevalt kokkulepitud 25. septembri 2012 asemel.

Tagasimaksegraafikut muudeti selliselt, et AS Ekspress Grupp hakkab tasuma 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 lisatakse laenu lõppjäägile, mis kuulub tasumisele 25.jaanuaril 2015.

Laenu intressimäär oli 2009.a. 3,5%+ 6 kuu EURIBOR, alates 25.01.2010 oli intressimäär 4%+ 6 kuu EURIBOR ning alates 25.02.2010 intressimäär 3,75% + 6 kuu EURIBOR.

Laenujääk seisuga 31.12.2010 on 461,3 miljonit krooni (29,4 miljonit eurot), 31.12.2009: 526,9 miljonit krooni (33,7 miljonit eurot). Laen on tagatud:

- hüpoteegiga kinnistule asukohaga Peterburi tee 64A hüpoteegisummaga 40 miljonit krooni (2,56 miljonit eurot);
- pandiga Delfi Eesti, Delfi Läti, Delfi Leedu, Eesti Ajalehed, Printall, Eesti Päevaleht ja Delfi Holding aktsiatele ja nimetatud tütarettevõtjate garantiiga kokku summas 43,1 miljonit eurot (674,4 miljonit krooni);
- ühispanniga minimaalselt summas 4 miljonit krooni (0,3 miljonit eurot) järgmistele kaubamärkidele: Eesti Ekspress, Delfi ja Maaleht.

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaaaja täitma teatud finantssuhtarvude nagu emasettevõtja ja tütarettevõtjate summaarne EBITDA tase ja omakapitali osakaal (omakapital/bilansimaht). Bilansipäeva seisuga olid kõik suhtarvud vastavuses finantsasutuste poolt määratud tingimustega. Alates 31.12.2011 lisandub täiendavate tingimustena võla ja intresside kattekordaja ning koguvõla/EBITDA suhtarv. Lisaks on laenulepingus fikseeritud tingimuste alusel piiratud dividendide väljamaksmine omanikele.

01.04.2010 on ASi Ekspress Grupp ja Danske Bank A/S Eesti filiaali (AS Sampo Pank õigusjärglane) vahel sõlmitud arvelduslaenuleping, mille järgi on arvelduslaenu summa 0,96 miljonit eurot (15 miljonit krooni). Arvelduslaenu intressimäär on 3,5%+ 6 kuu EURIBOR ja laenu tähtpäev 31.01.2011. Peale bilansipäeva on lepingut pikendatud kuni 31.01.2012-ni.

24.05.2010 on AS Ekspress Grupp ja AS SEB Pank vahel sõlmitud arvelduslaenuleping limiidiga 0,96 miljonit eurot (15 miljonit krooni). Arvelduslaenu intressimäär on 3,5%+ 1 kuu EURIBOR ja laenu tähtaeg 31.01.2011. Peale bilansipäeva on lepingut pikendatud kuni 31.07.2011.

08.06.2010 on AS Ekspress Grupp ja Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaali vahel sõlmitud arvelduslaenuleping limiidiga 0,96 miljonit eurot (15 miljonit krooni). Laenu intressimäär on panga kehtiv baasmäär + marginaal 3,5% aastas ja laenu tähtaeg on 31.01.2011. Peale bilansipäeva on lepingut pikendatud kuni 31.01.2012-ni.

ASi Printall (laenuvõtja) laenuleping summas 75 miljonit krooni (4,8 miljonit eurot), tähtajaga 15.12.2014. on tagatud hüpoteegiga summas 100 miljonit krooni (6,4 miljonit eurot) kinnisvarale aadressiga Peterburi tee 64A. Tallinn (31.12.2010 hoone bilansiline väärtus 68,6 miljonit krooni (4,4 miljonit eurot); kinnistu bilansiline väärtus 6,4 miljonit krooni (0,4 miljonit eurot). Laenu jääk seisuga 31.12.2010 oli 42,1 miljonit krooni (2,7 miljonit eurot), 31.12.2009: 47,2 miljonit krooni (3,0 miljonit eurot). Kapitalirendilepingud sisaldavad muu hulgas teatud tingimusi ettevõtte suhtarvudele, millele ettevõtte finantsnäitajad peavad vastama. Bilansipäeva seisuga olid kõik suhtarvud vastavuses finantsasutuste poolt määratud tingimustega.

ASi Ekspress Grupp laenude refinantseerimisega seoses vaadati üle ka tütarettevõtja Printall AS laenu- ja rendikohustused ning sõlmiti laenu ja rendilepingute muutmise kokkulepped. Vastavalt kokkulepetele pikendati laenu- ja renditähtaega ühe aasta võrra ning ajavahemikus jaanuar 2010 ja detsember 2011 vähendatakse põhiosamakseid 50%.

Lisa 6. Segmendiaruanne

Konsolideeritud finantsaruannetes eristatakse järgmiseid segmente:

- a) online-meedia;
- b) perioodilised väljaanded;
- c) trükiteenus;
- d) keskuse tegevused.

Segmentide peamised finantsnäitajad IV kvartalis /2009-2010**Kontsern**

(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EEK	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus %	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus %
online-meedia	36 015	29 577	21,8%	4 728	1 350	250,2%
perioodilised väljaanded	94 675	100 985	-6,2%	3 956	2 689	47,1%
trükiteenused	113 121	95 548	18,4%	23 922	15 056	58,9%
keskuse tegevused	480	408	17,6%	(3 695)	(5 450)	32,2%
segmentidevahelised elimineerimised	(11 396)	(15 073)	24,4%	90	380	-76,3%
KOKKU	232 895	211 445	10,1%	29 001	14 025	106,8%

Kontsern

(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EUR	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus %	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus %
online-meedia	2 302	1 890	21,8%	302	86	250,2%
perioodilised väljaanded	6 051	6 454	-6,2%	253	172	47,1%
trükiteenused	7 230	6 107	18,4%	1 529	962	58,9%
keskuse tegevused	31	27	17,6%	(236)	(348)	32,2%
segmentidevahelised elimineerimised	(729)	(964)	24,4%	6	24	-76,3%
KOKKU	14 885	13 514	10,1%	1 854	896	106,8%

Segmentide peamised finantsnäitajad 12 kuud /2009-2010**Kontsern**

(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EEK	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus %	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus %
online-meedia	123 356	108 572	13,6%	11 860	(1 894)	726,2%
perioodilised väljaanded	352 369	405 301	-13,1%	14 299	3 834	273,0%
trükiteenused	378 979	355 125	6,7%	81 331	59 554	36,6%
keskuse tegevused	2 012	2 275	-11,6%	(13 040)	(14 463)	9,8%
segmentidevahelised elimineerimised	(46 004)	(58 055)	20,8%	72	124	-41,9%
KOKKU	810 712	813 218	-0,3%	94 522	47 155	100,4%

Kontsern

(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EUR	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus %	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus %
online-meedia	7 884	6 939	13,6%	758	(121)	726,2%
perioodilised väljaanded	22 520	25 903	-13,1%	914	245	273,0%
trükiteenused	24 221	22 697	6,7%	5 198	3 806	36,6%
keskuse tegevused	129	146	-11,6%	(833)	(924)	9,8%
segmentidevahelised elimineerimised	(2 940)	(3 711)	20,8%	4	8	-41,9%
KOKKU	51 814	51 974	-0,3%	6 041	3 014	100,4%

AS Ekspress Grupp

2010. aasta IV kvartali ja 12 kuu konsolideeritud vahearuanne

Online-meedia segment

Antud segmenti kuuluvad kontserniettevõtted SIA Delfi Holding (Läti), AS Delfi, AS Delfi (Läti), UAB Delfi (Leedu), TOV Delfi (Ukraina), mango lv.SIA (Läti), UAB Ekspress Portals (Leedu) ja SIA Ekspress Portals (Läti), mis 2010.a. ühendati AS Delfi Lätiga.

Online-meedia segmenti peamised finantsnäitajad IV kvartal / 2009-2010

(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EEK	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%
Delfi Eesti	12 380	6 706	84,6%	838	1 140	-26,5%
Delfi Läti	8 021	6 599	21,5%	245	(1 388)	117,7%
Delfi Leedu	15 651	13 099	19,5%	3 947	3 063	28,9%
Delfi Ukraina	178	16	1012,5%	(2 160)	(1 896)	-13,9%
Delfi Holding	4 009	3 793	5,7%	2 068	1 533	34,9%
muud ettevõtted	220	291	-24,4%	(181)	(832)	78,2%
Segmendisisised elimineerimised	(4 444)	(927)	-379,4%	(29)	(270)	89,3%
KOKKU	36 015	29 577	21,8%	4 728	1 350	250,2%
(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EUR	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%
Delfi Eesti	791	429	84,6%	54	73	-26,5%
Delfi Läti	513	422	21,5%	16	(89)	117,7%
Delfi Leedu	1 000	837	19,5%	252	196	28,9%
Delfi Ukraina	11	1	1012,5%	(138)	(121)	-13,9%
Delfi Holding	256	242	5,7%	132	98	34,9%
muud ettevõtted	14	19	-24,4%	(12)	(53)	78,2%
Segmendisisised elimineerimised	(283)	(60)	-379,4%	(2)	(18)	89,3%
KOKKU	2 302	1 890	21,8%	302	86	250,2%

Online-meedia segmenti peamised finantsnäitajad 12 kuud / 2009-2010

(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EEK	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus %
Delfi Eesti	42 790	35 316	21,2%	3 446	2 246	53,4%
Delfi Läti	26 309	28 058	-6,2%	(1 663)	(2 611)	36,3%
Delfi Leedu	54 188	45 156	20,0%	11 537	1 440	701,2%
Delfi Ukraina	550	44	1150,0%	(8 167)	(5 279)	-54,7%
Delfi Holding	14 155	9 476	49,4%	6 995	5 867	19,2%
muud ettevõtted	922	908	1,5%	(274)	(3 178)	91,4%
Segmendisisised elimineerimised	(15 558)	(10 386)	-49,8%	(14)	(379)	96,3%
KOKKU	123 356	108 572	13,6%	11 860	(1 894)	726,2%
(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EUR	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus %
Delfi Eesti	2 735	2 257	21,2%	220	144	53,4%
Delfi Läti	1 681	1 793	-6,2%	(106)	(167)	36,3%
Delfi Leedu	3 463	2 886	20,0%	737	92	701,2%
Delfi Ukraina	35	3	1150,0%	(522)	(337)	-54,7%
Delfi Holding	904	607	49,4%	448	375	19,2%
muud ettevõtted	59	58	1,5%	(18)	(203)	91,4%
Segmendisisised elimineerimised	(993)	(665)	-49,8%	(1)	(25)	96,3%
KOKKU	7 884	6 939	13,6%	758	(121)	726,2%

Perioodiliste väljaannete segment

Antud segmenti kuuluvad kontserniettevõtted Eesti Ajalehed AS (kirjastab Eesti Ekspressi ja Maalehte), AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Õhtuleht, Eesti Päevalehe AS, UAB Ekspress Leidyba ja OÜ Uniservice. Samuti kuulub siia segmenti perioodika kojukandega tegelev AS Express Post.

Alates 2010 aastast kajastab Ekspress Grupp selles segmendis kogu perioodiliste väljaannete tulu, sealhulgas veebiportaali reklaamitulud ning digitaalsel kujul levitatavate artiklite ja väljaannete müük. Võrreldavuse huvides on muudetud ka eelmiste perioodide näitajaid.

Perioodiliste väljaannete segmenti peamised finantsnäitajad IV kvartalis / 2009-2010

(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EEK	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%
Eesti Ajalehed AS**	32 337	35 491	-8,9%	1 094	3 014	-63,7%
Eesti Päevalehe AS*	13 036	14 606	-10,7%	(526)	(2 746)	80,8%
SL Õhtuleht AS*	13 873	14 802	-6,3%	892	2 014	-55,7%
AS Ajakirjade Kirjastus*	19 455	18 723	3,9%	1 199	978	22,6%
UAB Ekspress Leidyba	10 814	12 082	-10,5%	(31)	(1 081)	97,1%
AS Express Post*	10 078	10 637	-5,3%	1 241	1 834	-32,3%
OÜ Uniservice*	58	84	-31,0%	-23	21	-209,5%
segmentisisesed elimineerimised	(4 976)	(5 440)	8,5%	110	(1 345)	108,2%
KOKKU	94 675	100 985	-6,2%	3 956	2 689	47,1%

* Ühisettevõtjatest proportsionaalne osa

**2009 a. koos AS Maalehe tulemusena

(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EUR	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%
Eesti Ajalehed AS**	2 067	2 268	-8,9%	70	193	-63,7%
Eesti Päevalehe AS*	833	933	-10,7%	(34)	(176)	80,8%
SL Õhtuleht AS*	887	946	-6,3%	57	129	-55,7%
AS Ajakirjade Kirjastus*	1 243	1 197	3,9%	77	63	22,6%
UAB Ekspress Leidyba	691	772	-10,5%	(2)	(69)	97,1%
AS Express Post*	644	680	-5,3%	78	117	-32,3%
OÜ Uniservice*	4	5	-31,0%	(1)	1	-209,5%
segmentisisesed elimineerimised	(318)	(347)	8,5%	8	(86)	108,2%
KOKKU	6 051	6 454	-6,2%	253	172	47,1%

* Ühisettevõtjatest proportsionaalne osa

**2009 a. koos AS Maalehe tulemusena

Perioodiliste väljaannete segmenti peamised finantsnäitajad 12 kuud / 2009-2010

(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EEK	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%
Eesti Ajalehed AS**	117 871	130 321	-9,6%	9 208	(1 949)	572,4%
Eesti Päevalehe AS*	50 602	65 513	-22,8%	(4 266)	(1 682)	-153,6%
SL Õhtuleht AS*	53 841	60 754	-11,4%	4 212	8 331	-49,4%
AS Ajakirjade Kirjastus*	68 377	75 147	-9,0%	2 622	364	620,3%
UAB Ekspress Leidyba	42 642	53 267	-19,9%	(2 151)	(4 666)	53,9%
AS Express Post*	37 803	39 591	-4,5%	4 659	4 815	-3,2%
OÜ Uniservice*	179	245	-26,9%	-95	-46	-106,5%
segmentisisesed elimineerimised	(18 946)	(19 537)	3,0%	110	(1 333)	108,3%
KOKKU	352 369	405 301	-13,1%	14 299	3 834	273,0%

* Ühisettevõtjatest proportsionaalne osa

**2009 a. koos AS Maalehe tulemusena

(tuhandetes)	Müügitulu			EBITDA		
EUR	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%
Eesti Ajalehed AS*	7 533	8 329	-9,6%	588	(125)	572,4%
Eesti Päevalehe AS*	3 234	4 187	-22,8%	(273)	(107)	-153,6%
SL Õhtuleht AS*	3 441	3 883	-11,4%	269	532	-49,4%
AS Ajakirjade Kirjastus*	4 370	4 803	-9,0%	168	23	620,3%
UAB Ekspress Leidyba	2 725	3 404	-19,9%	(137)	(298)	53,9%
AS Express Post*	2 416	2 530	-4,5%	297	308	-3,2%
OÜ Uniservice*	12	16	-26,9%	(6)	(3)	-106,5%
segmentisisesed elimineerimised	(1 211)	(1 249)	3,0%	8	(85)	108,3%
KOKKU	22 520	25 903	-13,1%	914	245	273,0%

* Ühisettevõtjatest proportsionaalne osa

**2009 a. koos AS Maalehe tulemusena

Trükiteenuse segment

Ekspress Grupi kõik trükiteenused on kontsentreerunud ASi Printall. mis on suurim trükkimisega tegelev ettevõtte Eestis. Printall on võimeline trükkima nii ajalehti (coldset) kui ka ajakirju (heatset).

Trükiteenuse segmendi peamised finantsnäitajad IV kvartal / 2009-2010

(tuhandetes) EEK	Müügitulu			EBITDA		
	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%
AS Printall	113 121	95 548	18,4%	23 922	15 056	58,9%

(tuhandetes) EUR	Müügitulu			EBITDA		
	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%	IV kv 2010	IV kv 2009	Muutus%
AS Printall	7 230	6 107	18,4%	1 529	962	58,9%

Ekspordi osa müügitulus 64,5%, sealhulgas 44,9% Lääne-Euroopasse ning 19,6% muud riigid

Trükiteenuse segmendi peamised finantsnäitajad 12 kuud / 2009-2010

(tuhandetes) EEK	Müügitulu			EBITDA		
	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%
AS Printall	378 979	355 125	6,7%	81 331	59 554	36,6%

(tuhandetes) EUR	Müügitulu			EBITDA		
	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%	12 kuud 2010	12 kuud 2009	Muutus%
AS Printall	24 221	22 697	6,7%	5 198	3 806	36,6%

Lisa 7. Reservid

Reservidena on kajastatud:

- Äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reservkapital, mida võib aktsionäride üldkoosoleku otsuse alusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks.

Muud reservid – omanike täiendav rahaline sissemaks kui asutaja aktsionäri täiendav üldotstarbeline omakapitali toetus, intressivahetustehingutest tulenev riskimaandamise reserv, ning kinnisvara ümberhindluse reserv 2009.a.

Reservide jaotus

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Kohustuslik reservkapital	266	266	17	17
Muud reservid				
Omanike täiendav rahaline sissemakse	10 000	10 000	639	639
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus	0	3 414	0	218
Riskimaandamise reserv	(9 539)	(13 993)	(610)	(894)
Muud reservid kokku	461	(579)	29	(37)
Reservid kokku	721	(313)	46	(20)

Lisa 8. Puhaskasum aktsia kohta

Tavapuhaskasum aktsia kohta on arvutatud emaettevõtja omanikele kuuluva puhaskasumi ja kaalutud keskmise perioodi aktsiate arvu suhtena.

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 31.12.2010 ja 31.12.2009 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

	EEK			
	IV kv 2010	IV kv 2009	12 kuud 2010	12 kuud 2009
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum	3 594 527	(109 322 909)	(2 016 658)	(190 026 243)
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 796 841	20 848 841	26 781 488	20 787 106
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,12	(5,24)	(0,09)	(9,14)

	EUR			
	IV kv 2010	IV kv 2009	12 kuud 2010	12 kuud 2009
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum	229 732	(6 987 007)	(128 888)	(12 144 890)
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 796 841	20 848 841	26 781 488	20 787 106
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,01	(0,34)	(0,01)	(0,58)

03.05.2010 emiteeriti 8 948 000 uut aktsiat. Selle tulemusel aktsiate arv suurenes 29 796 841 aktsiani ja kaalutud keskmine aktsiate arv 2010 aastal on 26 781 488 aktsiat.

Lisa 9. Omakapital

30. märtsil 2010 toimunud AS Ekspress Grupp aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati suurendada AS Ekspress Grupp aktsiakapitali lastes välja 8 948 000 uut aktsiat nimiväärtusega 10 krooni (0,64 eurot) aktsia ning noteerida nimetatud aktsiad NASDAQ OMX Tallinna börsil. Uute aktsiate märkimine viidi läbi 16. aprillist 2010 kuni 3. maini 2010.

Uued aktsiad emiteeriti ülekursiga 3 krooni ning 77 senti (0,24 eurot) aktsia kohta. Kokku suurenes aktsiakapital summas 89 480 tuhat krooni (5 719 tuhat eurot) ning ülekurs 33 731 tuhat krooni (2 155 tuhat eurot). Ülekurssist arvati maha emissioonikulud summas 3 220 tuhat krooni (206 tuhat eurot). Kokku suurenes ülekurs omakapitalis 30 511 tuhande krooni võrra (1 950 tuhat eurot).

Aktsiakapitali rahalised sissemaksed toimusid summas 85 341 tuhat krooni (5 454 tuhat eurot) ning summas 37 870 tuhat krooni (2 420 tuhat eurot) toimusid laenude ja laenuintresside tasavarveldused sh. OÜ HHL Rühm summas 21 427 tuhat krooni (1 369 tuhat eurot) ja KJK Fund SICAV-SIF summas 16 443 tuhat krooni (1 051 tuhat eurot).

Seisuga 31.12.2010 on Ekspress Grupi aktsiakapital 297 968 410 krooni (19 043 652 eurot) ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 10 krooni (0,64 eurot) aktsia kohta (31.12.2009: 208 488 410 krooni (13 324 738 eurot)).

Põhikirjaga lubatud maksimaalne aktsiakapital on 400 000 000 krooni (25 564 659 eurot).

Lisa 10. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguks seotud osapooltega on tehingud ematettevõtjaga, omanikega, sidusettevõtjatega, konsolideerimata tütarettevõtjatega, oluliste juhtkonna liikmetega, juhatuse liikmetega, nõukogu liikmetega ja nende lähisugulastega ning nendega seotud ettevõtetega.

AS Ekspress Gruppi kontrolliv isik on Hans Luik.

Kontsern on ostanud (kaubad edasimüügiks, tootmismaterjalid, põhivara) ning müünud oma kaupu ja osutanud teenuseid (põhivara rentimine, juhtimisteenused, muud teenused) järgmistele seotud osapooltele

Müügid

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	2010	2009	2010	2009
Kauba müük				
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	25	1	2	0
Sidusettevõtjad	16 017	23 535	1 024	1 504
Kokku kauba müük	16 042	23 536	1 026	1 504
Teenuse müük				
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	484	79	31	5
Sidusettevõtjad	2 995	5 211	191	333
Teenuse müük kokku	3 479	5 290	222	338
Müügid kokku	19 521	28 826	1 248	1 842

Ostud

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	2010	2009	2010	2009
Teenuse ost				
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1 585	680	101	43
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	7 147	11 411	457	729
Sidusettevõtjad	15	535	1	34
Teenuse ost kokku	8 747	12 626	559	806

Nõuded

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Lühiajalised nõuded				
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	3 389	3 054	217	195
Sidusettevõtjad	5 927	4 566	379	292
Lühiajalised nõuded kokku	9 316	7 620	596	487
Pikaajalised nõuded				
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1 100	1 550	70	99
Pikaajalised nõuded kokku	1 100	1 550	70	99
Nõuded kokku	10 416	9 170	666	586

Kohustused				
(tuhandetes)	EEK		EUR	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Lühiajalised kohustused				
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	52	41	3	3
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	268	21 592	17	1 380
Kohustused kokku	320	21 633	20	1 383

Vastavalt 2. juunil 2009 toimunud üldkoosoleku otsusele makstakse Hans H. Luigele sündikaatlaenu ja arvelduskrediidilepingute käendamise eest tagatise seadmise tasu 1,5% aastas tagatise summast, milleks on 4 miljonit eurot kuni tagatise kehtivuse lõpuni. 2010. aasta jooksul tasuti 0,9 miljonit krooni (0,05 miljonit eurot) ning tasumata võlga seisuga 31.12.2010 ega 31.12.2009 ei ole.

Tegev- ja kõrgema juhtkonna (sh tütar- ja ühisettevõtjate juhatuse) tasustamine

(tuhandetes)	EEK		EUR	
	12 kuud 2010	12 kuud 2009	12 kuud 2010	12 kuud 2009
Töötasud ja muud hüvitised	15 642	18 859	1 000	1 205

Juhatusel liikmele makstakse lepingu lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Tegev- ja kõrgema juhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad väljamaksmisele ainult juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Kui juhatuse liige kutsutakse tagasi olulise põhjusega, makstakse kuni 4 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist ja kulu kajastatakse tekkepõhiselt. Töösuhete lõpetamise kompensatsiooni ei maksta, kui juhatuse liige lahkub omaenda initsiatiivil või juhul, kui juhatuse liige kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega. Potentsiaalne tegev- ja kõrgema juhtkonna lahkumishüvitiste summa on 2010. aastal 3 398 tuhat krooni (217 tuhat eurot) ja 2009. aastal oli 3 472 tuhat krooni (222 tuhat eurot).

Tehingud seotud osapooltega on teostatud juhtkonna hinnangul turutingimustel.

Lisa 11. Finantsriskide juhtimine

Finantsriskide juhtimine on oluline ja lahutamatu osa kontserni äriprotsesside 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 kapitalirisk.

Kontserni riskijuhtimise aluseks on Tallinna Börsi, Finantsinspeksiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardid ja hea tava ning kontserni ja tema tütar-ettevõtjate sisemised regulatsioonid ja poliitikad. 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 emaettevõtja juhatusel. Emaettevõtja nõukogu teostab järelevalvet juhatuse poolt riskide maandamiseks võetud meetmete üle. Kontsern hindab ja püüab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisele on kontserni juhtkond kaasanud kontserni finantsüksuse, mis tegeleb nii emaettevõtja kui tema tütar-ettevõtjate finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusriski ja intressimäära riski haldamisega, samuti tütar-ettevõtjate juhtkonnad ja

finantsüksused. Kontserni kuuluvates ühissetevõtjates teostatakse riskijuhtimist koostöös ühissetevõtjate teise aktsionäriaga.

Krediidirisk

Krediidirisk väljendub kahjuna, 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 olulises osas krediidireitinguga „A” hinnatud pankades, siis nendega ei kaasne kontsernile olulist krediidiriski.

Krediidiriskide vähendamiseks jälgitakse pidevalt klientide maksedistsipliini; kehtestatud on krediidipoliitika tagamaks teenuste ja toodete müügi 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: reklaamiagenduurid ja otseklendid, edaspidi grupeeritakse vastavalt ülaloesitatud 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 tavapärane praktika tasuda arve 1-3 kuulise hilinemisega mitte pidades seda krediidistsipliini rikkumiseks.

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediidinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Samuti monitooritakse nende maksekäitumist alguses kõrgendatud huviga. Maksedistsipliini täitmisel on võimalik saada paindlikumaid krediidingimusi nagu pikemalt maksetähtaega, kõrgemat krediidilimiiti, jm. Maksedistsipliini rikkumisel omakorda kohaldatakse rangemaid krediidingimusi. Lisaks on kirjastuse segmendi ettevõtetes 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 teadvustanud, et majanduslanguse tingimustes on krediidirisk kõrgem ja seetõttu on krediidiriskihaldus 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 õigeaegseks täitmiseks.

Kontserni eesmärk on hoida kontserni finantseerimisvajadus ja finantseerimisvõimalused tasakaalus. Likviidsusriski juhtimise vahendina kasutatakse rahavoogude planeerimist. Kontserni rahavoogude võimalikult efektiivseks juhtimiseks moodustavad emaettevõtja ja tema tütarettevõtjate pangakontod ühtse kontsernikonto, mis võimaldab kontsernikonto liikmetel kasutada kontserni rahalisi vahendeid emaettevõtja poolt kehtestatud limiidi piires. Kontsernikonto toimib Eestis, kuid sellesse on kaasatud välismaised tütarettevõtted nii Lätist kui ka Leedust. Vastavalt kontserni poliitikale koostavad kontsernikontoga liitunud tütarettevõtjad iganädalaselt rahavoo projektsioone järgneva kahe kuu kohta.

Likviidsusriski maandamiseks kasutab kontsern erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenu, arvelduslaen, ostjate nõuete ja tarnelepingute pidev monitooring.

Arvelduslaenu kasutatakse käibekapitali finantseerimiseks, finantsinvesteeringute ja põhivara investeeringute soetamiseks kasutatakse pangalaene ja investeerimislaene. Grupil on suur finantsvõimendus, mistõttu on likviidsuse juhtimine üks kontserni prioriteete.

Intressimäärarisk

Kuna kontsernil ei ole olulisi intressikandvaid varasid, sõltuvad kontserni tulu ja äritegevuse rahavoog olulises osas turul toimuvatest intressimäära muutustest.

Intressimäära risk tähendab seda, et intressimäära muutumine toob kaasa muutuse kontserni rahavoos ja kasumis. Kontserni poolt antud ja võetud laenude intressimäärad on osaliselt fikseeritud ja osaliselt 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.

Kontsern juhib intressiriski muuhulgas kasutades tuletisinstrumente riskimaandamise eesmärgil. 30. septembril 2008 sõlmis kontsern sündikaatlaenu väljastanud pankadega Euribori kõikumise maandamiseks intressivahetuslepingud 50%-le laenu tagasimaksetelt kuni laenu annuiteetgraafiku lõpuni, mis lepingu sõlmimise hetkel oli september 2012. Intressivahetuslepingu alusel maksab kontsern fikseeritud intressimakseid 4,3%, saades vastu intressimaksed arvestatuna 6 kuu Euribori baasil.

Valuutakursirisk

Kontserni äritegevus on rahvusvahelise ulatusega ning seetõttu on kontsern avatud valuutakursiriskile. Valuutakursirisk tekib siis, kui tulevikus aset leidvad majanduslikud tehingud või kajastatud varad või kohustused on fikseeritud valuutas, mis pole ettevõtte arvestusvaluuta. Kontserni kuuluvad ettevõtjad on kohustatud juhtima oma valuutakursiriski arvestusvaluuta suhtes. Tütarettevõtjad on kohustatud kasutama välislepingutes üldjuhul valuutana eurot.

Kontsern maksab enamikele oma peamistele paberi ja muude materjalide tarnijatele eurodes, samal ajal kui kodumaistele tarnijatele ja töötajatele makstakse Eesti kroonides, Leedu littedes, Läti littedes ja Ukraina grivnades. Kontserni tulud on peamiselt fikseeritud eurodes või samuti kohalikes valuutades. Lisaks on Eesti krooni ja Leedu liti kursid fikseeritud euroga. Sellest tulenevalt puuduvad kontsernil olulised avatud välisvaluutapositsioonid.

Hinnarisk

Juhtkonna hinnangul ei avalda omakapitaliinstrumentide hinnarisk olulist mõju kontserni tegevusele, kuna ettevõttel pole olulisi investeringuid omakapitali instrumentidesse.

Toorainega seotud hinnariskist avaldab kontserni tegevusele enim mõju paberi hind. Olukorras, kus enamus tootmises tarbitavast paberist ostetakse otse tootjatelt baashinnas ilma vahendustasudeta ja hind fikseeritakse pooleks aastaks ette ja arvestades, et paberi kogus rahvusvahelises mastaabis on ebaoluline, ei kasuta Grupp paberi hinna 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 kaitsetust heaks. Kontserni tegevuse sõltuvust IT süsteemidest hindab juhtkond madalaks välja arvatud online-meedia, mis sõltub otseselt IT süsteemide toimimisest ja mille turvalisuse ja töökindluse suurendamiseks investeeritakse pidevalt. Vastutus tegevusriski maandamise eest lasub kontserni juhatusel.

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.

Lisa 12. Bilansipäevajärgsed sündmused

Elleping AS Express Post müümiseks

04.02.2011 sõlmis AS Ekspress Grupp ellepingu osaluse müümiseks ajalehtede kojukandega tegelevas ühisettevõtjas AS Express Post. Osaluse omandajaks on AS Eesti Post. Ellepingu järgi on tehingu hinnaks 2 621 100 eurot.

AS Ekspress Grupp soovib loobuda osalusest nimetatud ettevõttes tulenevalt oma strateegiast üha enam keskenduda elektroonilisele meediale. Sellest tulenevalt väheneb nimetatud ettevõtte strateegiline väärtus Ekspress Grupile. Samas võimaldab Express Posti ning Eesti Posti võimalik liitumine muuta läbi erinevate toimingute ühendamise ajalehtede kojukannet efektiivsemaks. Lõpliku ostu-müügi lepingu sõlmib ettevõtte pärast koondumisloa saamist Konkurentsiametilt.

Detailed finantsandmed ühisettevõtja kohta on toodud lisa 6.

Eesti üleminek eurole

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on kontserni arvestusvaluutaks alates 2011. aastast euro ning Äriregistrisse esitatavad aastaaruanded 2011. ja järgnevate aastate kohta esitatakse eurodes. Võrdlusandmed arvestatakse eurodesse ümber üleminekukursiga 15,6466 EEK/EUR, mis on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss.