



AS EKSPRESS GRUPP

2011. AASTA

III KVARTALI JA 9 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)	21
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	22
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	23
Lisa 1. Üldine informatsioon	23
Lisa 2. Koostamise alused	24
Lisa 3. Äriühendused	24
Lisa 4. Ühisettevõtja müük ja osaluse suurendamine	25
Lisa 5. Lõpetatud tegevusvaldkonnad	25
Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	26
Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused	28
Lisa 8. Segmendaruanne	29
Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta	31
Lisa 10. Omakapital	31
Lisa 11. Tingimuslikud kohustused	32
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega	32
Lisa 13. Finantsriskide juhtimine	33
Lisa 14. Bilansipäevajärgsed sündmused	36

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2011
Aruandeperioodi lõpp	30. september 2011
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 37 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>	01.11.2011
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	01.11.2011
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	01.11.2011
Madis Tapupere	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	01.11.2011

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

Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	III kv 2011	III kv 2010	Muutus %	9 kuud 2011	9 kuud 2010	Muutus %
Perioodi kohta						
Müügitulu	12 969	11 817	10%	41 078	36 929	11%
Brutokasum	2 879	2 394	20%	8 884	7 828	13%
EBITDA	1 564	1 277	22%	6 522	4 188	56%
EBITDA (ilma tuluta äriühendusest)	1 564	1 277	22%	4 982	4 188	19%
Ärikasum	715	492	45%	3 946	1 742	127%
Ärikasum (ilma tuluta äriühendustest)	715	492	45%	2 406	1 742	38%
Perioodi kasum/(-kahjum) jätkuvatest tegevustest	118	(264)	145%	1 901	(722)	363%
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)	118	(264)	145%	1 901	(359)	630%

Suhtarvud

Tasuvussuhtarvud (%)	III kv 2011	III kv 2010	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Müügitulu kasv (%)	10%	-16%	11%	35%
Brutorentaablus (%)	22%	20%	22%	21%
EBITDA marginaal (%)	12%	11%	12%	11%
Ärirentaablus (%)	6%	4%	10%	5%
Puhasrentaablus (%)	1%	-2%	5%	-1%
Varade tootlus (%)	0%	0%	2%	0%
Omakapitali tootlus (%)	0%	-1%	7%	-1%
Puhaskasum aktsia kohta EUR	0,00	(0,01)	0,06	(0,01)

Esitatud finantsnäitajate leidmisel kasutatud valemid:

Müügitulu kasv (%)	$(\text{müügitulu III kv 2011} - \text{müügitulu III kv 2010}) / \text{müügitulu III kv 2010} * 100$
Brutorentaablus (%)	$\text{brutokasum} / \text{müügitulu} * 100$
Puhasrentaablus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{müügitulu} * 100$
EBITDA marginaal (%)	$\text{EBITDA (ilma tuluta äriühendusest)} / \text{müügitulu} * 100$
Ärirentaablus (%)	$\text{Ärikasum (ilma tuluta äriühendusest)} / \text{müügitulu} * 100$
Puhaskasum aktsia kohta	$\text{puhaskasum} / \text{keskmine aktsiate arv}$
Varade tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmised varad} * 100$
Omakapitali tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmine omakapital} * 100$

Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	30.09.2011	31.12.2010	Muutus%
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	11 068	12 731	-13%
Põhivara	73 223	73 251	0%
Varad kokku	84 291	85 982	-2%
Lühiajalised kohustused	16 219	16 018	1%
Pikaajalised kohustused	29 466	33 665	-12%
Kohustused kokku	45 685	49 683	-8%
Omakapital	38 606	36 299	6%

Finantsseisundi suhtarvud (%)	30.09.2011	31.12.2010
Omakapitali osakaal (%)	46%	42%
Likviidsuskordaja	0,6	0,8
Võla ja omakapitali suhe (%)	94%	107%
Võla ja kapitali suhe (%)	45%	48%

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

Kontserni kolmanda kvartali puhaskasumiks oli 118 tuhat eurot. Tegu on esimese korraga alates majanduskriisi algusest, kui kontsern suutis kolmanda kvartali tulemuseks saavutada positiivse puhaskasumi. Kontserni EBITDA oli kolmandas kvartalis 1,6 miljonit eurot, mis on 22% parem võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Müügitulu kasvas 10% vaatamata väga nõrgalt alanud kvartali esimesele kuule.

Kolmas kvartal on kontserni äritegevuse hooajalisust arvesse võttes kõige madalamate tuludega. Reklaamiturg on suvekuudel vaikne ning samamoodi mõjutab suvi lugejaid, mistõttu väheneb perioodika tellimuste ja üksikmüügi eksemplaride arv. Samuti on madalseisus raamatute müük, mille kõrghooaeg saabub viimases kvartalis ning on eriti hoogne jõuluperioodil. Väiksemad tellimused mõjutavad ka trükitavate toodete mahtu ning masinate koormatus juulis-augustis on madalam kui teises ja neljandas kvartalis.

III kvartali olulisimateks sündmusteks grupi tegevuses oli uue, moderniseeritud Eesti Päevalehe trükiväljaandeesitlemine, Eesti Ekspressi ning Eesti Päevalehe digitaalsete väljaannete ajapõhise maksemüüri ja Delfi e-äri uute projektide edukas käivitamine.

Eesti Päevalehe tooteuuendus sai turul hea vastuvõtu osaliseks mida tõestab fakt, et Eesti Päevalehe näol oli kolmandas kvartalis tegu ainsa üleriigilise päevalehega kelle lugejaskond kasvas. Samuti on edukalt jätkunud kontserni Eestis baseeruvate meediaüksuste ülese multimeedia uudisruumi loomine. Erinevate väljaannete toimetused koliti ühele pinnale II kvartali lõpus, millele on järgnenud sisuline integratsioon, koostöö arendamine erinevate toimetuste ja inimeste vahel. Usalduse tekkimine uue koostöövormi vastu on visa tekkima, kuid märgata on optimismi ja usu kasvu ettevõtetud sammude suhtes.

Oluliseks tunnustuseks meie digitaalsete tootearendusele on Eesti Ekspressi iPadi aplikatsiooni ülemaailmsel digitaalsete väljaannete konkursil WAN-IFRA XMA Cross Media Awards 2011 saavutatud üheksas koht, kusjuures meie konkurentideks olid suured maailmanimega väljaanded.

Ajalehed Eesti Ekspress ning Eesti Päevaleht käivitasid ajapõhise maksemüüri oma online-sisule ligipääsuks. Kasutusele võetud mudel on maailmas ainulaadne. Käivitatud maksemüür lubab kasutajal Eesti Päevalehte lugeda tasuta viis minutit päevas ning Eesti Ekspressi 15 minutit nädalas. Aja möödudes palutakse kasutajal end registreerida ning vormistada tellimus. Kui kasutaja seda teha ei soovi, avaneb talle uus tasuta lugemisõigus järgmise ajalehenumbri ilmumisel.

Oleme asunud otsima grupi-üleseid IT-sünergiaid, mille tulemusena Eesti Ekspressi, Eesti Päevalehe ja Maalehe veebikeskkonnad on kolitud Delfi portaaliplatvormile.

Delfis alustas e-äri osakond, mille eesmärgiks on teha koostööd parimate internetiäridega ning teenida tavapärase reklaamimüügitulu kõrval ka e-kaubandusest. Delfi e-äri osakond startis kahe uue projektiga: sooduspakkumiste vahendaja Delfi Diil ning e-raamatute müügikeskkond Delfi Digiraamat. Delfi Digiraamatu puhul on tegu Eesti Digiraamatute Keskuse ja Delfi koostööprojektiga, kus Delfi müüb edasi kõiki EDRK poolt digitaliseeritud või edasimüügiks hangitud e-raamatuid. Delfi Digiraamatust on võimalik omandada kõiki Eestis kirjastatud e-raamatuid. Edukaim uus alustaja oli Delfi Diil, mis saavutas oma teisel tegevuskuul septembris sooduskupongide vahendajate turul müügikäibe arvestuses teise positsiooni.

Delfi Eesti, Läti, Leedu ja Ukraina on käivitanud tasuliste lisateenuste pakkumised kuulutusteportaalis Müü!; Pardod!; Parduok! ja Prodai!

Delfi Eesti tegi juulis kõigi aegade kasutatavuse rekordi olles Eesti kõige külastatum veebileht 524 000 kasutajaga kuus. TNS Läti ja globaalse reklaamiagentuuri DDB poolt läbiviidud uuringu tulemuste põhjal asetus Delfi Lätis kõige tuntumate brändide hulgas 18. kohale. Delfi Läti hinnati Twitteris mõjukuselt kolmandaks tegijaks.

Septembris ilmus Äripäeva Turunduse TOP, kus Äripäev järjestas 2010. aasta edukaimad reklaamitulu teenijad. Edetabeli koostamisel arvestati käibe suurust ja käibekasvu võrreldes eelmise aastaga. Delfi jagas 73 meediakanali järjestuses esimest kohta koos TV3ga. Ajalehtede kategoorias saavutas esikoha Maaleht.

Konkurentsiamet keelas AS-i Eesti Post ning AS-i Express Post koondumise. AS-i Ekspress Grupp juhatus töötab erinevate alternatiivsete stsenaariumitega määratlemaks Express Posti edasise saatuse.

Struktuuriliste muudatuste poolest tasub märkida ühinenud ajalehtede raamatukirjastuse osakonna baasilt eraldi tütarettevõtte OÜ Hea Lugu loomist, mis registreeriti Äriregistris 4. oktoobril 2011. 1. Oktoobril 2011 toimub Eesti Ajalehed AS-i ja Eesti Päevalehe AS-i ühinemine. Eesti Päevalehe AS-i lõppbilanss koostatakse seisuga 30. september 2011. Augustis omandas AS SL Õhtuleht Eesti Päevalehe AS-lt ja Eesti Meedia AS-lt 100% osaluse AS-is Linnaleht. 1. novembril toimub ettevõtete ühinemine.

Kontserni segmentide ülevaade**Segmentide peamised finantsnäitajad III kvartal 2010/2011**

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	III kv 2011	III kv 2010	Muutus %	III kv 2011	III kv 2010	Muutus %
online-meedia	2 033	1 806	13%	232	73	218%
perioodilised väljaanded	5 608	5 154	9%	190	259	-27%
trükiteenused	6 126	5 507	11%	1 417	1 101	29%
keskuse tegevused	64	28	129%	(278)	(158)	-76%
segmentidevahelised elimineerimised	(862)	(678)	-27%	3	2	50%
KOKKU	12 969	11 817	10%	1 564	1 277	23%

Segmentide peamised finantsnäitajad 9 kuud 2010/2011

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2011	9 kuud 2010	Muutus %	9 kuud 2011	9 kuud 2010	Muutus %
online-meedia	6 390	5 582	15%	729	456	60%
perioodilised väljaanded	17 526	16 470	6%	490	661	-26%
trükiteenused	19 593	16 991	15%	4 464	3 669	22%
keskuse tegevused	138	98	41%	828	(597)	239%
segmentidevahelised elimineerimised	(2 569)	(2 212)	-16%	11	(1)	1200%
KOKKU	41 078	36 929	11%	6 522	4 188	56%

EBITDA marginaal	III kv 2011	III kv 2010	9 kuud 2011	9 kuud 2010
online-meedia	11%	4%	11%	8%
perioodilised väljaanded	3%	5%	3%	4%
trükiteenused	23%	20%	23%	22%

Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

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

Online-meedia segment

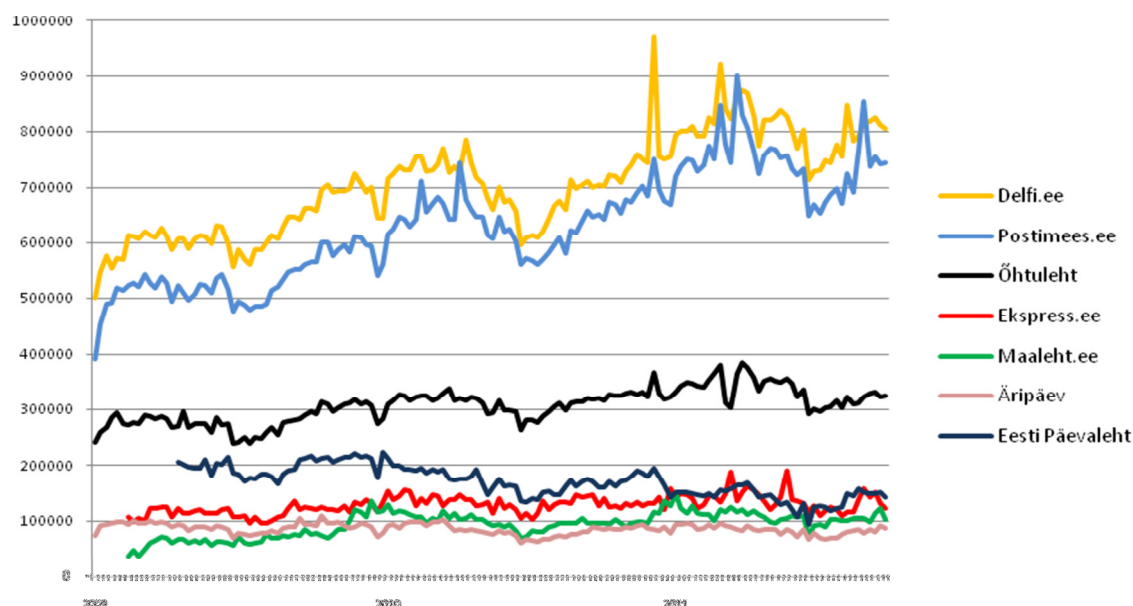
Online-meedia segment hõlmab Delfi tegevust Eestis, Lätis, Leedus ja Ukrainas.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	III kv 2011	III kv 2010	Muutus %	III kv 2011	III kv 2010	Muutus %
Delfi Eesti	704	615	15%	(9)	(12)	25%
Delfi Läti	468	381	23%	50	(40)	225%
Delfi Leedu	846	807	5%	98	159	-38%
Delfi Ukraina	15	13	15%	(55)	(137)	60%
muud Delfi ettevõtted	0	14	-100%	147	100	47%
segmendisisesed elimineerimised	0	(24)	100%	1	3	-
KOKKU	2 033	1 806	13%	232	73	218%

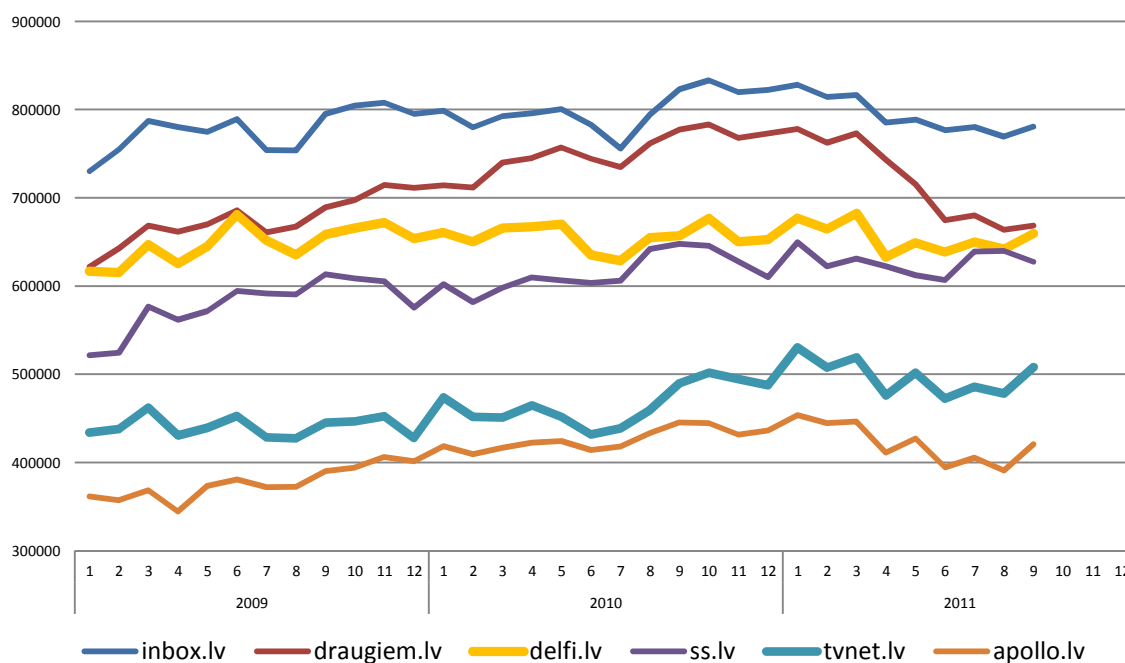
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2011	9 kuud 2010	Muutus %	9 kuud 2011	9 kuud 2010	Muutus %
Delfi Eesti	2 279	1 944	17%	47	167	-72%
Delfi Läti	1 423	1 169	22%	95	(122)	178%
Delfi Leedu	2 649	2 463	8%	367	485	-24%
Delfi Ukraina	39	24	63%	(197)	(384)	49%
muud Delfi ettevõtted	0	45	-100%	415	309	34%
segmendisisesed elimineerimised	0	(63)	100%	2	1	-
KOKKU	6 390	5 582	15%	729	456	60%

Online segmendi EBITDA kasvas eelmise aasta sama perioodiga võrreldes üle kahe korra moodustades 232 tuhat eurot. Delfi Eesti tulem küll paranes, kuid jäi kolmandas kvartalis negatiivseks. Peamisteks põhjusteks kaks arendusjärgus olevat toodet - kohalike uudiste portaali Eesti Elu ja kuulutuste portaali Müü! Delfi Leedu tulemus eelmise aasta sama perioodiga võrreldes küll halvenes, kuid kolmandas kvartalis oli endiselt tegu enim kasumit teeninud üksusega Delfi Grupis. Leedu Delfi tulemuse vähenemise põhjuseks võrreldes eelmise aastaga on aasta alguses muutunud maksuseadused, mis suurendasid ettevõtte tööjõukulu. Suurima hüppe tulemustes on teinud Läti Delfi, kes on suutnud tõsta ettevõtte tulemuse positiivseks. Delfi Läti majandustulemuse paranemise põhjus lasub 23% käibekasvul. Samuti oleme suutnud märgatavalt parandada Ukraina Delfi tulemust, kelle kahjum kolmandas kvartalis on drastiliselt vähenenud võrreldes eelmise aastaga. Kahjumi vähenemise põhjuseks Ukrainas on kasvanud reklaamikäibed ning aasta alguses läbi viidud tööjõu vähendamine. Kokkuvõtlikult võib online-meedia segmendi kohta öelda, et Läti Delfi on majanduskeskkonna paranemisest tulenevalt hoogu sisse saamas, Eestis ja Leedus on aset leidnud turu taastumine.

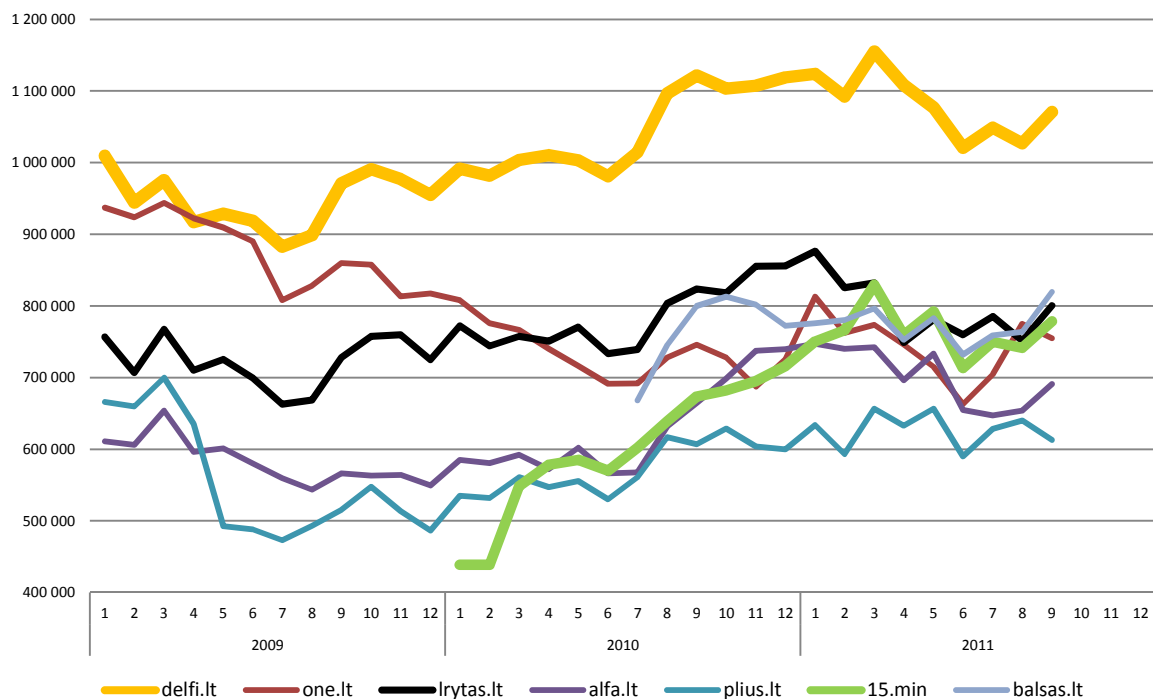
2011. aasta kolmandas kvartalis on Delfi Grupi väljaannetest kasvanud Eesti, Läti ja Ukraina Delfid. Leedu Delfi kasutajate arv on kvartali esimeses pooles langenud, kuid korvpalli EM võistluste toel oluliselt kasvanud septembris.

Eesti interneti väljaannete lugejate arv 2009-2011

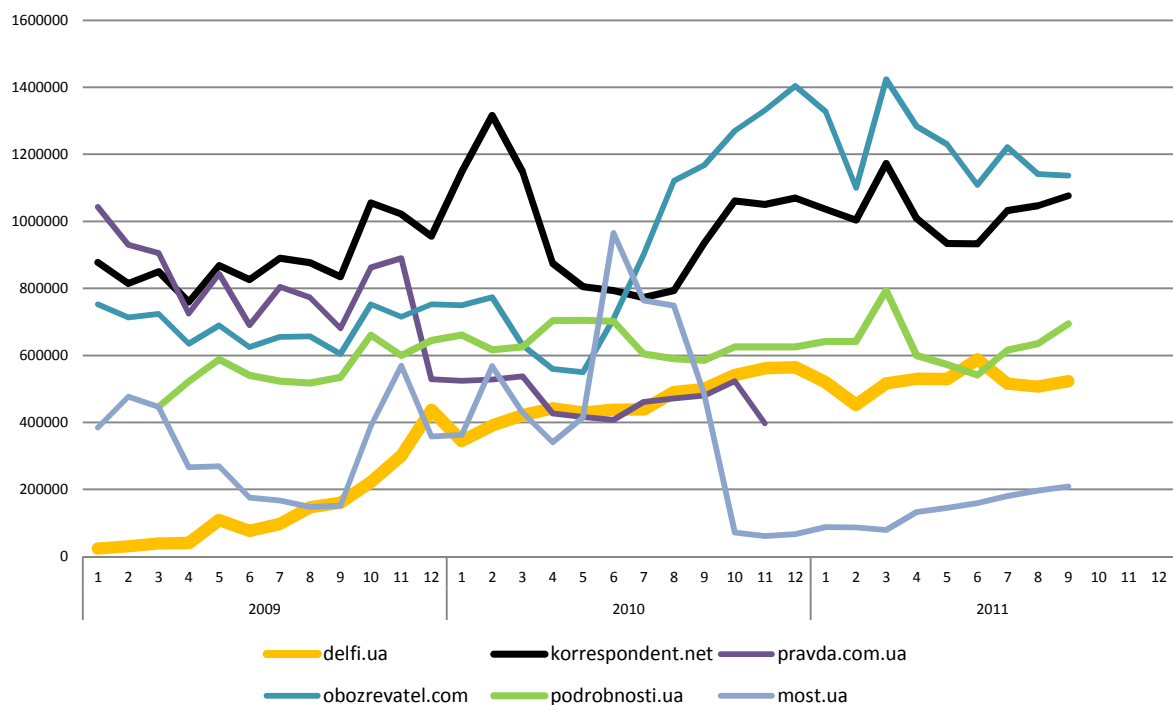
Eesti internetiportaalide võrdluses jätkub olukord, kus Delfi on kõige loetavam portaal ja Postimehe veebiväljaanne on teisel kohal. Samaks on jäänud ka suur vahe järgnevate internetiportaalidega. Delfi kasutajate arv võrreldes eelmise aasta sama perioodiga on kasvanud 15% võrra. Kasutajate arvu kasvu taga on nii kasutajate arvu kasvatamine eelkõige nooremate lugejate hulgas kui ka mobiilsete seadmete arvu kasv, mille kaudu Delfit kasutatakse.

Läti interneti väljaannete lugejate arv 2009-2011

Delfi Läti on jätkuvalt kõige külastatavam uudisteportaal. Konkurentidest on tvnet.lv ja apollo.lv ligi kolmandiku võrra väiksema külastajate arvuga kui Delfi.lv ja see vahe on säilinud ka 2011. aasta kolmandas kvartalis. Läti sotsiaalsõrgustiku Draugiem kasutajate arv on langustrendis ja on tõenäoline, et Delfi kasutajate arv möödub peagi Draugiemi kasutajate arvust. Kolmanda kvartali olulisim sündmus turul on portaali Apollo.lv ostmise Soome pärituluga Sanoma poolt.

Leedu interneti väljaannete lugejate arv 2009-2011

Eelmise kvartali lugejatearvu langus on asendunud kolmanda kvartali lõpus uue tõusuga. Kolmanda kvartali põhiline sündmus Leedus oli korvpalli Euroopa meistrivõistluste korraldamine, mis tõstis oodatult ka interneti kasutajate arvu. Delfi on jätkuvalt suurima külastajate arvuga portaal Leedus.

Ukraina interneti väljaannete lugejate arv 2009-2011

Ukraina Delfi kasutajate arv on püsinud stabiilsena ka kolmandas kvartalis. See jälgib üldist turu liikumist kuna suvekuudel on interneti kasutus Ukrainas oluliselt madalam. Delfi jätkab pingutusi Ukraina turul stabiilse kasutajaskonna loomisel ja loodame järgnevate kvartalite jooksul oma positsiooni turul parandada.

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.

Septembris andis Konkurentsiamet loa Eesti Päevalehe AS-i ja Eesti Ajalehed AS-i koondumiseks. 1. oktoobri seisuga toimus nimetatud ettevõtete ühinemine. Seisuga 1. oktoober toimub ühinenud ettevõtete raamatukirjastamise osakonna eraldumine eraldiseisva juriidilise ettevõtteks. Uus raamatukirjastus nimega OÜ Hea Lugu jääb Eesti Ajalehed AS-i tütarettevõtteks.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	III kv 2011	III kv 2010	Muutus%	III kv 2011	III kv 2010	Muutus%
Eesti Ajalehed AS	1 875	1 677	12%	194	215	-10%
Eesti Päevalehe AS**	1 009	1 473	-32%	(56)	(105)	47%
SL Õhtuleht AS*	816	820	-1%	28	61	-54%
AS Ajakirjade Kirjastus*	949	991	-4%	1	36	-97%
UAB Ekspress Leidyba	646	636	2%	0	(226)	100%
AS Express Post*	559	568	-2%	59	65	-9%
OÜ Uniservice*	1	2	-50%	5	(2)	350%
segmentisisesed elimineerimised***	(247)	(1 013)	76%	(41)	215	-
KOKKU	5 608	5 154	9%	190	259	-27%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2011	9 kuud 2010	Muutus%	9 kuud 2011	9 kuud 2010	Muutus%
Eesti Ajalehed AS	5 701	5 467	4%	500	519	-4%
Eesti Päevalehe AS**	3 730	4 802	-22%	(518)	(478)	-8%
SL Õhtuleht AS*	2 517	2 554	-1%	141	212	-34%
AS Ajakirjade Kirjastus*	2 984	3 127	-5%	62	91	-32%
UAB Ekspress Leidyba	2 074	2 034	2%	2	(298)	101%
AS Express Post*	1 767	1 772	0%	207	218	-5%
OÜ Uniservice*	9	8	13%	1	(5)	120%
segmentisisesed elimineerimised***	(1 256)	(3 294)	62%	95	402	-
KOKKU	17 526	16 470	6%	490	661	-26%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

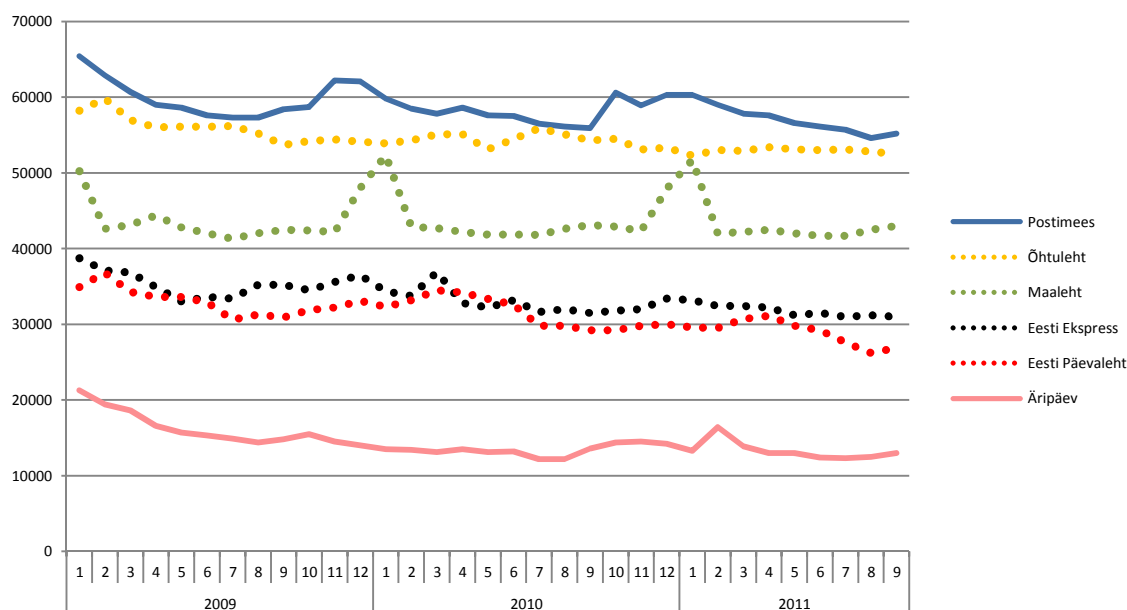
** Võrreldavuse huvides on näidatud andmed mõlemas aastas 100%.

*** Segmentisisesed elimineerimised EBITDA-s sisaldavad 2010.aastal Eesti Päevalehe AS-i 50% negatiivse EBITDA ja Ekspress Leidyba UAB-s kaubamärgi müügikahjumi elimineerimist ning 2011.aastal Eesti Päevalehe AS-i 50% negatiivse EBITDA ja Eesti Päevalehe AS-ist osaluse soetamisel tekkinud firmaväärtuse korrigeerimist (Lisa 3).

Pärast väga nõrka juulikuud, kus reklaamikäive võrreldes eelmise aasta sama ajaga langes, näitasid august ja september taas reklaamituru aktiveerumist. Eriti häid tulemusi näitasid ajalehed Eesti Ekspress ja Maaleht, mis suutsid oma kvartali reklaamikäivet kasvatada vastavalt 16% ja 22% võrreldes eelmise perioodiga. Maalehe kindel ja lojaalne lugejaskond on võimaldanud kasvatada nii ajalehe tiraaži kui ka tellimustulusid. Võrreldes eelmise aasta sama kvartaliga kaotas nädalalehtede Eesti Ekspress ja Maaleht kirjastaja AS Eesti Ajalehed küll kasumis 10%, kuid samal ajal paranes AS-i Eesti Päevaleht majandustulemus 46%. Võrreldes nimetatud ettevõtteid summeerituna, paranes ettevõtete ühendtulemus aastataguse ajaga 24%. Paranenud tulemuse põhjuseks on teises kvartalis läbi viidud restruktureerimise toimingutes, mis on vähendanud ettevõtte kulusid.

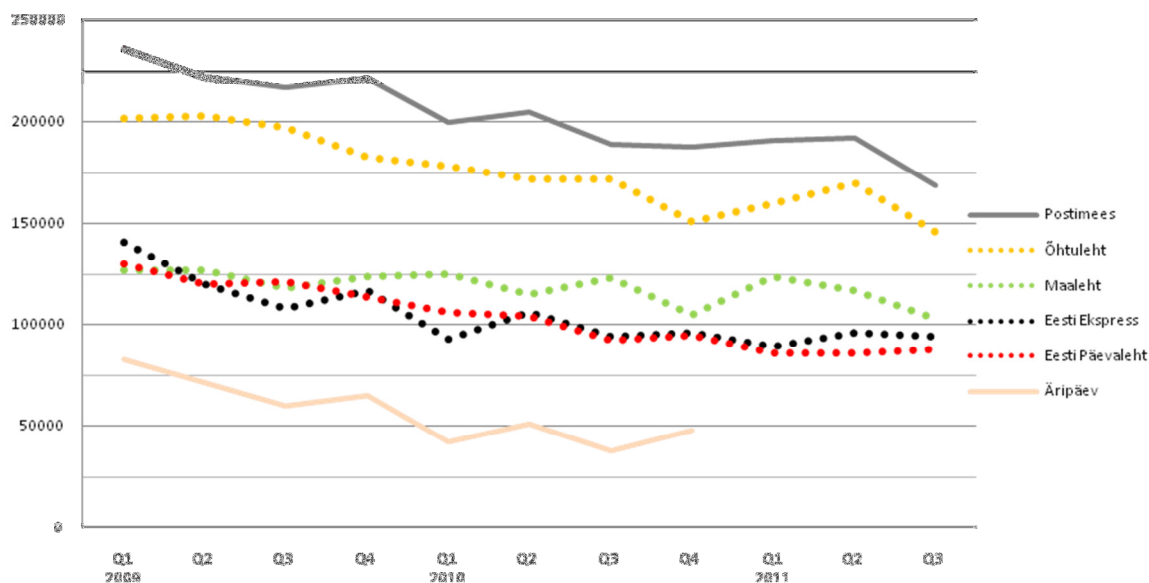
Perioodiliste väljaannete segmendis on tulemust parandanud ka kontserni Leedus asuv ajakirjade kirjastus Express Leidyba. Leedu kirjastuse parem tulemus baseerub eelmisel aastal omandatud ajakirja Cosmopolitan heal käivitumisel. Kuigi ettevõtte käive võrreldes eelmise aastaga ei ole palju kasvanud, on muutunud käibe struktuur. Eelmisel aastal moodustas olulise osa käibest veel raamatute kirjastamine, mida sel aastal asendab kõrgem ajakirjade reklaamikäive. Eestis asuv AS Ajakirjade Kirjastus on oma eelmise aasta tulemusele alla jäänud peamiselt vähenenud raamatukirjastamise tulude jagu, mida ei ole kompenseerinud reklaamikäibe kasv Eesti ajakirjades. Samuti on eelmise aasta tulemusele alla jäänud AS SL Õhtuleht.

Eesti ajalehtede tiraaz 2009-2011



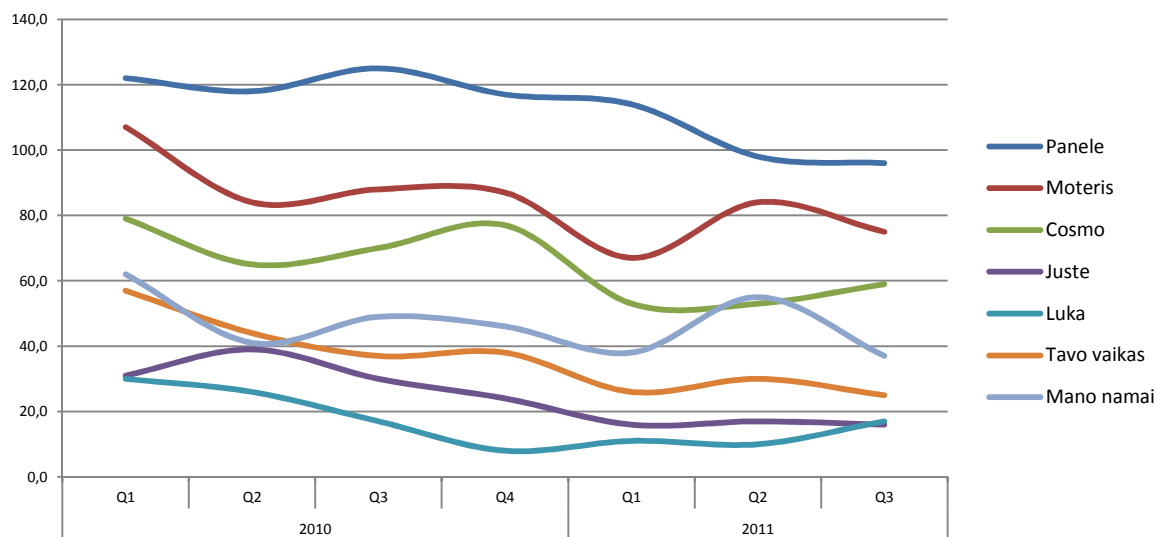
Eesti päevalehtede tiraažid on suvekuudele omaselt üldiselt langenud. Meeldivaks erandiks turul on Maaleht, kes on suutnud oma tiraaži kasvatada. Eesti Päevalehe formaadi muutus juulis 2011 on samuti hakanud avalduma ka tulemustes. Nii on Eesti Päevalehe tiraaž septembris kasvanud 500 eksemplari võrra.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2009-2011



2011. aasta kolmandas kvartalis on lugejate arv keskmiselt märgatavalt langenud. Erandina saab välja tuua Eesti Päevalehe, mille lugejate arv võrreldes eelmise kvartaliga on kasvanud 2000 lugeja võrra. Eesti Ekspressi lugejate arv on jäänud samale tasemele. Postimehe lugejate arv viimases kvartalis on vähenenud 23 tuhande lugeja võrra ja Õhtulehe lugejate arv 24 tuhande lugeja võrra. Kolmandas kvartalis on Eesti Ekspressi ja Eesti Päevalehe digitaalsed väljaanded lõplikult turule toodud ja omandavad järjest suuremat mõju tarbijate meedia tarbimisharjumuste muutmisel. Eesti Ekspressi digitaalne väljaanne Ekspress Pro sai tunnustuse rahvusvahelise kirjastajate ühenduse WAN-IFRA korraldatud ülemaailmsel võistlusel.

Kontserni Leedu ajakirjade lugejaskond 2010-2011



Kontserni Leedu ajakirjadest on lugejate arvu kasvatanud Cosmo ja Luka. Panele lugejate arv on jäänud püsima samale tasemele. Lugejate arv on vähenenud Mano Namai ja Moterise väljaannetel.

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*).

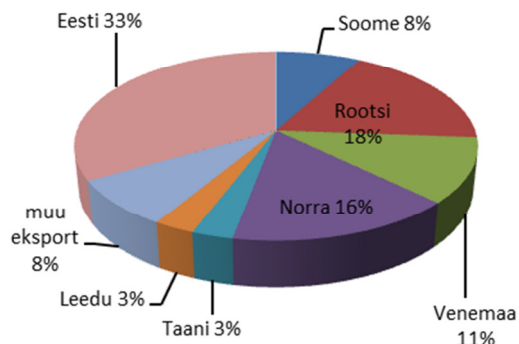
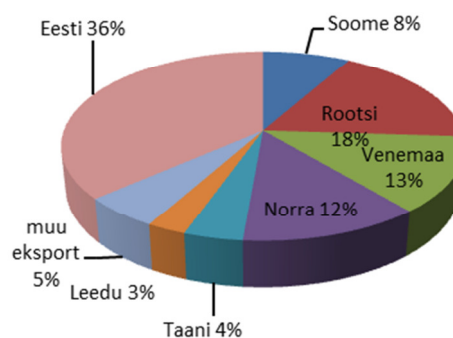
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	III kv 2011	III kv 2010	Muutus %	III kv 2011	III kv 2010	Muutus %
AS Printall	6 126	5 507	11%	1 417	1 101	29%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2011	9 kuud 2010	Muutus %	9 kuud 2011	9 kuud 2010	Muutus %
AS Printall	19 593	16 991	15%	4 464	3 669	22%

Trükikoda Printall jätkab endiselt eelmise aasta tulemuste ületamist. Kui müügis oldi eelmisest aastast paremad 11% siis EBITDA poolest suudeti tulemust ületada 29%. Endiselt kasvab eksport, olles sel aastal 14% suurem, kui eelmisel aastal. Suurimad eksportturud on endiselt Skandinaavia ja Venemaa.

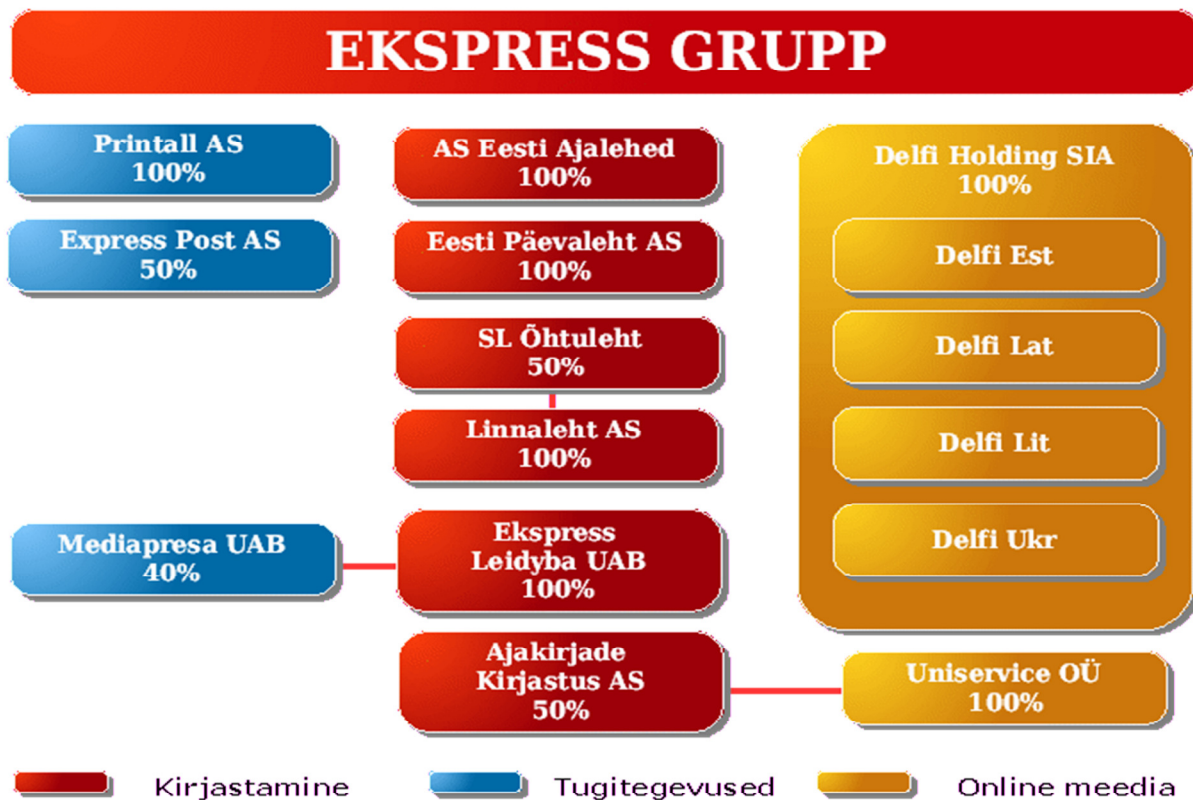
Trükiteenuste geograafiline jaotus

	III kv 2011	III kv 2010	Muutus%	9 kuud 2011	9 kuud 2010	Muutus%
Eksport	4 061	3 549	14%	13 061	10 793	21%
Soome	593	447	33%	1 560	1 393	12%
Rootsi	1 022	885	16%	3 566	3 025	18%
Norra	910	704	29%	3 077	2 117	45%
Venemaa	714	700	2%	2 167	2 191	-1%
Taani	130	266	-51%	559	690	-19%
Leedu	179	169	6%	552	461	20%
muu eksport	513	378	36%	1 580	916	73%
Eesti	2 065	1 958	6%	6 532	6 198	5%
Käive kokku	6 126	5 507	11%	19 593	16 991	15%
<i>sh kontsernisisene müük</i>	921	900	2%	2 959	2 970	0%
<i>sh kontserniväline müük</i>	5 205	4 607	13%	16 634	14 021	19%

9 kuud 2011**9 kuud 2010**

Kontserni struktuur

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



AS-i Ekspress Grupp aktsiad ja aktsionärid

Seisuga 30.09.2011 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Aktsionäride üldkoosolek kinnitas 30.mai 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.

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 30.09.2011 Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans Luik	16 020 692	53,77%
<i>Hans Luik</i>	7 963 307	26,73%
<i>Hans Luik, OÜ HHL Rühm</i>	8 050 485	27,02%
<i>Hans Luik, OÜ Minigert</i>	6 900	0,02%
ING Luxembourg S.A.	4 002 052	13,43%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 531 967	8,50%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	507 768	1,70%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen SVP</i>	320 512	1,08%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen Holding</i>	91 836	0,31%
<i>Viktor Mahhov, OÜ Flexinger</i>	37 464	0,13%
<i>Aavo Koke, OÜ Synd & Katts</i>	400	0,00%
<i>Ville Jehe, OÜ OctoberFirst</i>	55 656	0,19%
<i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>	1 900	0,01%
Ülejäänud väikeaktsionärid	6 734 362	22,60%
Kokku	29 796 841	100%

East Capital Asset Management AB on 16. septembril 2010 teavitanud oma osaluse suurenemisest 5,43%-ni, mida omandati läbi Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients esindajakonto.

KJK Fund SICAV-SIF, mis kandis varem nime DCF Fund (II) SICAV-SIF omab Ettevõttes 12,51%-st osalust, mida hoitakse läbi ING Luxembourg S.A. konto.

Aktsiainfo

Aktsia hind eurodes ning kauplemissstatistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 30. september 2011.



Tulenevalt kontserni laenulepingutes kehtestatud tingimustest on aktsionäridele dividendide maksmine piiratud.

Allpool tabelis on toodud väärtpaberi kauplemissajalugu 2010/2011

Hind (EUR)	III kv 2011	III kv 2010	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Avamishind	1,35	0,84	1,53	1,03
Sulgemishind	1,02	1,42	1,02	1,42
Kõrgeim	1,50	1,46	1,84	1,48
Madalaim	0,95	0,80	0,95	0,80
Keskmine	1,08	1,14	1,30	1,08
Kaubeldud aktsiaid, tk	886 132	1 251 424	2 573 753	2 393 211
Käive, mln	0,93	1,47	3,73	2,74
Turuväärtus bilansipäeval, mln	30,30	42,31	30,30	42,31

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

(tuhandetes EUR)	30.09.2011	31.12.2010
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	1 607	2 767
Nõuded ja ettemaksed	6 707	6 943
Varud	2 694	2 961
Kokku	11 008	12 671
Müügiootel põhivara	60	60
Käibevara kokku	11 068	12 731
Põhivara		
Tähtajaline hoius (Lisa 14)	2 679	3 009
Nõuded ja ettemaksed	157	161
Investeeringud sidusettevõtetesse	0	8
Materiaalne põhivara (Lisa 6)	17 319	19 137
Immateriaalne põhivara (Lisa 6)	53 068	50 936
Põhivara kokku	73 223	73 251
VARAD KOKKU	84 291	85 982
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (Lisa 7)	7 083	5 233
Võlad ja ettemaksed	9 136	10 785
Lühiajalised kohustused kokku	16 219	16 018
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (Lisa 7)	29 228	33 053
Muud pikaajalised võlad	0	2
Tuletisinstrumentid	238	610
Pikaajalised kohustused kokku	29 466	33 665
Kohustused kokku	45 685	49 683
OMAKAPITAL		
Aksiakapital (Lisa 10)	17 878	19 044
Ülekurss	14 277	14 277
Reservid (Lisa 10)	417	46
Jaotamata kasum	5 967	2 900
Valuutakursi muutuste reserv	67	32
Omakapital kokku	38 606	36 299
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	84 291	85 982

Aruande lisad lehekülgedel 23-37 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	III kv 2011	III kv 2010	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Müügitulu	12 969	11 817	41 078	36 929
Müüdnud toodangu kulu	10 090	9 423	32 194	29 101
Brutokasum	2 879	2 394	8 884	7 828
Turunduskulud	499	489	1 449	1 602
Üldhalduskulud	1 740	1 454	5 153	4 653
Muud äritulud	120	91	1 862	292
sh kasum äriühendustest (lisa 3)	0	0	1 540	0
Muud ärikulud	45	50	198	123
Äri kasum	715	492	3 946	1 742
Intressitulud	13	5	34	21
Intressikulud	554	640	1 689	1 957
Kasum/(kahjum) valuutakursi muutusest	73	(90)	(29)	0
Muud finantskulud	34	34	106	136
Kokku finantstulud/kulud	(502)	(759)	(1 790)	(2 072)
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(33)	3	(43)	(22)
Kasum/(kahjum) enne tulumaksustamist	180	(264)	2 113	(352)
Tulumaks	62	0	212	370
Kasum/(kahjum) jätkuvatest tegevusvaldkondadest	118	(264)	1 901	(722)
Kasum/(kahjum) lõpetatud tegevustest	0	0	0	363
Aruandeperioodi kasum/(kahjum)	118	(264)	1 901	(359)
Muu koondkasum/(-kahjum)				
Realiseerimata kursivahed	(73)	91	35	(59)
Kasum/(-kahjum) riskimaandamisreservi muutusest	42	0	371	0
Muu koondkasum/(-kahjum) kokku	(31)	91	406	(59)
Aruandeperioodi koondkasum/ (-kahjum)	87	(173)	2 307	(418)
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,00	(0,01)	0,06	(0,01)

Aruande lisad lehekülgedel 23-37 on konsolideeritud vahearuaruande lahutamatud osad

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv osa						Vähemusosalus	Kokku omakapital		
	Aktsia- kapital	Ülekurs		Reservid		Jaotamata kasum			Valuuta- kursi muutuste reserv	Kokku
Saldo 31. detsember 2009	13 325	12 327		(20)		2 927	104	28 663	18	28 681
Aruandeperioodi koondkasum	0	0		0		(359)	(59)	(418)	0	(418)
Emiteeritud aktsiakapital	5 719	1 950		0		0	0	7 669	0	7 669
Saldo 30. september 2010	19 044	14 277		(20)		2 568	45	35 914	18	35 932
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 koondkasum	0	0		371		1 901	35	2 307	0	2 307
Saldo 30. september 2011	17 878	14 277		417		5 967	67	38 606	0	38 606

Aruande lisad lehekülgedel 23-37 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum (-kahjum)	3 946	1 742
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 6)	2 576	2 445
Kasum äriühendustest (lisa 3)	(1 540)	0
Kasum (-) kahjum (+) põhivara müügist ja mahakandmisest	(12)	7
Muutus käibekapitalis:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(332)	(2 116)
Varude muutus	267	853
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(1 705)	(2 349)
Rahavoog põhitegevusest	3 200	582
Makstud ettevõtte tulumaks	(98)	(370)
Makstud intressid	(1 800)	(2 026)
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevuses kokku	1 302	(1 814)
Lõpetatud tegevusvaldkonna äritegevuses kasutatavad rahavood	0	(160)
Rahavood investeerimistegevusest		
Tütarettevõtete ja ühisettevõtete ost (lisa 3)	(26)	0
Tütarettevõtete müük (lisa 5)	0	3 980
Saadud intressid	34	21
Põhivara soetamine (lisa 6)	(575)	(422)
Põhivara müük	43	16
Antud laenud	(25)	(37)
Antud laenude tagasimaksed	124	624
Jätkuvate tegevusvaldkondade investeerimistegevuses kasutatavad rahavood kokku	(425)	4 182
Lõpetatud tegevusvaldkonna rahavood investeerimistegevusest	0	0
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood finantseerimistegevusest		
Aktsiate emiteerimine	0	5 248
Tasutud kapitalirendi maksed	(921)	(977)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	1 131	(1 406)
Saadud laenud	170	(179)
Saadud laenude tagasimaksed	(2 417)	(5 723)
Jätkuvate tegevusvaldkondade finantseerimistegevuses kasutatavad rahavood kokku	(2 037)	(3 037)
Lõpetatud tegevusvaldkonna finantseerimistegevuses kasutatavad rahavood	0	(5)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(1 160)	(833)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 767	2 553
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 607	1 720

Aruande lisad lehekülgedel 23-37 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad

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

AS-i Ekspress Grupp 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 30.09.2011 kuuluvad kontserni konsolideerimisgruppi allpool toodud 13 tütarettevõtjat, viis ühisettevõtjat ja üks sidusettevõtja.

Käesolev konsolideeritud vahearuanne on kinnitatud juhatuse poolt 1.novembril 2011.

Kontserni esitusvaluutaks on euro (EUR). Finantsaruanne on koostatud eurodes (EUR), ümardatuna lähima tuhandeni.

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 30.09.2011	Osalus 30.09.2010	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: keskuse tegevused					
AS Ekspress Grupp	Ematettevõtja			Kontserniettevõtete haldamine	Eesti
Tegevussegment: perioodilised väljaanded					
Eesti Ajalehed AS	Tütarettevõtja	100%	100%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
Eesti Päevalehe AS	Tütarettevõtja/ ühisettevõtja	100%	50%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
OÜ Hea Lugu (asutamisel)	Tütarettevõtja	100%	-	Raamatute kirjastamine	Eesti
UAB Ekspress Leidyba	Tütarettevõtja	100%	100%	Ajakirjade kirjastamine	Leedu
AS SL Õhtuleht	Ühisettevõtja	50%	50%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
AS Linnaleht	Ühisettevõtja/ sidusettevõtja	50%	25%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
AS Ajakirjade Kirjastus	Ühisettevõtja	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
Uniservice OÜ	Ühisettevõtja	50%	26%	Internetiportaali opereerimine	Eesti
AS Express Post	Ühisettevõtja	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
Medipresa UAB	Sidusettevõtja	40%	40%	Ajalehtede-ajakirjade hulgimüük	Leedu
Tegevussegment: online-meedia					
SIA Delfi Holding	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia tütarettevõtete haldamine	Läti
Delfi AS	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Eesti
OÜ Saarmann Meedia	Tütarettevõtja	100%	-	On-line meedia (tegevus viidud üle Delfi AS-i Eestis)	Eesti
Delfi AS	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Läti
Mango.lv SIA	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	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
Tegevussegment: trükiteenused					
AS Printall	Tütarettevõtja	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti

1.oktoobril 2011 ühinesid Eesti Ajalehed AS ja Eesti Päevalehe AS. Samal ajal toimub ühinenud ettevõttest raamatukirjastuse osakonna eraldumine eraldiseisvasse juriidilisse ettevõttesse OÜ Hea Lugu (asutamisel). Uus osaühing jääb 100%-selt kuuluma AS-le Eesti Ajalehed.

2010. aasta I poolaastal müüdi 100% osalus Rahva Raamat AS-s, mille osas on toodud täpsem informatsioon lisa 5.

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 30.09.2011. aastal lõppenud III kvartali ja 9 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuandlus”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2010 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2011. aasta III kvartali ja 9 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. 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 omandis olnud kinnisvara bürooruumide näol aadressil Narva mnt 13 ning AS-ile Ekspress Grupp Eesti Päevalehe 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. Eesti Päevalehe AS jätkab seniste kontoriruumide üürimist Vivarone OÜ-lt.

AS-i Ekspress Grupp jaoks võimaldab 100% 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 on omistatav omandatud kliendibaasile ja võimalikule mastaabisäästuefektile. Firmaväärtust on korrigeeritud II kvartalis summas +96 tuhat eurot ning III kvartalis summas -34 tuhat eurot, mis on seotud Eesti Päevalehe AS-i bilansis olevate varade ja kohustuste ümberhindamistega.

4. märtsil 2011 omandas Delfi AS 100% osaluse OÜ-s Saarmann Meedia tasudes ettevõtte eest rahas 34 tuhat eurot. Nimetatud ettevõtja omab valdade kohalike uudiste portaali www.eestiulu.ee ning makstud summast põhilise osa moodustas portaali maksumus. Ettevõtja omandamisel ei tekkinud firmaväärtust.

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
Raha ja pangakontod	21	0
Muud nõuded ja varad	1 994	0
Materiaalne põhivara	47	7
Immateriaalne põhivara (litsentsid, programmid, portaalid)	300	34
Kaubamärk	1 222	0
Lepingulised kliendisuhted	263	0
Muud kohustused	(1 878)	(6)
Identifitseeritavad varad kokku	1 968	34
Osaluse soetusmaksumus	3 200	34
Firmaväärtus	1 232	0
Tasutud osaluse eest rahas	0	34
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes (EPL 50%)	(11)	0
Kokku rahaline mõju kontsernile	(11)	34

Eesti Päevalehe AS-i täiendava 50% omandamist käsitletakse vastavalt IFRS-le 3 (revised) kahes osas. Esiteks kui olemasoleva 50% osaluse müüki ning seejärel kui 100% osaluse ostu. Olemasoleva 50% osaluse müügikasum kajastub ärikasumis real „Muud äritulud“ summas 1 540 tuhat eurot.

Lisa 4. Ühisettevõtja müük ja osaluse suurendamine

04.02.2011 sõlmis AS Ekspress Grupp eellepingu osaluse müümiseks ajalehtede kojukandega tegelevas ühisettevõtjas AS Express Post. Osaluse omandajaks on AS Eesti Post. Eellepingu järgi oli tehingu hinnaks 2,6 miljonit eurot. AS Ekspress Grupp soovis loobuda osalusest nimetatud ettevõttes tulenevalt oma strateegiast üha enam keskenduda elektroonilisele meediale. Samas oleks võimaldanud Express Posti ning Eesti Posti võimalik liitumine muuta läbi erinevate toimingute ühendamise ajalehtede kojukannet efektiivsemaks. Septembris 2011 keeldus Konkurentsiamet koondumisloa andmisest.

Augustis 2011 viidi AS Linnaleht tegevus AS-i SL Õhtuleht alla ning 1.novembrist 2011 toimub kahe ettevõtte ühinemine. Ekspress Grupi osalus AS-s Linnaleht sellest ei muutunud, vaid moodustab endiselt 50%. Teise poole omanikuks on Eesti Meedia. Kontsern omandas täiendava osaluse AS-s Linnaleht koos 100% osaluse omandamisega Eesti Päevalehe AS-s märtsis 2011 (vt lisa 3).

Juunis 2011 soetas ühisettevõtja AS Ajakirjade Kirjastus 49%-lise osaluse juba omatavas tütarettevõtjas 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.

Lisa 5. Lõpetatud tegevusvaldkonnad

Infoteenuste segmenti müük

25. veebruaril 2010 viidi lõpule ASi Ekspress Hotline ja tema tütarettevõtjate aktsiate müük. Tehingu lõppsumma oli 4.8 miljonit eurot. Tehingutasust 3 miljonit eurot kuulus tasumisele tehingupäeval, 1.8 miljonit eurot oli tasaarveldatav ASi Ekspress Grupp võlaga Ekspress Hotline ees. Infoteenuste segment oli kajastatud lõpetatud tegevusvaldkonnana juba 2009. aastaaruandes.

Raamatute jae- ja hulgimüügi segmenti müük

9. veebruaril 2010 sõlmisid AS-i Ekspress Grupp tütarettevõtja Eesti Ajalehed AS ja OÜ Raamatumaja Rahva Raamat ASi aktsiate ostu- ja müügilepingu. Tasutud müügihind rahas oli 2,1 miljonit eurot ja kasum 0,4 miljonit eurot. Tehing viidi lõpule 18. veebruaril 2010. AS-i 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 finantsaruannetes lõpetatud tegevusvaldkonnana ning ettevõtte tulud ja kulud kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes eraldi real „Kasum/-kahjum lõpetatud tegevustest“.

Allpool on toodud AS-i Rahva Raamat varad müügihetkel ning 2010.a. tulud ja kulud.

(tuhandetes EUR)	18.02.2010
VARAD	
Raha ja raha ekvivalendid	930
Nõuded ja ettemaksed	792
Varud	903
Käibevara kokku	2 625
Materiaalne põhivara	1 054
Immateriaalne põhivara	698
Põhivara kokku	1 752
VARAD KOKKU	4 377
KOHUSTUSED	
Kapitalirent (lühiajaline osa)	60
Võlad ja ettemaksed	2 522
Lühiajalised kohustused kokku	2 582
Kapitalirent (pikaajaline osa)	91
Pikaajalised kohustused kokku	91
KOHUSTUSED KOKKU	2 673

AS Rahva Raamat (tuhandetes EUR)	1.01– 18.02.2010
Müük	756
Kulud	799
Kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest	(42)
Kasum tegevuse müügist	405
Aruandeaasta kasum lõpetatud tegevusvaldkondadest	363

Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	9 kuud 2011	9 kuud 2010	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	32 795	33 306	55 356	56 133
Akumuleeritud kulum	(13 658)	(12 272)	(4 420)	(3 695)
Bilansiline väärtus 31.12.2010	19 137	21 034	50 936	52 438
Ostud ja parendused	320	211	255	211
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(23)	(2)	0	0
Põhivara mahakandmine (jääkmaksumus)	(7)	0	(1)	(7)
Ümberklassifitseerimine	0	0	0	0
Soetatud äriühenduste kaudu	256	0	2 870	0
Müüdud äriühenduste kaudu	(779)	0	0	(628)
Põhivara kulum	(1 585)	(1 594)	(991)	(851)
Valuutakursi korrigeerimine	0	5	(1)	1
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	32 263	33 485	58 386	55 657
Akumuleeritud kulum	(14 944)	(13 831)	(5 318)	(4 493)
Bilansiline väärtus 30.09.2011	17 319	19 654	53 068	51 164

Informatsioon laenu tagatiseks panditud immateriaalse põhivara kohta on toodud lisa 7

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2011	31.12.2010
Firmaväärtus	41 511	40 304
Kaubamärgid	9 959	8 955
Muu immateriaalne põhivara	1 598	1 677
Immateriaalne põhivara kokku	53 068	50 936

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2011	31.12.2010
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti	9 560	9 560
Delfi Leedu	12 517	12 517
Online meedia segment	37 358	37 358
Eesti Päevaleht (sh hyppeaud.ee)	1 232	25
Ajakirjade Kirjastus	456	456
Ekspress Leidyba	649	649
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1 816	1 816
Perioodilised väljaanded segment	4 153	2 946
Firmaväärtused kokku	41 511	40 304

Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2011	31.12.2010
Online-meedia	7 412	7 540
Perioodilised väljaanded	2 547	1 415
Kaubamärgid kokku	9 959	8 955

Lisa 7. Pangalaenud ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 30.09.2011			
Arvelduslaenud	1 803	1 803	0
Lühiajalised pangalaenud (sh. faktooringud)	352	352	0
Pikaajalised pangalaenud	29 883	3 525	26 358
sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)	27 419	2 897	24 522
sh pikaajaline laen (AS Printall)	2 464	628	1 836
Kapitalirent	4 273	1 403	2 870
Kokku	36 311	7 083	29 228
Saldo seisuga 31.12.2010			
Arvelduslaenud	672	672	0
Lühiajalised pangalaenud (sh. faktooringud)	244	244	0
Pikaajalised pangalaenud	32 173	3 070	29 103
sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)	29 484	2 794	26 690
sh pikaajaline laen (AS Printall)	2 689	276	2 413
Kapitalirent	5 197	1 247	3 950
Kokku	38 286	5 233	33 053

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

Sündikaatlaen

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 on 25. jaanuar 2015 esialgselt kokkulepitud 25. septembri 2012 asemel.

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 on lisatud laenu lõppjäägile, mis kuulub tasumisele 25. jaanuaril 2015.

Alates 25.01.2010 oli laenu intressimäär 6 kuu Euribor+4%, alates 25.02.2010 6 kuu Euribor+3,75% ning alates 25.07.2011 6 kuu Euribor+3,5%.

Laen on seisuga 30.09.2011 tagatud:

- hüpoteegiga kinnistule asukohaga Tala 4 (endise aadressiga Peterburi tee 64A) hüpoteegisummaga 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, millede aktsiatega on esindatud enamus kontserni netovaradest;
- ühispanidaga minimaalselt summas 0,3 miljonit eurot järgmistele kaubamärkidele: Eesti Ekspress, Delfi ja Maaleht, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades.

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaaaja hoidma teatud finantssuhtarvude taset nagu emaettevõtja 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 täiendava tingimusena koguvõla/EBITDA suhtarv ning 31.03.2012 võla ja intresside kattekordaja suhtarv. Lisaks on laenulepingus fikseeritud tingimuste alusel piiratud dividendide väljamaksmine omanikele.

Pikaajaline laen ja rendikohustused

ASi Printall laenuleping esialgses laenusummas 4,8 miljonit eurot, tähtajaga 15.12.2014 on tagatud hüpoteegiga summas 6,4 miljonit eurot kinnisvarale aadressiga Tala 4, Tallinn (endise aadressiga Peterburi tee 64A (30.09.2011 hoone bilansiline väärtus 4,2 miljonit eurot; kinnistu bilansiline väärtus 0,4 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.

AS-i Ekspress Grupp sündikaatlaenu tingimuste muutmisega seoses vaadati 2010 üle ka tütaretevõtja AS Printall laenu- ja rendikohustused. Vastavalt kokkulepetele pikendati laenu- ja renditähtaega ühe aasta võrra ning ajavahemikus jaanuar 2010 kuni detsember 2011 vähendati põhiosamakseid 50%.

Arvelduslaenud

Lepingu sõlmimise kuupäev	Pank	Limiiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 30.09.2011 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
26.01.2011	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	959	956	panga baasmäär +3,5%	31.01.2012
26.01.2011	AS SEB Pank	959	565	1 kuu EURIBOR +3,5%	31.01.2012
31.01.2011	Danske Bank A/S Eesti filiaali (AS Sampo Pank õigusjärglane)	959	282	EONIA+3,5%	31.01.2012
Kokku		2 877	1 803		

Lisa 8. Segmendiaruanne

Tegevussegmendid on määratletud AS-i Ekspress Grupp juhatuse poolt jälgitavate aruannete põhjal. Juhatuse hindab äritegevust ettevõtte perspektiivist lähtudes. Kontserni sisemine juhtimisstruktuur on jagatud järgmiste erinevate majandustunnustega tegevussegmentide kaupa:

Online-meedia: klassifitseeritud portaalide haldamine, internetireklaami vahendamine.

Perioodilised väljaanded: ajalehtede, kliendilehtede, ajakirjade, reklaamlehtede ja raamatute kirjastamine ja väljaandmine Eestis ja Leedus.

Trükiteenused: trükiteenuste ja trükkimisega seotud teenuste osutamine.

Ettevõtete jaotust tegevussegmentidesse vaata lisa 1.

Juhatuse hindab tegevussegmentide tulemuslikkust eelkõige müügitulu ja EBITDA põhjal. Samuti jälgitakse EBITDA marginaali.

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

Kõik juhatusele esitatud varade ja kohustuste summad on kajastatud viisil, mis on kooskõlas finantsaruandega. Varad ja kohustused jaotatakse segmentide tegevustest lähtuvalt.

2011 III kvartal (tuhandetes EUR)	Online meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Keskuse 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
Investeeringud (Lisa 6)	62	112	0	4	0	178
Põhivara kulum (Lisa 6)	240	174	423	10	0	847

2011 9 kuud (tuhandetes EUR)	Online meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Keskuse 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	828	11	6 522
Investeeringud (Lisa 6)	191	334	44	6	0	575
Põhivara kulum (Lisa 6)	725	510	1 313	28	0	2 576

2010 III kvartal (tuhandetes EUR)	Online meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Keskuse tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	1 783	5 117	4 913	4	0	11 817
Segmentidevaheline müügitulu	23	37	594	24	(678)	0
Segmendi müügitulu kokku	1 806	5 154	5 507	28	(678)	11 817
EBITDA	73	259	1 101	(158)	2	1 277
Investeeringud (Lisa 6)	80	43	11	1	0	135
Põhivara kulum (Lisa 6)	256	112	406	10	0	784

2010 9 kuud (tuhandetes EUR)	Online meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Keskuse tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	5 521	16 311	15 080	17	0	36 929
Segmentidevaheline müügitulu	61	159	1 911	81	(2 212)	0
Segmendi müügitulu kokku	5 582	16 470	16 991	98	(2 212)	36 929
EBITDA	456	661	3 669	(597)	(1)	4 188
Investeeringud (Lisa 6)	238	128	43	13	0	422
Põhivara kulum (Lisa 6)	814	384	1 217	30	0	2 445

Lisa 9. 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 30.09.2011 ja 30.09.2010 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

	EUR			
	III kv 2011	III kv 2010	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Aksionäridele kuuluv puhaskasum	118 278	(263 758)	1 900 689	(359 068)
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 796 841	29 796 841	29 796 841	25 765 325
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,00	(0,01)	0,06	(0,01)

Lisa 10. Omakapital

30. märtsil 2010 toimunud AS-i Ekspress Grupp aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati suurendada AS-i Ekspress Grupp aktsiakapitali lastes välja 8 948 000 uut aktsiat nimiväärtusega 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 0,24 eurot aktsia kohta. Kokku suurenes aktsiakapital summas 5 719 tuhat eurot ning ülekurs 2 155 tuhat eurot. Ülekursist arvati maha emissioonikulud summas 206 tuhat eurot. Kokku suurenes ülekurs omakapitalis 1 950 tuhande euro võrra.

Aktsiakapitali rahalised sissemaksed toimusid summas 5 454 tuhat eurot ning summas 2 420 tuhat eurot toimusid laenude ja laenuintresside tasaarveldused sh. OÜ HHL Rühm summas 1 369 tuhat eurot ja KJK Fund SICAV-SIF summas 1 051 tuhat eurot.

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 kasutuselevõtuga Eesti Vabariigis otsustas 30.05.2011 toimunud AS-i Ekspress Grupp aktsionäride üldkoosolek vähendada aktsia nominaalväärtust 0,60 euroni, 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 toimingute tulemusena ei muutunud.

Seisuga 30.09.2011 on 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

Reservidena on kajastatud:

- äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reservkapital, mida võib aktsionäride üldkoosoleku otsuse alusel kasutada kahjumi katmiseks, kui viimast ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks,
- omanike täiendav rahaline sissemaks kui asutaja aktsionäri täiendav üldotstarbeline omakapitali toetus,
- intressivahetustehingutest tulenev riskimaandamise reserv.

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2011	31.12.2010
Kohustuslik reservkapital	17	17
Omanike täiendav rahaline sissemaks	639	639
Riskimaandamise reserv	(239)	(610)
Reservid kokku	417	46

Lisa 11. Tingimuslikud kohustused

7. juuni 2011 kohtuotsusega rahuldus Harju Maakohus ASi Sanoma Baltics hagi ASi Eesti Ajalehed ja ASi Delfi vastu kohtuasjas, mis puudutas automüügikuulutuste portaali www.ekspressauto.ee poolt autoportaali www.auto24.ee autoriõiguste rikkumist. Portaali www.ekspressauto.ee tegevus põhines kokkulepetel automüüjatega, kelle kuulutused olid üleval www.auto24.ee keskkonnas. Kohus mõistis ASilt Eesti Ajalehed ja ASilt Delfi solidaarselt välja kahjuhüvitise summas 60 tuhat eurot. Kohtuotsus on edasi kaevatud. Nimetatud summa ulatuses on seisuga 30.09.2011 moodustatud eraldis.

Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega

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

AS-i Ekspress Gruppi kontrolliv isik on Hans H. 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 EUR)	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Kauba müük		
Juhatusel liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1	0
Sidusettevõtjad	881	754
Kokku kauba müük	882	754
Teenuse müük		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	9	15
Sidusettevõtjad	148	184
Teenuse müük kokku	157	199
Põhivara müük		
Juhatusel liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1	0
Põhivara müük kokku	1	0
Müügid kokku	1 040	953

Ostud

(tuhandetes EUR)	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Teenuse ost		
Juhatusel liikmed ja nendega seotud ettevõtted	68	81
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	294	354
Sidusettevõtjad	0	1
Teenuse ost kokku	362	436
Ostud kokku	362	436

Nõuded

(tuhandetes EUR)	30.09.2011	31.12.2010
Lühiajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	198	217
Sidusettevõtjad	192	379
Lühiajalised nõuded kokku	390	596
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	60	70
Pikaajalised nõuded kokku	60	70
Nõuded kokku	450	666

Kohustused

(tuhandetes EUR)	30.09.2011	31.12.2010
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	5	3
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	14	17
Kohustused kokku	19	20

Üldkoosoleku otsusele makstakse Hans H. Luigele sündikaatlaenu ja arvelduskrediidilepingute käendamise eest tagatise seadmise tasu kuni tagatise kehtivuse lõpuni 1,5% aastas tagatise summast, milleks on 4 miljonit eurot. 2011. aasta 9 kuu jooksul tasuti 43 tuhat eurot (2010 9 kuud: 47 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 30.09.2011 ega 31.12.2010 ei ole.

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

(tuhandetes EUR)	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Töötasud ja muud hüvitised	747	656

Juhatuse liikmetele makstakse lepingu lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Tegev- ja kõrgema juhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad väljamaksmisele ainult juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõte. Kui juhatuse liige kutsutakse tagasi olulise põhjusega, tuleb ette teatada kuni 3 kuud ja tasuda täiendavalt kuni 7 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist. Töösuhete lõpetamisel 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 maksimaalne brutosumma seisuga 30.09.2011 on 467 tuhat eurot.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud juhtkonna hinnangul turutingimustel.

Lisa 13. 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, Finantsinspektsiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardid ja hea tava ning kontserni ja tema tütar- ja ühisettevõtjate 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 järelvalvet juhatuse poolt riskide maandamiseks võetud meetmete üle. Kontsern hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisse on kontserni juhtkond kaasanud kontserni finantsüksuse, mis tegeleb nii emaettevõtja kui tema tütarettevõtjate finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusrisi ja intressimäära riski haldamisega, samuti tütarettevõtjate juhtkonnad ja finantsüksused. Kontserni kuuluvates ühissetevõtjates teostatakse riskijuhtimist koostöös ühissetevõtjate 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 maksedistsipliini; kehtestatud on krediidipoliitika tagamaks teenuste ja toodete müügi adekvaatse krediidiajalooaga 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 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 krediididistsipliini rikkumiseks.

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediidinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Samuti jälgitakse 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. Likviidsusrisi 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.

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

Arvelduslaenu kasutatakse käibekapitali finantseerimiseks, põhivara investeeringute soetamiseks kasutatakse pikaajalisi pangalaene või kapitalirendilepinguid. Kontsernil on suur finantsvõimendus, mistõttu on likviidsuse juhtimine üks kontserni prioriteete.

Intressimäärarisk

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.

30.09.2011 (tuhandetes EUR)	Intressi liik	Intressimäär	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Pangalaenud	muutuv intress	6 kuu Euribor + 3,5%	3 525	26 358	29 883
Kapitalirendimaksud	muutuv intress	6 kuu Euribor +1,05%	1 403	2 870	4 273
Lühiajalised laenud ja arvelduskrediit	muutuv intress	1 kuu Euribor + 3,5%	917	0	917
Arvelduskrediit	muutuv intress	EONIA +3,5% panga baasmäär+3,5%	1 238	0	1 238
Muud laenud	fikseeritud intress	6% aastas	118	0	118

31.12.2010 (tuhandetes EUR)	Intressi liik	Intressimäär	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Pangalaenud	muutuv intress	6 kuu Euribor + 3,75%	3 070	29 103	32 173
Kapitalirendimaksud	muutuv intress	6 kuu Euribor +1,05%	1 247	3 950	5 197
Lühiajalised laenud ja arvelduskrediit	muutuv intress	1 kuu Euribor + 3,5%	629	0	629
Arvelduskrediit	muutuv intress	6 kuu Euribor +3,5% ja panga baasmäär+3,5%	287	0	287
Muud laenud	fikseeritud intress	6% aastas	511	0	511

30. septembril 2008 sõlmis kontsern sündikaatlaenu väljastanud pankadega Euribori kõikumisest tingitud intressimaksete maandamiseks intressivahetuslepingud. Intressivahetuslepingud (ehk nn *swap lepingud*) on sõlmitud laenu tagasimaksetele kuni septembrini 2012. Intressivahetuslepingu alusel maksab kontsern fikseeritud intressimakseid 4,3%, saades vastu intressimaksed arvestatuna 6 kuu Euribori baasil.

Intressimaksed ja nominaalsummade vähenemine toimub kaks korda aastas, märtsi ja septembri alguses. Samadel päevadel fikseeritakse uuesti sündikaatlaenu intressimäär, mille aluseks on 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

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 ettevõtjad on kohustatud juhtima oma valuutakursiriski arvestusvaluuta suhtes. Tütarettevõtjad on kohustatud kasutama välislepingutes üldjuhul valuutana eurot. 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 eurodes või kohalikes valuutades. Tütarettevõtja Printall ekspordib väljapoole eurotsooni riike ning tema tulud laekuvad ka Vene rublades, Norra ning Rootsi kroonides. Kogulaekumistest moodustavad viimati mainitud valuutad ca 10% kontserni tuludest. Üldjuhul konverteeritakse summad eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutapositsioone. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Hinnarisk

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

Toorainega seotud hinnariskist avaldab kontserni tegevusele enim mõju paberi hind. Olukorras, kus enamus tootmises tarbitavast paberist ostetakse otse tootjalt baashinnas ilma vahendustasudeta, 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 infotehnoloogilistest süsteemidest hindab juhtkond keskmiseks ning selle turvalisuse ja töökindluse suurendamiseks investeeritakse pidevalt. Vastutus tegevusriski maandamise eest lasub kontserni juhatusel 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.

Lisa 14. Bilansipäevajärgsed sündmused

14.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 tagatisdeposiidi vabastamist, mida kajastatakse bilansis seisuga 30.09.2011 pikaajalise varana. Tagatishoiusest pool ehk 1,5 miljonit eurot kasutati sündikaatlaenu ennetähtaegseks tagasimaksmiseks ning ülejäänud summa koos kogunenud intressiga kanti emaettevõtte arvelduskontole.

Sama lepingu lisaga muudeti ka laenu tagatiseks seatud pante. 18.10.2011 seati notariaalse lepinguga sündikaatlaenu tagatiseks esimese järjekoha kommertsipant summas vähemalt 3 196 tuhat eurot AS Printall vallasvarale. Samuti muudeti teise järjekoha hüpoteeki kinnistul asukohaga Tala tn 4, Tallinn suuruseks vähemalt 5 miljonit eurot ning esimese järjekoha Danske Bank A/S kasuks seatud hüpoteeki vähendati summani 4 miljonit eurot. Nimetatud aadressil asuv kinnistu kuulub AS-le Printall, mille aadress muutus 05.09.2011, kui toimus Peterburi tee 64a kinnistu jagamine. Protsessi käigus anti eralduva osa (6852m²) omand uuele omanikule üle, mille kohta on kinnistusraamatus märges seisuga 15.09.2011. Nimetatud kinnistu müüdi võlaõigusliku lepinguga juba 2010.a. AS-i Printall uueks aadressiks sai Tala 4.