



AS EKSPRESS GRUPP

2012. AASTA

I KVARTALI

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED	3
Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele	4
JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE	5
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE.....	18
Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)	18
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	19
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	20
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	21
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	22
Lisa 1. Üldine informatsioon	22
Lisa 2. Koostamise alused.....	23
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine	23
Lisa 4. Äriühendused	27
Lisa 5. Investeeringud ühisettevõtetesse.....	28
Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	28
Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused	29
Lisa 8. Segmendiaruanne.....	31
Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta.....	32
Lisa 10. Omakapital	32
Lisa 11. Tingimuslikud kohustused	32
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega.....	33
Lisa 13. Bilansipäevajärgsed sündmused	34
Lisa 14. Tegevuse jätkuvus.....	34

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2012
Aruandeperioodi lõpp	31. märts 2012
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Narva mnt 11 E. 10151 Tallinn
Telefon	669 8381
Faks	669 8081
E-mail	egrupp@egrupp.ee
Kodulehekülg	www.egrupp.ee
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine
Juhatus	Gunnar Kobin (esimees) Andre Veskimeister Pirje Raidma Madis Tapupere
Nõukogu	Viktor Mahhov (esimees) Hans H. Luik Aavo Kokk Antti Mikael Partanen Harri Helmer Roschier Ville Jehe
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 34 esitatud ASi Ekspress Grupp tegevusaruanne ning konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne annavad õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust kontserni finantsseisundile, tulemusele ja rahavoogudele ning sisaldab peamiste riskide kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.

Gunnar Kobin	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.05.2012
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.05.2012
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.05.2012
Madis Tapupere	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.05.2012

JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE

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

Olulisemad finantsnäitajad ja suhtarvud

Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	I kv 2012	I kv 2011	Muutus %
Perioodi kohta			
Müügitulu	14 219	13 146	8%
Brutokasum	2 799	2 617	7%
EBITDA*	1 614	1 394	16%
Ärikasum*	755	554	36%
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	179	(155)	215%
Eesti Päevalehe AS-i soetamisega kaasnenud erakorraline tulu	0	1 540	-100%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise vahearuanandes	179	1 385	-87%

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

Tasuvussuhtarvud (%)	I kv 2012	I kv 2011
Müügitulu kasv (%)	8,2%	12,8%
Brutorentaablus (%)	19,7%	19,9%
EBITDA marginaal (%)*	11,4%	10,6%
Ärimentaablus (%)*	5,3%	4,2%
Puhasrentaablus (%) *	1,3%	-1,2%
Varade tootlus (%)	0,2%	-0,2%
Omakapitali tootlus (%)	0,5%	-0,4%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS) EUR	0,01	0,05

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

Esitatud suhtarvude leidmisel kasutatud valemid:

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

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

Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	31.03.2012	31.12.2011	Muutus%
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	11 916	12 523	-5%
Põhivara	68 276	68 986	-1%
Varad kokku	80 192	81 509	-2%
Lühiajalised kohustused	16 397	16 547	-1%
Pikaajalised kohustused	25 127	26 574	-5%
Kohustused kokku	41 524	43 121	-4%
Omakapital	38 668	38 388	1%

Bilansi suhtarvud (%)	31.03.2012	31.12.2011
Omakapitali osakaal (%)	48%	47%
Likviidsuskordaja	0,7	0,8
Võla ja omakapitali suhe (%)	80%	83%
Võla ja kapitali suhe (%)	42%	43%

Esitatud suhtarvude leidmisel kasutatud valemid:

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

Esimest korda pärast 2008 aastat teenis kontsern oma põhitegevusest esimeses kvartalis taas puhaskasumit kokku summas 179 tuhat eurot (0,01 eurot aktsia kohta). Ärikasumit, ilma Eesti Päevalehe AS-i soetamisega kaasnenud tuluta, teenis kontsern summas 755 tuhat eurot, mis on 36% rohkem kui aasta varem. EBITDA kasvas 16% ja ulatus 1614 tuhande euron. Kontserni tegelik müügitulu ületas eelarvet 4% ning EBITDA oli eelarvest parem 47%. EBITDA marginaal kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 0,8 protsendipunkti.

Kõik segmendid andsid esimeses kvartalis positiivse tulemuse, neist enim kasvas võrreldes eelmise aastaga online-meedia segment, mille EBITDA kasv ületas kõik teised segmendid. Kui aasta varem oli online-meedia olnud 37 tuhande euro suuruses kahjumis, siis nüüd teeniti 238 tuhat eurot kasumit, tehes 275 tuhande eurose hüppe. Online-meedia käive kasvas 18%, mis tõi kaasa ka online-meedia segmendi osakaalu kasvu kontserni kogukäibes 14,1%-lt 15,4%-ni. Online-meedia reklaamikäive ületas esimeses kvartalis perioodiliste väljaannete reklaamikäivet 8%. Samuti ületas esimeses kvartalis online-meedia segmendi EBITDA perioodiliste väljaannete segmendi tulemust.

Online-meedia segmendis oli suurimaks panustajaks tulemusse Delfi Leedu. Delfi Läti esimese kvartali minimaalne kahjum on seotud ühekordsete palgaväljamaksetega. Sisuliselt parandas Delfi Läti oma kvartali tulemust võrreldes eelmise aastaga üle kahe korra. Delfi Ukraina kahjum jätkab vähenemist kasvava reklaamikäibe toel.

Perioodiliste väljaannete segmendis näitasid kõik ettevõtted eelmisest aastast kehvemaid tulemusi, kuid AS-i Eesti Ajalehed puhul oli osalt tegemist asjaoluga, et eelmise aasta kahel esimesel kuul ei maksnud ettevõtte Eesti Päevalehe pindade eest üüri, kuivõrd Eesti Päevalehe AS oli ise oma pindade omanik. Normaliseerides eelmise aasta tulemust maksta mitte tulnud üüri osas, näitas Eesti Ajalehed käesoleva aasta esimeses kvartalis suuremat EBITDAd kui eelmisel aastal. Arvestades AS-i Eesti Ajalehed 10% vähenenud käivet, aga samas kasvanud normaliseeritud EBITDAd, on ettevõtte efektiivsus pärast lõpule viidud organisatsioonilisi ühendamisi Eesti Päevalehe AS-iga märgatavalt paranenud. Perioodiliste väljaannete segmendi tulemusi mõjutab endiselt vähenenud raamatute kirjastamise käive.

Trükiteenuste segmendis olulisi arenguid aset ei leidnud, käive kasvas 14%, EBITDA kasvuks kujunes 2%. Ekspordi käive kasvas 20%, Eesti-sisene käive 2%. Eksportturgudest on endiselt suurimad Soome, Venemaa, Rootsi ja Norra.

Märtsis viidi läbi järgmine samm Eestis baseeruvate meediaüksuste ülese multimeedia uudisruumi loomisel. Selle käigus moodustati Eesti Päevalehe ja Delfi toimetuste baasil uus Päevauudiste toimetis, mille juhiks nimetati senine Delfi Eesti peatoimetaja Urmo Soonvald, kellest sai ühtlasi Eesti Päevalehe peatoimetaja.

Lõpule viidi Ekspress Grupi tehnoloogiaettevõtte OÜ EG Digital loomine. Eesmärk on ettevõttesse koondada kogu meie tehnoloogiline kompetents nii online kui digitaalses meedias. Esimeseks sammuks oli Delfi IT arendusmeeskonna ülevõtmine. OÜ EG Digital ei moodusta eraldi segmenti. Tema tulemus kajastub kesksete tegevustena.

Kontserni juhtkond vaatab **järgmistele kvartalitele** mõõduka optimismiga. Online-meedias ootame kasvu jätkumist, perioodiliste väljaannete ja trükiteenuste segmendis eeldame käivate püsimist eelmise aasta tasemel. Online-meediast ootame suurimat kasumikasvu, millest protsentuaalselt rohkem võiks kasvada Delfi Ukraina, kus eelmise aasta alguses valitud kontseptsioon tundub töötavat. Sellest annavad tunnistust kasvavad unikaalsete kasutajate numbrid ning ka hoogu koguv reklaamikäive. Jätkame Eesti Ekspressi ja Eesti Päevalehe digitaalsete väljaannete arendamisega. Samuti oleme asunud aktiivsemalt otsima võimalusi kasvatada kontserni turuosa ostudega eeskätt online-meedia valdkonnas, samuti otsime püsivalt investeerimisideid erinevates tehnoloogia ja uue meediaga seotud valdkondades.

Kontserni segmentide ülevaade

Segmentide peamised finantsnäitajad I kvartal 2011/2012

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I kv 2012	I kv 2011	Muutus %	I kv 2012	I kv 2011	Muutus %
online-meedia	2 187	1 852	18%	238	(37)	743%
perioodilised väljaanded	5 781	5 562	4%	21	144	-85%
Trükiteenused	7 376	6 470	14%	1 529	1 496	2%
kesksed tegevused	140	26	438%	(174)	(214)	19%
segmentidevahelised elimineerimised	(1 265)	(764)	-66%	0	5	-100%
KOKKU*	14 219	13 146	8%	1 614	1 394	16%

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

EBITDA marginaal	I kv 2012	I kv 2011
online-meedia	11%	-2%
perioodilised väljaanded	0%	3%
Trükiteenused	21%	23%

Segmentide EBITDA ei sisalda firmaväärtuste allahindlust. See näidatakse kesksete tegevuste all. Samuti ei kajastu segmentide tulemustes grupisisesed juhtimistasud. Segmentide reklaamimüügituludest ei ole maha arvatud agentuuridele makstavaid mahupõhiseid ja muid tasusid.

Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

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

Online-meedia segment

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

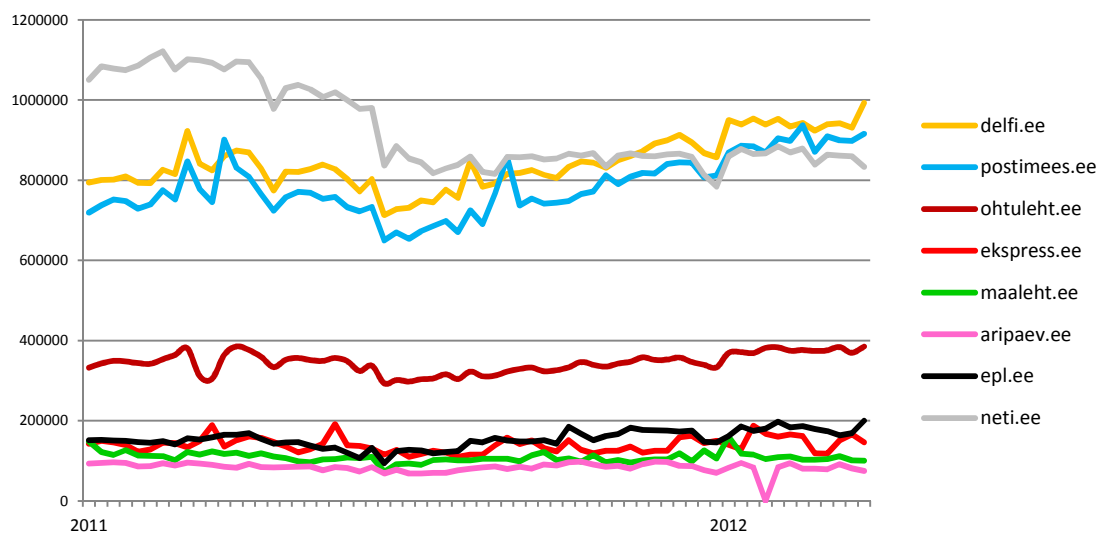
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I kv 2012	I kv 2011	Muutus %	I kv 2012	I kv 2011	Muutus %
Delfi Eesti	799	697	15%	44	(1)	4500%
Delfi Läti	479	422	14%	(6)	7	-186%
Delfi Leedu	889	720	23%	169	(36)	569%
Delfi Ukraina	14	7	100%	(67)	(85)	21%
muud Delfi ettevõtted	6	22	-73%	98	78	26%
segmendisisesed elimineerimised	0	(16)	100%	0	0	-
KOKKU	2 187	1 852	18%	238	(37)	743%

2012 I kvartalis on teistest tugevamat tulemust näidanud Delfi Leedu, mis kompenseerib möödunud aasta suhteliselt tagasihoidlikku kasvu. Väga positiivne on ka Delfi Ukraina müügitulu kasv, mida toetavad üha suuremad unikaalsete kasutajate numbrid.

Delfi Eesti

- Delfi Eesti edastas esimest korda *live* ülekande avalikust üritusest, kasutades selleks 4G mobiilse andmeside lahendusi.
- Valmis uus artiklite arhiivisüsteem.
- Venekeelse Delfi spordi- ja majandusrubriigid said uue näo.
- Forte rubriik sai lisa eraldi Top Gear uudistebloki näol.
- Lansseeriti *Live* sprodiblogi ja VIASAT tipphetked Delfi Spordis.
- Lansseeriti eraldi Euroopa Liidu-alaste debattide teemarubriik.

Eesti interneti väljaannete lugejate arv 2011-2012



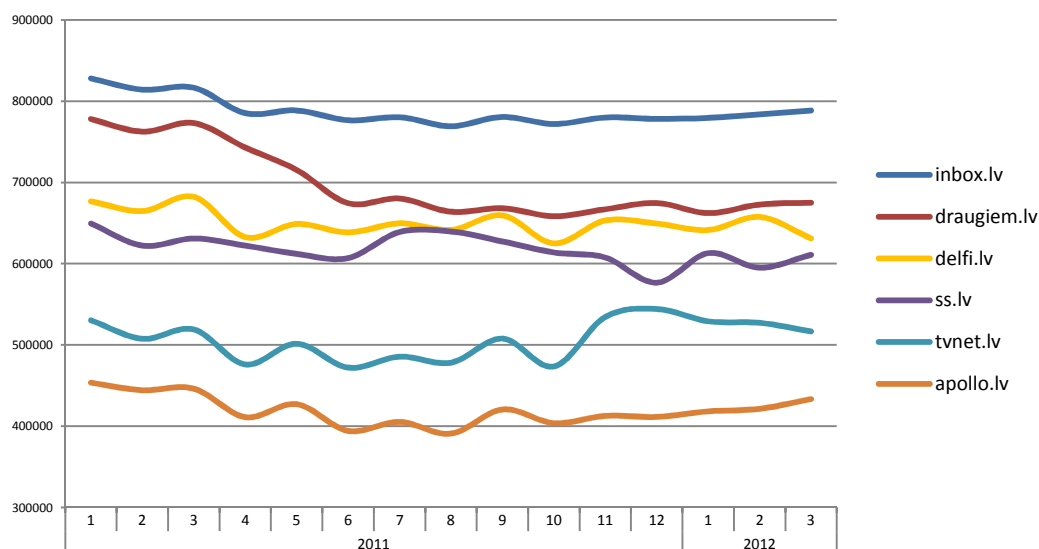
TNSMetrix iganädalane auditooriumiuuring.

2012 esimeses kvartalis Eesti internetiturul olulisi muudatusi ei olnud. Jätkub vaid neti.ee stabiilne kasutajate arvu langus. Turul domineerivad kaks meediaväljaannet - Delfi ja Postimees. Suuremad arengud internetiturul on seotud eelkõige mobiilsete keskkondade arendamisega, kuna nii nutitelefonide kui ka tahvelarvutite arv jätkab kiiret kasvu. 2012 esimeses kvartalis tõi Delfi turule uued lahendused, mis on mõeldud mobiiltelefoni kasutajatele. See on jätkuvalt kasvatanud mobiilversiooni tarbijate hulka.

Delfi Läti

- Publitseeriti uus versioon mobiilsetest rakendustest Delfi portaali lugemiseks.
- Lansseeriti uus Delfi Meelelahutusrubriik.
- Delfi Läti venekeelne portaali saavutas üle aegade nii parima lugejate tulemuse päeva, nädalavahetuse kui ka kuu lõikes.
- Meediapartner Läti muusikaauhindade jagamisel.

Läti interneti väljaannete lugejate arv 2011-2012



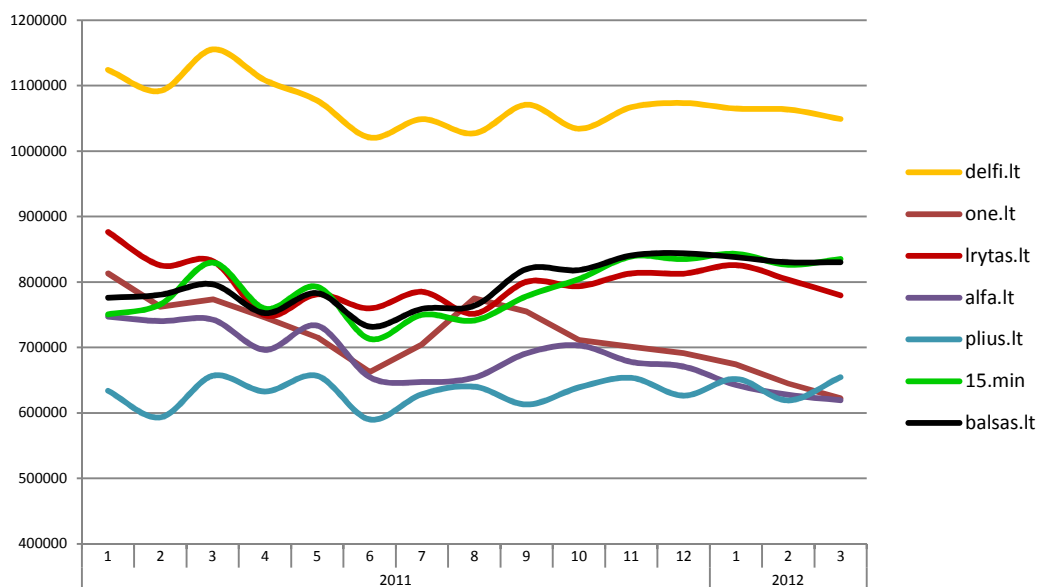
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Läti interneti kasutajate hulgas on endiselt kõige populaarsemaks veebileheks e-maili keskkond Inbox. Kasutajate arvult on sotsiaalsõrgustik draugiem.lv seni veel teisel kohal, kuid ilmselt just rahvusvaheliste sotsiaalsõrgustike kasutuse kasvuga on Draugiemi kasutajate arv langemas. Delfi.lv on jätkuvalt kõige külastatavam uudisteportaal. Konkureerivate portaalide (apollo.lv ja tvnet.lv) omanikuvahetus 2011 aasta IV kvartalis ei ole muutnud kasutajaskonna eelistusi.

Delfi Leedu

- Sarnaselt Läti kontorile publitseeriti Delfi mobiilse rakenduse uus versioon.
- Lansseeriti Delfi poolakeelne portaal.
- Delfi valiti eksklusiivseks Eurovisiooni partneriks Leedus.

Leedu interneti väljaannete lugejate arv 2011-2012

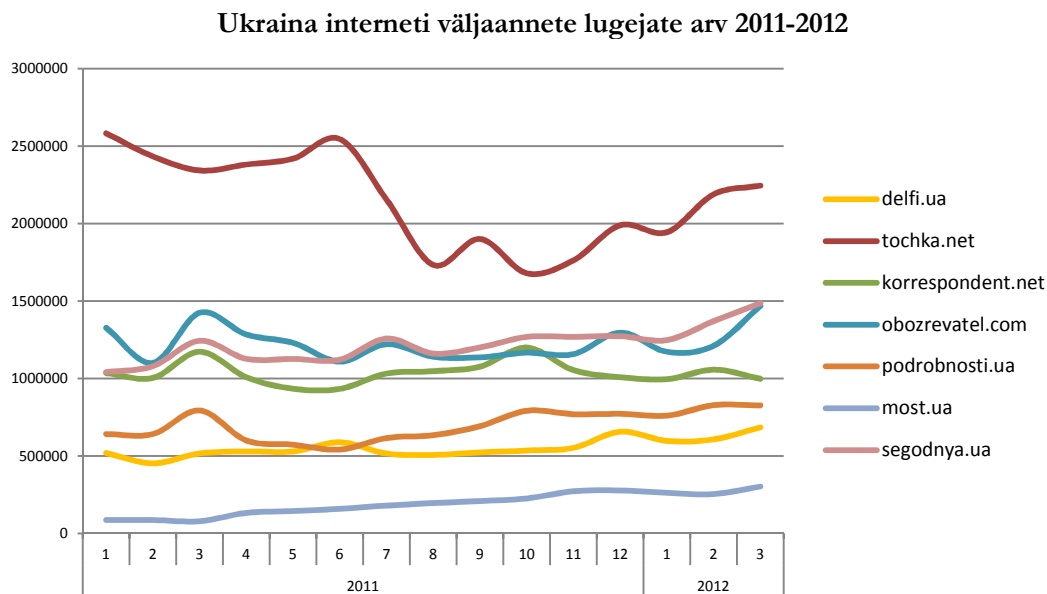


GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Leedu internetikasutajate hulgas on Delfi endiselt vaieldamatu turuliider omades jätkuvalt üle 1 miljoni unikaalse kasutaja. 2012 aasta I kvartalis ostis 15min.lt portaali zebra.lt ja liitis mõlemad. Selle tehingu mõju avaldub lähitulevikus. Kasutajate poolt on hästi vastu võetud Delfi.lt uus poolakeelne alamleht. Jätkuvalt on tõusmas ka Delfi Leedu uue mobiilse versiooni kasutajate arv.

Delfi Ukraina

- Jätkatakse eelmisel aastal alustatud strateegiaga pakkudes kergemaid tabloidformaadis uudiseid.



GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Ukraina internetituru toimimine erineb endiselt oluliselt Baltikumi turu käitumisest. Delfi.ua on võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga kasvatanud kasutajate arvu ca 15%. See kasv on olnud orgaaniline, mis tähendab, et Delfi.ua ei ole ostanud kasutajate endale suunamist turul domineerivatelt agregaatoritelt.

Perioodiliste väljaannete segment

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

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

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I kv 2012	I kv 2011	Muutus%	I kv 2012	I kv 2011	Muutus%
AS Eesti Ajalehed **	2 919	3 244	-10%	17	48	-65%
AS SL Õhtuleht *	911	837	9%	35	49	-29%
AS Ajakirjade Kirjastus*	985	960	3%	(26)	(18)	-44%
UAB Ekspress Leidyba	632	656	-4%	(63)	(41)	-54%
AS Express Post*	595	602	-1%	57	70	-19%
Uniservice OÜ*	0	3	-100%	0	(3)	113%
segmendisisesed elimineerimised***	(261)	(740)	65%	0	39	-
KOKKU	5 781	5 562	4%	21	144	-86%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

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

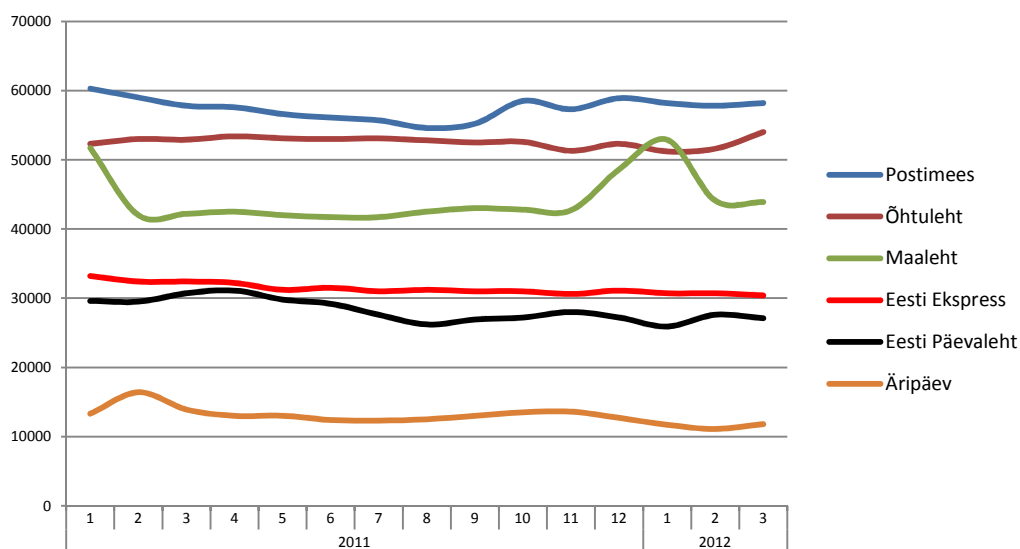
*** Segmendisisesed elimineerimised 2011 müügitulus kui ka EBITDA-s sisaldavad jaanuari ja veebruari Eesti Päevalehe AS-i 50% osaluse elimineerimist.

Perioodiliste väljaannete segmendi tulud 2012 aasta I kvartalis kasvasid ja seda eelkõige Eesti Päevalehe AS-i ja AS Linnaleht lisandunud 50% osaluse tõttu eelmise aasta märtsis. Kasvanud on segmendi reklaamikäive, perioodika müügitulu on püsinud enam-vähem stabiilne, kuid raamatute kirjastamises on toimunud oluline langus. Ajalehtedest pakub enim positiivseid üllatusi Maaleht, kes on suutnud I kvartalis kasvatada nii tiraaži, tellimuste arvu kui ka reklaamituluseid. Vastupidist trendi näitab aga Eesti Päevaleht.

Eesti filmi 100. juubeliaasta puhul käivitati OÜ Hea Lugu ja Eesti Päevalehe ühisprojekt, mille raames pakutakse koos Eesti Päevalehe tellimusega lugejatele võimalust soetada Eesti filmiklassika kolmekümnest filmist koosnev sari.

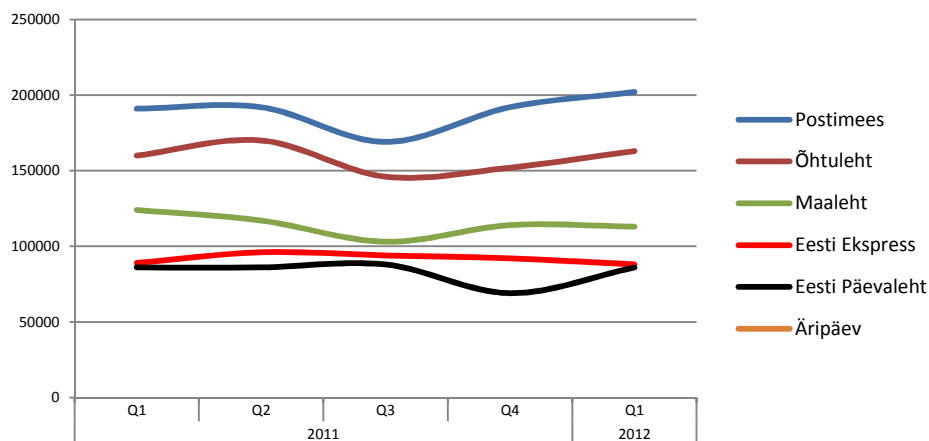
Ajakirjade Kirjastus alustas uue ajakirja Top Gear kirjastamist koos ajakirja litsentsi omava Leedu partneriga.

Eesti ajalehtede tiraažid 2011-2012



Eesti Ajalehtede Liidu andmed

Eesti ajalehtede turul 2012 aasta I kvartalis ei ole ajalehtede tiraažides olulisi muutusi toimunud. Märtsis on märkimist väärivalt tiraaž kasvanud ainult Õhtulehel. Pikemaajaliste trendidena jätkub üldjuhul ajalehtede tiraažide väike langus sarnaselt muule maailmale.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2011-2012

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

Paberlehtede lugejauuringu partneri vahetuse tulemusena ei ole statistiliselt korrektne võrrelda 2011 ja 2012 aasta andmeid absoluutarvudes, kuid trendi järgimiseks on need pandud samale graafikule. Ajalehtede lugejate arv on võrreldes tiraažidega olnud pisut stabiilsem ja isegi natuke kasvanud. Ajalehed mängivad endiselt olulist rolli reklaamiklientide turunduskanalina ja seetõttu on nende arendamine oluline. Jätkuvalt on Ekspress Grupi erilise tähelepanu all digitaalsete ajalehtede arendamine, milliste lugejate arv ei kajastu ülaltoodud tabelis.

Trükiteenuste segment

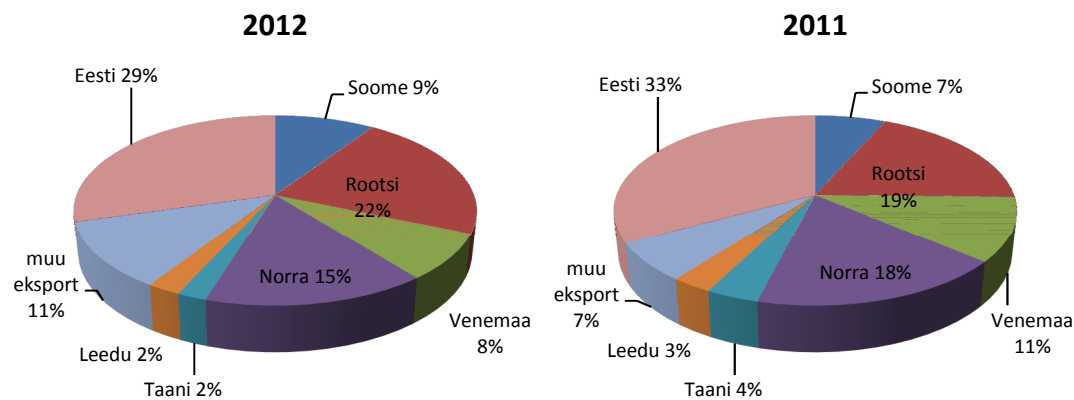
AS-i Ekspress Grupp kõik trükiteenused on kontsentreerunud ASi Printall, mis on Eesti üks suurim trükkimisega tegelev ettevõtte Eestis. Printall on võimeline trükkima nii ajalehti (*coldset*) kui ka ajakirju (*heatset*).

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I kv 2012	I kv 2011	Muutus %	I kv 2012	I kv 2011	Muutus %
AS Printall	7 376	6 470	14%	1 529	1 496	2%

Trükikoda Printall jätkab endiselt eelmise aasta tulemuste ületamist ning suutis kasvatada müügikäivet 14%. Kontserniettevõtete osa käibes väheneb ning kasvab ekspordi osakaal. Suurema osa mahu kasvust toob eelkõige trükkimine *heatset* masinatel.

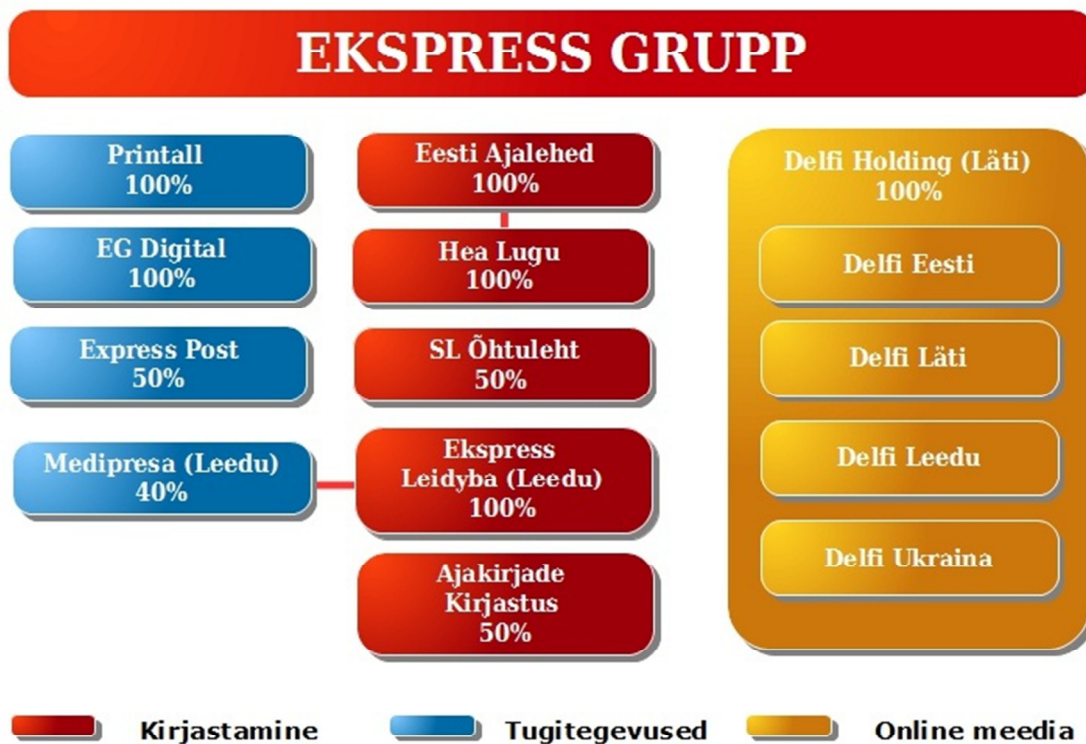
Trükiteenuste geograafiline jaotus

	I kv 2012	I kv 2011	Muutus%
Eksport	5 203	4 336	20%
Soome	695	431	61%
Rootsi	1 623	1 206	35%
Norra	585	709	-17%
Venemaa	1 136	1 143	-1%
Taani	150	236	-36%
Leedu	171	183	-7%
muu eksport	843	428	97%
Eesti	2 173	2 134	2%
Käive kokku	7 376	6 470	14%
<i>sb kontsernisisene müük</i>	958	982	-2%
<i>sb kontserniväline müük</i>	6 418	5 488	17%



Kontserni struktuur

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



AS-i Ekspress Grupp aktsiad ja aktsionärid

Seisuga 31.03.2012 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta.

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

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

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

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

Aktsionäride struktuur seisuga 31.03.2012 Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans Luik	16 023 692	53,78%
<i>Hans Luik</i>	7 963 307	26,73%
<i>Hans Luik, OÜ HHL Rühm</i>	8 053 485	27,03%
<i>Hans Luik, OÜ Minigert</i>	6 900	0,02%
ING Luxembourg S.A.	4 002 052	13,43%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 872 148	9,64%
LHV Pank ja LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid	2 163 433	7,26%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	452 112	1,51%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen SVP</i>	320 512	1,08%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen Holding</i>	91 836	0,31%
<i>Viktor Mahbov, OÜ Flexinger</i>	37 464	0,13%
<i>Aavo Kokke, OÜ Synd & Katts</i>	400	0,00%
<i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>	1 900	0,01%
Ülejäänud väikeaktsionärid	4 283 404	14,38%
Kokku	29 796 841	100,0%

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

Tulenevalt kontserni laenulepingutes kehtestatud tingimustest on aktsionäridele dividendide maksmine piiratud, mistõttu ei ole hetkel ka kehtivat dividendipoliitikat.

Ekspress Grupi Aktsiainfo

Ekspress Grupi aktsia (EEG1T) hind eurodes ning kauplemisstatistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 31. märts 2012.



Aktsiahinna võrdlus OMX Tallinna Börsi indeksiga perioodil 1.jaanuar 2009- 31.märts 2012



Allpool tabelis on toodud väärtpaberi kauplemisajalugu 2010-2012

Hind (EUR)	I kv 2012	I kv 2011	I kv 2010
Avamishind	1,03	1,53	1,03
Sulgemishind	1,06	1,65	1,28
Kõrgeim	1,18	1,84	1,48
Madalaim	1,00	1,40	0,95
Keskmine	1,11	1,69	1,17
Kaubeldud aktsiaid, tk	216 975	1 501 989	727 313
Käive, mln	0,24	2,54	0,85
Turuväärtus bilansipäeval, mln	31,61	49,02	26,69

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

(tuhandetes EUR)	31.03.2012	31.12.2011
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	2 309	2 729
Nõuded ja ettemaksed	6 905	6 921
Varud	2 662	2 833
Kokku	11 876	12 483
Müügiootel põhivara	40	40
Käibevara kokku	11 916	12 523
Põhivara		
Tähtajaline hoius	98	98
Nõuded ja ettemaksed	137	167
Investeeringud sidusettevõtetesse	0	0
Materiaalne põhivara (lisa 6)	16 306	16 751
Immateriaalne põhivara (lisa 6)	51 735	51 970
Põhivara kokku	68 276	68 986
VARAD KOKKU	80 192	81 509
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (lisa 7)	6 069	5 436
Võlad ja ettemaksed	10 328	11 111
Lühiajalised kohustused kokku	16 397	16 547
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (lisa 7)	25 013	26 397
Muud pikaajalised võlad	1	1
Tuletisinstrumendid	113	176
Pikaajalised kohustused kokku	25 127	26 574
Kohustused kokku	41 524	43 121
OMAKAPITAL		
Aktiivkapital (lisa 10)	17 878	17 878
Ülekurss	14 277	14 277
Reservid (lisa 10)	542	480
Jaotamata kasum	5 928	5 749
Valuutakursi muutuste reserv	43	4
Omakapital kokku	38 668	38 388
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	80 192	81 509

Aruande lisad lehekülgedel 22-34 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	I kv 2012	I kv 2011
Müügitulu	14 219	13 146
Müüdud toodangu kulu	(11 420)	(10 529)
Brutokasum	2 799	2 617
Turunduskulud	(469)	(441)
Üldhalduskulud	(1 702)	(1 639)
Muud ärikulud	(34)	(57)
Muud äritulud	161	74
Kasum osaluse müügist ühissetevõttes (lisa 4)	0	1 540
Ärikasum	755	2 094
Intressitulud	3	10
Intressikulud	(488)	(559)
Kasum (kahjum) valuutakursi muutusest	(44)	(71)
Muud finantskulud	(22)	(37)
Kokku finantstulud/kulud	(551)	(657)
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(27)	0
Kasum/(kahjum) enne tulumaksustamist	177	1 437
Tulumaksu(kulu)	2	(52)
Aruandeperioodi kasum/(kahjum)	179	1 385
Aruandeperioodi puhaskasumi/(-kahjumi) jaotus:		
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	179	1 385
Mittekontrolliva osaluse osa kasumist/ (kahjumist)	0	0
Muu koondkasum/(-kahjum)		
Realiseerimata kursivahed	39	72
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	62	237
Muu koondkasum/(-kahjum) kokku	101	309
Aruandeperioodi koondkasum/ (-kahjum)	280	1 694
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	280	1 694
Mittekontrolliva osaluse osa kasumist/ (kahjumist)	0	0
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,01	0,05

Aruande lisad lehekülgedel 22-34 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv osa						Vähemusosalus	Kokku omakapital
	Aktia-kapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Valuuta-kursi muutuste reserv	Kokku		
Saldo 31. detsember 2010	19 044	14 277	46	2 900	32	36 299	0	36 299
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	1 385	0	1 385	0	1 385
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	0	0	237	0	0	237	0	237
Valuutakursi muutuste reserv	0	0	0	0	72	72	0	72
Saldo 31. märts 2011	19 044	14 277	283	4 285	104	37 993	0	37 993
Saldo 31. detsember 2011	17 878	14 277	480	5 749	4	38 388	0	38 388
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	179	0	179	0	179
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	0	0	62	0	0	62	0	62
Valuutakursi muutuste reserv	0	0	0	0	39	39	0	39
Saldo 31. märts 2012	17 878	14 277	542	5 928	43	38 668	0	38 668

Aruande lisad lehekülgedel 22-34 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	I kv 2012	I kv 2011
Rahavood äritegevuses		
Aruandeperioodi ärikasum (-kahjum)	755	2 094
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 6)	859	839
Kasum osaluse müügist (lisa 4)	0	(1 540)
Kasum (-) kahjum (+) põhivara müügist ja mahakandmisest	0	6
Muutus käibekapitalis:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(11)	(287)
Varude muutus	171	6
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(684)	(137)
Rahavoog põhitegevusest	1 090	981
Makstud ettevõtte tulumaks	0	0
Makstud intressid	(488)	(670)
Rahavood äritegevuses kokku	602	311
Rahavood investeerimistegevuses		
Tütarettevõtete ja ühisettevõtete ost (lisa 4,5)	0	(23)
Saadud intressid	3	10
Põhivara soetamine (lisa 6)	(181)	(123)
Põhivara müük	1	1
Antud laenud	(1)	0
Antud laenude tagasimaksed	32	20
Rahavood investeerimistegevuses kokku	(146)	(115)
Rahavood finantseerimistegevuses		
Tasutud kapitalirendi maksed	(388)	(305)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	395	341
Saadud laenud (sh. faktooring)	160	116
Saadud laenude tagasimaksed	(1 043)	(894)
Rahavood finantseerimistegevuses kokku	(876)	(742)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(420)	(546)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 729	2 767
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 309	2 221

Aruande lisad lehekülgedel 22-34 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

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

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

AS Ekspress Grupp (registreerimisnumber 10004677; aadress: Narva mnt.11E, 10151 Tallinn) on Eesti Vabariigis registreeritud valdusettevõtte. Seisuga 31.03.2012 kuuluvad kontserni konsolideerimisgruppi allpool toodud tütar-, ühis- ja sidusettevõtted.

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

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

Ettevõtte nimi	Staatuse	Osalus 31.03.2012	Osalus 31.12.2011	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: kesksed tegevused					
AS Ekspress Grupp	Emaettevõtte			Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused	Eesti
OÜ EG Digital	Tütarettevõtte	100%	-	IT (arendus)teenuste osutamine	Eesti
Tegevussegment: perioodilised väljaanded					
AS Eesti Ajalehed	Tütarettevõtte	100%	100%	Päeva- ja nädalalehtede kirjastamine	Eesti
OÜ Hea Lugu	Tütarettevõtte	100%	100%	Raamatute kirjastamine. Võttis üle AS Eesti Ajalehed raamatu-kirjastustegevuse 1.oktoobrist 2011	Eesti
UAB Ekspress Leidyba	Tütarettevõtte	100%	100%	Ajakirjade kirjastamine	Leedu
Medipresa UAB	Sidusettevõtte	40%	40%	Ajalehtede-ajakirjade hulgimüük	Leedu
AS SL Õhtuleht	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
AS Ajakirjade Kirjastus	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
Uniservice OÜ	Ühisettevõtte	-	50%	Internetiportaali opereerimine. Ühendatud AS-ga Ajakirjade Kirjastus 1.jaanuarist 2012	Eesti
AS Express Post	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
Tegevussegment: online-meedia					
SIA Delfi Holding	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia tütarettevõtete haldamine	Läti
AS Delfi	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Eesti
Saarmann Meedia OÜ	Tütarettevõtte	100%	100%	Tegevus viidud üle AS-i Delfi Eestis	Eesti
Delfi AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Leedu
UAB Ekspress Portals	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia (likvideerimisel)	Leedu
TOV Delfi	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Ukraina
Tegevussegment: trükiteenused					
AS Printall	Tütarettevõtte	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 31.03.2012 lõppenud I kvartali konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2011 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2012 aasta I kvartali 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.

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

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

Lisa 3. Finantsriskide juhtimine

Finantsriskide juhtimine on oluline ja lahutamatu osa kontserni 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 tütarettevõtete 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 emaettevõtte juhatusel. Kontsern hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisse on kontserni juhtkond kaasanud kontserni finantsüksuse, mis tegeleb nii emaettevõtte kui tema tütarettevõtete finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusrisi ja intressimäära riski haldamisega, samuti tütarettevõtete juhtkonnad ja finantsüksused. Kontserni kuuluvates ühissetevõtetes teostatakse riskijuhtimist koostöös ühissetevõtete 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 üldjuhul krediidireitinguga „A” hinnatud pankades, siis nendega ei kaasne kontsernile olulist krediidiriski.

Krediidiriskide vähendamiseks jälgitakse pidevalt klientide maksediscipliini; kehtestatud on krediidipoliitika tagamaks teenuste ja toodete müüki adekvaatse krediidialooga klientidele ning ettemaksude rakendamise kõrgema riskikategooriaga klientidele. Erinevatele kliendigruppidele kehtivad erinevad maksetähtajad ja krediidilimiidid. Klientide grupeerimise aluseks on nende suurus, tuntuus, krediiditausta uuringute tulemused ja maksekäitumise ajalugu. Reklaamikliente vaadeldakse esimesel tasandil kahes grupis: reklaamiagentuurid ja otsekliendid, edaspidi grupeeritakse vastavalt ülal esitatud 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 krediidi distsipliini rikkumiseks.

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

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

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

Likviidsusrisk

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

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

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

Intressimäärarisk

Intressimäärarisk tähendab seda, et intressimäär 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. Intressimäär muutus ühe protsendipunkti võrra suurendaks/vähendaks kontserni laenuintressikulu ca 300 tuhat eurot aastas.

Intressi liik	Intressimäär	31.03.2012 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	6 kuu Euribor + 3,5%	Sündikaatlaen	3 838	22 844	26 682
	6 kuu Euribor +2,9%	Kapitalirendimaksed ja pangalaen (<i>Printall</i>)	1 392	2 169	3 561
	1 kuu Euribor + 3,5%	Lühiajalised laenud ja arvelduskrediit	773	0	773
	EONIA +3,5% panga baasmäär+3,5%	Arvelduskrediit	66	0	66

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

30. septembril 2008 sõlmis kontsern sündikaatlaenu väljastanud pankadega Euribori kõikumisest tingitud intressimaksede 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 ettevõtted on kohustatud juhtima oma valuutakursiriski arvestusvaluuta suhtes. Kontserni kohalike maade tulud on peamiselt fikseeritud kohalikes valuutades, milleks on eurod, Leedu litid, Läti latid ja Ukraina grivnad. Samuti makstakse enamikele oma peamistele tarnijatele ja töövõtjatele kohalikes valuutades. Tütarettevõtteid on kohustatud välislepingutes kasutama üldjuhul valuutana eurot. Tütarettevõtte Printall ekspordib väljapoole eurotsooni riike ning tema tulud laekuvad ka Vene rublades, Norra ning Rootsi kroonides. Üldjuhul konverteeritakse summad eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutaposisioone. Kuigi laekumised Venemaa klientidelt toimuvad eurost erinevates valuutades, on sinna müüdud toodete ja teenuste eest väljastatud arved denomineeritud euros ning ei kanna valuutariski. Muude välisvaluutade osas kannab valuutariski umbes 8% kontserni müügituludest. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.03.2012.

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	LVL	UAH	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	2 016	138	69	10	66	10	2 309
Nõuded ja ettemaksed	4 603	1 365	516	55	406	123	7 068
Tähtajaline hoius	0	98	0	0	0	0	98
Finantsvarad kokku	6 619	1 601	585	66	471	133	9 475
Kohustused							
Laenukohustused	31 082	0	0	0	0	0	31 082
Võlad ja ettemaksed	6 483	3 538	275	23	5	6	10 330
Tuletisinstrumentid	113	0	0	0	0	0	113
Finantskohustused kokku	37 678	3 538	275	23	5	6	41 525
Valuuta netoposisioon	(31 058)	(1 938)	309	43	467	127	

Hinnarisk

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

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 kontsern paberihinna riski maandamiseks tuletisinstrumente.

Tegevusrisk

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

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

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

Kapitalirisk

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

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

Kontserni kapitali suhtarvud

(tuhandetes EUR)	31.03.2012	31.12.2011
Intressikandvad võlakohustused	31 082	31 951
Raha ja pangakontod	2 407	2 827
Netovõlg	28 675	29 124
Omakapital	38 668	38 388
Kokku kapital	67 343	67 512
Võla ja kapitali suhe	43%	43%
Bilansi maht	80 192	81 509
Omakapitali osakaal bilansimahust	48%	47%

Lisa 4. Äriühendused

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

AS-i Ekspress Grupp jaoks võimaldas 100%-line omandus Eesti Päevalehe AS-s integreerida kontserni erinevad meedia sisutootmisüksused ja tugistruktuurid ning seeläbi saavutada kulude kokkuhoid. Eesti Päevalehe AS-i omandamisel tekkis firmaväärtus summas 1 232 tuhat eurot, mis sisaldab juba varasemalt kontserni bilansis kajastunud hyppelaud.ee firmaväärtust summas 25 tuhat eurot. 2011 aasta lõpus hinnati firmaväärtust alla summas 130 tuhat eurot. Seisuga 31.03.2012 on nimetatud firmaväärtus kajastatud bilansis summas 1 102 tuhat eurot.

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

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

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

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

Lisa 5. Investeeringud ühissettevõtetesse

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

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

Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	I kv 2012	I kv 2011	I kv 2012	I kv 2011
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	30 376	32 795	57 689	55 356
Akumuleeritud kulum	(13 625)	(13 658)	(5 719)	(4 420)
Bilansiline väärtus 31.12.2011	16 751	19 137	51 970	50 936
Ostud ja parendused	120	69	61	54
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	0	(1)	0	0
Põhivara mahakandmine ja allahindlus	(1)	0	0	(6)
Ümberklassifitseerimine	0	(1)	0	1
Soetatud äriühenduste kaudu	0	24	0	2 831
Müüdud äriühenduste kaudu	0	(547)	0	0
Põhivara kulum	(564)	(546)	(295)	(293)
Valuutakursi korrigeerimine	0	(1)	0	(11)
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	30 352	32 364	57 750	58 347
Akumuleeritud kulum	(14 046)	(14 230)	(6 015)	(4 835)
Bilansiline väärtus 31.03.2012	16 306	18 134	51 735	53 512

Informatsioon laenu tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 7.

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	31.03.2012	31.12.2011
Firmaväärtus	40 761	40 761
Kaubamärgid	9 812	9 886
Muu immateriaalne põhivara	1 162	1 323
Immateriaalne põhivara kokku	51 735	51 970

Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	31.03.2012	31.12.2011
Online-meedia	7 326	7 369
Perioodilised väljaanded	2 486	2 517
Kaubamärgid kokku	9 812	9 886

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele

(tuhandetes)	EUR	
	31.03.2012	31.12.2011
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti	9 390	9 390
Delfi Leedu	12 517	12 517
Online-meedia segment	37 188	37 188
Eesti Päevaleht (sh hyppelaud.ee) (Eesti Ajalehed)	1 102	1 102
Ajakirjade Kirjastus	456	456
Ekspress Leidyba	199	199
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1 816	1 816
Perioodilised väljaanded segment	3 573	3 573
Firmaväärtused kokku	40 761	40 761

Lisa 7. Pangalaenud ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 31.03.2012			
Arvelduslaenud	409	409	0
Lühiajalised pangalaenud (sh. faktooringud)	430	430	0
Pikaajalised pangalaenud	26 682	3 838	22 844
sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)	24 474	3 072	21 403
sh pikaajaline laen (AS Printall)	2 208	766	1 442
Kapitalirent	3 561	1 392	2 169
Kokku	31 082	6 069	25 013
Saldo seisuga 31.12.2011			
Arvelduslaenud	14	14	0
Lühiajalised pangalaenud (sh. faktooringud)	270	270	0
Pikaajalised pangalaenud	27 599	3 723	23 876
sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)	25 204	2 968	22 236
sh pikaajaline laen (AS Printall)	2 395	755	1 640
Kapitalirent	3 950	1 429	2 521
Kokku	31 833	5 436	26 397

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

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.

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.

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

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

Laen on seisuga 31.03.2012 ja 31.12.2011 tagatud järgmiste kontserni varadega:

- II järjekoha hüpoteegiga kinnistule asukohaga Tala 4 (endise aadressiga Peterburi tee 64A) hüpoteegisummaga 5 miljonit eurot, seisuga 31.03.2012 ja 31.12.2011 oli hoone bilansiline väärtus 4,2 miljonit eurot ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot;
- pandiga Delfi Eesti, Delfi Läti, Delfi Leedu, Delfi Holding, Eesti Ajalehed ja Printall aktsiatele, millede aktsiatega on esindatud enamuse kontserni netovaradest;
- Delfi Eesti, Eesti Ajalehed ja Printall garantiiga kokku summas 43,1 miljonit eurot, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades;
- ühispanadega minimaalselt summas 0,3 miljonit eurot järgmistele kaubamärkidele: Eesti Ekspress, Delfi ja Maaleht, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades;
- kommertspanadega AS-i Printall vallasvarale vähemalt summas 3,2 miljonit eurot, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades.

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaaaja hoidma teatud finantssuhtarvude taset nagu emaeetevõtte ja tütarettevõtete summaarne EBITDA tase, omakapitali osakaal (omakapital/bilansimaht), koguvõla/EBITDA suhtarv ning alates 31.03.2012 ka võla ja intresside kattekordaja suhtarv. Bilansipäeva seisuga olid kõik suhtarvud vastavuses laenulepingus sätestatud tingimustega. Lisaks on laenulepingus fikseeritud tingimuste alusel piiratud dividendide väljamaksmine omanikele ning aastasele investeeeringute kogumahule on seatud ülempiir.

Pikaajaline laen ja rendikohustused

AS-i Printall laenuleping esialgses laenusummas 4,8 miljonit eurot, tähtajaga 15.12.2014 on tagatud I järjekoha hüpoteegiga summas 4 miljonit eurot kinnistule asukohaga Tala 4, Tallinn (endise aadressiga Peterburi tee 64A). Seisuga 31.03.2012 oli hoone bilansiline väärtus 4,2 miljonit eurot ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot.

Kapitalirendilepingud sisaldavad muu hulgas teatud tingimusi, 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 tütarettevõtte 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 kuupäev	Pank	Limiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 31.03.2012 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
21.12.2011	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	959	46	panga baasmäär +3,5%	25.01.2015
11.01.2012	AS SEB Pank	959	343	1 kuu EURIBOR +3,5%	25.01.2015
30.01.2012	Danske Bank A/S Eesti filiaal (AS Sampo Pank õigusjärglane)	959	20	EONIA+3,5%	25.01.2015
Kokku		2 877	409		

Lisa 8. Segmendiaruanne

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

Online-meedia: online uudisportaalide haldamine, klassifitseeritud portaalide haldamine, internetireklaami vahendamine.

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

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

Alates 2010 aastast kajastab Ekspress Grupp selles segmendis kogu perioodiliste väljaannete tulu, sealhulgas nende ettevõtete veebiportaalide reklaamitulud ning digitaalsel kujul levitatavate artiklite ja väljaannete müük.

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

Juhatus hindab tegevussegmentide tulemuslikkust eelkõige müügitulu ja EBITDA põhjal. Samuti jälgitakse EBITDA marginaali. Segmendi tulemuses ei kajastu kontsernisisesed juhtimistasud ega firmaväärtuste allahindlused. Segmendi müügitulusid jälgitakse ilma agentuuridele makstavate mahupõhiste ja muude tasude mahaarvamisetä.

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

2012 I kvartal (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	2 138	5 718	6 597	0	(234)	14 219
Segmentidevaheline müügitulu	49	63	779	140	(1 031)	0
Segmendi müügitulu kokku	2 187	5 781	7 376	140	(1 265)	14 219
EBITDA	238	21	1 529	(174)	0	1 614
Põhivara kulum (lisa 6)						859
Ärikasum						755
Investeeringud (lisa 6)	43	98	25	16	0	182
2011 I kvartal (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	1 839	5 525	5 777	5	0	13 146
Segmentidevaheline müügitulu	13	37	693	21	(764)	0
Segmendi müügitulu kokku	1 852	5 562	6 470	26	(764)	13 146
EBITDA*	(37)	144	1 496	(214)	5	1 394
Põhivara kulum (lisa 6)						839
Ärikasum*						554
Investeeringud (lisa 6)	43	43	35	2	0	123

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

Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta

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

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 31.03.2012 ja 31.03.2011 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

EUR	I kv 2012	I kv 2011
Aksionäridele kuuluv puhaskasum	179 336	1 385 071
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 796 841	29 796 841
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,01	0,05

Lisa 10. Omakapital

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

Seoses euro kasutuselevõtuga Eesti Vabariigis otsustas 30.05.2011 toimunud AS-i Ekspress Grupp aktsionäride üldkoosolek vähendada aktsia nominaalväärtust 0,60 euron, 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 31.12.2011 ning 31.03.2012 oli AS-i Ekspress Grupp aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Põhikirjaga lubatud maksimaalne aktsiakapital on 25 564 656 eurot.

Reservid

(tuhandetes EUR)	31.03.2012	31.12.2011
Kohustuslik reservkapital	17	17
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Riskimaandamise reserv intressivahetuslepingust	(114)	(176)
Reservid kokku	542	480

Lisa 11. Tingimuslikud kohustused

7. juuni 2011 kohtuotsusega rahuldas 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 ASi Eesti Ajalehed ja ASi Delfi solidaarselt välja kahjuhüvitise summas 60 tuhat eurot. Kohtuotsus on edasi kaevatud. Nimetatud summa ulatuses on seisuga 31.03.2012 ja 31.12.2011 moodustatud eraldi.

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

Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguks seotud osapooltega on tehingud omanikega, sidusettevõtetega, konsolideerimata tütarettevõtetega, kõikide kontserniettevõtete nõukogu liikmete, juhatuse liikmete (sh tütarettevõtete tegevjuhtide) ja nende lähedaste pereliikmete ning nende poolt kontrollitud või olulise mõju all olevate ettevõtetega.

AS-i Ekspress Gruppi kontrolliv isik on Hans H. Luik.

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

Müügid

(tuhandetes EUR)	I kv 2012	I kv 2011
Kauba müük		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	1
Sidusettevõtted	210	206
Kokku kauba müük	210	207
Teenuse müük		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1	0
Sidusettevõtted	0	60
Teenuse müük kokku	1	60
Müügid kokku	211	267

Ostud

(tuhandetes EUR)	I kv 2012	I kv 2011
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	25	37
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	94	110
Teenuse ost kokku	119	147
Ostud kokku	119	147

Nõuded

(tuhandetes EUR)	31.03.2012	31.12.2011
Lühiajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	193	201
Sidusettevõtted	149	143
Lühiajalised nõuded kokku	342	344
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	30	60
Pikaajalised nõuded kokku	30	60
Nõuded kokku	372	404

Kohustused

(tuhandetes EUR)	31.03.2012	31.12.2011
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	13	3
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	15	17
Kohustused kokku	28	20

Vastavalt 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. 2012 I kvartali jooksul tasuti 15 tuhat eurot (2011: 15 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 31.03.2012 ega 31.12.2011 ei ole.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

	I kv 2012	I kv 2011
Arvestatud töötasud, hüvitised ja lahkumiskompensatsioonid	317	245

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide juhatuste liikmetele (sh. tütarettevõtete tegevjuhtidele, kui nendes ettevõtetes ei ole juhatust Eesti seaduste mõistes) (edaspidi „Tegevjuhtkond“) makstakse lepingu lõppemisel ja lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Tegevjuhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad üldjuhul väljamaksmisele juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse tagasi olulise põhjusega, tuleb ette teatada kuni 3 kuud ja tasuda täiendavalt kuni 7 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist. Töösuhete lõpetamisel kompensatsiooni ei maksta, kui tegevjuhtkonna liige lahkub omaenda initsiatiivil või juhul, kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega. Potentsiaalne tegevjuhtkonna lahkumishüvitiste maksimaalne brutosumma seisuga 31.03.2012 on 459 tuhat eurot. Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõukogu liikmetele tavapäraselt eraldi tasu liikmeks olemise eest ei maksta ning ei ole ettenähtud ka kompensatsiooni nende tagasikutsumisel.

Lisa 13. Bilansipäevajärgsed sündmused

Seoses Eesti Päevalehe ja Delfi toimetuste baasil uue Päevauudiste toimetuse loomisega liigub kogu Delfi toimetuse tegevus alates 1.maist 2012 AS-st Delfi AS-i Eesti Ajalehed koosseisu.

Lisa 14. Tegevuse jätkuvus

Seisuga 31.03.2012 ületasid kontserni lühiajalised kohustused käibevara 4,5 miljoni euro võrra. Kontserni vahearuanne on koostatud lähtudes kontserni tegevuse jätkumisest, sest kontserni juhatuse hinnangul ei tekita negatiivne käibekapital kontsernile 12 kuu jooksul alates finantsaruande allkirjastamisest majandusraskusi. Kontserni 2012 rahavoogude prognoos, mis võtab arvesse juba suurenevaid laenumakseid, näitab kokkuvõttes positiivset rahavoogu. Samuti tuleb arvestada eripäraga, et klientide tellimusrahad laekuvad ette ning bilansis kajastatud kohustus ei kuulu väljamaksmisele, vaid periodiseeritakse tuludes järgneva tellimusperioodi jooksul. Samuti on kontsernil kasutamata arvelduslaenulimiiti summas 2,5 miljonit eurot. Likviidsusriskist ja selle jälgimisest on kirjutatud detailsemalt lisa 3.