



AS EKSPRESS GRUPP

2012. AASTA

II KVARTALI ja I POOLAASTA

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED	3
Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele	4
JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE	5
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE.....	20
Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)	20
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	21
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	22
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	23
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	24
Lisa 1. Üldine informatsioon	24
Lisa 2. Koostamise alused.....	25
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine	25
Lisa 4. Äriühendused	29
Lisa 5. Investeeringud ühisettevõtetesse.....	30
Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	30
Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused	31
Lisa 8. Segmendiaruanne.....	33
Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta.....	35
Lisa 10. Omakapital	35
Lisa 11. Tingimuslikud kohustused	35
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega.....	36
Lisa 13. Bilansipäevajärgsed sündmused	37
Lisa 14. Tegevuse jätkuvus.....	38

ÜLDANDMED

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

Juhatus kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 38 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>	01.08.2012
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	01.08.2012
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	01.08.2012
Madis Tapupere	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	01.08.2012

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)	II kv 2012	II kv 2011	Muutus %	I pa 2012	I pa 2011	Muutus %
Perioodi kohta						
Müügitulu	15 762	14 963	5%	29 982	28 109	7%
Brutokasum	3 795	3 388	12%	6 595	6 005	10%
EBITDA*	2 526	2 024	25%	4 141	3 418	21%
Ärikasum*	1 670	1 134	47%	2 427	1 690	44%
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	972	394	147%	1 154	240	381%
Eesti Päevalehe AS-i soetamisega kaasnenud erakorraline tulu	0	0	0%	0	1 540	-100%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise vahearuanDES	972	394	147%	1 154	1 780	-35%

* 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 vahearuanne lisa 4).

Tasuvussuhtarvud (%)	II kv 2012	II kv 2011	I pa 2012	I pa 2011
Müügitulu kasv (%)	5,3%	11,2%	7%	12%
Brutorentaablus (%)	24,1%	22,6%	22%	21%
EBITDA marginaal (%)*	16,0%	13,5%	14%	12%
Ärimentaablus (%)*	10,6%	7,6%	8%	6%
Puhasrentaablus (%) *	6,2%	2,6%	4%	1%
Varade tootlus (%)	1,2%	0,5%	1%	2%
Omakapitali tootlus (%)	2,5%	1,0%	3%	5%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS) EUR	0,03	0,01	0,04	0,06

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

Esitatud suhtarvude leidmisel kasutatud valemid:

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

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

Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	30.06.2012	31.12.2011	Muutus%
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	12 310	12 523	-2%
Põhivara	67 580	68 986	-2%
Varad kokku	79 890	81 509	-2%
Lühiajalised kohustused	16 575	16 547	0%
Pikaajalised kohustused	23 656	26 574	-11%
Kohustused kokku	40 231	43 121	-7%
Omakapital	39 659	38 388	3%

Bilansi suhtarvud (%)	30.06.2012	31.12.2011
Omakapitali osakaal (%)	50%	47%
Likviidsuskordaja	0,7	0,8
Võla ja omakapitali suhe (%)	76%	83%
Võla ja kapitali suhe (%)	41%	44%

Esitatud suhtarvude leidmisel kasutatud valemid:

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

AS Ekspress Grupp teenis II kvartalis konsolideeritud puhaskasumit aastatagusega võrreldes 147% ehk kokku 972 tuhat eurot. I poolaasta puhaskasum (ilma Eesti Päevalehe omandamise erakorralise tuluta eelmisel aastal) kasvas 381%, moodustades 1,2 miljonit eurot. EBITDA kasvas II kvartalis võrreldes aastatagusega 25%, moodustades 2,5 miljonit eurot ning I poolaastas kokku 21%, moodustades 4,1 miljonit eurot. II kvartalis teenis ettevõtte 15,7 miljonit eurot müügitulu, mis on 5% enam kui aasta tagasi. I poolaasta müügituluks kujunes 29,9 miljonit eurot, mis on 7% parem kui aasta tagasi. Kontserni EBITDA marginaal oli II kvartalis 16% ning esimeses poolaastas kokku 14%. 2012. aasta eelarvega võrreldes suutis kontsern edestada oma poolaasta müügiprognoose 2% ning EBITDA prognoose 10%.

Müügikäibes näitas suurimat kasvu online-meedia segment, kasvatades seda II kvartalis 16% ja I poolaastas 17%. EBITDA kasvus oli II kvartalis edukaim perioodiliste väljaannete segment, mille tulemus kasvas 150%. I poolaasta tulemust parandas enim siiski online-meedia segment, kasvatades EBITDA-d 97%.

Online-meedia segmenti edukaim kasvaja oli nii II kvartalis kui ka poolaastas käibe poolest Leedu Delfi, kes teenis ka absoluutnumbrina suurima EBITDA kasvu. Samas protsentuaalselt on olnud II kvartali käibe kasv kõigis Balti riikides enam-vähem võrdne, kuid I poolaasta lõikes on Delfi Leedu kasvanud veidi kiiremini. Delfi Leedu kasvu peamiseks põhjuseks on juhtkonna vahetusest tulenev reorganiseerunud müügitegevus. Online-meedia segmentis tasub äramärkimist reklaamimüügi kasv mobiilsetes lahendustes võrreldes varasemate perioodidega, mis on II kvartalis olnud 6,4- ja I poolaastal 4,6- kordne. Ukraina reklaamimüügi kasv on olnud jätkuv, kuid tagasihoidlikum kui kontserni juhtkond on oodanud.

Online-meedias on jätkunud tavapärane äritegevus ilma olulisemate suuremate muutusteta. Leedus ja Eestis toodi turule uus, noorematele lugejatele mõeldud esikülje disain. Leedus kannab alternatiivne esikülje nime Delfi Easy ja Eestis Delfi2. Muudatuse mõte on olnud pakkuda Delfi uudistoodangut noorematele lugejatele läbi rohkete piltide ja väheste tekstilinkide. Pildirikka esikülje lisandumine kasutajatele pakutavate toodete hulka on plaanis ka Lätis. Lisaks lansseeriti Lätis ja Leedus uued ilmateadete leheküljed, mis on lansseerimise hetkest alates osutunud ootamatult populaarseteks.

Ettevõtte juhtkond ootab online-meedia segmendi kasvu jätkumist, mille tagamiseks oleme turule toomas uusi tooteid ning kaalume turuosa kasvatamist võimalike erinevate nishitoodete loomise või ostmise läbi.

Perioodiliste väljaannete segmendis on II kvartal ja kogu I poolaasta vastakate trendide periood. Kui ajakirjade turul on olnud probleemiks ajakirjade jae- ja tellimusmüük ning seda nii Eestis kui Leedus, siis ajalehtede turul on olnud just jae- ja tellimusmüük varasemast edukam. Sealjuures on õnnestunud tõsta ka keskmist tellimuste hinda. Eesti Päevalehe jaemüüki on olulisel määral toetanud kevadel alustatud Eesti filmiklassika DVD sari. Ühtlasi on see mõjutanud ka Eesti Päevalehe lugejate uuringu numbraid, tagades ajalehele lugejate 50%-lise kasvu Tallinnas ja üle 25%-lise kasvu üle terve Eesti. Reklaamimüük on olnud väljakutsuv ja printreklaamiturul ei ole näinud I poolaastal müügis olulist tõusu. Samas on ajalehti olukord erinev. Maaleht ja Eesti Ekspress on suutnud turgu ületada ja aasta kuue kuuga reklaamituluseid kasvatada. Eesti Päevaleht on siiani näidanud kahanevaid reklaamituluseid võrreldes eelmise aastaga.

Uute toodetena oleme Leedus omandanud ajakirja GEO kirjastamise litsentsi, mille esimene number ka juunis ilmus. Leedu ajakirjade majandustulemusele avaldab järgmisel aastal positiivset mõju 1. jaanuarist kehtima hakkav seaduse muudatus, mis alandab perioodika käibemaksu 9%-le seniselt 21%-lt.

Perioodiliste väljaannete segmendi majandustulemuse suurim areng on aset leidnud Eesti Päevalehte, Maalehte ja Eesti Ekspressi kirjastavas ettevõttes AS Eesti Ajalehed, kus majandustulemuse paranemise põhjuseks on olnud varasemalt läbi viidud organisatsioonilised struktuurimuudatused. Seoses Eesti Päevalehe ja Delfi toimetuste baasil uue päevauudiste toimetuse loomisega liikus kogu Delfi Eesti toimetus alates 1. maist 2012 AS-st Delfi AS-i Eesti Ajalehed koosseisu.

Trükiteenuste segmendis on jätkunud tavapärane majandustegevus ettevõtte tänaste tootmisvõimsuste piires. Varasematel aastatel nähtud drastilist käibekasvu ettevõtte piiratud tootmisvõimsuste tõttu saavutada ei suuda, tähelepanu pööratakse eelkõige tootmisaukude täitmisele. Trükiteenuse segmendis tasub eraldi välja tuua erakorralise kulu (100 tuhat eurot) mõju ettevõtte majandustulemusele, mis mõjutab segmendi kasumlikkust. Normaliseerides ettevõtte tulemust, on trükiteenuse segment suutnud säilitada endiselt kõrge, eelmise aasta tasemel EBITDA marginaali.

Bilansipäeva järgselt aset leidnud olulisimaks sündmuseks on kontserni kõigi laenukohustuste refinantseerimine uue sündikaadi poolt. AS Ekspress Grupp sõlmis 12. juulil 2012 uue sündikaatlaenu lepingu, millega refinantseeriti grupi kõik senised laenu- ja kapitalirendikohustused pankade ning liisingfirmade ees. Refinantseerimise tehing viidi lõpule 23. juulil 2012. Uue sündikaadi osapoolteks on SEB Pank ja Nordea Eesti filiaal.

Olulisemad tingimused võrreldes varasema lepinguga on 1% võrra varasemast madalam intressimarginaal, laenulepingu lõpptähtaaja pikenemine 25. juulini 2017 ning laenu igakuiste tagasimaksete arvestamine keskmiselt 7,8-aastase graafiku alusel. Lepingu lõppemisel on ühekordselt tagasimakstav laenujääk ligikaudu 11 miljonit eurot. Siiani kehtinud laenu lõpptähtaeg oli 25. jaanuar 2015 ning tagasimaksed alates 2013 kõik 5-aastase graafiku järgi.

Uue sõlmitud sündikaatlaenu lepingu muudatused hakkavad ettevõtte majandustulemustele mõju avaldama koheselt. Uus leping toob kaasa igakuised madalamad laenu põhiosa- ja intressimaksed ning lisaks vähenevad laenu tagamisega seotud kulud. Kokku on lepingumuudatuste mõju ettevõtte puhaskasumile ligikaudu 200 tuhat eurot aastas. Rahavooliselt on kokkuhoid laenuteenindamisele järgmistel aastatel ligikaudu 3 miljonit eurot aastas. Kui siiani oli lepingus sees keeld maksta aktsionäridele dividende, siis uue lepingu kohaselt on see lubatud. Uue sündikaatlepingu sõlmimisega kannab ettevõtte lepingutasude ja tagatiste vormistamisega seoses kulusid ligikaudu 60 tuhat eurot.

Sündikaatlaenu lepingu muutmise tulemusena kasvab vaba raha hulk, mida plaanime investeerida äri kasvatamisse läbi uute ettevõtete või käivet tootvate varade omandamise ja käivitamise.

Kuna laenude refinantseerimise puhul on tegu bilansipäevajärgse sündmusega, siis on seisuga 30. juuni 2012 kajastatud kohustused ning ka lühi- ja pikaajaline jaotus vastavuses bilansipäeval kehtinud lepinguga ja mitte uues laenulepingus sätestatud tingimustega. Vaata ka raamatupidamise vahearuande lisa 13 ja 14.

Aasta teisele poolaastale vaatab kontserni juhtkond neutraalselt. Selle peamiseks põhjuseks on makromajanduslik foon Euroopas, mille mõju Eesti ja Baltikumi majandustegevusele on siiski pigem neutraalne kui pessimistlik. Eeldame, et online-meedia jätkab kasvamist, kuid perioodiliste väljaannete segmentis on eesmärgiks eelmise aasta taseme hoidmine. Jätkame Eesti Ekspressi ja Eesti Päevalehe digitaalsete väljaannete arendamisega. Samuti oleme asunud aktiivsemalt otsima võimalusi kasvatamiseks kontserni turuosa ostudega eeskätt online-meedia valdkonnas.

Kontserni segmentide ülevaade

Segmentide peamised finantsnäitajad II kvartal 2011/2012

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	II kv 2012	II kv 2011	Muutus %	II kv 2012	II kv 2011	Muutus %
online-meedia	2 912	2 505	16%	743	534	39%
perioodilised väljaanded	6 606	6 356	4%	392	157	150%
trükiteenused	7 482	6 998	7%	1 563	1 551	1%
kesksed tegevused	279	48	481%	(173)	(221)	22%
segmentidevahelised elimineerimised	(1 517)	(944)	-61%	1	3	-67%
KOKKU*	15 762	14 963	5%	2 526	2 024	25%

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

Segmentide peamised finantsnäitajad I poolaasta 2011/2012

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I pa 2012	I pa 2011	Muutus %	I pa 2012	I pa 2011	Muutus %
online-meedia	5 099	4 358	17%	981	497	97%
perioodilised väljaanded	12 387	11 918	4%	413	301	37%
trükiteenused	14 858	13 467	10%	3 093	3 047	2%
kesksed tegevused	420	74	468%	(347)	(435)	20%
segmentidevahelised elimineerimised	(2 782)	(1 708)	-63%	1	8	-88%
KOKKU*	29 982	28 109	7%	4 141	3 418	21%

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

EBITDA marginaal	II kv 2012	II kv 2011	I pa 2012	I pa 2011
online-meedia	26%	21%	19%	11%
perioodilised väljaanded	6%	2%	3%	3%
trükiteenused	21%	22%	21%	23%

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

Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

Omanik	Portaal	Omanik	Portaal
Delfi Eesti	www.delfi.ee	AS Eesti Ajalehed	www.ekspress.ee
	rus.delfi.ee		www.maaleht.ee
Delfi Läti	www.delfi.lv		www.epl.ee
	rus.delfi.lv	AS SL Õhtuleht	www.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 ning samuti emaettevõtet Delfi Holding.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	II kv 2012	II kv 2011	Muutus %	II kv 2012	II kv 2011	Muutus %
Delfi Eesti	1 009	871	16%	176	54	226%
Delfi Läti	613	533	15%	73	38	92%
Delfi Leedu	1 269	1 084	17%	459	306	50%
Delfi Ukraina	21	16	31%	(68)	(57)	-19%
muud Delfi ettevõtted	0	3	-100%	105	192	-45%
segmendisisesed elimineerimised	0	(2)	100%	(2)	1	-
KOKKU	2 912	2 505	16%	743	534	39%

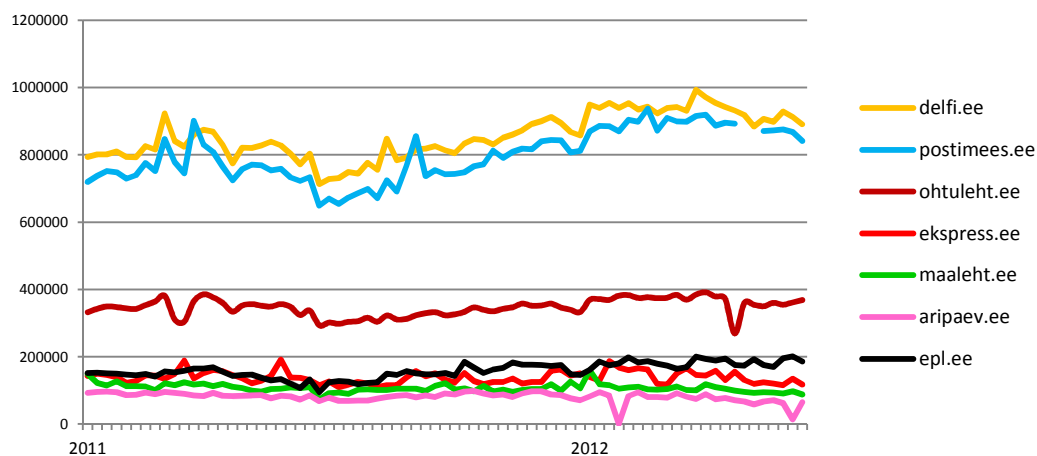
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I pa 2012	I pa 2011	Muutus %	I pa 2012	I pa 2011	Muutus %
Delfi Eesti	1 808	1 567	15%	221	52	325%
Delfi Läti	1 092	955	14%	66	45	47%
Delfi Leedu	2 158	1 803	20%	628	270	133%
Delfi Ukraina	35	23	52%	(135)	(142)	5%
muud Delfi ettevõtted	6	8	-25%	204	272	-25%
segmendisisesed elimineerimised	0	2	-100%	(3)	0	-
KOKKU	5 099	4 358	17%	981	497	97%

2012 II kvartalis on kõik Delfid suutnud näidata ühtlaselt tugevat tulemust, edestades oluliselt eelmise aasta sama perioodi tulemust.

Delfi Eesti

- Delfi Eestil valmis uus pildirikas esileht –Delfi2.ee
- Lansseeriti eraldi Olümpia 2012 rubriik
- Lansseeriti venekeelne e-pood
- Eraldi jalgpalli kategooria Delfi eesti ja venekeelses versioonis ning mobiilirakenduses
- Uued kategooriad Publiku, Spordi, Noorte Hääle rubriikides ja Delfi venekeelsel lehel
- Uus Facebooki sein Noorte Hääles
- Reisileidja nüüd ka Facebookis
- Delfi arhiiv sai värskema väljanägemise
- Täiendatud ja parandatud on Delfi lugude ja piltide administreerimist

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



TNSMetrix iganädalane auditooriumiuuring

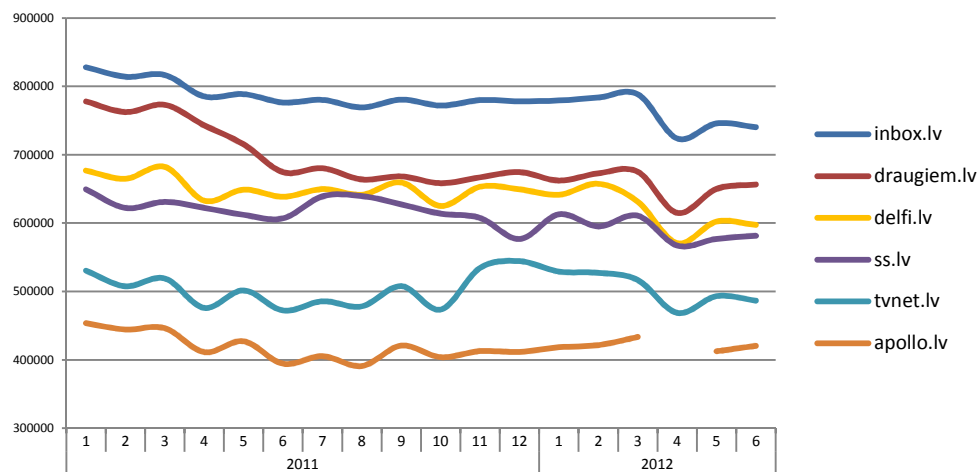
2012. aasta II kvartalis Eesti internetiturul olulisi muudatusi ei olnud. Turul domineerivad kaks meediaväljaannet - Delfi ja Postimees. Delfi Eesti katvus (reach) on keskmiselt 66% Eesti internetikasutajate hulgast. TNS EMOR andmetel on Delfi kasutajate arv aastaga kasvanud 3-4%. Eesti Päevalehe internetikeskkond www.epl.ee on stabiilselt kasvatamas kasutajate arvu.

Juuni lõpus vahetas TNS EMOR internetikeskkondade seire tarkvara ja 2012 III kvartalilist ilmutavad uued andmed, mis ei ole üks-üheselt võrreldavad eelmiste kvartalitega.

Delfi Lāti

- Projekt „Maanteereporter“, kus Delfi reklaamiautost tehti 12 nädala jooksul videosid Lāti teedel toimuvast
- Lansseeriti uus Ilma rubriik, mis tõi väga positiivset tagasisidet ja hulganisti uusi kasutajaid
- Lansseeriti uued seksioonid jäähoki, jalgpalli EM ja Londoni olümpia jaoks
- Meediapartner rahvusvahelisel reklaamifestivalil Kuldne Haamer ning suurimal klassikamuusika festivalil “Riga Festival”

Lāti internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

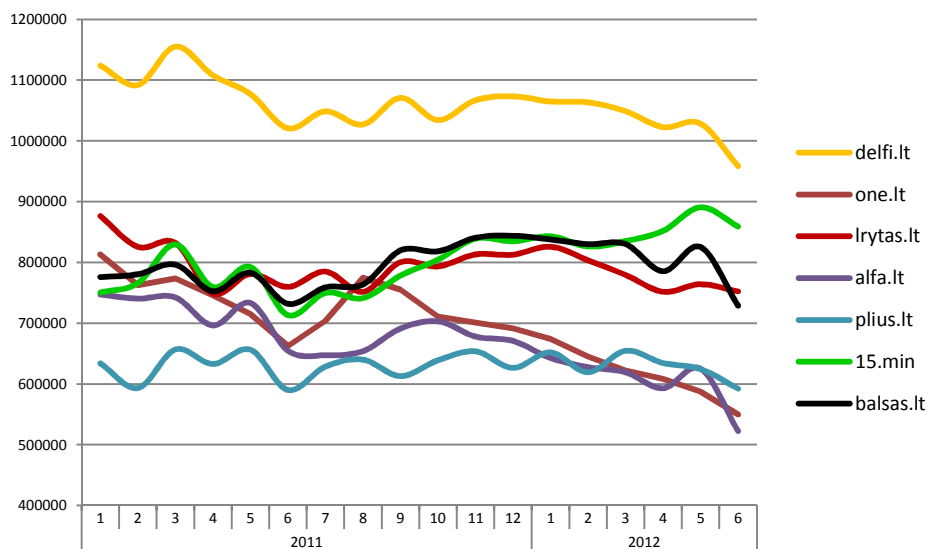
Lāti internetikasutajate hulgas on endiselt kõige populaarsemad veebilehed e-maili keskkond Inbox ja sotsiaalsõrgustik Draugiem. Delfi Lāti (delfi.lv) on jätkuvalt kõige külastatavam uudisteportaal. Konkureerivate portaalide (apollo.lv ja tvnet.lv) omanikuvahetus 2011. aasta IV kvartalis ei ole muutnud kasutajaskonna eelistusi ja märkimisväärseid muutusi ei ole toimunud ka venekeelsete lugejate eelistustes.

Aprillis 2012 korrigeeriti uuringufirma Gemius poolt Lāti internetikasutajate üldarvu ja sellest tulenevalt on aprilli kasutajate andmetes ka nähtav langus.

Delfi Leedu

- Sarnaselt Eestile lansseeriti pildirikkam esileht Delfi Easy
- Lansseeriti uus Ilma rubriik ning tarbijale suunatud „Mano litai“
- Eraldi kategooria Londoni Olümpia jaoks
- Uuendati Delfi mängude seksiooni
- Ametlik kommunikatsioonipartner Leedu interneti konverentsil LOGIN

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



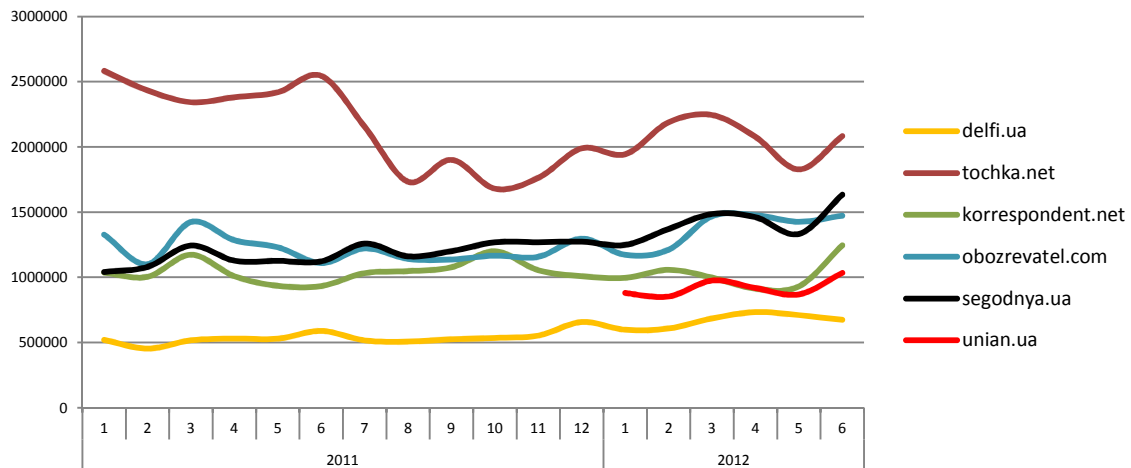
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Leedu internetikasutajate hulgas on Delfi Leedu endiselt vaieldamatu turuliider omades jätkuvalt suurimat hulka unikaalseid kasutajaid. Schibsted Grupp jätkab agressiivse laienemise elluviimist Leedus, ostes 2012 II kvartalis telekavade portaali tv.lt ja ilmaportaali orai.lt. Nende investeeringute toel on 15min.lt kasvatanud oma lugejaskonda viimase aasta jooksul märkimisväärselt ning on tõusnud kasutajaskonnalt Leedu portaalide hulgas teisele kohale.

Delfi Ukraina

- Marketingiaksioonid sotsiaalmeedias ja koostööprojektid raadio ja telekanalitega tõstmaks Delfi nähtavust turul

Ukraina internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Ukraina internetituru toimimine erineb endiselt oluliselt Baltikumi turu käitumisest. Delfi.ua on võrreldes eelmise aasta II kvartaliga kasvatanud kasutajate arvu ca 15%. Üldine internetikasutajate aktiivsuse kasv juunis on tingitud eelkõige jalgpalli EM finaaltorniiri korraldamisest Ukrainas. Kogu Ukraina internetikasutajate arv mais 2012 oli Gemiuse andmetel 14,5 miljonit inimest.

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-i SL Õhtuleht ja AS-i Linnaleht ühinemine ning 1. jaanuarist 2012 on ühendatud Uniservice OÜ ja AS Ajakirjade Kirjastus.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	II kv 2012	II kv 2011	Muutus%	II kv 2012	II kv 2011	Muutus%
AS Eesti Ajalehed**	3 513	3 303	6%	223	(203)	210%
AS SL Õhtuleht*	964	864	12%	100	63	59%
AS Ajakirjade Kirjastus*	1 110	1 074	3%	10	78	-87%
UAB Ekspress Leidyba	723	773	-6%	(10)	44	-123%
AS Express Post*	586	607	-3%	72	78	-8%
Uniservice OÜ*	0	5	-100%	0	0	-
segmendisisesed elimineerimised	(290)	(270)	-7%	(3)	97	-
KOKKU	6 606	6 356	4%	392	157	150%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I pa 2012	I pa 2011	Muutus%	I pa 2012	I pa 2011	Muutus%
AS Eesti Ajalehed**	6 433	6 546	-2%	239	(155)	254%
AS SL Õhtuleht*	1 876	1 701	10%	135	113	19%
AS Ajakirjade Kirjastus*	2 095	2 035	3%	(16)	60	-127%
UAB Ekspress Leidyba	1 355	1 428	-5%	(73)	2	-3750%
AS Express Post*	1 180	1 209	-2%	129	149	-13%
Uniservice OÜ*	0	8	-100%	0	(3)	100%
segmendisisesed elimineerimised***	(552)	(1 009)	45%	(1)	135	-
KOKKU	12 387	11 918	4%	413	301	37%

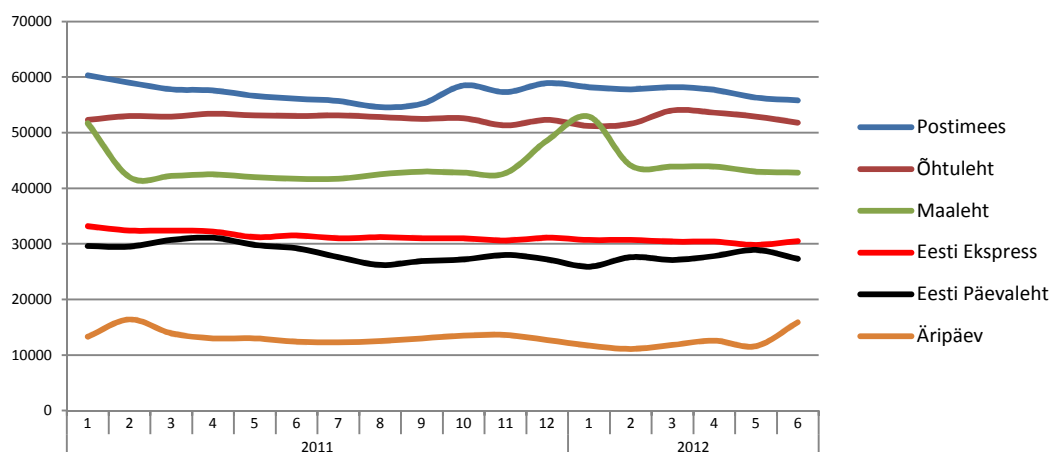
*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

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

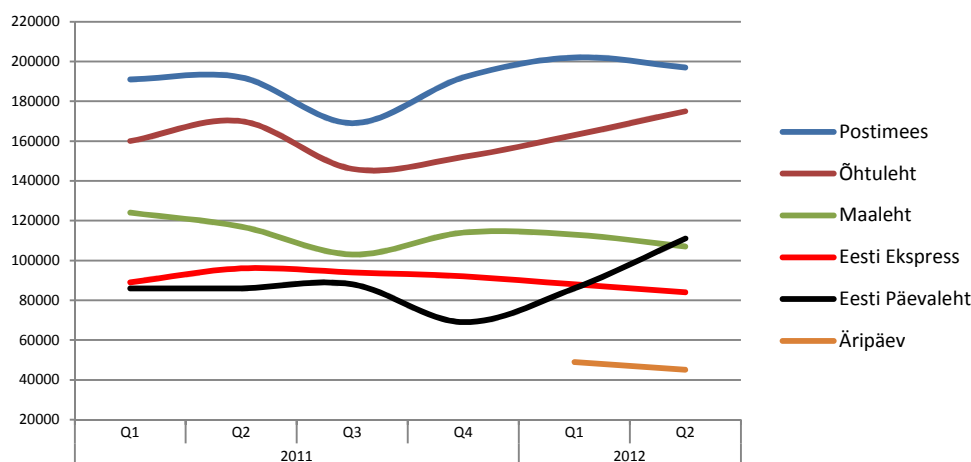
*** Segmendisisesed elimineerimised 2011 I pa müügitulus kui ka EBITDA-s sisaldavad jaanuari ja veebruari Eesti Päevalehe AS-i 50% osaluse elimineerimist.

Perioodiliste väljaannete segmendi tulud 2012. aasta II kvartalis kasvasid ja seda eelkõige tänu Linnalehe lisandunud müügitulule ning edukale Eesti filmiklassika DVD-sarjale. Segmendi reklaamikäive ja perioodika müügitulu on püsinud enam-vähem stabiilsed. II kvartalis kasvasid raamatute kirjastamisest saadud tulud, kuid seda eelkõige tänu sooduskampaaniatele, mis paraku kasumit oluliselt ei kasvatanud.

Eesti filmi 100. juubeliaasta puhul käivitatud OÜ Hea Lugu ja Eesti Päevalehe ühisprojekt, mille raames antakse välja Eesti filmiklassika kolmekümnest filmist koosnev sari, on saanud väga hea vastuvõtu osaliseks ning on aidanud kasvatada nii Eesti Päevalehe üksikmüüki kui tasandanud I poolaasta raamatute kirjastamise tagasihoidlikumaid tulusid.

Eesti ajalehtede tiraaž 2011-2012*Eesti Ajalehtede Liidu andmed*

Eesti ajalehtede turul ei ole 2012. aasta II kvartalis ajalehtede tiraažides olulisi muutusi toimunud. Märkimist väärib, et tiraaž kasvanud ainult Äripäeval ja seda just 2012. aasta juunis. Võrreldes 2012. aasta I kvartaliga on tiraaži kasvanud ka Eesti Päevaleht. Teised kontserni väljaanded Eesti Ekspress ja Maaleht on stabiilselt samadel positsioonidel. Schibsted Grupi väljaanne Postimees on oma tiraaži 2012 II kvartalis mõnevõrra kaotanud. Pikemaajaliste trendidena jätkub ajalehtede tiraažide väike langus sarnaselt muule maailmale.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2011-2012*TNS EMORi kvartaalne auditooriumiuuring (2011) ja Turu-uuringute AS (2012)*

Paberlehtede lugejauuringu partneri vahetuse tulemusena ei ole statistiliselt korrektne võrrelda 2011. ja 2012. aasta andmeid absoluutarvudes, kuid trendi järgimiseks on need pandud samale graafikule. Ajalehtede lugejate arvu osas on teinud märkimisväärse kasvu Eesti Päevaleht – 25% protsenti võrreldes 2012. aasta I kvartaliga. Eesti Päevalehe lugejate arv on kasvanud kaks kvartalit järjest. Samuti on lugejate arvu kasvanud Õhtuleht. Jätkuvalt on grupi erilise tähelepanu all digitaalsete ajalehtede arendamine, milliste lugejate arv ei kajastu ülaltoodud graafikul.

Trükiteenuste segment

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

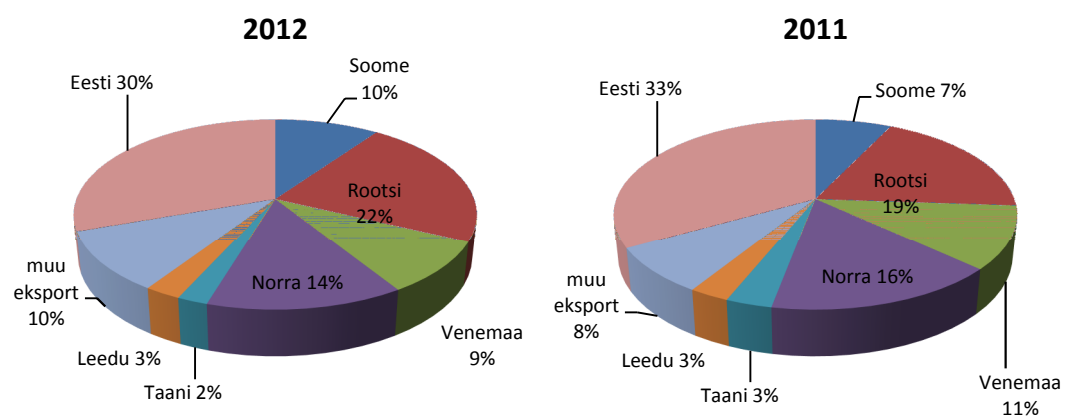
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	II kv 2012	II kv 2011	Muutus %	II kv 2012	II kv 2011	Muutus %
AS Printall	7 482	6 998	7%	1 563	1 551	1%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I pa 2012	I pa 2011	Muutus %	I pa 2012	I pa 2011	Muutus %
AS Printall	14 858	13 467	10%	3 093	3 047	2%

Trükikoda Printall jätkab endiselt eelmise aasta tulemuste ületamist ning on suutnud kasvatada müügi käivet II kvartalis 7%. Eelkõige kasvatatakse käivet just ekspordi toel. Printalli selle aasta EBITDA-d mõjutab negatiivselt erakorraline 100 tuhande euro suurune kulu. Suurema osa mahu kasvust toob endiselt trükkimine *heatset* masinatel.

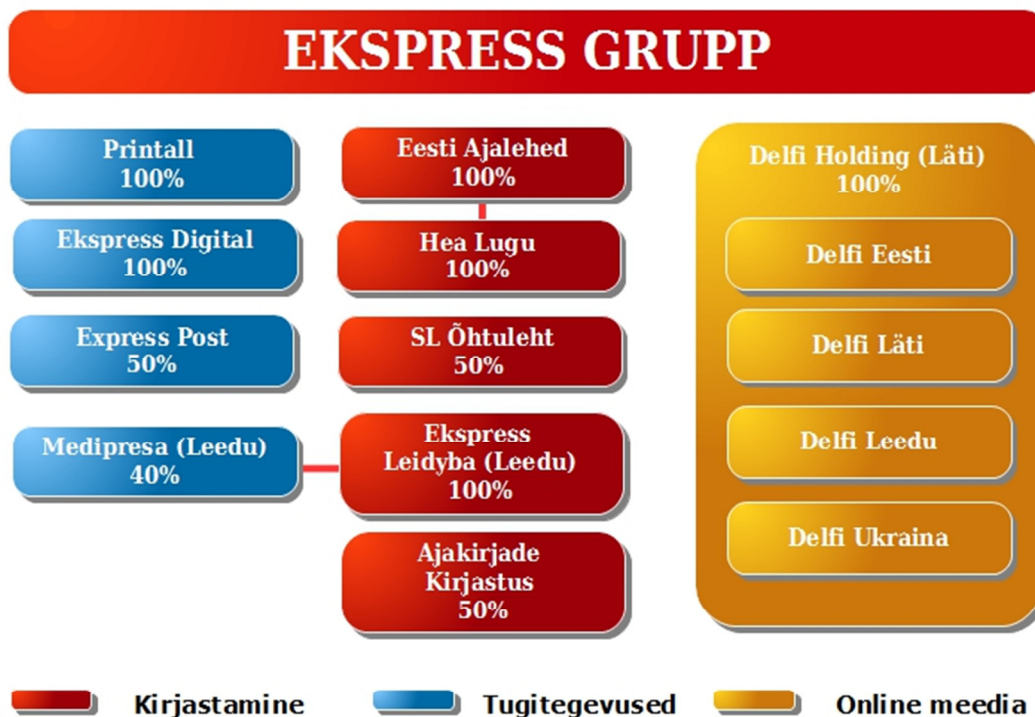
Trükiteenuste geograafiline jaotus

	II kv 2012	II kv 2011	Muutus%	I pa 2012	I pa 2011	Muutus%
Eksport	5 144	4 666	10%	10 346	9 001	15%
Soome	763	536	42%	1 458	967	51%
Rootsi	1 688	1 338	26%	3 312	2 544	30%
Norra	749	744	1%	1 334	1 453	-8%
Venemaa	883	1 025	-14%	2 019	2 168	-7%
Taani	164	194	-15%	315	430	-27%
Leedu	204	190	7%	374	372	1%
muu eksport	693	639	8%	1 534	1 067	44%
Eesti	2 338	2 332	0%	4 512	4 466	1%
Käive kokku	7 482	6 998	7%	14 858	13 467	10%
<i>sb kontsernisisene müük</i>	1 042	1 055	-1%	2 000	2 037	-2%
<i>sb kontserniväline müük</i>	6 440	5 943	8%	12 858	11 430	12%



Kontserni struktuur

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



AS-i Ekspress Grupp aktsiad ja aktsionärid

Seisuga 30.06.2012 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta.

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

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

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

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

Aktsionäride struktuur seisuga 30.06.2012 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	2 722 148	9,14%
LHV Pank ja LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid	2 255 269	7,57%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	360 276	1,20%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen SVP</i>	320 512	1,08%
<i>Viktor Mahbov, OÜ Flexinger</i>	37 464	0,13%
<i>Aavo Kokk, OÜ Synd & Katts</i>	400	0,00%
<i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>	1 900	0,01%
Ülejäänud väikeaktsionärid	4 433 404	14,88%
Kokku	29 796 841	100%

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.

Kontserni 30. juunil 2012 kehtinud laenulepingu tingimuste järgi ei olnud aktsionäridele dividendide maksmine lubatud, mistõttu ei ole kehtestatud ka eraldi dividendipoliitikat.

Ekspress Grupi Aktsiainfo

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



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



Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemisajalugu 2010-2012

Hind (EUR)	I pa 2012	I pa 2011	I pa 2010
Avamishind	1,03	1,53	1,03
Sulgemishind	1,01	1,36	0,84
Kõrgeim	1,18	1,84	1,48
Madalaim	0,99	1,34	0,83
Keskmine	1,05	1,66	1,12
Kaubeldud aktsiaid, tk	656 731	1 687 621	1 141 787
Käive, mln	0,69	2,80	1,27
Turuväärtus bilansipäeval, mln	30,09	40,37	22,30

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

(tuhandetes EUR)	30.06.2012	31.12.2011
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	2 242	2 729
Nõuded ja ettemaksed	7 380	6 921
Varud	2 648	2 833
Kokku	12 270	12 483
Müügiotel põhivara	40	40
Käibevara kokku	12 310	12 523
Põhivara		
Tähtajaline hoius	98	98
Nõuded ja ettemaksed	108	167
Investeeringud sidusettevõtetesse	0	0
Materiaalne põhivara (lisa 6)	15 873	16 751
Immateriaalne põhivara (lisa 6)	51 501	51 970
Põhivara kokku	67 580	68 986
VARAD KOKKU	79 890	81 509
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (lisa 7)	6 435	5 436
Võlad ja ettemaksed	10 140	11 111
Lühiajalised kohustused kokku	16 575	16 547
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (lisa 7)	23 521	26 397
Muud pikaajalised võlad	89	1
Tuletisinstrumendid	46	176
Pikaajalised kohustused kokku	23 656	26 574
Kohustused kokku	40 231	43 121
OMAKAPITAL		
Aktiivkapital (lisa 10)	17 878	17 878
Ülekurss	14 277	14 277
Reservid (lisa 10)	610	480
Jaotamata kasum	6 903	5 749
Valuutakursi muutuste reserv	(9)	4
Omakapital kokku	39 659	38 388
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	79 890	81 509

Aruande lisad lehekülgedel 24-38 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	II kv 2012	II kv 2011	I pa 2012	I pa 2011
Müügitulu	15 762	14 963	29 982	28 109
Müüdud toodangu kulu	(11 967)	(11 575)	(23 387)	(22 104)
Brutokasum	3 795	3 388	6 595	6 005
Turunduskulud	(582)	(509)	(1 051)	(950)
Üldhalduskulud	(1 598)	(1 773)	(3 300)	(3 412)
Muud ärikulud	(67)	(100)	(101)	(155)
Muud äritulud	122	128	284	202
Kasum osaluse müügist ühisettevõttes (lisa 4)	0	0	0	1 540
Äri kasum	1 670	1 134	2 427	3 230
Intressitulud	2	10	5	20
Intressikulud	(553)	(576)	(1 041)	(1 135)
Kasum (kahjum) valuutakursi muutusest	58	(31)	14	(102)
Muud finantskulud	(23)	(35)	(44)	(72)
Kokku finantstulud/kulud	(516)	(632)	(1 066)	(1 289)
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(3)	(10)	(30)	(11)
Kasum/(kahjum) enne tulumaksustamist	1 151	492	1 331	1 930
Tulumaksu(kulu)	(179)	(98)	(177)	(150)
Aruandeperioodi kasum/(kahjum)	972	394	1 154	1 780
Aruandeperioodi puhaskasumi/(-kahjumi) jaotus:				
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	972	394	1 154	1 780
Mittekontrolliva osaluse osa kasumist/ (kahjumist)	0	0	0	0
Muu koondkasum/(-kahjum)				
Realiseerimata kursivahed	(52)	36	(13)	107
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	68	93	130	329
Muu koondkasum/(-kahjum) kokku	16	129	117	436
Aruandeperioodi koondkasum/ (-kahjum)	988	523	1 271	2 216
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	988	523	1 271	2 216
Mittekontrolliva osaluse osa kasumist/ (kahjumist)	0	0	0	0
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,03	0,01	0,04	0,06

Aruande lisad lehekülgedel 24-38 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
Aktsiakapitali vähendamine	(1 166)	0		0		1 166	0	0	0	0
Aruandeperioodi kasum	0	0		0		1 780	0	1 780	0	1 780
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	0	0		329		0	0	329	0	329
Valuutakursi muutuste reserv	0	0		0		0	107	107	0	107
Saldo 30. juuni 2011	17 878	14 277		375		5 846	139	38 515	0	38 515
Saldo 31. detsember 2011	17 878	14 277		480		5 749	4	38 388	0	38 388
Aruandeperioodi kasum	0	0		0		1 154	0	1 154	0	1 154
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	0	0		130		0	0	130	0	130
Valuutakursi muutuste reserv	0	0		0		0	(13)	(13)	0	(13)
Saldo 30. juuni 2012	17 878	14 277		610		6 903	(9)	39 659	0	39 659

Aruande lisad lehekülgedel 24-38 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	I pa 2012	I pa 2011
Rahavood äritegevuses		
Aruandeperioodi ärikasum (-kahjum)	2 427	3 230
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 6)	1 716	1 728
Kasum osaluse müügist (lisa 4)	0	(1 540)
Kasum (-) kahjum (+) põhivara müügist ja mahakandmisest	31	(7)
Muutus käibekapitalis:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(609)	(452)
Varude muutus	185	157
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(879)	(991)
Rahavoog põhitegevusest	2 871	2 125
Makstud ettevõtte tulumaks	(90)	(98)
Makstud intressid	(1 041)	(1 246)
Rahavood äritegevuses kokku	1 740	781
Rahavood investeerimistegevuses		
Tütarettevõtete ja ühisettevõtete ost (lisa 4,5)	0	(26)
Saadud intressid	5	20
Põhivara soetamine (lisa 6)	(417)	(400)
Põhivara müük	15	25
Antud laenud	(1)	(16)
Antud laenude tagasimaksed	181	127
Rahavood investeerimistegevuses kokku	(217)	(270)
Rahavood finantseerimistegevuses		
Tasutud kapitalirendi maksed	(390)	(611)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	151	583
Saadud laenud (sh. faktooring)	213	28
Saadud laenude tagasimaksed	(1 984)	(1 671)
Rahavood finantseerimistegevuses kokku	(2 010)	(1 671)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(487)	(1 160)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 729	2 767
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 242	1 607

Aruande lisad lehekülgedel 24-38 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

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

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

AS Ekspress Grupp (registreerimisnumber 10004677; aadress: Narva mnt.11E, 10151 Tallinn) on Eesti Vabariigis registreeritud valdusettevõtte. Seisuga 30.06.2012 kuuluvad kontserni konsolideerimisgruppi allpool toodud tütar-, ühis- ja sidusettevõtted.

Käesolev vahearuanne on heaks kiidetud ja allkirjastatud juhatuse poolt 1.augustil 2012.

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

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 30.06.2012	Osalus 31.12.2011	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: kesksed tegevused					
AS Ekspress Grupp	Emaettevõtte			Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused	Eesti
OÜ Ekspress Digital	Tütarettevõtte	100%	-	IT teenuste osutamine	Eesti
Tegevussegment: perioodilised väljaanded					
AS Eesti Ajalehed	Tütarettevõtte	100%	100%	Päeva- ja nädalalehtede kirjastamine	Eesti
OÜ Hea Lugu	Tütarettevõtte	100%	100%	Raamatute kirjastamine. Võttis üle AS Eesti Ajalehed raamatu-kirjastustegevuse 1.oktoobrist 2011	Eesti
UAB Ekspress Leidyba	Tütarettevõtte	100%	100%	Ajakirjade kirjastamine	Leedu
Medipresa UAB	Sidusettevõtte	40%	40%	Ajalehtede-ajakirjade 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 30.06.2012 lõppenud I poolaasta 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 poolaasta 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 poliitika. Riskide juhtimine kontserni tasandil sisaldab riskide määramist, mõõtmist ja kontrollimist. Kontserni riskijuhtimise programm keskendub finantsturgude ettemääramatusel ja võimaluste leidmisel sellest tulenevate potentsiaalsete negatiivsete mõjude minimeerimiseks kontserni finantstegevusele. Kontsern kasutab tuletisinstrumente teatud riskide maandamiseks.

Peamine roll riskide juhtimisel lasub 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 likviidsusriski 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, tuntus, 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 hiline misega, mitte pidades seda krediitdistipliini rikkumiseks.

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediitditausta Krediidinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Samuti jälgitakse nende maksekäitumist alguses kõrgendatud huviga. Maksedistsipliini täitmisel on võimalik saada paindlikumaid krediitingimusi nagu pikemat maksetähtaega, kõrgemat krediidilimiiti, jm. Maksedistsipliini rikkumisel omakorda kohaldatakse rangemaid krediitingimusi. 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 krediitpoliitikaid 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 emaettevõtte ja tema tütarettevõtete pangakontod ühtse kontsernikonto, mis võimaldab kontsernikonto liikmetel kasutada kontserni rahalisi vahendeid emaettevõtte 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 intressimäärade muutumine toob kaasa muutuse kontserni rahavoos ja kasumis. Kontserni poolt antud ja võetud laenude intressimäärad on üldjuhul seotud Euriboriga.

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

Intressi liik	Intressimäär	30.06.2012 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	6 kuu Euribor + 3,5%	Sündikaatlaen	3 525	20 206	23 730
	6 kuu Euribor + 2,9%	Kapitalirendimaksed ja pangalaen (<i>Printall</i>)	2 263	3 316	5 579
	1 kuu Euribor + 3,5%	Lühiajalised laenud ja arvelduskrediit	648	0	648
	EONIA + 3,5% panga baasmäär + 3,5%	Arvelduskrediit	0	0	0

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 valuutakursiriski. Muude välisvaluutade osas kannab valuutariski umbes 8% kontserni müügituludest. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 30.06.2012.

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	LVL	UAH	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	1 868	261	96	11	6	0	2 242
Nõuded ja ettemaksed	4 389	1 613	643	65	714	64	7 488
Tähtajaline hoius	0	98	0	0	0	0	98
Finantsvarad kokku	6 257	1 972	739	76	720	64	9 828
Kohustused							
Laenukohustused	29 957	0	0	0	0	0	29 957
Võlad ja ettemaksed	6 559	3 325	311	28	10	1	10 234
Tuletisinstrumendid	46	0	0	0	0	0	46
Finantskohustused kokku	36 561	3 325	311	28	10	1	40 236
Valuuta netoposisioon	(30 304)	(1 353)	427	47	711	64	

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 tootjatelt baashinnas ilma vahendustasudeta, hind fikseeritakse pooleks aastaks ette ja arvestades, et paberi kogus rahvusvahelises mastaabis on ebaoluline, ei kasuta kontsern paberihinna riski maandamiseks tuletisinstrumente.

Tegevusrisk

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

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

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

Kapitalirisk

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

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

Kontserni kapitali suhtarvud

(tuhandetes EUR)	30.06.2012	31.12.2011
Intressikandvad võlakohustused	29 956	31 951
Raha ja pangakontod	2 340	2 827
Netovõlg	27 616	29 124
Omakapital	39 659	38 388
Kokku kapital	67 275	67 512
Võla ja kapitali suhe	41%	43%
Bilansi maht	79 890	81 509
Omakapitali osakaal bilansimahust	50%	47%

Lisa 4. Äriühendused

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

AS-i Ekspress Grupp jaoks võimaldas 100%-line omandus Eesti Päevalehe AS-s integreerida kontserni erinevad meedia sisutootmisüksused ja tugistruktuurid ning seeläbi saavutada kulude kokkuhoid. Eesti Päevalehe AS-i omandamisel tekkis firmaväärtus summas 1 232 tuhat eurot, mis sisaldab juba varasemalt kontserni bilansis kajastunud hyppelaud.ee firmaväärtust summas 25 tuhat eurot. 2011 aasta lõpus hinnati firmaväärtust alla summas 130 tuhat eurot. Seisuga 30.06.2012 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 poolaasta 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.eestiulu.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 ühissetevõtetesse

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 üleüldise 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 omatavas 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 pa 2012	I pa 2011	I pa 2012	I pa 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	263	246	154	153
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(11)	(13)	0	0
Põhivara mahakandmine ja allahindlus	(2)	(6)	(33)	(6)
Ümberklassifitseerimine	0	(1)	0	1
Soetatud äriühenduste kaudu	0	24	0	2 927
Müüdud äriühenduste kaudu	0	(547)	0	0
Põhivara kulum	(1 126)	(1 076)	(590)	(652)
Valuutakursi korrigeerimine	0	(2)	1	(3)
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	30 472	32 424	57 811	58 537
Akumuleeritud kulum	(14 599)	(14 662)	(6 310)	(5 181)
Bilansiline väärtus 30.06.2012	15 873	17 762	51 501	53 356

Informatsioon laenu tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 7.

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.06.2012	31.12.2011
Firmaväärtus	40 761	40 761
Kaubamärgid	9 738	9 886
Muu immateriaalne põhivara	1 002	1 323
Immateriaalne põhivara kokku	51 501	51 970

Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.06.2012	31.12.2011
Online-meedia	7 283	7 369
Perioodilised väljaanded	2 455	2 517
Kaubamärgid kokku	9 738	9 886

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele

(tuhandetes)	EUR	
	30.06.2012	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 hypypelaud.ee) (Eesti Ajalehed)	1 102	1 102
Ajakirjade Kirjastus	456	456
Ekspress Leidyba	199	199
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1 816	1 816
Perioodilised väljaanded segment	3 573	3 573
Firmaväärtused kokku	40 761	40 761

Lisa 7. Pangalaenud ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 30.06.2012			
Arvelduslaenud	165	165	0
Lühiajalised pangalaenud (sh. faktooringud)	483	483	0
Pikaajalised pangalaenud	25 748	4 279	21 469
sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)	23 730	3 525	20 206
sh pikaajaline laen (AS Printall)	2 019	755	1 264
Kapitalirent	3 560	1 508	2 052
Kokku	29 956	6 435	23 521
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.

Laenukohustuste refinantseerimine juulis 2012

12. juulil 2012 allkirjastati uus sündikaatleping, millega refinantseeriti AS-i Ekspress Grupp ja AS-i Printall laenu-liisingkohustused kokku summas 29,3 miljonit eurot. Uue laenu tasuti eelnevad kohustused. Täiendavalt laenu ei saadud. Kuna tegu on bilansipäevajärgse sündmusega, siis on seisuga 30. juuni 2012 kajastatud kohustused ning ka lühi- ja pikaajaline jaotus vastavuses bilansipäeval kehtinud lepinguga ja mitte uues laenulepingus sätestatud tingimustega. Vaata täpsemalt lisa 13.

Sündikaatlaen (tagastatud 23. juulil 2012)

SEB Panga, Danske Bank A/S-i Eesti filiaali (Sampo Panga) ja Nordea Panga sündikaadi ning AS-i Ekspress Grupp vahel sõlmiti 28. augustil 2007 sündikaatlaenuleping summas 43,1 miljonit eurot Delfi Grupi ja Maalehe ostuks. Laenu tagasimaksetähtaeg 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 emaettevõtte 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 30.06.2012 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 30.06.2012 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 enamused kontserni netovaradest;
- Delfi Eesti, Eesti Ajalehed ja Printall garantiiga kokku summas 43,1 miljonit eurot, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades;
- ühispanidaga minimaalselt summas 0,3 miljonit eurot järgmistele kaubamärkidele: Eesti Ekspress, Delfi ja Maaleht, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades;
- kommertspanidaga AS-i Printall vallasvarale vähemalt summas 3,2 miljonit eurot, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades.

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaaaja hoidma teatud finantssuhtarvude taset nagu emaettevõtte 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 investeeringute kogumahule on seatud ülempiir.

Pikaajaline laen ja rendikohustused (tagastatud 23. juulil 2012)

ASi 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 30.06.2012 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 (refinantseeritud 23. juulil 2012)

Lepingu kuupäev	Pank	Limiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 30.06.2012 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
21.12.2011	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	959	0	panga baasmäär +3,5%	25.01.2015
11.01.2012	AS SEB Pank	959	165	1 kuu EURIBOR +3,5%	25.01.2015
30.01.2012	Danske Bank A/S Eesti filiaal (AS Sampo Pank õigusjärglane)	959	0	EONIA+3,5%	25.01.2015
Kokku		2 877	165		

Lisa 8. Segmentiaruanne

Tegevussegmentid 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, ajakirjade, kliendi- ja reklaamlehtede ning raamatute kirjastamine ja väljaandmine Eestis ja Leedus. Antud segmenti kuuluvad kontserniettevõtted AS Eesti Ajalehed (kirjastab Eesti Ekspressi, Maalehte ja 1.oktoobrist 2011 ka Eesti Päevalehte), Eesti Päevalehe AS, mis 1.oktoobri 2011 seisuga ühendati AS-ga Eesti Ajalehed, AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL 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.

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. Segmenti tulemusel ei kajastu kontsernisisesed juhtimistasud ega firmaväärtuste allahindlused. Segmentide reklaamimüügituludest ei ole maha arvatud agentuuridele makstavaid mahupõhiseid ja muid tasusid, kuna grupi juhtkond jälgib ettevõtete ja segmentide brutotulusid. Allahindlused ja hinnavähendused kajastuvad kontserni müügitulu vähendusena ja on näidatud elimineerimiste koondreal.

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

2012 II kvartal (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	2 882	6 553	6 631	2	(306)	15 762
Segmentidevaheline müügitulu	30	53	851	277	(1 211)	0
Segmendi müügitulu kokku	2 912	6 606	7 482	279	(1 517)	15 762
EBITDA	743	392	1 563	(173)	1	2 526
Põhivara kulum (lisa 6)						(856)
Ärikasum						1 640
Investeeringud (lisa 6)						236

2012 I poolaasta (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	5 020	12 271	13 228	3	(540)	29 982
Segmentidevaheline müügitulu	79	116	1 630	417	(2 242)	0
Segmendi müügitulu kokku	5 099	12 387	14 858	420	(2 782)	29 982
EBITDA	981	413	3 093	(347)	1	4 141
Põhivara kulum (lisa 6)						(1 715)
Ärikasum						2 427
Investeeringud (lisa 6)						417

2011 II kvartal (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	2 490	6 305	6 162	6	0	14 963
Segmentidevaheline müügitulu	15	51	836	42	(944)	0
Segmendi müügitulu kokku	2 505	6 356	6 998	48	(944)	14 963
EBITDA	534	157	1 551	(221)	3	2 024
Põhivara kulum (lisa 6)						(890)
Ärikasum						1 134
Investeeringud (lisa 6)						275

2011 I poolaasta (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	4 330	11 830	11 938	11	0	28 109
Segmentidevaheline müügitulu	28	88	1 529	63	(1 708)	0
Segmendi müügitulu kokku	4 358	11 918	13 467	74	(1 708)	28 109
EBITDA	497	301	3 047	(435)	8	3 418
Põhivara kulum (lisa 6)						(1 728)
Tulu Eesti Päevalehe AS-i täiendava 50% osaluse soetusest						1 540
Ärikasum						3 230
Investeeringud (lisa 6)						399

Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta

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

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 30.06.2012 ja 30.06.2011 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

EUR	II kv 2012	II kv 2011	I pa 2012	I pa 2011
Aksionäridele kuuluv puhaskasum	971 622	393 840	1 154 058	1 779 911
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 796 841	29 796 841	29 796 841	29 796 841
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,03	0,01	0,04	0,06

Lisa 10. Omakapital

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

Seoses euro 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 30.06.2012 oli AS-i Ekspress Grupp aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Põhikirjaga lubatud maksimaalne aktsiakapital on 25 564 656 eurot.

Reservid

(tuhandetes EUR)	30.06.2012	31.12.2011
Kohustuslik reservkapital	17	17
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Riskimaandamise reserv intressivahetuslepingust	(46)	(176)
Reservid kokku	610	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. Lõplik kohtuotsus jõustus juunis 2012. Nimetatud summa ulatuses oli moodustatud eraldi juba seisuga 31.12.2011.

Kontserni tütarettevõtetel on pooleli mitmeid 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 pa 2012	I pa 2011
Kauba müük		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	1
Sidusettevõtted	502	480
Kokku kauba müük	502	481
Teenuse müük		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	3	0
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1	8
Sidusettevõtted	0	119
Teenuse müük kokku	4	127
Müügid kokku	506	608

Ostud

(tuhandetes EUR)	I pa 2012	I pa 2011
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	38	51
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	203	231
Teenuse ost kokku	241	282
Ostud kokku	241	282

Nõuded

(tuhandetes EUR)	30.06.2012	31.12.2011
Lühiajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	194	201
Sidusettevõtted	149	143
Lühiajalised nõuded kokku	343	344
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	60
Pikaajalised nõuded kokku	0	60
Nõuded kokku	343	404

Kohustused

(tuhandetes EUR)	30.06.2012	31.12.2011
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	5	3
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	16	17
Kohustused kokku	21	20

Vastavalt üldkoosoleku otsusele makstakse Hans H. Luigele sündikaatlaenu ja arvelduskrediidilepingute käendamise eest tagatise seadmise tasu 1,5% aastast tagatise summast, milleks on 4 miljonit eurot. 2012 I poolaasta jooksul tasuti 30 tuhat eurot (2011: 28 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 30.06.2012 ega 31.12.2011 ei olnud.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

	I pa 2012	I pa 2011
Arvestatud töötasud, hüvitised ja lahkumiskompensatsioonid (ilma sotsiaalmaksuta)	589	499

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide juhatuste liikmetele (sh. tütaretevõtete 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 30.06.2012 on 456 tuhat eurot. Seisuga 31.12.2011 oli nimetatud brutosumma 491 tuhat eurot. Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõukogu liikmetele tavapärast eraldi tasu liikmeks olemise eest ei maksta ning ei ole ettenähtud ka kompensatsiooni nende tagasikutsumisel.

Lisa 13. Bilansipäevajärgsed sündmused

Bilansipäevajärgselt aset leidnud olulisimaks sündmuseks on AS-i Ekspress Grupp ja AS-i Printall kõigi laenu- ja kapitalirendikohustuste refinantseerimine uue sündikaadi poolt. Kontsern sõlmis 12. juulil 2012 uue sündikaatlaenulepingu summas 29,3 miljonit eurot, millega refinantseeriti senised laenu- ja kapitalirendikohustused pankade ning liisingfirmade ees. Refinantseerimise tehing viidi lõpule 23. juulil 2012. Uue sündikaadi osapoolteks on SEB Pank ja Nordea Eesti filiaal. Uue laenulepingu järgi on kogu laenusumma 29,3 miljonit eurot jagatud alljärgnevalt:

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

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

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

Laenud on tagatud sarnaselt varasemale sündikaatlaenule Eestis asuvate tütaretevõtete garantiidega, hüpoteegiga AS-i Printall kinnistule ja tootmishoonetele, kommerts pandiga AS-i Printall varadele ning kontsernile kuuluvate kaubamärkidega Delfi, Eesti Ekspress, Maaleht ja Eesti Päevaleht.

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

Lisa 14. Tegevuse jätkuvus

Seisuga 30.06.2012 ületasid kontserni lühiajalised kohustused käibevara 4,3 miljoni euro võrra. Kontserni vahearuanne on koostatud lähtudes kontserni tegevuse jätkuvusest, sest kontserni juhatuse hinnangul ei tekita negatiivne käibekapital kontsernile 12 kuu jooksul alates finantsaruande allkirjastamisest majandusraskusi. Tulenevalt uuest sündikaatlepingust (vt lisa 13) vähenevad pärast refinantseerimist lühiajaliste laenutagasihaksetena kajastatud kohustused ca 2,5 miljoni euro võrra. Lisaks on kontsernil kasutamata arvelduslaenuümiiti summas 2,8 miljonit eurot. Samuti tuleb arvestada eripäraga, et klientide tellimusrahad laekuvad ette ning bilansis kajastatud kohustus ei kuulu väljamaksmisele, vaid periodiseeritakse tuludes järgneva tellimusperioodi jooksul. Likviidsusriskist ja selle jälgimisest on kirjutatud detailsemalt lisa 3.