



AS EKSPRESS GRUPP

2013

I KVARTALI

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED.....	3
Juhatuse kinnitus kontserni vahearuannde	4
JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE	5
SEGMENTIDE ÜLEVAADE	8
KONTSERNI STRUKTUUR.....	16
AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID	17
AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS	20
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	22
Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)	22
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	23
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	24
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	25
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	26
Lisa 1. Üldine informatsioon	26
Lisa 2. Koostamise alused.....	27
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine	27
Lisa 4. Äriühendused	31
Lisa 5. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	32
Lisa 6. Pangalaenu ja laenukohustused	33
Lisa 7. Segmendiaruanne.....	34
Lisa 8. Puhaskasum aktsia kohta.....	35
Lisa 9. Omakapital.....	35
Lisa 10. Tingimuslikud kohustused	35
Lisa 11. Tehingud seotud osapooltega.....	36
Lisa 12. Tegevuse jätkuvus.....	37
Lisa 13. Bilansipäevajärgsed sündmused	37

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2013
Aruandeperioodi lõpp	31. märts 2013
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Narva mnt 11E, Tallinn 10151
Telefon	669 8381
Faks	669 8081
E-mail	egrupp@egrupp.ee
Kodulehekül	www.egrupp.ee
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine
Juhatus	Gunnar Kobin (esimees) Andre Veskimeister Pirje Raidma Madis Tapupere (kuni 13.aprill 2013)
Nõukogu	Viktor Mahhov (esimees) Hans H. Luik Aavo Kokk Kari Sakari Salonen Harri Helmer Roschier Ville Jehe
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 37 esitatud ASi Ekspress Grupp tegevusaruanne ning konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne annavad õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust kontserni finantsseisundile, tulemusele ja rahavoogudele ning sisaldab peamiste riskide kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.

Gunnar Kobin	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.05.2013
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.05.2013
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	02.05.2013

JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE

Käesoleva aasta esimeses kvartalis teenis kontsern 633 tuhat eurot puhaskasumit võrreldes eelmise aasta 179 tuhande euroga. Müügi käibes jäime eelmisele aastale alla 3% teenides kokku 13,8 miljonit eurot tulusid. EBITDA osas oli allajäämine 7% võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga ning lõpetasime kvartali 1,5 miljoni euro suuruse kasumiga. Müügi ja EBITDA osas olid ka ootused kõrgemad vastavalt 2% ja 9%, kuid kvartali puhaskasum püsis eelarvestatud tasemel.

Kvartalitulemust mõjutavateks märksõnadeks on ootamatu turunõrkus trükiteenuse eksportturgudel, mis algas veebruari teisel nädalal, Delfi Leedu edasilükkunud tulud erinevates koostööprojektides ning debitorsete võlgade allahindlused. EBITDA mahajäämise suutsime kompenseerida madalamate intressikuludega, mistõttu puhaskasumi tulemusega oleme rahul.

Kui vaadata esimese kvartali EBITDA osakaalude muutusi erinevate segmentide vahel, siis online meedia edasilükkunud tulude ning trükiteenuse hetkelise vähenemise taustal teenis perioodiliste väljaannete segment eelmisest aastast parema tulemuse ning segmenti EBITDA osakaal kogu grupi EBITDAst kasvas eelmise aasta 1%-lt käesoleval aastal 12% peale.

Perioodiliste väljaannete segmenti eelmisest aastast parema tulemuse töid osalt aasta esimeses kvartalis lõppenud DVD sari, mida müüdi koos Eesti Päevalehega ning mis toetas nii raamatukirjastuse Hea Lugu kui ka AS Eesti Ajalehed tulemust. Samuti toetas segmenti ajalehtede kojukandetegevotte Express Post oodatust parem tulemus. Ajalehtede ja ajakirjade kirjastamises oli tegu keerulise kvartaliga. Kui Leedus langes perioodiliste väljaannete käibemaks ning vähendatud isikkoosseis aitas samuti ettevõtte tulemust võrreldes eelmise aastaga parandada, siis Eestis kannatasid kõik perioodilised väljaanded reklaamiturul ootamatu mõõna käes. Eesti ajakirjade kirjastamise ettevõtte suutis alles kvartali viimasel kuul reklaamikäibelt eelmisele aastale järgi jõuda, samuti olid raskustes päeva- ja nädalalehed. Tulubaasi hoidsid üleval tellijad, kelle osas olulist muutust aset leidnud pole. Digilehtede kasutajaskond ning reklaamitulud jätkavad stabiilset kasvu.

Online segmentis on Delfi Läti suutnud eelmise aasta kasumit ületada. Delfi Eesti on küll teinud 7% parema käibe tulemuse, kuid kasumis jäänud eelmisele aastale alla. Arvestades esimese kvartali madalaid käibe- ja kasumieesmärgi ning võrdlusbaasi, ei ole erinevus absoluutnumbrites süiski märkimisväärne. Tulemuse peamiseks mõjutajateks olid mõnede töö- ja ametilepingute lõpetamisega seotud tasud ning eelmise aasta jooksul kasvatatud ajakirjandustoimetuse koosseis, mis on teiselt poolt kvartali viimastest nädalatest alates kasvatanud delfi.ee nädalaste unikaalsete kasutajate arvu üle 100 tuhande kasutaja võrra suuremaks võrreldes postimees.ee-ga. Delfi Leedu majandustulemuse suurimateks mõjutajateks olid mõned koostööprojektide tulude nihkumised teise kvartalisse ning debitorsete võlgnevuste suuremad allahindlused, mis tulenevad eelmise aasta viimase kvartali kõrgemast reklaamikäibest. Ettevõtte juhtkonna sõnul on mõlema olukorra näol tegu tulude laekumise viivituse, mitte saamatajajäämisega ning eeldatavalt kompenseeruvad nimetatud tagasilöögid aasta järgmistes kvartalites.

Trükiteenuste segmentis mõjutas ettevõtte tulubaasi eksportturge kvartali keskelt tabanud aeglustumine, millele reageerimine on ettevõtte jaoks olnud problemaatiline tulenevalt tootmisvõimsuse piirangust, mis ei võimalda hästi valmistada püsiklientide ootamatuteks tellimuste vähendamisteks. Ettevõtte juhtkonna sõnul näevad nad erinevatel eksportturgudel ka hinnasurvet. Olenemata käibe puudujäägist suutis ettevõtte kvartali viimasel kuul süiski EBITDA eesmärgi täita ning vaatab positiivselt järgnevale kvartalile.

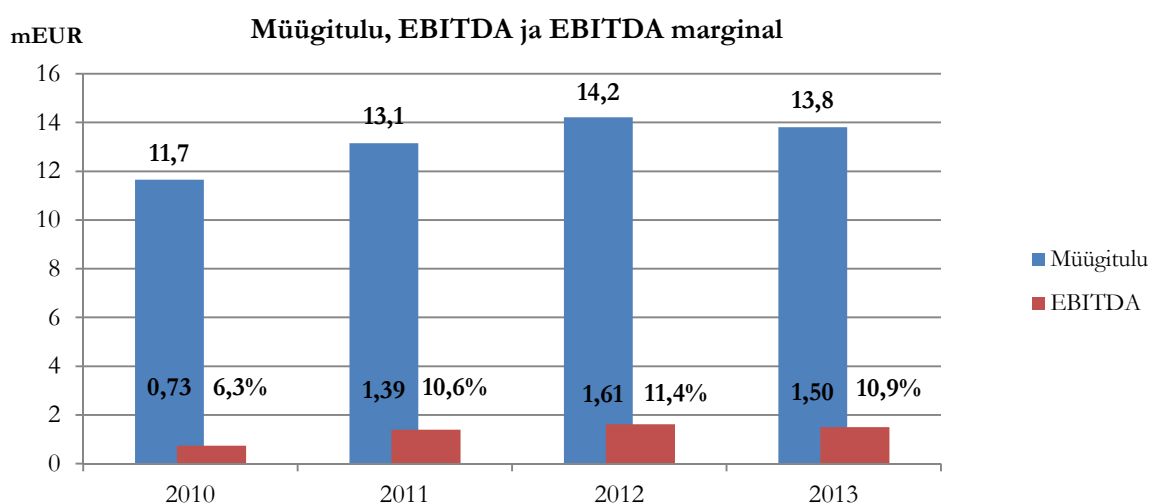
2013. aasta teises kvartalis ootame käibe jäämist eelmise aasta tasemele, EBITDA vähenemist võrreldes eelmise aastaga ligikaudu 7%, kuid puhaskasumi kasvamist 30%. Kõige olulisema negatiivse efektina eeldame perioodiliste väljaannete reklaamikäibe defitsiiti võrreldes eelmise aastaga, samuti mõjutab segmenti tulemust kuni uue DVD sarja käivitumiseni juba esimeses kvartalis lõppenud filmisari. Online segmentis loodame hoida EBITDA eelmise aasta tasemel, küll aga veidi madalama marginaaliga tulenevalt mitme uue projekti käivitamise kuludest ning eelmise aasta jooksul lisandunud sisutootmise kuludest, mille osas kaalume optimeerimise võimalusi. Trükiteenuste segmentis eeldame kasumi püsimist eelmise aasta tasemel. Puhaskasumi kasvu annavad eelmisest aastast oluliselt madalamad intressikulud.

Olulisemad finantsnäitajad ja suhtarvud

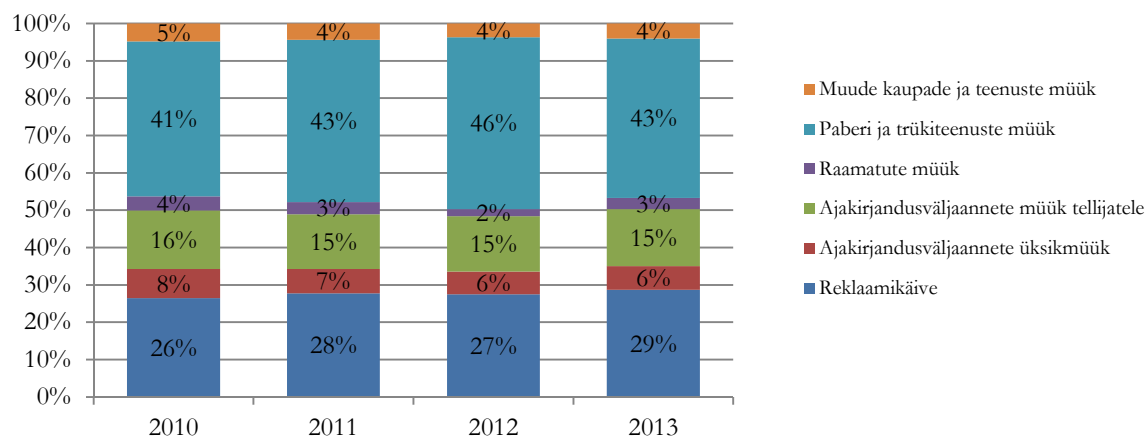
(tuhandetes EUR)	I kv 2013	I kv 2012	Muutus %	I kv 2011	I kv 2010
Perioodi kohta					
Müügitulu	13 809	14 219	-3%	13 146	11 658
Brutokasum	2 813	2 799	1%	2 617	2 065
EBITDA*	1 503	1 614	-7%	1 394	733
Ärikasum*	840	755	11%	554	(101)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum) jätkuvatest tegevustest*	633	179	254%	(155)	(1 131)
EBITDA marginaal* (%)	10,9%	11,4%		10,6%	6,3%
Ärimentaablus* (%)	6,1%	5,3%		4,2%	-0,9%
Puhasrentaablus* (%)	4,6%	1,3%		-1,2%	-9,7%
Eesti Päevalehe AS-i 50% osaluse soetamisega kaasnenud tulu**	0	0	0%	1 540	0
Perioodi puhaskasum/(-kahjum) jätkuvatest tegevustest raamatupidamise aruandes	633	179	254%	1 385	(1 131)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum) raamatupidamise aruandes	633	179	254%	1 385	(768)
Puhasrentaablus (%)	4,6%	1,3%		10,5%	-6,6%
Varade tootlus (%)	0,8%	0,2%		1,6%	-0,9%
Omakapitali tootlus (%)	1,5%	0,5%		3,8%	-2,7%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,02	0,01		0,05	(0,04)

*Tulemused ei sisalda firmaväärtuste ja kaubamärkide allahindluseid ning erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is täiendava osaluse soetamisega (vt allpool).

**2011 I kvartalis soetati täiendav 50% osalus Eesti Päevalehe AS-is. 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.



Müügitulu tegevusalade lõikes



Bilanss (tuhandetes EUR)	31.03.2013	31.12.2012	Muutus%
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	11 780	13 545	-13%
Põhivara	66 290	66 754	-1%
Varad kokku	78 070	80 299	-3%
Lühiajalised kohustused	13 036	14 967	-13%
Pikaajalised kohustused	23 322	24 233	-4%
Kohustused kokku	36 358	39 200	-7%
Omakapital	41 712	41 099	1%

Finantssuhtarvud (%)	31.03.2013	31.12.2012
Omakapitali osakaal (%)	53%	51%
Võla ja omakapitali suhe (%)	65%	70%
Võla ja kapitali suhe (%)	37%	38%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	3,5	3,6
Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,74	1,52
Likviidsuskordaja	0,90	0,90

Esitatud finantssuhtarvude leidmisel kasutatud valemid	
EBITDA marginaal* (%)	EBITDA*/müügitulu x 100
Ärimentaablus* (%)	Ärikasum*/müügitulu x100
Puhasrentaablus* (%)	Puhaskasum*/müügitulu x100
Puhasrentaablus (%)	Puhaskasum raamatupidamise aruandes/müügitulu x100
Puhaskasum aktsia kohta	Puhaskasum/keskmine aktsiate arv
Omakapitali osakaal (%)	Omakapital / (kohustused+omakapital) x100
Võla ja omakapitali suhe (%)	Intressi kandvad võlakohustused/omakapital x 100
Võla ja kapitali suhe (%)	Intressikandvad võlakohustused – raha ja pangakontod (netovõlg)/(netovõlg+ omakapital) x 100
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	Intressikandvad võlakohustused/EBITDA
Intresside ja laenumaksete kattekordaja (<i>DSCR</i>)	EBITDA/perioodi laenu- ja intressimaksed
Likviidsuskordaja	Käibevara/lühiajalised kohustused
Varade tootlus (%)	Puhaskasum/keskmine varade jääk x 100
Omakapitali tootlus (%)	Puhaskasum/keskmine omakapital x 100

SEGMENTIDE ÜLEVAADE

Kontsern tegutses 2013. ja 2012. aastal järgmistes segmentides:

- online-meedia,
- perioodilised väljaanded (ajalehed, ajakirjad ja raamatud),
- trükiteenused.

Segmentide peamised finantsnäitajad I kvartal 2013/2012

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I kv 2013	I kv 2012	Muutus %	I kv 2013	I kv 2012	Muutus %
online-meedia	2 437	2 187	11%	84	238	-65%
perioodilised väljaanded	5 743	5 781	-1%	210	21	900%
trükiteenused	6 617	7 376	-10%	1 414	1 529	-8%
kesksed tegevused	355	140	154%	(206)	(174)	-18%
segmentidevahelised elimineerimised	(1 343)	(1 265)	-6%	1	0	-
KONTSERN KOKKU	13 809	14 219	-3%	1 503	1 614	-7%

EBITDA marginaal	I kv 2013	I kv 2012
online-meedia	3%	11%
perioodilised väljaanded	4%	0%
trükiteenused	21%	21%
KOKKU	11%	11%

Segmentide EBITDA ei sisalda kontsernisisesid juhtimistasusid ega firmaväärtuste ning kaubamärkide allahindlust. Segmentide reklaamimüügituludest ei ole maha arvatud agentuuridele makstavaid mahupõhiseid ja muid tasusid kuna juhtkond jälgib brutoreklaamimüügitulusid. 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		

Kontsernile kuuluvad kuulutusteportaalid

Omanik	Portaal	Omanik	Portaal
Delfi Leedu	www.alio.lt	Eesti Ajalehed AS	www.ekspressjob.ee
			www.ekspressauto.ee
			www.hyppeaud.ee

Online-meedia segment

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

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I kv 2013	I kv 2012	Muutus %	I kv 2013	I kv 2012	Muutus %
Delfi Eesti	852	799	7%	(29)	44	-166%
Delfi Läti	520	479	9%	38	(6)	733%
Delfi Leedu	1 055	889	19%	43	169	-75%
Delfi Ukraina	10	14	-29%	(59)	(67)	12%
muud ettevõtted	0	6	-100%	90	98	-8%
segmendisisesed elimineerimised	0	0	-	1	0	-
KOKKU	2 437	2 187	11%	84	238	-65%

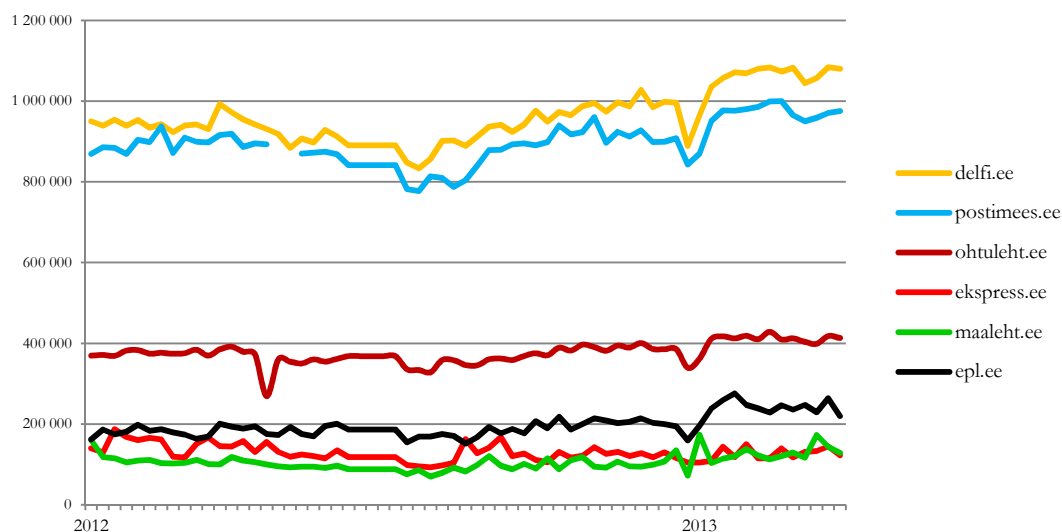
Online segmendi müügitulude kasv on esimeses kvartalis olnud väga hea, kuid endiselt tuleb tööd teha kasumlikkuse tõstmisega. Esimese kvartali EBITDA-d on negatiivselt mõjutanud toimetuse koosseisu kasv, mis teiselt poolt on tõstnud meie sisu kvaliteeti ning toonud juurde unikaalseid kasutajaid.

2013. aasta esimeses kvartalis jätkusid kõikides Delfi portaalis erinevate sektsioonide uuenduskuurid, uute alamsaitide loomised ning koostööprojektid erinevate partneritega.

Delfi Eesti

- Delfi Eesti jätkas *live* ülekannete edastamist spordivõistlustelt (korvpalliülekanded, SEB Tallink Open 2013 tennis jne). Suurema projektina toimus terve päev väldanud programm Eesti Vabariigi EV95 aastapäeva üritustest.
- Uued kategooriad ja alamsaidid eestikeelses Delfis nagu Eesti Laul 2013, Eesti Vabariik 95, priiuse põlistumine, Tallinn Music Week 2013, Spordimelu, Motoexotic, Cirque du Soleil, Su nägu kõlab tuttavalt, Moodne kodu.
- Uus pildigalerii.
- Uus mobiilirakenduse versioon mDelfi 5.0.
- Koostööprojektid televisioonis TV3-ga, Sky Mediaga, Fox telekanalitega.
- Koostööprojektid Eesti Kergetõustikuliiduga, Eesti Suusaliiduga, teatriga NO99, Tallinn Music Week-ga jne.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2012-2013



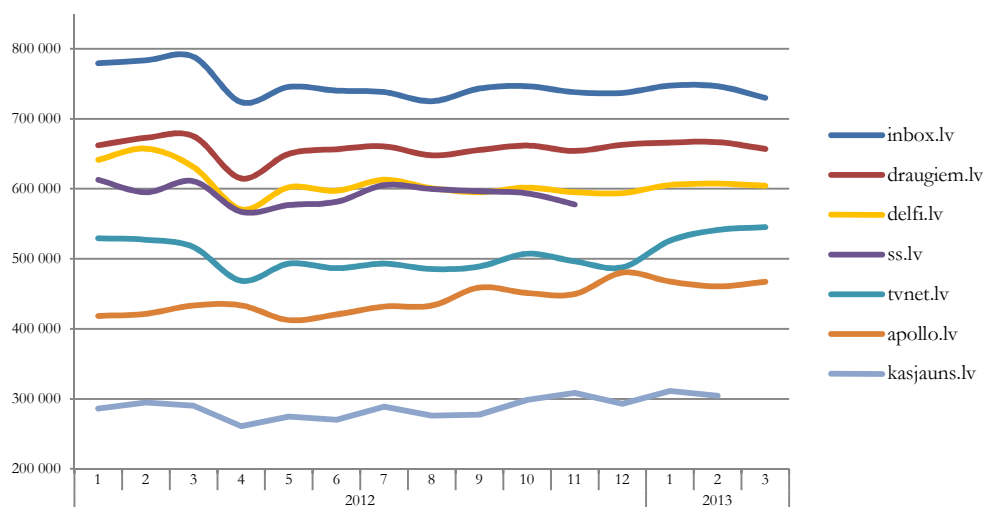
TNSMetrix iganädalane auditooriumiuuring.

2013 aasta esimeses kvartalis Eesti internetiturul olulisi muutusi ei olnud. Kasutajate trend jätkab sarnaselt eelmistele aastatele omast sügiskasvu. Turul domineerivad kaks meediaväljaannet - Delfi ja Postimees. Delfi.ee on jätkuvalt suurima kasutajate arvuga internetikeskkond Eestis. Esimese kvartali jooksul on Delfi suurendanud vahet postimees.ee-ga, mis on küündinud stabiilselt üle 100 tuhande kasutaja nädala arvestuses. Stabiilselt kasvab ka Eesti Päevalehe www.epl.ee internetiversiooni kasutajate arv ning mis läheneb 250 tuhande kasutaja piirile nädala arvestuses. Seoses uue mobiiliversiooni esitlemisega www.delfi.ee poolt on mobiilsete kasutajate arv viimase kuue kuuga kahekordistunud, moodustades hetkel siiski vaid kümnendiku kogu lugejate arvust.

Delfi Läti

- Avati uus kohalikke uudiseid kajastav alamsait – regionaalsed uudised (Regional News).
- Koostööprojekt e-kooli portaaliga e-klase.lv pääsemaks ligi noorematele lugejatele.
- Koostööprojekt naistele suunatud portaaliga kasjauns.lv.
- Lansseeriti uus mobiilirakenduse versioon koos täiustatud navigeerimissüsteemi ja disainiga
- Reklaamifirma DDB uuringu alusel on Delfi juba mitmendat kuud kõige populaarsem ja mõjuvõimsam bränd Läti internetis.
- Muud koostööprojektid erinevas vallas:
 - Läti muusikaauhindade „The Great Music Award“ meediapartner,
 - Lätis toimunud Euroopa rallimeistrivõistluste põhimeediapartner.

Läti internetiväljaannete lugejate arv 2012-2013



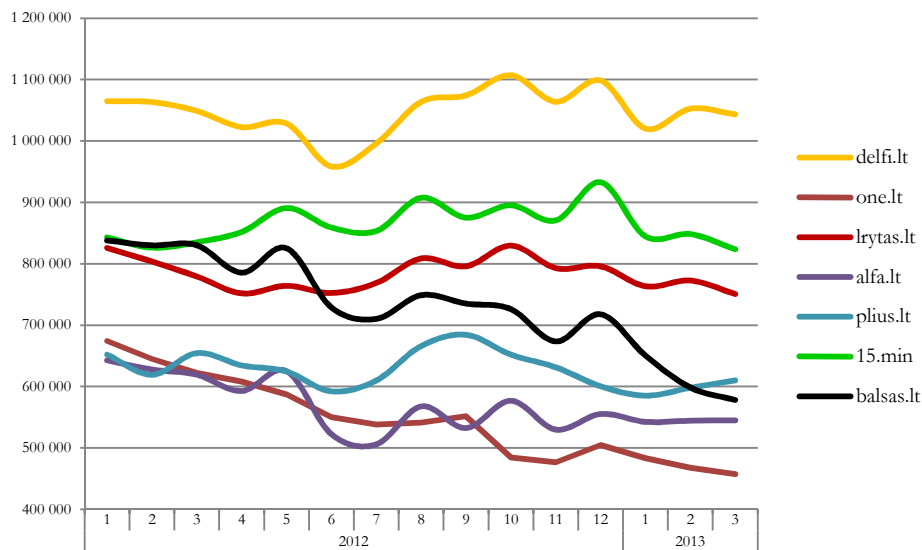
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

2013. aasta esimese kvartali olulisim muudatus on Schibstedi kontserni poolt portaali www.spoki.lv ostmine ja selle integreerimine uudisportaaliga www.tvnet.lv. Selle tulemusena kasvas tvnet.lv kasutajate arv keskmiselt 50 tuhande kasutaja võrra kuus. Läti interneti kasutajate hulgas on endiselt kõige populaarsemad veebilehed e-maili keskkond Inbox ja sotsiaalsõrgustik Draugiem. Delfi on jätkuvalt külastatavaim ning suurima kasutajate arvuga uudisportaal Lätis.

Delfi Leedu

- Koostööprojekt Nubo TV-ga, mille raames saavad kasutajad vaadata erinevaid telekanaleid arvutiga.
- Väga hea vastuvõtu osaliseks saanud uus e-raamatupood.
- Toodi turule Delfi Leedu ingliskeelne versioon. Lisaks sellele on olemas ka juba varasemalt vene ja poolakeelsed versioonid.
- Valmis kuulutusteportaali Alio pildilise kujundusega vaade.

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2012-2013



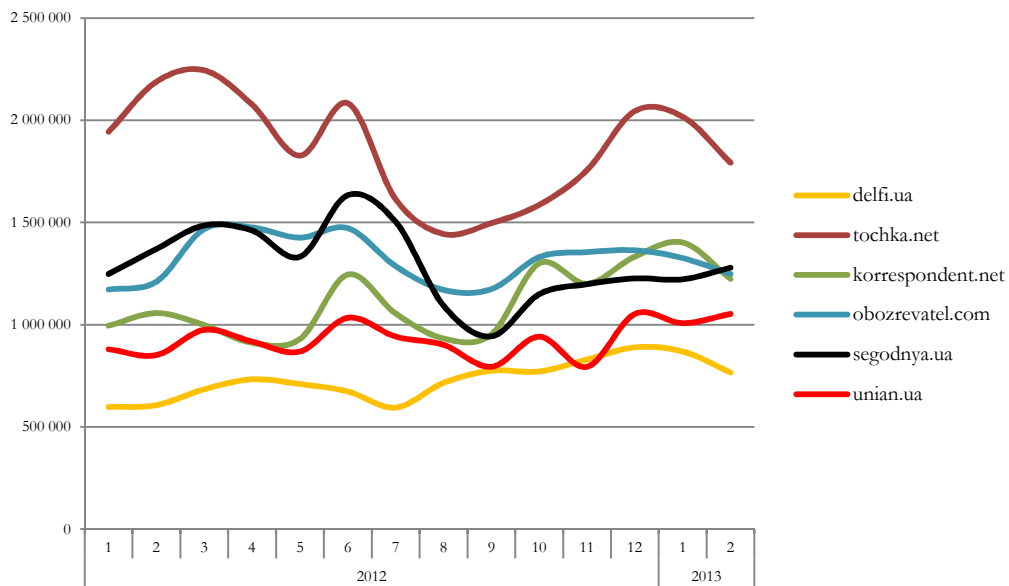
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Leedu internetikasutajate hulgas on Delfi Leedu endiselt vaieldamatu turuliider omades jätkuvalt üle ühe miljoni unikaalse kasutaja kuus. Delfi on alates 2012. aasta teisest kvartalist jätkuvalt suurendanud vahet järgnevate portaalidega ja Delfi kasutajate arv kuu lõikes on üle 200 tuhande suurem kui lähemal konkurendil. Uuringufirma Gemius korrigeeris 2012. aasta jaanuaris uuesti Leedu internetikasutajate üldarvu, mis vähendas kõikide internetiportaali kasutajate arvu.

Delfi Ukraina

- Jätkatakse eelmisel aastal alustatud strateegiaga, pakkudes kergemaid tabloidformaadis uudiseid.
- Marketingiaksioonid sotsiaalmeedias ja koostööprojektid raadio ja telekanalitega tõstmaks Delfi nähtavust turul.
- Alates 2012. aasta septembrist on suurendatud naistele mõeldud sisu tootmist tulenevalt Delfi.ua kasutajate profiilist.

Ukraina internetiväljaannete lugejate arv 2012-2013



GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Ukraina internetituru toimimine erineb endiselt oluliselt Baltikumi turu käitumisest. Delfi.ua on võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga kasvatanud kasutajate arvu ca 30%. Üldiselt on Ukraina internetiturul näha erinevate meediaväljaannete pidevat muutumist ja kontseptsioonide muutmist. Turg ei ole selgelt veel välja kujunenud ja nii tegijad kui ka tarbijad alles kujundavad välja oma eelistusi.

Perioodiliste väljaannete segment

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

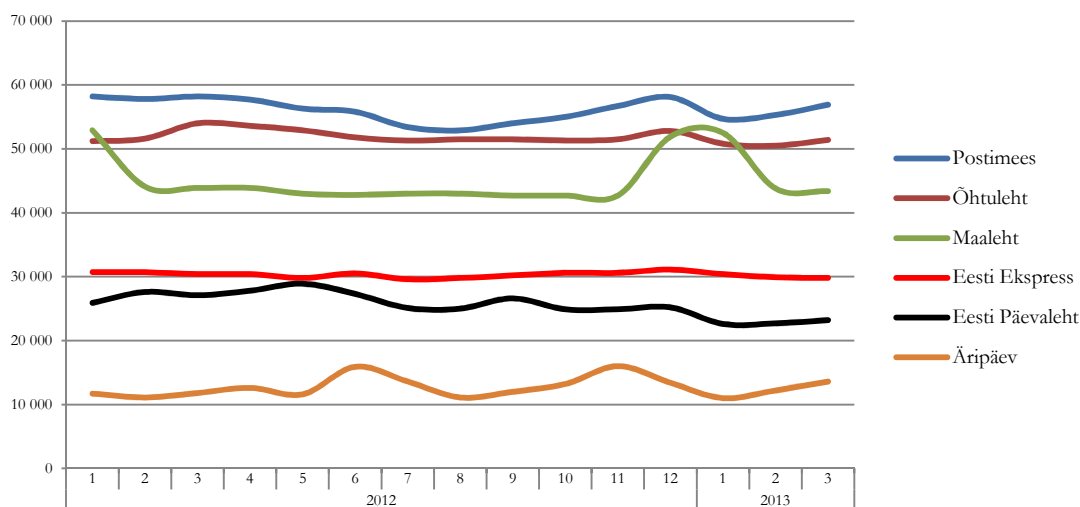
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I kv 2013	I kv 2012	Muutus%	I kv 2013	I kv 2012	Muutus%
AS Eesti Ajalehed	2 615	2 771	-6%	73	36	103%
OÜ Hea Lugu	329	148	122%	55	(19)	389%
AS SL Õhtuleht*	900	911	-1%	35	35	0%
AS Ajakirjade Kirjastus*	918	985	-7%	(22)	(26)	15%
UAB Ekspress Leidyba	628	632	-1%	(5)	(63)	92%
AS Express Post*	601	595	1%	74	57	30%
segmentisisesed elimineerimised	(248)	(261)	5%	0	0	-
KOKKU	5 743	5 781	-1%	210	21	910%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

2013. aasta esimest kvartalit iseloomustab jätkuv madalseis trükimeedia reklaamiturul. Kui ajakirjade reklaamimahud märtsis taastusid oodatavale tasemele, siis ajalehtede puhul on olukord endiselt keeruline ning seda vaatamata tiraažide ja lugejanumbrite suhteliselt stabiilsele tasemele.

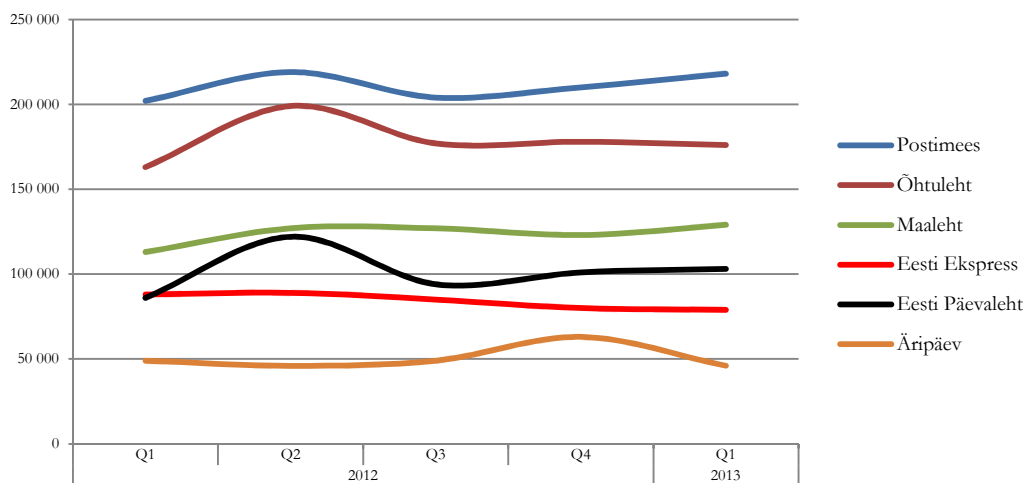
Veebruaris lõppes OÜ Hea Lugu Eesti filmi 100. juubeliaasta puhul välja lastud 15 filmist koosnev jätkusari. Kogu filmiprojekt oli ettevõttele äärmiselt edukas ning ühtlasi aitas kaasa ka Eesti Päevalehe ja LP üksikmüügile. Endiselt jätkub meie digitoodete kasutajate arvu kasv.

Eesti ajalehtede tiraaž 2012-2013



Eesti Ajalehtede Liidu andmed

Eesti ajalehtede tiraažid on jätkuvalt stabiilsed või mõõdukalt langevad. Rohkem langeb päevalehtede tiraaž, vähem nädalalehtede oma. Paratamatult järgib Eesti turg maailmas valitsevaid trende, kus jätkub migratsioon paberlehtede tarbimiselt digitaalsete kanalite tarbimisele.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2012-2013

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

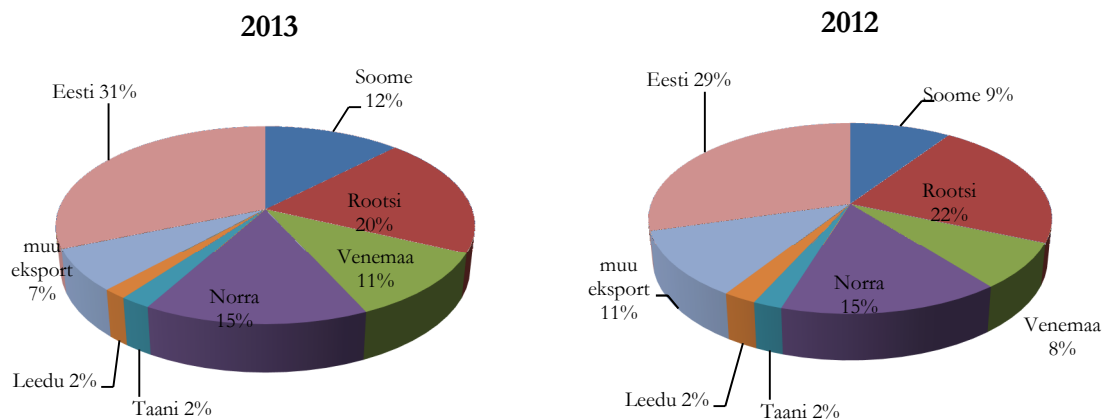
Vaatamata ajalehtede tiraažide vähenemisel saab positiivse uudisena tõdeda paberlehtede lugejate arvu kasvu 50 tuhande lugeja võrra võrreldes 2012. aasta esimese kvartaliga. Kõige rohkem on kasvanud Eesti Päevalehe lugejate arv – 17 tuhat lugejat võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Jätkuvalt on kontserni erilise tähelepanu all digitaalsete ajalehtede arendamine, milliste lugejate arv ei kajastu ülaltoodud tabelis.

Trükiteenuste segment

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

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I kv 2013	I kv 2012	Muutus %	I kv 2013	I kv 2012	Muutus %
AS Printall	6 617	7 376	-10%	1 414	1 529	-8%

Tulenevalt kõrghooajal *heatset* masinate tootmisvõimsuste maksimaalse taseme juures opereerimisest, muutub käibe kasvatamine üha keerulisemaks. Negatiivset mõju avaldab ka ajalehtede tiraažide vähenemine, mille trükkimahu langust *coldset* masinatel on üha raskem kompenseerida. 2013. aasta esimeses kvartalis langes kogukäive küll 10%, kuid trükkimisteenuse käive ilma paberimüügita kahanes oluliselt vähem ehk 2,3%. Kontserniettevõtete osa käibes väheneb ning kasvab ekspordi osakaal. Suurema osa mahu kasvust toob eelkõige trükkimine *heatset* masinatel, mis moodustab kogukäibest ca 85%.

Trükiteenuste geograafiline jaotus aasta lõikes

Trükiteenused ja keskkond

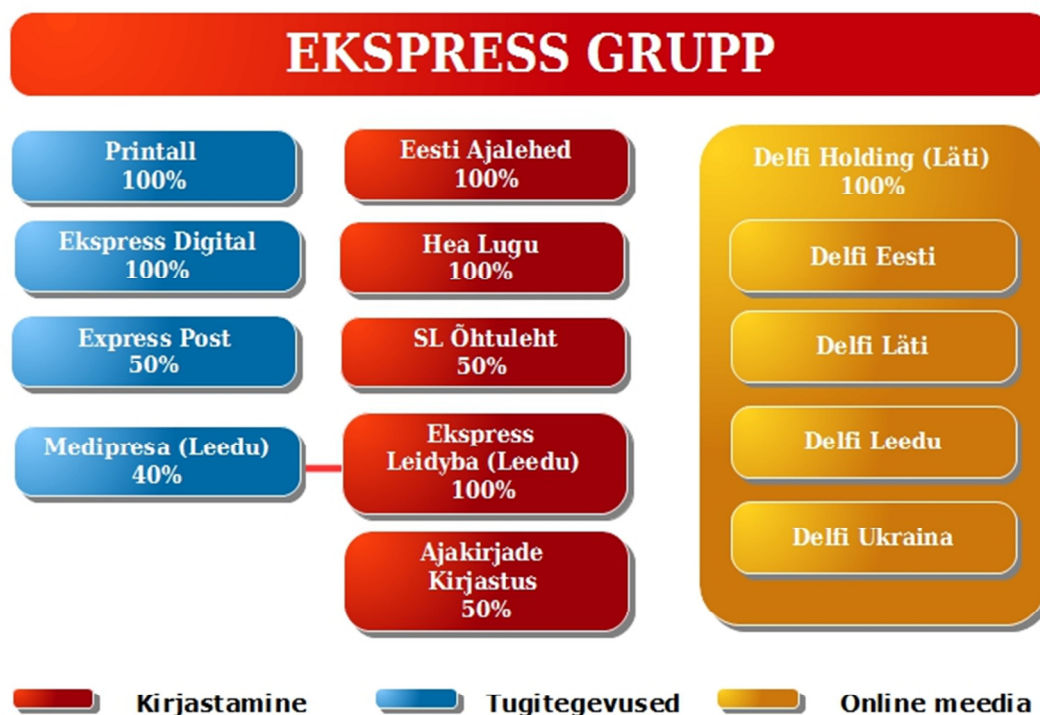
Lisaks majanduslikult väga efektiivsele ettevõttele keskendutakse Printallis ka keskkonnateadlikule tootmisele. Printallile on omistatud 2012. aastal ISO 9001 juhtimissertifikaat ja ISO 14001 keskkonnasertifikaat.

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

Põhjamaade Ministrite Nõukogu on omistanud Printallile keskkonnamärgistuse “The Nordic Ecolabel”, millega pärjatakse Põhjamaade säästlikult tootvaid ettevõtteid. Samuti on Printallil FSC ja PEFC Chain of Custody (COC) sertifikaadid, millega anname omapoolse panuse rohelise mõtteviisi elavdamisele trükiteöstuses. Nimetatud sertifikaadid on toote tarneahela jälgimis- ja nõuete vastavuse täitmise sertifikaadid, mis väljastatakse ettevõtetele, kes täidavad FSC (Forest Stewardship Council) ja PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification) kehtestatud nõudeid. Ettevõtte, kellele omistatakse sellised sertifikaadid, toetab oma tegevusega keskkonnasõbralikku, sotsiaalselt õiglast ja majanduslikult elujõulist maailma metsade majandamist.

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

KONTSERNI STRUKTUUR



Vaata täpsemat nimekirja kontserni kõikide juriidiliste isikute kohta raamatupidamise vahearuanne Lisas 1.

AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

Seisuga 31.03.2013 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta.

Seisuga 31.12.2012 ja 31.12.2011 oli seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosnes 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 euron. 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.

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 väärtpaperite pantimisega ning mis on avalik teave.

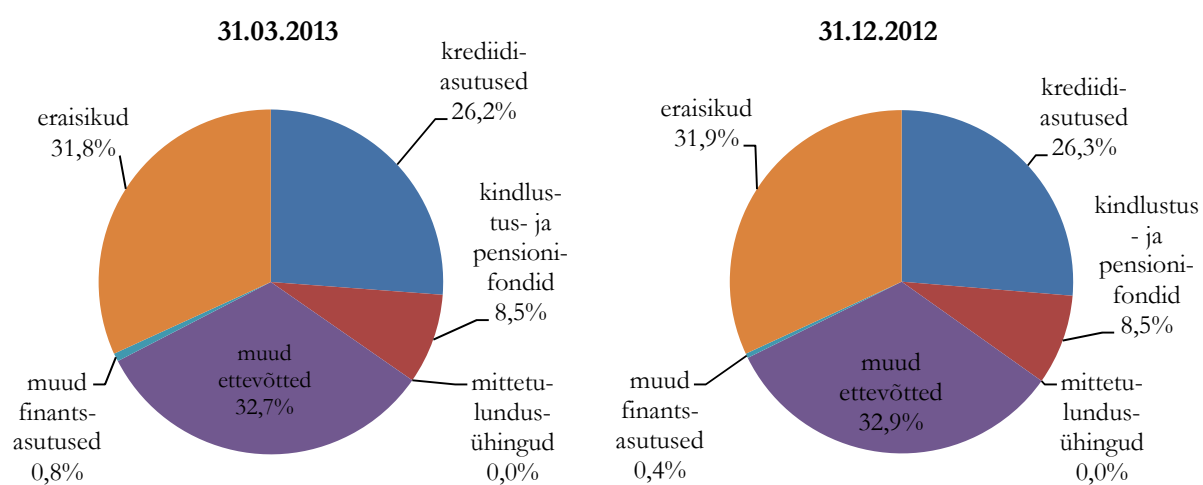
Aktsionäride struktuur seisuga 31.03.2013 Eesti Väärtpaperite Keskregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans Luik	16 043 692	53,84%
<i>Hans Luik</i>	7 963 307	26,73%
<i>Hans Luik, OÜ HHL Rühm</i>	8 073 485	27,10%
<i>Hans Luik, OÜ Minigert</i>	6 900	0,02%
ING Luxembourg S.A.	4 002 052	13,43%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 887 719	9,69%
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 Kokke, OÜ Synd & Katts</i>	400	0,00%
<i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>	1 900	0,01%
Ülejäänud väikeaktsionärid	4 247 833	14,26%
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.

Aktsionäride jaotus kategooriate lõikes seisuga 31.03.2013 ja 31.12.2012 Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Kategooria	31.03.2013		31.12.2012	
	Aktsionäride arv	Aktsiate arv	Aktsionäride arv	Aktsiate arv
Krediitiasutused	18	7 801 210	18	7 841 161
Kindlustus- ja pensionifondid	9	2 530 125	9	2 530 125
Muud finantsasutused	34	226 821	31	123 961
Muud ettevõtted	358	9 755 642	367	9 799 242
Eraisikud	3 263	9 482 624	3 305	9 501 933
Mittetulundusühingud	2	419	2	419
KOKKU	3 684	29 796 841	3 732	29 796 841


AS-i Ekspress Grupp aktsiainfo ja dividendipoliitika
Väärtpaberi informatsioon

ISIN	EE3100016965
Väärtpaberi lühinimi	EEG1T
Nimekiri/segment	BALTIC MAIN LIST
Emitent	Ekspress Grupp (EEG)
Nominaal	0,60 EUR
Emiteeritud väärtpabereid	29 796 841
Noteeritud väärtpabereid	29 796 841
Noteerimise kuupäev	05.04.2007
Turutegija	Finasta Investeerimispank

Tulenevalt kontserni laenulepingutes kehtestatud tingimustest oli dividendide maksmine varasematel aastatel piiratud. Juulis 2012 allkirjastatud sündikaatlepingu refinantseerimise tulemusena on teatud finantssuhtarvude täitmisel nüüd võimalik ka aktsionäridele dividendide maksmine. Dividendide maksmine otsustatakse iga-aastaselt ning see sõltub kontserni tulemustest ja võimalikust investeerimisvajadusest. AS-i Ekspress Grupp aktsia puhul on eelkõige tegu kasvuaktsiaga.

Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemissajalugu 2010-2013

Hind (EUR)	I kv 2013	I kv 2012	I kv 2011	I kv 2010
Avamishind	1,06	1,03	1,53	1,03
Sulgemishind	1,19	1,06	1,65	1,28
Kõrgeim	1,22	1,18	1,84	1,48
Madalaim	1,03	1,00	1,40	0,95
Keskmine	1,09	1,11	1,69	1,17
Kaubeldud aktsiaid, tk	369 352	216 975	1 501 989	727 313
Käive, mln	0,40	0,24	2,54	0,85
Turuväärtus bilansipäeval, mln	35,46	31,61	49,02	26,69

Ekspress Grupi aktsia (EEG1T) hind eurodes ning kauplemiss statistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 31. märts 2013.



Aktsiahinna võrdlus OMX Tallinna Börsi indeksiga perioodil 1.jaanuar 2009- 31.märts 2013



AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS

AS-i Ekspress Grupp nõukogu on kuueliikmeline. Nõukogu koosseisu kuuluvad nõukogu esimees Viktor Mahhov ning nõukogu liikmed Aavo Kokk, Hans Luik, Harri Helmer Roschier, Ville Jehe ja Kari Sakari Salonen.

Informatsioon nõukogu liikmete kohta:

Viktor Mahhov

- Nõukogu esimees alates 2006
- Coca-Cola Hellenic Baltikumi finantskontroller
- Lõpetanud Peterburi Ülikooli magistrantuuri majanduse eriala 1992. aastal

Aavo Kokk

- Nõukogu liige alates 2010
- Catella Corporate Finance OÜ tegevpartner
- Lõpetanud Tartu Ülikooli ajakirjanduse eriala 1990. aastal

Hans H. Luik

- Nõukogu liige alates 2004
- OÜ HHL Rühm juhatuse liige
- OÜ Minigert juhatuse liige
- Lõpetanud Tartu Ülikooli ajakirjanduse eriala 1984. aastal

Harri Helmer Roschier

- Nõukogu liige alates 2007
- 1991-2006 Talentum Oy tegevjuht
- Avaus Consulting OY ja Uoma Oy nõukogu liige
- Lõpetanud majandusteaduse magistrantuuri

Ville Jehe

- Nõukogu liige alates 2008
- OÜ Majatohter, OÜ Catelit, ABC Kinnisvarateenuste OÜ, Cineunit OÜ, OÜ Primevision, OÜ Keha3, Ümera OÜ, Skü Mechatronics OÜ juhatuse liige
- Lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli automaatika teaduskonna 1993. aastal

Kari Sakari Salonen

- Nõukogu liige alates 2012
- KJK Management SA juhatuse liige
- KJK Capital OY nõukogu liige
- Lõpetanud Espoo Majanduskooli 1983. aastal

Juhatus

AS-i Ekspress Grupp juhatus on alates aprillist 2013 kolmeliikmeline. Juhatuse koosseisu kuuluvad juhatusesimees Gunnar Kobin ja juhatuseliikmed Pirje Raidma ning Andre Veskimeister. Aprillis kutsuti juhatuses tagasi Madis Tapupere, kes jätkab tütarettevõtte OÜ Ekspress Digital juhatusesimehe ja tegevjuhina.

Informatsioon juhatuseliikmete kohta:

Gunnar Kobin

- Juhatusesimees alates 2009
- Grupi tegevjuht
- 2005-2008 ASi Ülemiste City juhatusesimees
- Lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli tootmise juhtimise ja planeerimise eriala 1993. aastal



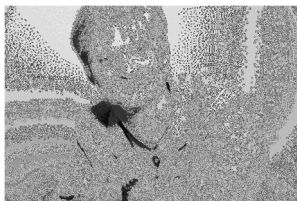
Andre Veskimeister

- Juhatuseliige alates 2009
- Grupi arendusdirektor
- Aastal 2006-2009 ASi Ülemiste City arendusjuht
- 2003-2006 Ettevõtluse Arendamise Sihtasutuse finants- ja tugiteenuste direktor
- Lõpetanud Estonian Business School'i ärijuhtimise eriala 2004. aastal



Pirje Raidma

- Juhatuseliige alates 2010
- Grupi finantsdirektor
- 1997 - 2005 Audiitorfirma PwC audiitor (töötanud Eestis ja Kanalisartaal)
- 2005 - 2006 LHV Group finants- ja administratiivjuht
- 2006 - 2010 Investeeringuspanga GILD Bankers finants- ja administratiivjuht
- Lõpetanud Tartu Ülikooli rahvusvahelise majanduse eriala 1996. aastal
- Vandeaudiitor ja rahvusvahelise organisatsiooni the Association of Chartered Certified Accountants (ACCA) liige, FCCA.



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

(tuhandetes EUR)	31.03.2013	31.12.2012
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	2 482	3 182
Nõuded ja ettemaksed	6 754	7 344
Varud	2 447	2 922
Kokku	11 683	13 448
Müügiootel põhivara	97	97
Käibevara kokku	11 780	13 545
Põhivara		
Tähtajaline hoius	98	98
Nõuded ja ettemaksed	380	365
Materiaalne põhivara (lisa 5)	14 494	14 841
Immateriaalne põhivara (lisa 5)	51 318	51 450
Põhivara kokku	66 290	66 754
VARAD KOKKU	78 070	80 299
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (lisa 6)	3 621	4 347
Võlad ja ettemaksed	9 415	10 620
Lühiajalised kohustused kokku	13 036	14 967
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (lisa 6)	23 319	24 233
Muud pikaajalised võlad	3	0
Pikaajalised kohustused kokku	23 322	24 233
Kohustused kokku	36 358	39 200
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital (lisa 9)	17 878	17 878
Ülekurss	14 277	14 277
Reservid (lisa 9)	740	740
Jaotamata kasum	8 823	8 190
Valuutakursi muutuste reserv	(6)	14
OMAKAPITAL KOKKU	41 712	41 099
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	78 070	80 299

Aruande lisad lehekülgedel 26-37 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	I kv 2013	I kv 2012
Müügitulu	13 809	14 219
Müüdud toodangu kulu	(10 996)	(11 420)
Brutokasum	2 813	2 799
Turunduskulud	(498)	(469)
Üldhalduskulud	(1 541)	(1 702)
Muud ärikulud	(28)	(34)
Muud äritulud	94	161
Äri kasum	840	755
Intressitulud	0	3
Intressikulud	(197)	(488)
Kasum (kahjum) valuutakursi muutusest	16	(44)
Muud finantskulud	(16)	(22)
Kokku finantstulud/kulud	(197)	(551)
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(7)	(27)
Kasum/(kahjum) enne tulumaksustamist	636	177
Tulumaksu(kulu)	(3)	2
Aruandeperioodi kasum/(kahjum)	633	179
Aruandeperioodi puhaskasumi/(-kahjumi) jaotus:		
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	633	179
Muu koondkasum/(-kahjum)		
Realiseerimata kursivahed	(20)	39
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	0	62
Muu koondkasum/(-kahjum) kokku	(20)	101
Aruandeperioodi koondkasum/ (-kahjum)	613	280
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	613	280
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 8)	0,02	0,01

Aruande lisad lehekülgedel 26-37 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	Aktsia- kapital	Ülekurs	Reservid	Valuuta-kursi muutuste reserv	Jaotamata kasum	Kokku omakapital
Saldo 31.12.2011	17 878	14 277	480	4	5 749	38 388
Aruandeperioodi puhaskasum/(-kahjum)	0	0	0	0	179	179
Muu koondkasum/(-kahjum)	0	0	62	39	0	101
<i>Aruandeperioodi koondkasum/ (-kahjum) kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>62</i>	<i>39</i>	<i>179</i>	<i>280</i>
Saldo 31.03.2012	17 878	14 277	542	43	5 928	38 668
Saldo 31.12.2012	17 878	14 277	740	14	8 190	41 099
Aruandeperioodi puhaskasum/(-kahjum)	0	0	0	0	633	633
Muu koondkasum/(-kahjum)	0	0	0	(20)	0	(20)
<i>Aruandeperioodi koondkasum/ (-kahjum) kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(20)</i>	<i>633</i>	<i>613</i>
Saldo 31.03.2013	17 878	14 277	740	(6)	8 823	41 712

Aruande lisad lehekülgedel 26-37 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	I kv 2013	I kv 2012
Rahavood äritegevuses		
Aruandeperioodi ärikasum (-kahjum)	840	755
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 5)	663	859
Kasum (-) kahjum (+) põhivara müügist ja mahakandmisest	(1)	0
Äritegevuse rahavood:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	587	(11)
Varude muutus	475	171
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(1 215)	(684)
Rahavoog põhitegevusest	1 349	1 090
Makstud ettevõtte tulumaks	(15)	0
Makstud intressid	(197)	(488)
Rahavood äritegevuses kokku	1 137	602
Rahavood investeerimistegevuses		
Muude finantsinvesteeringute ost	15	0
Saadud intressid	0	3
Põhivara soetamine (lisa 5)	(187)	(181)
Põhivara müük	3	1
Antud laenud	(2)	(1)
Antud laenude tagasimaksed	2	32
Rahavood investeerimistegevuses kokku	(199)	(146)
Rahavood finantseerimistegevuses		
Tasutud kapitalirendi maksed	0	(388)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	(745)	395
Faktooringu kasutuse muutus	0	160
Saadud laenude tagasimaksed	(893)	(1 043)
Rahavood finantseerimistegevuses kokku	(1 638)	(876)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(700)	(420)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3 182	2 729
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 482	2 309

Aruande lisad lehekülgedel 26-37 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

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

AS-i Ekspress Grupp ja tema tütarettevõtete peamisteks 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. Kontserni konsolideerimisgruppi kuuluvad allpool toodud tütar-, ühis- ja sidusettevõtted.

Käesolev vahearuanne on heaks kiidetud ja allkirjastatud juhatuse poolt 2.mai 2013.

Ekspress Grupi kontserni (edaspidi „kontsern“) konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne kajastab allpool toodud ettevõtete majandustulemusi.

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 31.03.2013	Osalus 31.12.2012	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: kesksed tegevused					
AS Ekspress Grupp	Emaettevõtte			Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused	Eesti
OÜ Ekspress Digital	Tütarettevõtte	100%	100%	IT teenuste osutamine	Eesti
OÜ Ekspress Finance	Tütarettevõtte	100%	100%	Finantseerimise osutamine kontsernis	Eesti
Tegevussegment: perioodilised väljaanded					
AS Eesti Ajalehed	Tütarettevõtte	100%	100%	Päeva- ja nädalalehtede kirjastamine	Eesti
OÜ Hea Lugu	Tütarettevõtte	100%	100%	Raamatute kirjastamine. Alates jaanuarist 2013 emaettevõtte omanduses. Varasemalt AS Eesti Ajalehed tütarettevõtte	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
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%	Ühendatud AS-ga Delfi (Eesti) 11.03.2013	Eesti
Delfi AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	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 31.03.2013 lõppenud I kvartali konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuandlus”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2012 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2013. 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.

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, Finantsinspeksiooni 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 süsteem keskendub finantsturgude ettemääramatusel ja võimaluste leidmisel sellest tulenevate potentsiaalsete negatiivsete mõjude minimeerimiseks kontserni finantstegevusele.

Peamine roll riskide juhtimisel lasub kontserni emaettevõtte ja tütarettevõtete juhatustel. Kontsern hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisse on kaasatud kontserni finantsüksus, mis tegeleb nii emaettevõtte kui tema tütarettevõtete finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusrisi ja intressimäära riski haldamisega. Kontserni kuuluvates ühissetevõtetes teostatakse riskijuhtimist koostöös ühissetevõtete teise aktsionäriaga.

Krediidirisk

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

Krediidiriskile on avatud raha ja pangakontod, nõuded ostjatele, muud lühiajalised nõuded ja antud laenud.

Kuna kontsern hoiab oma vabad likviidsed vahendid olulises osas krediidireitinguga „A” hinnatud pankades, siis nendega ei kaasne kontsernile olulist krediidiriski.

Raha ja pangakontod (sh. pikaajaline hoius) hoiustatava panga krediidireitingu lõikes

Panga nimetus	Moody's	Standard & Poor's	31.03.2013	31.12.2012
SEB	A1	A+	229	332
Swedbank	A2	A+	2 286	2 823
Nordea/Danske	Aa3/Baa1	A-/AA-	22	83
Muud pangad	-	-	11	11
Kokku			2 548	3 251

Kasutatud on pankade viimast pikaajalist krediidireitingut, mis oli esitatud iga panga kodulehel.

Krediidiriskide vähendamiseks jälgitakse pidevalt klientide maksedistsipliini; kehtestatud on krediidipoliitika tagamaks teenuste ja toodete müügi adekvaatse krediidi ajalooga klientidele ning ettemaksude rakendamise kõrgema riskikategooriaga klientidele. Vastavalt krediidipoliitikale kohaldatakse erinevatele kliendigruppidele

erinevaid maksetähtaegu, krediidilimiiti, võimalikku maksepuhkust. Klientide grupeerimise aluseks on nende suurus, tuntus, krediiditausta uuringute tulemused ja maksekäitumise ajalugu. Reklaamikliente vaadeldakse esimesel tasandil kahes grupis: reklaamiagentuurid ja otsekliendid, edaspidi grupeeritakse vastavalt ülalesitatud põhimõtetele. Kontsern rakendab kõikides Balti riikides sama krediidipoliitikat, kuid on teadlik klientide erinevast krediidikäitumisest. Kui Eestis järgitakse arvete tasumisel üldjuhul maksetähtpäeva, siis Lätis ja eriti Leedus on tavapärane praktika tasuda arve 1-3 kuulise hilinemisega, mitte pidades seda krediididistsipliini rikkumiseks.

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediidinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Samuti monitooritakse 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 perioodiliste väljaannete segmendi ettevõtetes kasutusel programm, mis sisaldab suuremate meediaetevõtete infot nende võlglaste kohta.

Suuremahuliste tehingute puhul, eelkõige trükiteenuste segmendis, nõutakse klientidelt tagatist nii ettemaksude kui ka garantiide näol.

Kontsernil pole teada olulisi riske seoses klientide ja partneritega. Juhtkonna hinnangul puudub seotud osapoolte laenudes oluline krediidirisk.

Kontserni juhtkond on arvamusel, 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 aruannete rutiin, mis võimaldab saada kontserni juhtkonnal operatiivset infot ja vajadusel sekkuda.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab seda, et kontsernil ei pruugi olla likviidseid vahendeid oma finantskohustuste õigeaegseks täitmiseks.

Kontserni eesmärk on hoida kontserni finantseerimisvajadus ja finantseerimisvõimalused tasakaalus. Likviidsusrisiki juhtimise vahendina kasutatakse rahavoogude planeerimist. Kontserni rahavoogude võimalikult efektiivseks juhtimiseks moodustavad ematettevõtte ja tema tütarettevõtete pangakontod ühtse kontsernikonto, mis võimaldab kontsernikonto liikmetel kasutada kontserni rahalisi vahendeid ematettevõtte poolt kehtestatud limiidi piires. Kontsernikonto toimib Eestis, kuid sellesse on kaasatud välismaised tütarettevõtted nii Lätist kui ka Leedust. Vastavalt kontserni poliitikale koostavad kõik kontserni ettevõtted pikemaajalise eelarvelise rahaproгноosi terveks järgneva aastaks, mida korrigeeritakse igakvartaalselt. Lühiajalise rahavoo jälgimiseks esitavad kontsernikontoga liitunud tütarettevõtted iganädalaselt detailsed rahavooprojektsioonid järgneva kaheksa nädala kohta.

Likviidsusrisiki maandamiseks kasutab kontsern erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenu, arvelduslaenu, faktooring, ostjate nõuete ja tarnelepingute pidev monitooring.

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

Intressimäärarisk

Intressimäärarisk tähendab seda, et intressimäärade muutumine toob kaasa muutuse kontserni rahavoos ja kasumis. Kontserni poolt antud ja võetud laenude intressimäärad on enamasti 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 muudaks kontserni laenuintressikulu ca 270 tuhat eurot aastas.

Intressi liik	Intressimäär	31.03.2013 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	3 148	17 362	20 510
	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	473	5 957	6 430
	1 kuu Euribor + 1,9%	Arvelduskrediit	0	0	0

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2012 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	2 972	18 118	21 090
	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	630	6 115	6 745
	1 kuu Euribor + 1,9%	Arvelduskrediit	745	0	745

Seisuga 31.03.2013 ei ole kontsernil kehtivaid tuletisinstrumente intressiriski maandamiseks.

Perioodil september 2008 kuni september 2012 olid kontsernil sõlmitud sündikaatlaenu väljastanud pankadega Euribori kõikumisest tingitud intressimaksete maandamiseks intressivahetuslepingud ligikaudu poole laenusumma ulatuses. Intressivahetuslepingu alusel maksis kontsern fikseeritud intressimakseid 4,3%, saades vastu intressimaksed arvestatuna 6 kuu Euribori baasil. Intressimaksed ja nominaalsummade vähenemine toimus kaks korda aastas, märtsi ja septembri alguses. Samadel päevadel fikseeriti uuesti sündikaatlaenu intressimäär, mille aluseks oli samuti 6 kuu Euribor.

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

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. Tütarettevõtte on kohustatud välislepingutes kasutama üldjuhul valuutana eurot. Tütarettevõtte Printall ekspordib väljapoole eurosooni 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 4-8% kontserni müügituludest. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.03.2013.

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	LVL	UAH	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	2 032	341	106	3	0	0	2 482
Nõuded	4 562	1 420	566	35	188	43	6 814
Tähtajaline hoius	0	98	0	0	0	0	98
Finantsvarad kokku	6 594	1 859	672	38	188	43	9 394
Kohustused							
Laenukohustused	26 941	0	0	0	0	0	26 941
Võlad hankijatele ja viitvõlad	5 389	782	288	19	2	10	6 491
Tuletisinstrumentid	0	0	0	0	0	0	0
Finantskohustused kokku	32 330	782	288	19	2	10	33 432
Valuuta netopositsioon	(25 736)	1 077	383	19	187	32	

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.12.2012.

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	LVL	UAH	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	2 633	394	150	6	0	0	3 182
Nõuded	4 942	1 461	571	38	354	56	7 422
Tähtajaline hoius	0	98	0	0	0	0	98
Finantsvarad kokku	7 574	1 953	722	44	354	56	10 703
Kohustused							
Laenukohustused	28 580	0	0	0	0	0	28 580
Võlad hankijatele ja viitvõlad	6 434	688	336	17	24	12	7 512
Tuletisinstrumentid	0	0	0	0	0	0	0
Finantskohustused kokku	35 014	688	336	17	24	12	36 091
Valuuta netopositsioon	(27 440)	1 265	386	26	330	43	

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 kaitset 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 osakaalu bilansimahust, mis on üheks sündikaatlaenulepingus sätestatud kvartaalseks hindamiskriteeriumiks. Aasta jooksul on kontserni omakapitali osakaal bilansimahust vastanud laenulepingus sätestatud tingimustele.

Kontserni kapitali suhtarvud

(tuhandetes EUR)	31.03.2013	31.12.2012
Intressikandvad võlakohustused	26 940	28 580
Raha ja pangakontod	2 580	3 280
Netovõlg	24 360	25 300
Omakapital	41 712	41 099
Kokku kapital	66 072	66 399
Võla ja kapitali suhe	37%	38%
Bilansi maht	78 070	80 299
Omakapitali osakaal bilansimahust	53%	51%

Lisa 4. Äriühendused

Oktoobris 2012 allkirjastasid Leedu ettevõtted Delfi UAB ja UAB Alio lepingu Leedu ühe vanima ja tuntuima brändi *Alio reklama* all tegutseva kuulutusteportaali ja –ajalehe ülevõtmise kohta alates 1. novembrist 2012. UAB Alio jätkab oma teiste tegevustega vana nime all. Üle võeti *nn classified* äritegevus, millega koos tuli Delfisse ka kogu selle osakonnaga seotud meeskond. Tehingu eest tasuti rahas 434 tuhat eurot. Alio omandamisel saadud kaubamärgi õiglaseks väärtuseks hindas kontserni juhtkond 102 tuhat eurot ning firmaväärtuseks 332 tuhat eurot, millele jaotust on kontserni juhtkonnal õigus ühe aasta jooksul üle vaadata.

Alljärgnev tabel annab ülevaate omandatud identifitseeritavatest varadest ja kohustustest omandamise hetkel. Ostuanalüüsi koostamisel on aluseks võetud Alio puhul bilanss seisuga 31.oktoober 2012.

(tuhandetes EUR)	Alio	
	Õiglase väärtus	Bilansiline maksumus
Kaubamärk	102	0
Identifitseeritavad varad kokku	102	0
Firmaväärtus	332	
Osaluse soetusmaksumus	434	
Tasutud osaluse eest rahas	434	
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes	0	
Kokku rahaline mõju kontsernile	(434)	

Lisa 5. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	I kv 2013	I kv kuud 2012	I kv 2013	I kv 2012
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	29 590	30 376	57 591	57 519
Akumuleeritud kulum	(14 749)	(13 625)	(6 141)	(5 549)
Bilansiline väärtus	14 841	16 751	51 450	51 970
Ostud ja parandused	141	120	46	61
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(1)	0	0	0
Põhivara mahakandmine ja allahindlus	(1)	(1)	0	0
Põhivara kulum	(486)	(564)	(177)	(295)
Valuutakursi korrektsioon	0	0	(1)	0
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	29 684	30 349	57 626	57 580
Akumuleeritud kulum	(15 190)	(14 043)	(6 308)	(5 844)
Bilansiline väärtus	14 494	16 306	51 318	51 736

Informatsioon laenude tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 6.

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	31.03.2013	31.12.2012
Firmaväärtus	41 093	41 093
Kaubamärgid	9 470	9 542
Muu immateriaalne põhivara	755	815
Immateriaalne põhivara kokku	51 318	51 450

Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	31.03.2013	31.12.2012
Online-meedia	7 256	7 300
Perioodilised väljaanded	2 214	2 242
Kaubamärgid kokku	9 470	9 542

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele

(tuhandetes)	EUR	
	31.03.2013	31.12.2012
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti	9 390	9 390
Delfi Leedu	12 517	12 517
Alio (Delfi Leedu)	332	332
Online-meedia segment	37 520	37 520
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	41 093	41 093

Lisa 6. Pangalaenud ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 31.03.2013			
Arvelduslaenud	0	0	0
Pikaajalised pangalaenud	26 940	3 621	23 319
<i>sh siindikaaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>	20 510	3 148	17 362
<i>sh siindikaaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i>	6 430	473	5 957
Kokku	26 940	3 621	23 319
Saldo seisuga 31.12.2012			
Arvelduslaenud	745	745	0
Pikaajalised pangalaenud	27 835	3 602	24 233
<i>sh siindikaaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>	21 090	2 972	18 118
<i>sh siindikaaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i>	6 745	630	6 115
Kokku	28 580	4 347	24 233

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

Laenukohustuste refinantseerimine juulis 2012

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

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

(tuhandetes EUR)	Uus laenusumma	Annuiteetmaksed jagatuna aastate peale
AS-le Ekspress Grupp antud siindikaaatlaen	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 siindikaaatlaenuga refinantseeriti ka AS-i Ekspress Grupp arvelduslaenud. Lõpetati leping Danske Bank Eesti filiaaliga ning suurendati limiiti siindikaaatlepingu allesjäänud lepingupooltega kuni summani 3 miljonit eurot. Arvelduslaenude intressimarginaaliks on 1,9% ning limiitditasuks 1% lepingusummast.

Laenud on tagatud sarnaselt varasemale siindikaaatlaenule tütarettevõtete aktsiatega, Eesti tütarettevõtete garantiidega summas 37 miljonit eurot, kommertsandiga AS-i Printall varadele summas 16 miljonit eurot, kontsernile kuuluvate kaubamärkidega Delfi, Eesti Ekspress, Maaleht, Eesti Päevaleht ja Eesti Ekspressi Kirjastus summas 5 miljonit eurot, millede kõikide väärtus sisaldub kontserni netovarades. Lisaks on seatud hüpoteek AS-i Printall kinnistule ja tootmishoonetele summas 9 miljonit eurot. Seisuga 31.03.2013 oli hoone bilansiline väärtus 3,9 miljonit eurot (31.12.2012: 4,0 miljonit eurot) ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot (31.12.2012: 0,4 miljonit eurot).

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

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

Arvelduslaenud (refinantseeritud 23. juulil 2012)

Lepingu kuupäev	Pank	Limiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 31.03.2013 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
12.07.2012	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	1 320	0	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
12.07.2012	AS SEB Pank	1 680	0	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
Kokku		3 000	0		

Lisa 7. Segmendiaruanne

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

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

Antud segmenti kuuluvad kontserniettevõtted AS Delfi, AS Delfi (Läti), UAB Delfi (Leedu), TOV Delfi (Ukraina), Delfi Holding SIA (Läti).

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 Eesti Päevalehte), OÜ Hea Lugu, AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Õhtuleht, UAB Ekspress Leidyba. Samuti kuulub siia segmenti perioodika kojukandega tegelev AS Express Post.

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

Kontserni kesksed tegevused on kajastatud eraldi ning need ei moodusta eraldi tegevusvaldkonda. Siin all kajastatakse emaettevõtte AS Ekspress Grupp, tütarettevõtte OÜ Ekspress Digital (asutatud märtsis 2012), kes pakub kontsernisiseselt IT teenuseid ning OÜ Ekspress Finance (asutatud detsembris 2012 AS Printall jagunemise käigus), kelle tegevuseks on kontsernisisene finantseerimine.

Juhatuse hindab tegevussegmentide tulemuslikkust eelkõige müügitulu, EBITDA ja EBITDA marginaali põhjal. 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. Segmentide tulemusel ei kajastu kontsernisisesed juhtimistasud ega firmaväärtuste allahindlused.

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

2013 I kvartal (tuhandetes EUR)	Online-meedia	Perioodilised väljaanded	Trükiteenused	Kesksed tegevused	Elimineerimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	2 429	5 675	5 948	1	(244)	13 809
Segmentidevaheline müügitulu	8	68	669	354	(1 099)	0
Segmentide müügitulu kokku	2 437	5 743	6 617	355	(1 343)	13 809
EBITDA	84	210	1 414	(206)	1	1 503
EBITDA marginaal	3%	4%	21%			11%
Põhivara kulum (lisa 5)						(663)
Ärikasum						840
Investeeringud (lisa 5)						187

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
Segmenti müügitulu kokku	2 187	5 781	7 376	140	(1 265)	14 219
EBITDA	238	21	1 529	(174)	0	1 614
EBITDA marginaal	11%	0%	21%			11%
Põhivara kulum (lisa 5)						(859)
Ärikasum						750
Investeeringud (lisa 5)						182

Lisa 8. Puhaskasum aktsia kohta

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

EUR	I kv 2013	I kv 2012
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum	633 433	179 336
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 796 841	29 796 841
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,02	0,01

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 31.03.2013 ja 31.03.2012 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

Lisa 9. Omakapital

Aktsiakapital ja ülekurs

Seisuga 31. detsember 2011, 31. detsember 2012 ja 31. märts 2013 on AS-i Ekspress Grupp aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Põhikirjaga lubatud maksimaalne aktsiakapital on 25 564 656 eurot.

Reservid

Reservidena on kajastatud äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reservkapital ja omanike täiendav rahaline sissemaks kui asutaja aktsionäri täiendav üldotstarbeline omakapitali toetus.

(tuhandetes EUR)	31.03.2013	31.12.2012
Kohustuslik reservkapital	101	101
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Reservid kokku	740	740

Lisa 10. Tingimuslikud kohustused

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

Lisa 11. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguks seotud osapooltega on tehingud omanikega, sidusettevõtetega, ühisettevõtetega, 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 Grupp kontrolliv isik on Hans H. Luik.

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

Müügid

(tuhandetes EUR)	I kv 2013	I kv 2012
Kauba müük		
Sidusettevõtted	169	210
Kokku kauba müük	169	210
Teenuse müük		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1	1
Sidus- ja ühisettevõtted	180	186
Teenuse müük kokku	181	187
Müügid kokku	350	397

Ostud

(tuhandetes EUR)	I kv 2013	I kv 2012
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	13	25
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	93	94
Sidus- ja ühisettevõtted	206	112
Teenuse ost kokku	312	231
Ostud kokku	312	231

Nõuded

(tuhandetes EUR)	31.03.2013	31.12.2012
Lühiajalised nõuded		
Sidus- ja ühisettevõtted	372	610
Lühiajalised nõuded kokku	372	610
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	192	192
Pikaajalised nõuded kokku	192	192
Nõuded kokku	564	802

Kohustused

(tuhandetes EUR)	31.03.2013	31.12.2012
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	5	4
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	12	12
Sidus- ja ühisettevõtted	39	42
Kohustused kokku	56	58

Vastavalt 2. juunil 2009 ja 4. mail 2012 toimunud üldkoosoleku otsusele makstakse Hans H. Luigele sündikaatlaenu ja arvelduskrediidilepingute käendamise eest tagatise seadmise tasu 1,5% aastas tagatise summast, milleks on 4 miljonit eurot kuni tagatise kehtivuse lõpuni. 2013. aasta I kvartali jooksul tasuti 15 tuhat eurot (2012: 15 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 31. märts 2013 ega 31. detsember 2012 ei ole.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud grupi juhtkonna hinnangul turutingimustel. Seisuga 31.03.2013 on nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu alla hinnatud summas 70 tuhat eurot (31.12.2012: 63 tuhat eurot) vastavalt osalusele Medipresa UAB negatiivses omakapitalis.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

	I kv 2013	I kv 2012
Töötasud ja muud hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	252	296
Lahkumishüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	0	21
Kokku (ilma sotsiaalmaksuta)	252	317

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. märts 2013 oli 375 tuhat eurot (31. märts 2012: 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 12. Tegevuse jätkuvus

Seisuga 31. märts 2013 ületasid kontserni lühiajalised kohustused käibevara 1,3 miljoni euro võrra. Kontserni aastaruanne on koostatud lähtudes kontserni tegevuse jätkuvusest, sest kontserni juhatuse hinnangul ei tekita negatiivne käibekapital kontsernile 12 kuu jooksul alates finantsaruande allkirjastamisest majandusraskusi. Kontsernil on kasutamata arvelduslaenulimiiti summas 3,0 miljonit eurot. Samuti tuleb arvestada eripäraga, et klientide tellimusrahad laekuvad ette ning bilansis kajastatud kohustus summas 2,4 miljonit eurot ei kuulu väljamaksmisele, vaid periodiseeritakse tuludesse järgneva tellimusperioodi jooksul. Likviidsusriskist ja selle jälgimisest on kirjutatud detailsemalt lisa 3.

Lisa 13. Bilansipäevajärgsed sündmused

Aprillis sõlmisid ASi Ekspress Grupp tütarettevõtte AS Delfi ja Rocketfeeds OÜ ostu- müügi lepingu, mille kohaselt AS Delfi omandab online-mängude portaali Mängukoobas. Tehingu hind on seitse tuhat eurot.