



AS EKSPRESS GRUPP

2014

I KVARTALI

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED.....	3
Juhatuse kinnitus kontserni vahearuannde	4
JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE	5
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtted rida-realt 50% konsolideerituna.....	7
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil.....	9
SEGMENTIDE ÜLEVAADE	11
KONTSERNI STRUKTUUR.....	19
AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID	20
AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS	23
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	25
Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)	25
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	26
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	27
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	28
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	29
Lisa 1. Üldine informatsioon	29
Lisa 2. Koostamise alused	30
Lisa 3. Arvestuspõhimõtted ja hindamise alused	30
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	31
Lisa 5. Äriühendused	35
Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	36
Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused	37
Lisa 8. Segmendiaruanne.....	38
Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta.....	40
Lisa 10. Juhatuse aktsiaoptsiooniskeem.....	40
Lisa 11. Omakapital ja dividendid.....	40
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega.....	41
Lisa 13. Tingimuslikud varad ja kohustused	43
Lisa 14. Bilansipäevajärgsed sündmused	43

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2014
Aruandeperioodi lõpp	31. märts 2014
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
Kodulehekülg	www.egrupp.ee
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine
Juhatus	Gunnar Kobin (esimees) Andre Veskimeister Pirje Raidma
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 43 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>	30.04.2014
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.04.2014
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.04.2014

JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE

2014. aasta I kvartalis ulatus Ekspress Grupi normaliseeritud EBITDA 1,64 miljoni euroni ning puhaskasum 0,69 miljoni euroni. Normaliseeritud EBITDA osas ületati eelmist aastat 9,2% ja puhaskasumi osas 8,3%. I kvartali erakorralisteks kuludeks olid AS-ga Eesti Meedia seotud kohtuvaidluse kulud summas 0,19 miljonit eurot. Tulemus ületab lisaks eelmisele aastale ka kontserni eelarvestatud kvartali tulemust ligi 0,4 miljoni euro võrra nii EBITDA kui ka puhaskasumi osas. Selle positiivse tulemuse saavutamisele aitasid kaasa pea kõik kontserni ettevõtted. Normaliseerimata teenis ettevõtte 1,45 miljonit eurot EBITDA-d ning 0,50 miljonit eurot puhaskasumit. Ettevõtte finantspositsioon on tugev. Laenumaksete ja intresside kattekordaja ulatub 1,64-ni ning likviidsuskordaja üle 1,0. Ettevõtte koguvõla ja EBITDA suhtarv on kvartali lõpu seisuga alanenud 3,26-ni.

Eelpool toodud numbrid kajastavad kõiki meie ühissettevõtteid (AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus ja AS Express Post) rida-realt 50% konsolideerituna. **Uute rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) kohaselt** tuleb 50% ühissettevõtteid alates 2014. aastast kajastada konsolideeritud aruannetes kapitaliosaluse meetodil. Nimetatud arvestuspõhimõtte muudatus ei muuda puhaskasumit, kuid selle tulemusena on kontserni raamatupidamisse aruandes I kvartali müügitulud ligi 2 miljoni euro võrra väiksemad ja EBITDA ligi 0,1 miljoni euro võrra väiksem. Oma igakuistes kokkuvõtetes jälgib juhtkond kontserni tulemust jätkates ühissettevõtete proportsionaalset konsolideerimist ning samuti on sätestatud sündikaatlaenulepingus suhtarvude jälgimine võttes arvesse proportsionaalset konsolideerimist. Selguse huvides on tegevusaruandes välja toodud kaks komplekti näitajaid, üks, kus ühissettevõtted on konsolideeritud rida-realt ning teine, kus ühissettevõtted on kajastatud kapitaliosaluse meetodil ning nende tulemus kajastub ühe reana finantstuludes. Raamatupidamise vahearuande lisas 3 on välja toodud detailsemalt iga ühissettevõtte mõju vastavatele kasumiaruande- ja bilansiridadele.

I kvartalil näitas suurimat kasvu nii käibes kui EBITDA's online segment, kasvatades müügitulu 12% ja EBITDA-d 96%. Perioodilised väljaanded suutsid käivet kasvatada 4%, kuid EBITDA paranes 42%. Trükiteenused kasvasid käivet 7% ja EBITDA paranes 3%.

Online segmentis on suurimat kasvu käibes näidanud Delfi Eesti, kasvades 26%. Delfi Leedu kasvas 11%. Delfi Läti käive I kvartalis kahanes 5%, kuid milline tulemus tänu üleminekule eurole ja võimalikule hinnašokile oli siiski oodatust parem. EBITDA mõttes paranes nii Eesti kui Leedu tulemus mitu korda. Online segmenti tegevust iseloomustasid I kvartalis panustamine lisaks põhitootetele ka erinevatesse teemaportaalidesse. Samuti jätkasime kõigis kolmes riigis jaekaupmeeste hinnasoodustuskampaaniaid eksponeerivate portaalide zave.ee, zave.lv ja zave.lt arendamist. I kvartali lõpuks oli enim suutnud kasvada Zave'i Eesti portaali, millega kuu lõpuks oli liitunud üle 20 erineva jaekaupmehe.

Perioodiliste väljaannete segmenti iseloomustab nõrk trükireklaamiturg, mida aitab tasakaalustada tellimuste ja üksikmüügi tulu. Perioodiliste väljaannete segmentis kasvas AS Eesti Ajalehed käive 9% ja EBITDA paranes 82%. Suuresti oli kasvu põhjuseks eelmisest aastast kõrgemad kaane hinnad nii jaemüügis kui ka tellimustes ning krimiraamatute sarja edukas käekäik. Sarja edukuse tõttu otsustati seda pikendada 10 raamatu võrra. Samuti on aastataguse ajaga võrreldes kasvanud jõudsalt Eesti Ekspressi ja Eesti Päevalehe digitellimused vastavalt 98% ja 134%, saavutades kvartali lõpuks seitsme tuhande tellija piiri. I kvartalis alustati ka Maalehe digitellimuste müümist ning kvartali lõpuks oli maksvaid digitellijaid Maalehel ligi 3,5 tuhat. Perioodiliste väljaannete segmentis kasvas mõõdukalt ka AS SL Õhtuleht ja AS Ajakirjade Kirjastus käive. EBITDA osas jäi AS SL Õhtuleht 12% miinusesse võrreldes eelmise aastaga, AS Ajakirjade Kirjastus teenis poolteist korda parema EBITDA, saavutades absoluuttulemuseks 10 tuhat eurot kasumit. Raamatukirjastamise ettevõtte OÜ Hea Lugu teenis 20% parema EBITDA kui aasta tagasi, samuti ületas kasumit 14% ulatuses AS Express Post. Leedu ajakirjade kirjastus jäi esimeses kvartalis 29 tuhande euroga kahjumisse.

Jaauanuaris uuendati Eesti Päevalehte ning alustati eraldi teemapäevadega. Igal päeval on pühendatud neli viimast lehekülge ühele konkreetsele teemale (vastavalt Sport, Ärileht, Forte, Tervis, Tarbija). Alates märtsist ilmub uuenduskuuri läbinud Maakodu, mis tähistab tänavu oma 25.sünnipäeva. Uuendustest ei pääse ka Eesti Ekspress, mis aprilli lõpus hakkab ilmuma neljapäeva asemel kolmapäeviti.

Eriti väärivad äramärkimist meie kontserni ajakirjanikud, kes konkurentsilt korjasid 2013.aasta lugude eest kõige rohkem ajakirjandusauhindu ning ühtlasi võitsid ka kõige mainekama Bonniereri preemia.

Trükiteenuste segmentis kasvas AS Printall käive 7% ja EBITDA 3%. I kvartalis on kasvatatud Eestisest käivet, mille tulemusena ekspordi osakaal vähenes ühe protsendipunkti võrra 68%-ni. Samuti toimub pidev riikide osakaalude muutus. I kvartalis käive Soome kasvas 58%, samal ajal kui käive Venemaale vähenes 33%, võrreldes eelmise aasta sama ajaga.

Kontserni tasandil jätkus vaidlus konkureeriva meediaettevõttega Eesti Meedia ühisettevõtete omandit puudutava väljaostuõiguse realiseerimise osas.

Teiselt kvartalilt ootame mõõdukat käibe kasvu 5% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga ja seda ühtlaselt kõigis segmentides ning EBITDA ja puhaskasumi paranemist 10%. Meie nägemus II kvartaliks ei arvesta majanduskeskkonna dramaatilist halvenemist tulenevalt võimalikest negatiivsetest arengutest piirinaabrite majanduses.

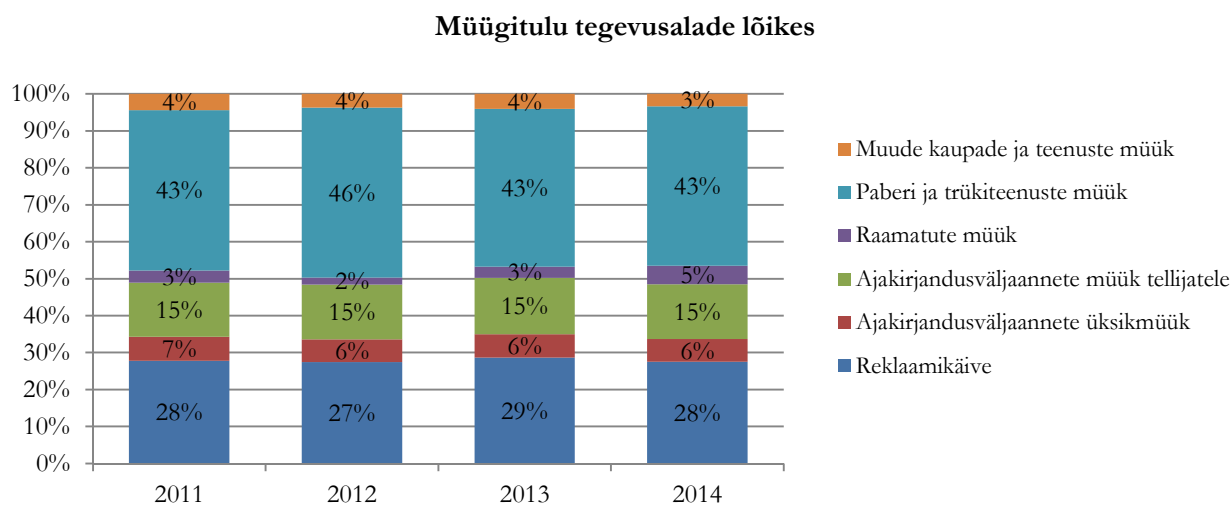
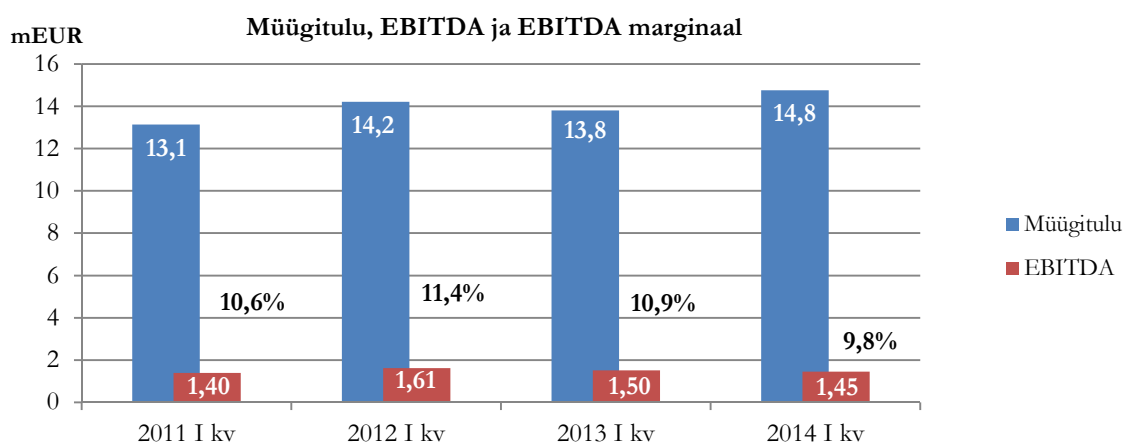
Teises kvartalis toimub kontserni Leedu tütarettevõtete ühendamine üheks nn meedia*house*ks. Eesmärgiks tugevdada meie positsiooni ning saavutada sünergiat nii kuludes kui ka kvaliteedis. Kindlasti aitab sellel kaasa ka tihe koostöö Leedu suurima reklaamivõrgustikuga Adnet, milles vähemusosaluse omandamine on lõpusirgel.

Jätkame uute kasvuallikate otsimist, mis aitaksid kaasa innovatiivsete lahenduste arendamisele meie nõudlikule lugejale ja kliendile. Otsime lahendusi, mis pakuksid jätkuvalt uusi ja huvitavaid elamusi nii paberil kui digitaalses meedias, kuid järele andmata uudiste kvaliteedis, teemade valikus ning ajakirjanduslikus objektiivsuses.

FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtted rida-realt 50% konsolideerituna

Kasumlikkuse näitajad - ühisettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	I kv 2014	I kv 2013	Muutus %	I kv 2012	I kv 2011
Perioodi kohta					
Müügitulu	14 766	13 809	7%	14 219	13 146
EBITDA	1 454	1 503	-3%	1 615	1 395
EBITDA marginaal (%)	9,8%	10,9%		11,4%	10,6%
Ärikasum*	691	840	-18%	756	555
Ärimentaablus* (%)	4,7%	6,1%		5,3%	4,2%
Intressikulud	(176)	(197)	11%	(488)	(559)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	503	638	-21%	179	(155)
Puhasrentaablus* (%)	3,4%	4,6%		1,3%	-1,2%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh.allahindlused ja kasum osaluse müügist)	503	638	-21%	179	1 385
Puhasrentaablus (%)	3,4%	4,6%		1,3%	10,5%
Varade tootlus (%)	0,7%	0,8%		0,2%	1,6%
Omakapitali tootlus (%)	1,2%	1,5%		0,5%	3,8%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,02	0,02		0,01	0,05

*Tulemused ei sisalda allahindluseid ega erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is täiendava osaluse soetamisega. 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.



Bilanss – ühisettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	31.03.2014	31.12.2013	Muutus%
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	12 943	14 447	-10%
Põhivara	62 476	63 019	-1%
Varad kokku	75 419	77 466	-3%
<i>sh. raha ja pangakontod</i>	<i>3 230</i>	<i>4 501</i>	<i>-28%</i>
<i>sh. firmaväärtus</i>	<i>40 052</i>	<i>40 052</i>	<i>0%</i>
Lühiajalised kohustused	12 843	14 468	-11%
Pikaajalised kohustused	19 750	20 673	-4%
Kohustused kokku	32 593	35 141	-7%
<i>sh. võlakohustused</i>	<i>23 510</i>	<i>24 432</i>	<i>-4%</i>
Omakapital	42 826	42 325	1%

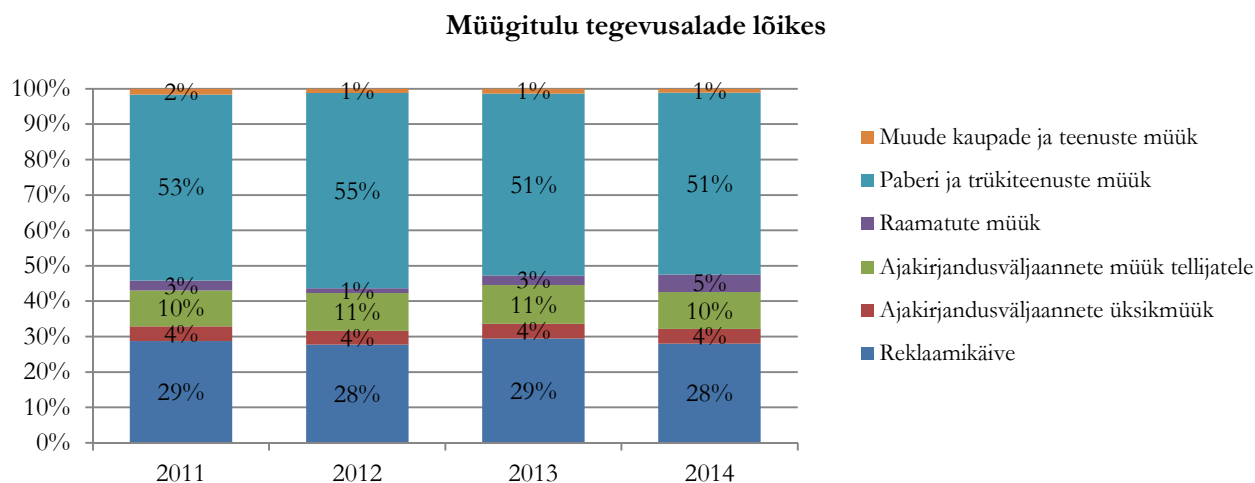
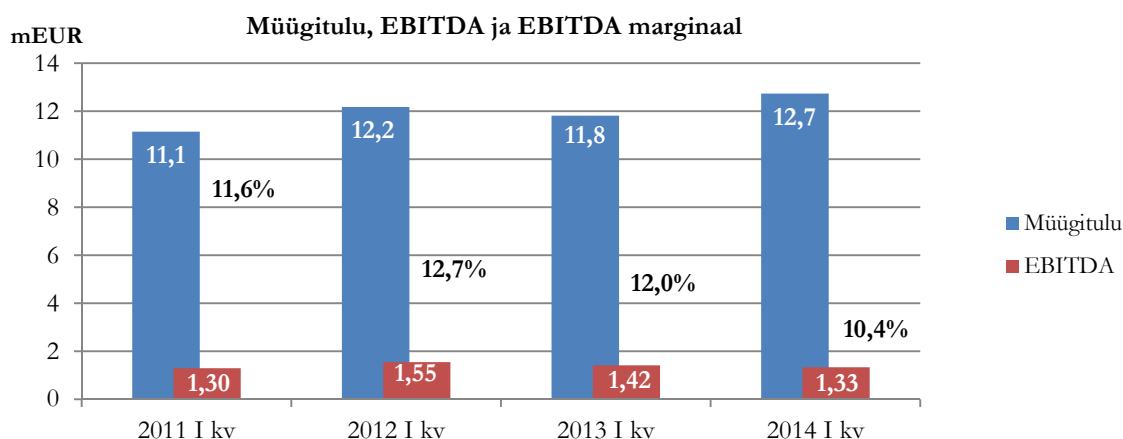
Finantssuhtarvud (%) – ühisettevõtted 50% konsolideeritud	31.03.2014	31.12.2013
Omakapitali osakaal (%)	57%	55%
Võla ja omakapitali suhe (%)	55%	58%
Võla ja kapitali suhe (%)	32%	32%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	3,26	3,36
Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,64	1,66
Likviidsuskordaja	1,01	1,00

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

FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil

Kasumlikkuse näitajad – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	I kv 2014	I kv 2013	Muutus %	I kv 2012	I kv 2011
Perioodi kohta					
Müügitulu (ainult tütarettevõtte)	12 734	11 812	8%	12 177	11 149
EBITDA (ainult tütarettevõtte)	1 330	1 417	-6%	1 548	1 295
EBITDA marginaal (%)	10,4%	12,0%		12,7%	11,6%
Ärikasum* (ainult tütarettevõtte)	593	777	-24%	720	496
Ärimentaablus* (%)	4,7%	6,6%		5,9%	4,4%
Intressikulud (ainult tütarettevõtte)	(176)	(197)	11%	(489)	(563)
Ühisettevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil	98	63	55%	40	70
Perioodi puhaskasum/(-kahjum) *	503	638	-21%	179	(155)
Puhasrentaablus* (%)	3,9%	5,4%		1,5%	-1,4%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh allahindlused ja kasum osaluse müügist)	503	638	-21%	179	1 385
Puhasrentaablus (%)	3,9%	5,4%		1,5%	12,5%
Varade tootlus (%)	0,7%	0,8%		0,2%	1,7%
Omakapitali tootlus (%)	1,2%	1,5%		0,5%	3,8%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,02	0,02		0,01	0,05

*Tulemused ei sisalda allahindluseid ega erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is täiendava osaluse soetamisega. 2011 I kvartalis soetati täiendav 50% osalus Eesti Päevalehe AS-is. Tehingut kajastati raamatupidamiskult kahes osas: esiteks kui olemasoleva 50% osaluse müüki, millest teeniti erakorralist kasumit summas 1 540 tuhat eurot ja teiseks kui 100% tütarettevõtte omandamist.



Bilanss – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	31.03.2014	31.12.2013	Muutus%
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	9 985	11 357	-12%
Põhivara	63 452	63 898	-1%
Varad kokku	73 437	75 255	-2%
<i>sh. raha ja pangakontod</i>	<i>1 348</i>	<i>2 209</i>	<i>-39%</i>
<i>sh. firmaväärtus</i>	<i>39 596</i>	<i>39 596</i>	<i>0%</i>
Lühiajalised kohustused	10 861	12 258	-11%
Pikaajalised kohustused	19 750	20 672	-4%
Kohustused kokku	30 611	32 930	-7%
<i>sh. võlakohustused</i>	<i>23 510</i>	<i>24 432</i>	<i>-4%</i>
Omakapital	42 826	42 325	1%

Finantssuhtarvud (%) – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil	31.03.2014	31.12.2013
Omakapitali osakaal (%)	58%	56%
Võla ja omakapitali suhe (%)	55%	58%
Võla ja kapitali suhe (%)	34%	34%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	3,61	3,71
Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,48	1,50
Likviidsuskordaja	0,92	0,93

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

Grupp tegutseb alates 2009. aastast vaid järgmistes segmentides:

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

Tsüklilisus

Kontserni kõiki tegevusvaldkondi iseloomustab tsüklilisus ja kõikumine, mis on põhjustatud üldiste majandustingimuste ja tarbijate usalduse muutumisest. Kontserni tulusid mõjutavad negatiivselt majandusarengu aeglustumine või majanduse surutisse langemine. Seda nii jaasektorile suunatud reklaamikulude üldine vähendamine, teiste reklaamikanalite eelistamine (näiteks interneti eelistamine pabermeediale) kui ka jaetarbijate endi tarbimisharjumiste muutumine (jooksvate uudiste jälgimine uudisportaalidest versus paberlehtede lugemine, noorema põlvkonna eelistus kasutada mobiilseid vahendeid ning muid suhtluskanaleid jne).

Hooajalisus

Kontserni reklaamimüügi ja samuti trükiteenuste segmendi tulud sõltuvad olulistest hooajalistest kõikumistest. Mõlema tululiigi tase on kõrgeim iga aasta teises ja neljandas kvartalis. Nimetatud tulud on madalaimal tasemel kolmandas kvartalis. Tulud on suuremad neljandas kvartalis, kuna tarbijad kulutavad jõulueelsel perioodil rohkem, millega kaasneb ka reklaamile tehtud kulutuste suurenemine. Suvekuudel on klientide kulutused reklaamile tavaliselt kõige madalamad. Samuti ka jõulu- ja uusaastapidustuste järgselt aasta esimestel kuudel.

Segmentide peamised finantsnäitajad I kvartal 2011-2014

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			Müügitulu	
	I kv 2014	I kv 2013	Muutus %	I kv 2012	I kv 2011
online-meedia	2 737	2 437	12%	2 187	1 852
perioodilised väljaanded (sh ühisettevõtted konsolideeritult)	5 967	5 743	4%	5 781	5 562
trükiteenused	7 062	6 617	7%	7 376	6 470
kesksed tegevused	422	355	19%	140	26
segmentidevahelised elimineerimised	(1 422)	(1 343)	-6%	(1 264)	(765)
KONTSERN KOKKU	14 766	13 809	7%	14 219	13 146
Ühisettevõtete mõju	(2 032)	(1 997)		(2 042)	(1 997)
KONTSERN KOKKU raamatupidamisaruande uute reeglite kohaselt	12 734	11 812	8%	12 177	11 149

(tuhandetes EUR)	EBITDA			EBITDA	
	I kv 2014	I kv 2013	Muutus %	I kv 2012	I kv 2011
online-meedia	165	84	96%	238	(37)
perioodilised väljaanded (sh ühisettevõtted konsolideeritult)	298	210	42%	21	144
trükiteenused	1 459	1 414	3%	1 529	1 496
kesksed tegevused	(467)	(206)	-127%	(174)	(214)
segmentidevahelised elimineerimised	0	1	-78%	0	5
KONTSERN KOKKU	1 454	1 503	-3%	1 615	1 395
Ühisettevõtete mõju	(125)	(86)		(67)	(100)
KONTSERN KOKKU raamatupidamisaruande uute reeglite kohaselt	1 330	1 417	-6%	1 548	1 295

EBITDA marginaal	I kv 2014	I kv 2013	I kv 2012	I kv 2011
online-meedia	6%	3%	11%	-2%
perioodilised väljaanded	5%	4%	0%	3%
trükiteenused	21%	21%	21%	23%
KOKKU	10%	11%	11%	11%
KONTSERN KOKKU raamatupidamisaruande uute reeglite kohaselt	10%	12%	13%	12%

Segmentide EBITDA ei sisalda kontsernisisesed juhtimistasusid ega firmaväärtuste ning kaubamärkide allahindlust. Segmentide reklaamimüügituludest ei ole maha arvatud agentuuridele makstavaid mahupõhiseid ja muid tasusid kuna juhtkond jälgib bruto reklaamimüügitulusid. 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.cpl.ee
	rus.delfi.lv		www.arileht.ee
Delfi Leedu	www.delfi.lt	AS SL Õhtuleht	www.ohuleht.ee
	ru.delfi.lt		

Kontsernile kuuluvad kuulutusteportaalid

Omanik	Portaal	Omanik	Portaal
Delfi Leedu	www.alio.lt	AS Eesti Ajalehed	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. Alates 1.märtsist 2014 on tegevus Ukrainas lõpetatud. Delfi Ukraina I kvartali EBITDA sisaldab ka tegevuse lõpetamisega seotud kulutusi.

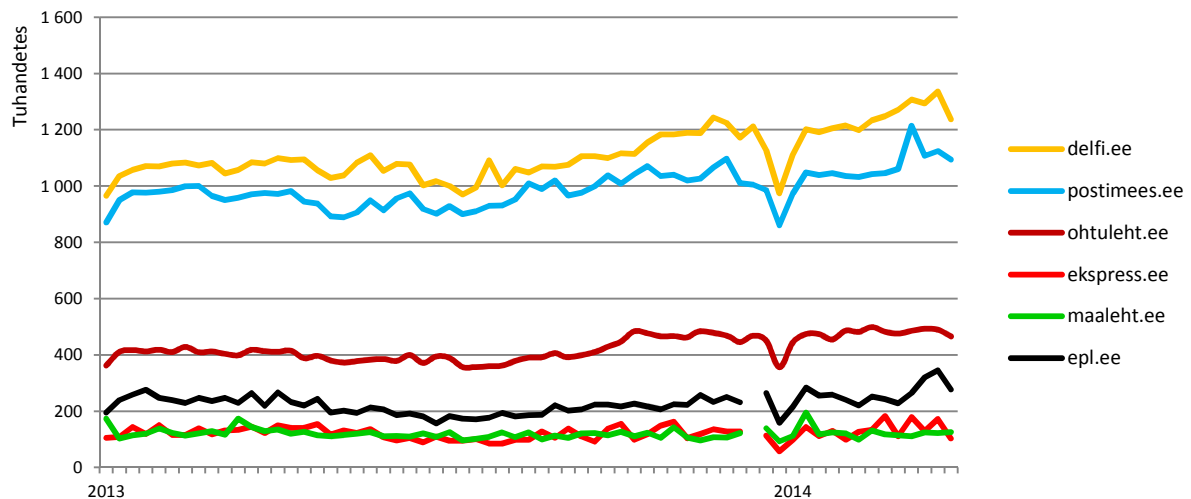
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I kv 2014	I kv 2013	Muutus%	I kv 2014	I kv 2013	Muutus%
Delfi Eesti	1 073	852	26%	37	(29)	228%
Delfi Läti	494	520	-5%	(83)	38	-318%
Delfi Leedu	1 169	1 055	11%	161	43	274%
Delfi Ukraina	2	10	-80%	(51)	(59)	14%
muud ettevõtted	0	0	-	100	90	11%
segmentisisesed elimineerimised	(1)	0	-	1	1	-
KOKKU	2 737	2 437	12%	165	84	96%

I kvartalis on Delfi Eesti ja Leedu mõlemad jätkanud hoogsat kasvamist ja seda nii käibe kui ka kasutajate arvu osas. Käibe kasvu taga on eelkõige edukalt käivitunud uued vertikaalid ja teemaportaalid, uued reklaamilahendused, Delfi TV ning üha kasvav mobiilirakenduse kasutamine. Delfi Leedu EBITDA kasvu on aidanud saavutada eelkõige müügimeeskonna efektiivsuse kasv, parem kliendifookus ning aktiivsem tegelemine üle tähtja nõuetega. Delfi Läti käibe ja EBITDA on võrreldes eelmise aastaga kahanenud, kuid edestas oluliselt eelarvet. Arvestasime juba eelnevalt euro kasutuselevõttust tingitud negatiivse mõjuga, mis kokkuvõttes osutus nõrgemaks, kui kartsime. Samas on jällegi mõju avaldanud ja ilmselt veel avaldamas Ukraina sündmused. Samas usume, et üle Baltikumi käivitatud tegevus lisab hoogu ka Läti kasvule ning käesolev aasta tuleb kokkuvõttes käibe ja tootearenduse osas edukam kui eelmine.

Delfi Eesti

- Eraldiseisva ja uuel platvormil Delfi TV käivitamine.
- Delfi Eesti jätkas *live* ülekannete edastamisega nüüd juba Delfi TV kaubamärgi all. Suuremate projektidena toimusid juba teist aastat järjest terve päev väldanud programm Eesti Vabariigi aastapäeva üritustest, olümpiaülekanded, korvpallistiimid välismaal jne.
- Uuendatud on ilmasaiti ja huumorilehekülge. Viimane kannab nüüd nimetust www.igav.ee.
- Uue kommentaariumi käivitamisega on suurenenud on registreeritud kasutajate poolt avaldatavate kommentaaride hulk.
- Palju vastukaja ja toetust on Delfi saanud seoses Euroopa Inimõiguste Kohtu (EIÖK) Suurkoja poolt menetlusse võetud kaebusega, milles AS Delfi on jätkuvalt arvamusel, et portaalipidajad ei ole kohustatud kasutajate poolt loodud sisu eelmodereerima. Kohtusaaga algas 2006. aastal, mil Vjatšeslav Leedo kaebas Delfi kohtusse portaalis artikli „SLK lõhkis plaanitava jäätrassi“ kommentaaride tõttu. Artikkel sai lugejatelt kokku 185 kommentaari, millest 20 hindas Leedo oma au teotavateks.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2013-2014



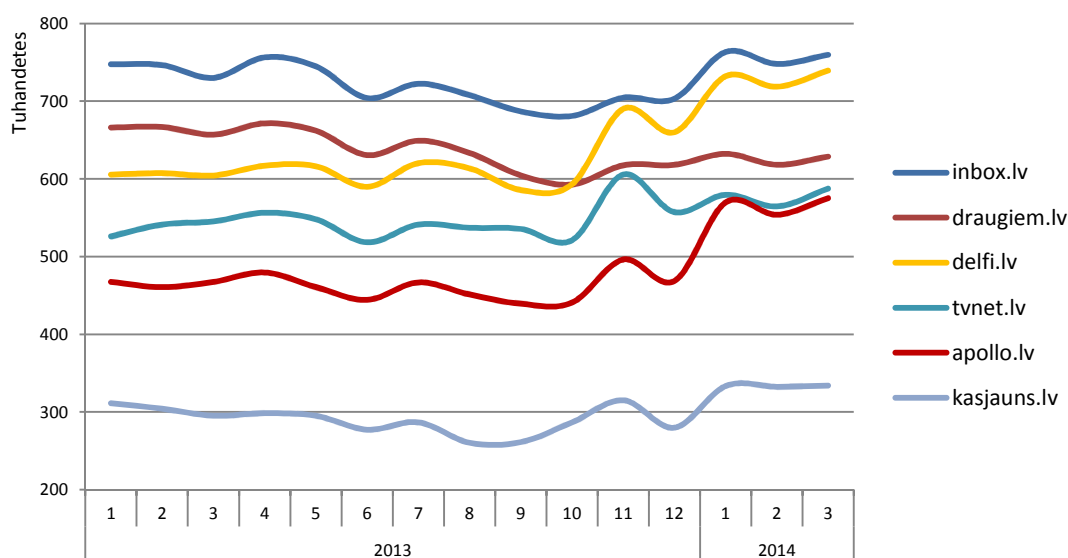
TNSMetric: iganädalane auditooriumiuuring

Aasta 2014 I kvartal on olnud Delfi jaoks edukas. Kasutajate vahe konkureeriva portaaliga postimees.ee on stabiilselt olnud üle 150 tuhande unikaalse brauseri nädalas. Jätkuvalt kasvab uudisportaalide tarbimine nutitelefonide kaudu – I kvartalis on olnud nädalaid, kus mobiilsete kasutajate arv on olnud üle 330 tuhande brauseri. See näitab, et kohati toimub Delfi uudiste tarbimine 25% ulatuses mobiilsetes seadmetes.

Delfi Läti

- Uuel platvormil Delfi TV striimid erinevatelt üritustelt nagu Läti korvpalliliiga ja jäähokiliiga võistlustelt, eksklusiivne kabareeshow Palladiumi kontserdihallist, rahvusraamatukogu avamiselt jne.
- Käivitati uued läti- ja venekeelsed reisiportaalid, sooduskampaaniate portaal www.zave.lv, huumoriportaal www.loli.lv,
- Kokandusportaal www.tasty.lv on tõusnud I kvartalis Läti suurimaks ja populaarsemaks retseptiportaaliks.
- Eraldi teemalehed nagu Sotši olüpiamängud, valetinipäev, naistepäev jne.
- Koostööprojektid:
 - Läti muusikaauhindade „The Great Music Award“ meediapartner,
 - marketingifestivali „Password“ meediapartner,
 - Riga Fashion Week meediapartner.

Läti internetiväljaannete lugejate arv 2013-2014



Gemius.Audience igakuine auditooriumiuuring

2014. aasta I kvartalis oli kasutajate aktiivsus uudisportaalides jälle väga kõrge. Selle põhjusteks on nii novembris Riias toimunud traagilise õnnetuse järelkajad kui ka Ukraina sündmuste aktiveerumine.

Delfi kasutajate arv on viimastel kuudel märkimisväärselt kasvanud ja Delfi on väga lähedal saamaks suurimaks portaaliks Lätis. Märtsis jäi Delfit lahutama suurimast portaalist Inbox.ee ainult 20 tuhat reaalselt kasutajat kuus. On tõenäoline, et lisades esitatud personaalarvutite statistikale ka mobiilikasutuse numbrid, siis on Delfi Läti suurima kasutajate arvuga portaal.

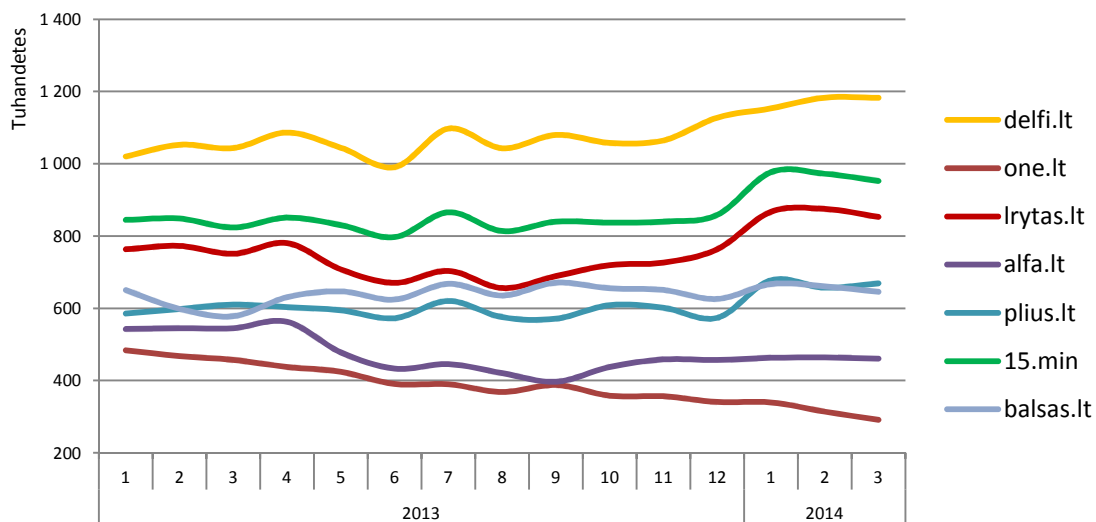
I kvartali olulisim sündmus turul oli Apollo.lv ostmine Tvnet.lv poolt. Selle tulemusena tekib Lätis üks tugev konkurent Delfile.

Alates jaanuarist 2014 on muutunud Gemiusi internetiuuringu meetoodika. 2014. aasta kasutajate numbrid sisaldavad ainult arvutite (PC) kasutuse tulemusi ja välja on jäetud kõik mobiilsed seadmed. Mobiilsete seadmete eraldiseisev statistika tekib 2014. aasta jooksul.

Delfi Leedu

- Käivitati uuel platvormil Delfi TV, mille kaudu on näidatud otsesaateid ja striime sellistelt üritustelt nagu Baltikumi suurim tehnoloogiakonverents „Login“, ideekonverents „Tedx Vilnius“, Davis Cup tennisematš Leedu ja Norra vahel, erinevatelt moe- ja teatriüritustelt, Genfi autonäituselt jne.
- Delfi TV käivitas igapäevase TV lühiauudistesaaate, mis annab 2 minuti jooksul ülevaate kõige olulisemast ja huvitavast.
- Delfi TV tõi turule dokumentaalseeria Bushido ja samuraide ajaloost, NATO Õhujõu missioonist Leedus, populaarteadusliku TeadusEkspressi, kulinaariateemalised projektid jne
- Käivitati uued TV kanalid „Moteris TV“ („Leedu Naine“) ja „Mano namai TV“ („Minu Kodu“).
- Suur kasutajate huvi on saatnud Ukraina sündmuste kajastamist, millesse kaasati Ukraina kohalikke *freelancer*’itest ajakirjanikke ja fotograafe ning mis hõlmasid nii majandust, poliitikat kui ka kaitsepoliitikat.
- Koostööprojektid erinevas vallas:
 - Leedu talveralli koostööpartner,
 - "Valstybė" majanduskonverentsi koostööpartner,
 - BZN START start-up’ide auhinnagala ametlik meediapartner.

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2013-2014



Gemius.Audience igakuine auditooriumiuuring

Leedu internetikasutajate hulgas on Delfi Leedu endiselt vaieldamatu turuliider omades jätkuvalt pea 1,2 miljonit unikaalset kasutajat kuus. Ukraina sündmused on Delfi kasutajaskonda märkimisväärselt kasvatanud ja numbritest nähtub, et Delfi kajastus on olnud ka kõige edukam, kuna konkureerivad väljaanded on lugajaid kaotanud.

Alates jaanuarist 2014 on muutunud Gemius.e internetiuuringu meetoodika. 2014. aasta kasutajate numbrid sisaldavad ainult arvutite (PC) kasutuse tulemusi ja välja on jäetud kõik mobiilsed seadmed. Mobiilsete seadmete eraldiseisav statistika tekib 2014. aasta jooksul.

Perioodiliste väljaannete segment

Perioodiliste väljaannete segmenti kuuluvad ajalehtede Maaleht, Eesti Ekspress ja Eesti Päevalehe väljaandja AS Eesti Ajalehed, Õhtulehte ja Linnalehte kirjastav AS SL Õhtuleht, raamatukirjastus OÜ Hea Lugu, ajakirjade kirjastajad AS Ajakirjade Kirjastus Eestis ning UAB Ekspress Leidyba Leedus. Samuti kuulub süa segmenti perioodika kojukandega tegelev AS Express Post.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I kv 2014	I kv 2013	Muutus%	I kv 2014	I kv 2013	Muutus%
AS Eesti Ajalehed	2 862	2 615	9%	133	73	82%
OÜ Hea Lugu	308	329	-6%	66	55	20%
UAB Ekspress Leidyba	584	628	-7%	(29)	(5)	-480%
segmentisisesed elimineerimised	(10)	(12)	17%	4	0	-
KOKKU (tütarettevõtted)	3 744	3 560	5%	174	123	41%
SL Õhtuleht AS*	948	900	5%	31	35	-12%
AS Ajakirjade Kirjastus*	960	918	4%	10	(22)	145%
AS Express Post*	584	601	-3%	84	74	14%
lisaelimineerimised	(270)	(236)	-15%	(1)	1	-192%
KOKKU (ühisettevõtted)	2 223	2 183	2%	124	87	43%
KOKKU segment	5 967	5 743	4%	298	210	42%

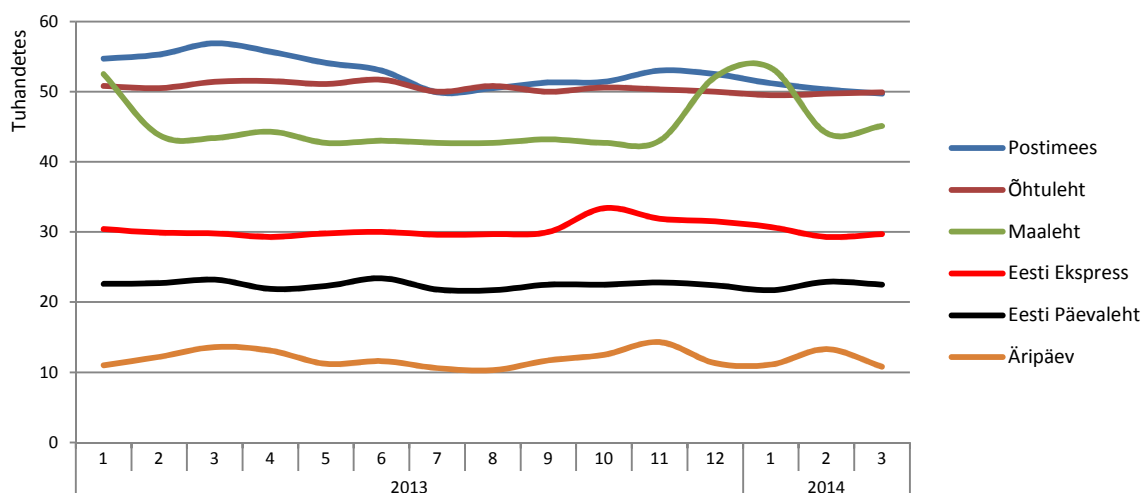
*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

Perioodiliste väljaannete segmentile ei ole olnud kerge kvartal. Kui ajakirjade reklaamiturk on olnud kergelt tõusev, siis kõikide ajalehtede reklaamitulud vähenavad. Käivet on aidanud hoida eriprojektid, raamatusarjad ja ka kaanehinna tõus, kuigi tiraazid kokkuvõttes vähenavad. Positiivne on tellijate arvu kasv, eelkõige digitellimuste osas, vastukaaluks jaemüügikohtade kadumisele. Digitellimused on kasvanud Eesti Ekspressil 98% ja Eesti Päevalehel +134% ning ulatuvad üle 7 tuhande tellija. Suhteliselt edukas on olnud LP krimiraamatute sari, samal ajal kui lastefilmide DVD sari on jäänud oluliselt alla oodatud tulemuse. Kasvatame jätkuvalt uute väljaantavate raamatute arvu. Väga edukaks on osutunud eelmise aasta lõpus välja tulnud uut moodi lähenemisega „Matemaatika õhtuõpik“, mis nüüdsest saadaval ka tasuta elektroonilisel kujul.

AS SL Õhtuleht on koostöös Ajakirjade Kirjastusega kasvatanud märkimisväärselt võrgustiku kaudu oma online reklaamimüügi käivet.

Ajakirjade Kirjastus lõi esimeses kvartalis turule uued tooted TervisPlussi eri Kilo&Kalor ja Anne&Stiili eriväljaande Unistuste Pulmad. Jõuliselt on arendatud internetiportaali www.ideesahver.ee ja uue ideena portaali www.tarklapsevanem.ee. Olulisi muudatusi on tehtud ka telemarketingi osakonna töös, mis peaks aitama kaasa tulemuslikumale müügitööle.

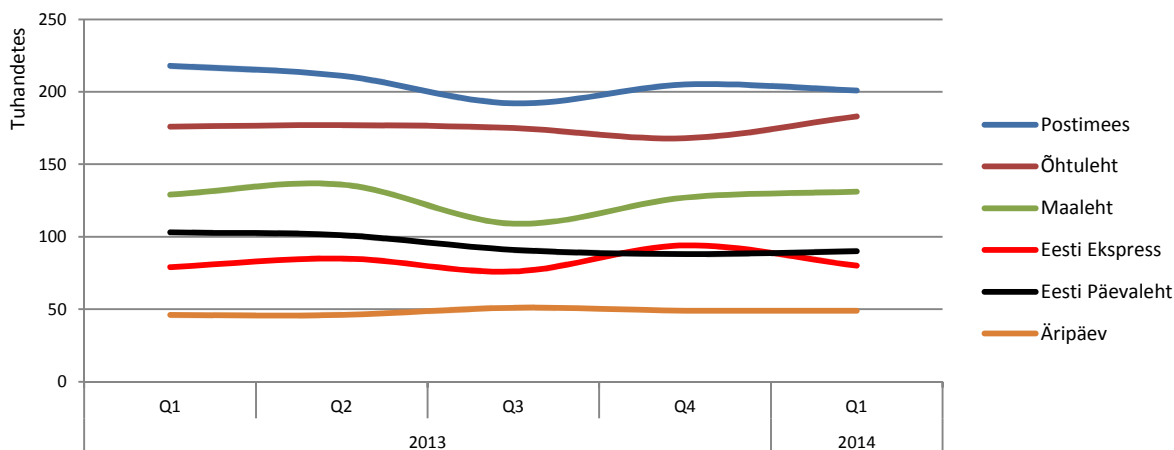
Eesti ajalehtede tiraaž 2013-2014



Eesti Ajalehtede Liidu andmed

Eesti ajalehtede tiraažid on jätkuvalt stabiilsed või mõõdukalt langevad. Rohkem langeb päevalehtede tiraaž, vähem nädalalehtede oma. 2014. aasta I kvartali seisuga on kõige rohkem langenud tiraaž väljaandel Postimees – 2013. aasta I kvartaliga võrreldes üle 10%. I kvartalis on suuremate ajalehtede tiraaž vähenenud keskmiselt 3%. Suhteliselt hästi on läinud nädalalehtedel. Ekspress Grupi väljaannetest on Eesti Ekspress suutnud säilitada keskmist tiraaži ja Maaleht ainukese suurema ajalehena on suutnud oma tiraaži kasvatada. Sellele lisanduvad Ekspress Grupi väljaannete puhul digitaalsete väljaannete tellijad, keda I kvartali seisuga on nii Eesti Ekspressil kui ka Eesti Päevalehel üle 7 tuhande. Digiteerijate kasvutrend on jätkuv.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2013-2014



Turu-uuringute AS

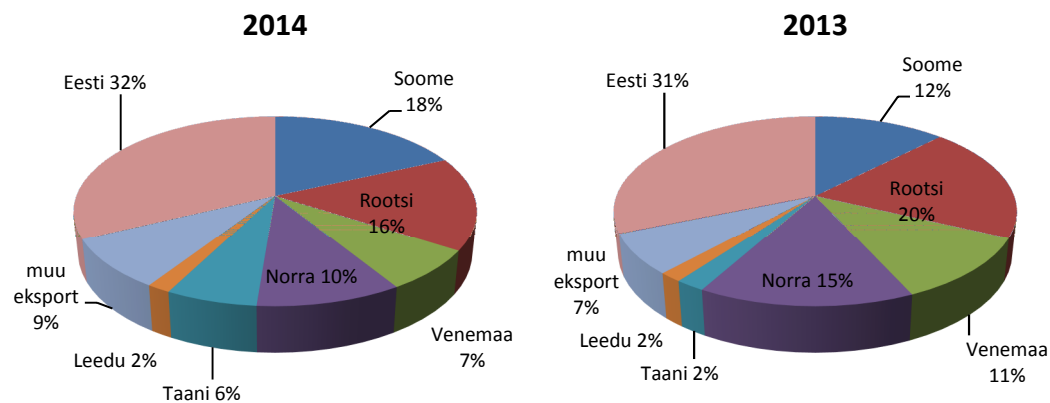
Eesti ajalehtede lugejaskonnas suuri muutusi 2014. aasta I kvartalis ei toimunud. Turu-uuringute AS lugejauuringu andmetel vähenes 2014. aasta I kvartalis lehelugejate arv keskmiselt 2%. Kuude sisesed kõikumised on olnud suuremad, kuid see on tingitud eelkõige uuringumetoodikast. Väärib mainimist, et Ekspress Grupi digilehtede lugejate arv ei sisaldu ülal toodud numbrites ja kogu Ekspress Grupi väljaannete lugejate arv on suurem, kui graafikult nähtub.

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 2014	I kv 2013	Muutus%	I kv 2014	I kv 2013	Muutus%
AS Printall	7 062	6 617	7%	1 459	1 414	3%

AS Printall trükiteenuste käive kasvas I kvartalis 5,6% ning paberimüügikäive 8%. Üle pika aja on kasvanud Eesti-sisene kontserniväline müük ja seda koguni 20%. Sellele aitasid kaasa nii olemasolevate klientide tiraažide suurenemine kui ka uute väljaannete trükkimine ning lisandunud uued kliendid. Ekspordi osakaal käibes langes 69%-lt 68%-le. Ekspordiriikide osakaaludes on toimunud samuti suured muudatused. Suurenenud on Soome ja Taani osakaal, samal ajal kui Venemaa, Norra ja Rootsi on vähenenud. Endiselt jätkab ettevõtte tootmisefektiivsuse suurendamist. Kuigi trükitootangu maht I kvartalis suurenes, jäi tehtud töötundide arv samale tasemele võrreldes eelmise aasta sama perioodiga.

Trükiteenuste geograafiline jaotus aasta lõikes

Trükiteenused ja keskkond

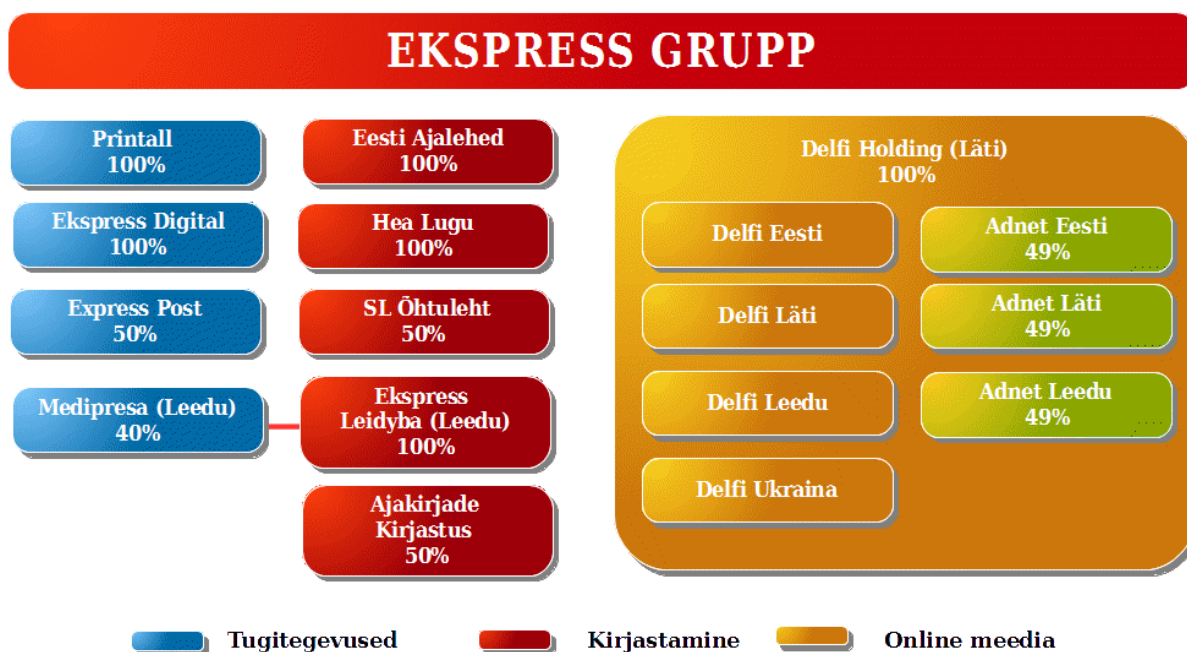
Lisaks majanduslikult väga efektiivsele ettevõttele keskendutakse Printallis ka keskkonnateadlikule tootmisele. Printallile on omistatud 2012. aastal ISO 9001 juhtimissertifikaat ja ISO 14001 keskkonnasertifikaat.

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 vahearuande lisas 1. **Adnet Media** vähemusosaluse omandamine on lõpetamise faasis.

AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

Seisuga 31.03.2014 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta.

Seisuga 31.detsember 2013, 31. detsember 2012 ja 31. detsember 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 euron. Aktsiate koguarv ei muutunud, kuid aktsiakapital vähenes 1 165 548 euro võrra.

Seisuga 31. detsember 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.

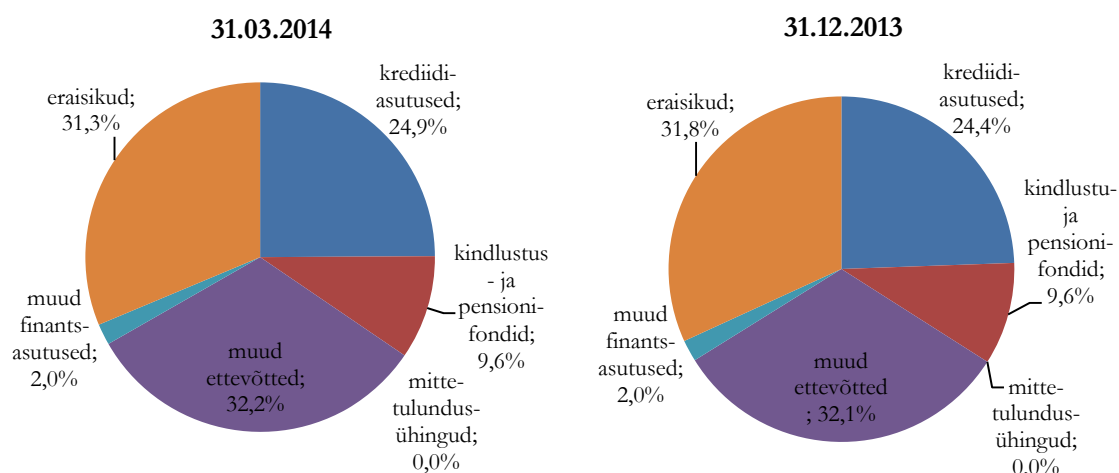
Aktsionäride struktuur seisuga 31.03.2014 Eesti Väärtpaperite Keskregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans Luik	16 580 032	55,64%
<i>Hans Luik</i>	<i>7 963 307</i>	<i>26,73%</i>
<i>Hans Luik, OÜ HHL Rühm</i>	<i>8 609 825</i>	<i>28,90%</i>
<i>Hans Luik, OÜ Minigert</i>	<i>6 900</i>	<i>0,02%</i>
ING Luxembourg S.A.	4 002 052	13,43%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 496 183	8,38%
LHV Pank ja LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid	2 039 441	6,84%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	39 764	0,13%
<i>Viktor Mahhov, OÜ Flexinger</i>	<i>37 464</i>	<i>0,13%</i>
<i>Aavo Kokke, OÜ Synd & Katts</i>	<i>400</i>	<i>0,00%</i>
<i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>	<i>1 900</i>	<i>0,01%</i>
Ülejäänud väikeaktsionärid	4 639 369	15,57%
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.

Aktsionäride jaotus kategooriate lõikes Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Kategooria	31.03.2014		31.12.2013	
	Aktsionäride arv	Aktsiate arv	Aktsionäride arv	Aktsiate arv
Krediitiasutused	14	7 427 219	15	7 318 923
Kindlustus- ja pensionifondid	11	2 856 692	11	2 856 692
Muud finantsasutused	66	585 852	68	586 852
Muud ettevõtted	284	9 595 341	288	9 574 560
Eraisikud	3 122	9 331 318	3 174	9 459 395
Mittetulundusühingud	2	419	2	419
KOKKU	3 499	29 796 841	3 558	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 Investeeringuspank

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.

24. mail 2013 toimunud aktsionäride koosolekul kinnitati dividendide maksmine 2012. aasta eest 1 sent aktsia kohta kokku summas 298 tuhat eurot. Dividendide väljamaksmine toimus 1.oktoobril 2013.

Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemissajalugu 2010-2014

Hind (EUR)	I kv 2014	I kv 2013	I kv 2012	I kv 2011	I kv 2010
Avamishind	1,12	1,06	1,03	1,53	1,03
Sulgemishind	1,02	1,19	1,06	1,65	1,28
Kõrgeim	1,13	1,22	1,18	1,84	1,48
Madalaim	0,99	1,03	1,00	1,40	0,95
Keskmine	1,03	1,09	1,11	1,69	1,17
Kaubeldud aktsiaid, tk	479 302	369 352	216 975	1 501 989	727 313
Käive, mln	0,49	0,40	0,24	2,54	0,85
Turuväärtus bilansipäeval, mln	30,39	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 2014.



Aktsiahinna võrdlus (%) OMX Tallinna Börsi indeksiga perioodil 1.jaanuar 2009- 31. märts 2014



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 (valitud kuni 30.03.2015)

- Nõukogu esimees alates 2006
- Eesti Energia põlevkivi divisjoni finantsjuht
- Lõpetanud Peterburi Ülikooli magistrantuuri majanduse eriala 1992. aastal

Aavo Kokk (valitud kuni 30.03.2015)

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

Hans H. Luik (valitud kuni 30.03.2015)

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

Harri Helmer Roschier (valitud kuni 30.05.2017) - sõltumatu nõukogu liige

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

Ville Jehe (valitud kuni 24.05.2018) – sõltumatu nõukogu liige

- 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 (valitud kuni 04.05.2017)

- 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 kolmeliikmeline. Juhatuse koosseisu kuuluvad juhatusesimees Gunnar Kobin ja juhatuseliikmed Pirje Raidma ning Andre Veskimeister.

Informatsioon juhatuseliikmete kohta:

Gunnar Kobin (ametilepingu kehtivus kuni 31.12.2016)

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



Andre Veskimeister (ametilepingu kehtivus kuni 21.09.2015)

- 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 (ametilepingu kehtivus kuni 06.10.2016)

- 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)	31.03.2014	31.12.2013
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	1 245	2 111
Tähtajaline hoius	103	98
Nõuded ja ettemaksed	6 538	6 819
Varud	2 099	2 329
Käibevara kokku	9 985	11 357
Põhivara		
Nõuded ja ettemaksed	410	399
Investeeringud ühis-/ sidusettevõtetesse	1 642	1 543
Materiaalne põhivara (lisa 6)	13 234	13 595
Immateriaalne põhivara (lisa 6)	48 166	48 361
Põhivara kokku	63 452	63 898
VARAD KOKKU	73 437	75 255
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (lisa 7)	3 782	3 760
Võlad ja ettemaksed	7 079	8 498
Lühiajalised kohustused kokku	10 861	12 258
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (lisa 7)	19 728	20 672
Muud pikaajalised võlad	22	0
Pikaajalised kohustused kokku	19 750	20 672
KOHUSTUSED KOKKU	30 611	32 930
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital (lisa 11)	17 878	17 878
Ülekurss	14 277	14 277
Reservid (lisa 11)	1 284	1 250
Jaotamata kasum	9 351	8 848
Valuutakursi muutuste reserv	36	72
OMAKAPITAL KOKKU	42 826	42 325
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	73 437	75 255

Aruande lisad lehekülgedel 29-43 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	I kv 2014	I kv 2013
Müügitulu	12 734	11 812
Müüdud toodangu kulu	(10 223)	(9 482)
Brutokasum	2 511	2 330
Muud äritulud	116	93
Turunduskulud	(440)	(364)
Üldhalduskulud	(1 536)	(1 259)
Muud ärikulud	(58)	(23)
Ärikasum	593	777
Intressitulud	2	0
Intressikulud	(176)	(197)
Kasum/(kahjum) valuutakursi muutusest	36	16
Muud finantskulud	(16)	(11)
Kokku finantstulud/kulud	(154)	(192)
Kasum/(kahjum) ühisettevõtete aktsiatelt ja osadelt	98	63
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(12)	(7)
Kasum enne tulumaksustamist	525	641
Tulumaks	(22)	(3)
Aruandeperioodi kasum	503	638
Aruandeperioodi puhaskasumi jaotus:		
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist	503	638
Muu koondkasum, mis võib hiljem reklassifitseeruda kasumiaruandesse		
Realiseerimata kursivahed	(36)	(20)
Muu koondkasum kokku	(36)	(20)
Aruandeperioodi koondkasum	467	618
Emaettevõtte aktsionäride osa koondkasumist	467	618
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,02	0,02

Aruande lisad lehekülgedel 29-43 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	Aktia- kapital	Ülekurs	Reservid	Valuta- kursi muutuste reserv	Jaotamata kasum	Kokku omakapital
Saldo 31.12.2012	17 878	14 277	740	14	8 190	41 099
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	638	638
Muu koondkasum	0	0	0	(20)	0	(20)
<i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(20)</i>	<i>638</i>	<i>618</i>
Saldo 31.03.2013	17 878	14 277	740	(6)	8 828	41 717
Saldo 31.12.2013	17 878	14 277	1 250	72	8 848	42 325
Aktisiaopsioon	0	0	34	0	0	34
<i>Tehingud omanikega kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>34</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>34</i>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	503	503
Muu koondkasum	0	0	0	(36)	0	(36)
<i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(36)</i>	<i>503</i>	<i>467</i>
Saldo 31.03.2014	17 878	14 277	1 284	36	9 351	42 826

Aruande lisad lehekülgedel 29-43 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	I kv 2014	I kv 2013
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum	593	777
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 6)	736	639
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	(3)	(1)
Aksiaoptsioon väärtuse muutus	34	0
Äritegevuse rahavood:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	275	827
Varude muutus	229	470
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(1 387)	(992)
Rahavoog põhitegevusest	477	1 720
Makstud ettevõtte tulumaks	(47)	(15)
Makstud intressid	(176)	(197)
Rahavood äritegevusest kokku	254	1 508
Rahavood investeerimistegevusest		
Muude investeeeringute ost	0	(15)
Saadud intressid	2	0
Põhivara soetamine (lisa 6)	(175)	(172)
Põhivara müük	4	3
Antud laenud	(20)	(2)
Antud laenude tagasimaksed	1	2
Rahavood investeerimistegevusest kokku	(188)	(184)
Rahavood finantseerimistegevusest		
Tasutud kapitalirendi maksed	(18)	0
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	0	(745)
Saadud laenude tagasimaksed	(914)	(894)
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	(932)	(1 639)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(866)	(315)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 111	1 193
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 245	877

Aruande lisad lehekülgedel 29-43 on konsolideeritud vahearuanne 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 30.aprillil 2014.

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

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 31.03.2014	Osalus 31.12.2013	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	Läti
Cālis LV SIA	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia (ühendamisel Delfi Lätiga)	Läti
Delfi AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Eesti
Delfi UAB	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Leedu
UAB Sport Media	Tütarettevõtte	51%	51%	Korvpalliülekandeõigusi omav ettevõtte (soetatud novembris 2013)	Leedu
TOV Delfi	Tütarettevõtte	-	100%	Online-meedia (müüdnud likvideerimiseks)	Ukraina
Tegevussegment: trükiteenused					
AS Printall	Tütarettevõtte	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 31.03.2014 lõppenud 3 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuandlus”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2013 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2014. aasta 3 kuu konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust ja kõik kontserniettevõtted on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted. Käesolevat vahearuannet ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt. Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Lisa 3. Arvestuspõhimõtted ja hindamise alused

Standardid, standardite muudatused ja tõlgendused, mis muutusid kontsernile kohustuslikeks alates 1.jaanuarist 2014 ning mis omavad mõju kontserni vahearuandele.

IFRS 11 “Ühisettevõtmised”. Asendab standardi IAS 31 „Osalused ühisettevõtmistes“ ja tõlgenduse SIC 13 „Ühiselt kontrollitavad üksused – ühisettevõtte mitterahalised sissemaksed“. Muudatused mõistetes on vähendanud ühisettevõtmiste liike kahele – ühiselt kontrollitavad tegevused ja ühisettevõtted. Siiani kehtinud võimalus valida ühisettevõtte arvestusmeetodiks proportsionaalne konsolideerimine on elimineeritud. Ühisettevõtetes osaluse omanikel on kohustuslik kasutada kapitaliosaluse meetodit. Nimetatud standard omas olulist mõju kontserni finantsaruandele kuivõrd varasematel aastatel kasutati proportsionaalset konsolideerimist perioodiliste väljaannete segmendis olevate ühisettevõtete AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Õhtuleht ja AS Express Post finantsandmete osas. Muudatuse tulemusel vähenevad kontserni müügitulud ja kulud, samuti vähenevad nii varad kui ka kohustused. Nimetatud muudatus ei mõjuta kontserni puhaskasumit. Vaata muudatuste mõju allpool toodud tabelites.

“Üleminekujuhised” - IFRS 11 ja IFRS 12 muudatused

Muudatused pakuvad täiendavaid lihtsustusi standardite IFRS 11 “Ühisettevõtmised” ning IFRS 12 “Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes” üleminekureeglites, selgitades, et korrigeeritud võrdlusandmete osas tuleb infot avalikustada ainult vahetult eelneva aasta kohta.

Arvestuspõhimõtted ja hindamise alused

Konsolideeritud vahearuande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted ja hindamise alused on samad, mis eelmisel aastal, välja arvatud allpool kirjeldatu. Kui finantsaruannete arvestuspõhimõtteid, kirjete esituslaadi või klassifitseerimise meetodit on muudetud, siis on vastavalt ümber klassifitseeritud ka eelmise perioodi võrreldavad näitajad.

Ühisettevõtete kajastamine

Kontserni osalused ühiselt kontrollitud ettevõtetes on varasematel aastatel proportsionaalselt konsolideeritud, mille kohaselt ühisettevõtte osa ühiselt kontrollitava majandusüksuse kõigist varadest, kohustustest, tuludest ja kuludest on liidetud rida-realt kontserni finantsaruannete sarnaste kirjetega. Investeeringute soetamine ühisettevõtetesse kajastati ostumeetodil sarnaselt investeeringute soetamisega tütarettevõtetesse. Alates 1.jaanuarist 2014 ei ole proportsionaalne konsolideerimine enam lubatud ning vastavalt IFRS-le 11 “Ühisettevõtmised” kajastatakse ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil. Ühisettevõtetesse tehtud investeeringute soetusmaksumus on leitud seisuga 1.jaanuar 2013, milleks on ühisettevõtete varade ja kohustuste netomaksumus, millele on lisatud firmaväärtus. 2013 võrreldavad andmed on viidud vastavusse uute arvestuspõhimõtetega ning kajastavad ühisettevõtteid AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus ja AS Express Post juba kapitaliosaluse meetodil.

Kasumiaruanne 2013 I kvartal	2013 vahearuanne	Muutus				Võrreldavad andmed 2014 vahearuanne
		AS SL Õhtuleht	AS Ajakirjade Kirjastus	AS Express Post	Ellimi- neerimised	
Tulud	13 809	(900)	(918)	(601)	422	11 812
Kulud	(12 969)	873	948	533	(421)	(11 035)
Ärikasum	840	(27)	30	(68)	2	777
Kapitali osaluse kasum	0	27	(30)	68	(2)	63
Puhaskasum	638	0	0	0	0	638

Bilanss seisuga 31.12.2013	2013 aastaaruandes	Muutus				Võrreldavad andmed 2014 vahearuanne
		AS SL Õhtuleht	AS Ajakirjade Kirjastus	AS Express Post	Ellimi- neerimised	
Käibevara	14 447	(915)	(1 292)	(1 759)	876	11 357
Põhivara	63 019	(88)	(511)	(45)	(20)	62 355
Investeeringud ühissettevõtetesse	0	288	920	315	20	1 543
VARAD KOKKU	77 466	(715)	(883)	(1 489)	876	75 255
<i>sh raha ja pangakontod</i>	<i>4 501</i>	<i>(723)</i>	<i>(179)</i>	<i>(1 390)</i>	<i>0</i>	<i>2 209</i>
<i>sh firmaväärtus</i>	<i>40 052</i>	<i>0</i>	<i>(456)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>39 596</i>
Lühiajalised kohustused	14 468	(714)	(883)	(1 489)	876	12 258
Pikajalised kohustused	20 673	(1)	0	0	0	20 672
KOHUSTUSED KOKKU	35 141	(715)	(883)	(1 489)	876	32 930
<i>sh laenukohustused</i>	<i>24 432</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>24 432</i>
OMAKAPITAL	42 325	0	0	0	0	42 325

Lisa 4. 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. Kontsern kasutab tuletisinstrumente teatud riskide maandamiseks.

Peamine roll riskide juhtimisel lasub kontserni emaettevõtte ja tütarettevõtete juhatustel. Kontsern hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisse on kaasatud kontserni finantsüksuse, mis tegeleb nii emaettevõtte kui tema tütarettevõtete finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusriski ja intressimäära riski haldamisega. 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 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.

Pangakontode saldo (sh. tähtajaline hoius) hoiustatava panga krediidireitingu lõikes

Panga nimetus	Moody's	Standard & Poor's	31.03.2014	31.12.2013
SEB	A1	A+	511	580
Swedbank	A2	A+	662	1 430
Nordea/Danske	Aa3/Baa1	A-/AA-	165	166
Muud pangad	-	-	0	13
Kokku			1 338	2 189

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 ülal esitatud põhimõtetele. Kontsern rakendab kõikides Balti riikides sama krediidipoliitikat, kuid on teadlik klientide erinevast krediidikäitumisest. Kui Eestis järgitakse arvete tasumisel üldjuhul maksetähtpäeva, siis Lätis ja eriti Leedus on tavapärane praktika tasuda arve 1-3 kuulise hilinemisega, mitte pidades seda 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.

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 krediidirisk.

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

Likviidsusrisk

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

Kontserni eesmärk on hoida kontserni finantseerimisvajadus ja finantseerimisvõimalused tasakaalus. Likviidsusriski juhtimise vahendina kasutatakse rahavoogude planeerimist. Kontserni rahavoogude võimalikult efektiivseks juhtimiseks moodustavad 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 kõik kontserni ettevõtted pikemaajalise eelarvelise rahaproгноosi terveks järgneva aastaks, mida korrigeeritakse kvartaalselt. Lühiajalise rahavoo jälgimiseks esitavad kontsernikontoga liitunud tütarettevõtted iganädalaselt detailsed rahavoo projektsioonid järgneva kaheksa nädala kohta.

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

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

Intressimäärarisk

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

Kontserni intressimäärarisk on seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis on võetud ujuva intressimääraga. Intressimäärarisk on eelkõige seotud Euribor-i kõikumisega ja sellest tuleneva pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Intressimäära muutus ühe protsendipunkti võrra muudaks kontserni laenuintressikulu ca 230 tuhat eurot aastas.

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2014 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	3 063	14 301	17 364
	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	644	5 312	5 956
	1 kuu Euribor + 2,3%	Kapitalirent (<i>Printall, Delfi Eesti</i>)	75	115	190
	1 kuu Euribor + 1,9%	Arvelduskrediit	0	0	0

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2013 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	3 043	15 076	18 119
	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	643	5 472	6 115
	1 kuu Euribor + 2,3%	Kapitalirent (<i>Printall</i>)	73	125	198
	1 kuu Euribor + 1,9%	Arvelduskrediit	0	0	0

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 (kuni 31.12.2013) ja Ukraina grivnad. Samuti makstakse enamikele oma peamistele tarnijatele ja töövõtjatele kohalikes valuutades. Tütarettevõtted on kohustatud välislepingutes kasutama üldjuhul valuutana eurot. Tütarettevõtte Printall ekspordib väljapoole eurotsooni riike ning teenuste eest väljastakse ka arveid, mis on denomineeritud Norra ja Rootsi kroonides. Lisaks laekuvad Venemaa klientide arved rublades, kuigi esitatud arved on denomineeritud euros ning ei kanna valuutakursiriski. Välisvaluutas laekuvad summad konverteeritakse üldjuhul eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutaposisioone. Valuutakursirisk aasta aastalt väheneb ja 2014. aasta I kvartalis kandis valuutariski keskmiselt 4% (2013: 5%) kontserni müügituludest. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.03.2014

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	LVL	UAH	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	888	460	0	0	0	0	1 348
Nõuded	4 632	1 676	0	0	171	68	6 547
Finantsvarad kokku	5 520	2 136	0	0	171	68	7 896
Kohustused							
Laenukohustused	23 510	0	0	0	0	0	23 510
Võlad hankijatele ja viitvõlad	4 198	793	0	0	6	1	4 997
Finantskohustused kokku	27 708	793	0	0	6	1	28 507
Valuuta netopositsioon	-22 188	1 344	0	0	165	68	

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.12.2013

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	LVL	UAH	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	1 669	435	103	2	0	0	2 209
Nõuded	3 964	1 635	448	30	200	25	6 303
Finantsvarad kokku	5 633	2 070	551	32	200	26	8 511
Kohustused							
Laenukohustused	24 432	0	0	0	0	0	24 432
Võlad hankijatele ja viitvõlad	5 243	578	249	25	11	7	6 112
Finantskohustused kokku	29 675	578	249	25	11	7	30 544
Valuuta netopositsioon	-24 042	1 492	302	7	189	19	

Hinnarisk

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.

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)	31.03.2014	31.12.2013
Intressikandvad võlakohustused	23 510	24 432
Raha ja pangakontod	1 348	2 209
Netovõlg	22 162	22 223
Omakapital	42 826	42 325
Kokku kapital	64 988	64 548
Võla ja kapitali suhe	34%	34%
Bilansimaht	73 437	75 255
Omakapitali osakaal bilansimahust	58%	56%

Lisa 5. Äriühendused

Mais 2013 allkirjastasid AS Delfi (Läti) ja Nextmedia Baltic OÜ aktsiate ostu-müügi lepingu, mille kohaselt Delfi Läti omandas 100%-lise osaluse ettevõttes SIA Cālis.lv, mis opereerib portaali Cālis.lv. Cālis.lv on Läti populaarseim tulevastele ja noortele emadele mõeldud online keskkond. Tehing viidi lõpule juulis ning selle eest tasuti rahas 235 tuhat Läti latti (ca 327 tuhat eurot). SIA Cālis.lv omandamisel saadud kaubamärgi õiglaseks väärtuseks hindas kontserni juhtkond 66 tuhat eurot ning firmaväärtuseks jäi 260 tuhat eurot, millede jaotust on kontserni juhtkonnal õigus ühe aasta jooksul üle vaadata.

Kui kontsern oleks omandanud Calis.lv aasta alguses, oleksid kontserni tulud olnud ca 70 tuhat eurot suuremad.

Alljärgnev tabel annab ülevaate omandatud identifitseeritavatest varadest ja kohustustest omandamise hetkel. Ostuanalüüsi koostamisel on aluseks võetud Cālis LV SIA puhul bilanss seisuga 31.märts 2013.

(tuhandetes EUR)	Cālis LV SIA	
	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus
Netovara	1	1
Kaubamärk	66	0
Identifitseeritavad varad kokku	68	1
Firmaväärtus	260	
Osaluse soetusmaksumus	327	
Tasutud osaluse eest rahas	327	
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes	0	
Kokku rahaline mõju kontsernile	(327)	

Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	I kv 2014	I kv 2013	I kv 2014	I kv 2013
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	29 271	28 940	63 617	63 064
Akumuleeritud kulum	(15 676)	(14 164)	(15 256)	(12 194)
Bilansiline väärtus	13 595	14 776	48 361	50 870
Ostud ja parendused	134	135	51	37
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(1)	(1)	0	(1)
Põhivara mahakandmine ja allahindlus	0	(1)	(3)	0
Põhivara kulum	(493)	(476)	(243)	(163)
Valuutakursi korrigeerimine	0	0	0	(1)
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	29 379	29 033	63 665	63 090
Akumuleeritud kulum ja allahindlused	(16 144)	(14 599)	(15 499)	(12 348)
Bilansiline väärtus	13 234	14 434	48 166	50 742

Informatsioon laenu tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 7.

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	31.03.2014	31.12.2013
Firmaväärtus	39 596	39 596
Kaubamärgid	7 957	8 120
Muu immateriaalne põhivara	613	645
Immateriaalne põhivara kokku	48 166	48 361

Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	31.03.2014	31.12.2013
Online-meedia	6 656	6 698
Perioodilised väljaanded	1 301	1 422
Kaubamärgid kokku	7 957	8 120

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele

(tuhandetes)	EUR	
	31.03.2014	31.12.2013
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti (sh Calis.lv)	9 650	9 650
Delfi Leedu (sh Alio)	12 848	12 848
Online-meedia segment	37 780	37 780
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1 816	1 816
Perioodilised väljaanded segment	1 816	1 816
Firmaväärtused kokku	39 596	39 596

2013 mais soetas AS Delfi (Läti) ettevõttes SIA Cālis.lv 100% osaluse, mis opereerib portaali Cālis.lv ja mille tulemusena kajastub bilansis firmaväärtus 260 tuhat eurot (lisa 5).

Lisa 7. Pangalaenud ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 31.03.2014			
Arvelduslaenud	0	0	0
Pikaajalised pangalaenud	23 320	3 707	19 613
sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)	17 364	3 063	14 301
sh sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)	5 956	644	5 312
Kapitalirent	190	75	115
Kokku	23 510	3 782	19 728
Saldo seisuga 31.12.2013			
Arvelduslaenud	0	0	0
Pikaajalised pangalaenud	24 234	3 687	20 548
sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)	18 119	3 043	15 076
sh sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)	6 115	643	5 472
Kapitalirent	198	73	125
Kokku	24 432	3 760	20 673

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

Laenukohustused

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

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

(tuhandetes EUR)	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.

Laenud on tagatud 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 31.03.2014 oli hoone bilansiline väärtus 3,7 miljonit eurot (31.12.2013: 3,8 miljonit eurot) ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot (31.12.2013: 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.

Arvelduslaenu

Lepingu kuupäev	Pank	Limiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 31.03.2014 (tuhandetes EUR)	Kasutatud 31.12.2013 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
12.07.2012	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	1 320	0	0	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
12.07.2012	AS SEB Pank	1 680	0	0	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
Kokku		3 000	0	0		

Lisa 8. Segmendiaruanne

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

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

Antud segmenti kuuluvad kontserniettevõtted AS Delfi, AS Delfi (Läti), UAB Delfi (Leedu), TOV Delfi (Ukraina), Delfi Holding SIA (Läti). Alates 1.märtsist 2014 on lõpetatud Delfi tegevus Ukrainas. Kontsern ei näe Ukraina Delfi arenguks positiivset tulevikuperspektiivi, mis õigustaks tegevuse jätkamist ning on seetõttu otsustanud oma tegevuse lõpetamise selles riigis. Tegevuse lõpetamisega kaasnesid kulud töötajate lahkumiskompensatsioonide ning lepingute ennetähtaegse lõpetamise näol summas ca 30 tuhat eurot, mis kajastuvad I kvartali aruandes. Delfi Ukraina kaubamärgi allahindlus summas 0,5 miljonit eurot kajastus juba kontserni 2013. aasta majandustulemustes.

Segmendi peamiseks tuludeks on reklaambännerite ja teiste reklaamipindade ja -toodete müük oma portaalides.

Perioodilised väljaanded: ajalehtede, ajakirjade, kliendi- ja reklaamlehtede ning raamatute kirjastamine ja väljaandmine Eestis ja Leedus. Antud segmenti kuuluvad kontserni tütarettevõtted AS Eesti Ajalehed (kirjastab ajalehti Eesti Ekspress, Maaleht ja Eesti Päevaleht), OÜ Hea Lugu ja UAB Ekspress Leidyba.

Samuti kuuluvad siia segmenti ühisettevõtted AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Õhtuleht ja perioodika kojukandega tegelev AS Express Post. Ühisettevõtteid alates 2014.aastast enam rida-realt ei konsolideerita, kuid mõningates tabelites on näha nende tulemused ja mõju kontserni numbritele.

Perioodiliste väljaannete segmendi peamiseks tuludeks on reklaampindade müük ajalehtedes ja ajakirjades, ajalehtede ja ajakirjade tellimustulud ja üksikmüük, raamatute ja erinevate sarjade müük, teenustasu kliendimaterjalide koostamisest.

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

Segmenti tulud koosnevad nii paberi- kui ka trükkimise teenuse müügituludest.

Kontserni kesksed tegevused on kajastatud eraldi ning need ei moodusta eraldi tegevusvaldkonda. Siin all kajastatakse ematettevõtte 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.

Juhatus 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. Segmenti tulemus ei kajastu kontsernisisesed juhtimistasud, firmaväärtuste ega muude varade allahindlused.

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

2014 I kvartal (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	2 702	3 690	6 617	1	(276)	12 734
Ühisettevõtete mõju	0	2 223	(191)	0	0	2 032
Segmentidevaheline müügitulu	35	54	636	421	(1 146)	0
Segmenti müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	2 737	5 967	7 062	422	(1 422)	14 766
EBITDA (tütarettevõtted)	165	174	1 459	(467)	(1)	1 330
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	6%	5%	21%			10%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>165</i>	<i>298</i>	<i>1 459</i>	<i>(467)</i>	<i>(1)</i>	<i>1 454</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>6%</i>	<i>5%</i>	<i>21%</i>			<i>10%</i>
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 6)						736
Ärikasum (tütarettevõtted)						593
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 6)	72	17	52	44	0	185

2013 I kvartal (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	2 429	3 492	6 134	1	(244)	11 812
Ühisettevõtete mõju	0	2 183	(186)	0	0	1 997
Segmentidevaheline müügitulu	8	68	669	354	(1 099)	0
Segmenti müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	2 437	5 743	6 617	355	(1 343)	13 809
EBITDA (tütarettevõtted)	84	123	1 414	(206)	2	1 417
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	3%	3%	21%			12%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>84</i>	<i>210</i>	<i>1 414</i>	<i>(206)</i>	<i>1</i>	<i>1 503</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>3%</i>	<i>4%</i>	<i>21%</i>			<i>11%</i>
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 6)						639
Ärikasum (tütarettevõtted)						777
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 6)	19	9	86	58	0	172

Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta

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

EUR	I kv 2014	I kv 2013
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum	502 830	637 933
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 796 841	29 796 841
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,02	0,02

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 31.03.2014 ja 31.03.2013 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

Lisa 10. Juhatuse aktsiaoptsiooniskeem

Novembris 2013 kinnitas aktsionäride üldkoosolek juhatus aktsiaoptsiooniskeemi. Nimetatud skeemi alusel kuulub juhatus esimehele 2017 I kvartalis üleandmisele kuni 700 000 ettevõtte aktsiat, mille ettevõtte soetab väärtpaberiturult turuhinnas. Nimetatud tasuta aktsiatest oli optsiooni väljastamisel 300 000 aktsiat juba välja teenitud. Ülejäänud osa teenitakse välja lepinguperioodi jooksul september 2013 kuni detsember 2016 võrdsetes kogustes iga töötatud kuu kohta. Osa aktsiate kogustest on fikseeritud ning osa sõltub sätestatud eesmärkide täitmisest, mida hinnatakse kord aastas peale aruandeaasta lõppu. Ettevõttel ei ole kohustust aktsiad tagasi osta ega nende eest rahalist kompensatsiooni maksta.

Aktsiaoptsiooni kinnitamisel võeti optsioon arvele tema õiglasest väärtusest ning kajastati ühelt poolt kasumiaruandes tööjõukuluna ja teiselt poolt omakapitali aktsiaoptsiooni reservina. Seisuga 31.03.2014 oli nimetatud reservi suuruseks 418 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 370 000 aktsiat. Seisuga 31.12.2013 oli nimetatud reservi suuruseks 384 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 340 000 aktsiat. Vaata lisa 11.

Aktsioptsiooni õiglase väärtuse leidmisel optsiooni väljastamisel (st kinnitamisel aktsionäride üldkoosoleku poolt) kasutati Black-Scholes-Mertoni mudelit. Mudelis kasutatud eeldused: aktsia hind optsiooni väljastamisel 1.16 eurot, dividendimäär 0.01 eurot/aktsia kohta, riskivaba intressimäär 2,96%, optsiooni kestvus veidi üle 3 aasta.

Alates 7. aprillist 2014 on ettevõtte alustanud omaaktsiate kokkuostmist AS SEB Pank vahendusel.

Lisa 11. Omakapital ja dividendid**Aktsiakapital ja ülekurs**

Seisuga 31. märts 2014 ja 31. detsember 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.

Dividendid

24. mail 2013.a. toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati maksta aktsionäridele dividende üks euro sent ühe aktsia kohta kokku summas 298 tuhat eurot. Dividendide väljamakse toimus 1. oktoobril 2013.a. Dividendide väljamaksmisel tulumaksukulu ei kaasnud, kuna ettevõtte maksis välja dividende, mille ta on saanud oma ühisettevõtelt ja tütarettevõtelt, millelt on juba dividendide tulumaksu tasutud või mille kasum on juba maksustatud asukoha riigis. Sellest tulenevalt emaettevõttest dividendide jaotamisel täiendavat tulumaksu tasuda ei tulnud.

Reservid

Reservidena on kajastatud äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reservkapital, omanike täiendav rahaline sissemaks kui asutaja aktsionäri täiendav üldotstarbeline omakapitali toetus ja juhtkonnale väljastatud aktsioptsiooni reserv (vaata lisa 10).

(tuhandetes)	EUR	
	31.03.2014	31.12.2013
Kohustuslik reservkapital	227	227
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Aktisioptsiooni reserv	418	384
Reservid kokku	1 284	1 250

Lisa 12. 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 ostanud (kaubad edasimüügiks, tootmismaterjalid, põhivara) ning müünud oma kaupu ja osutanud teenuseid (põhivara rentimine, juhtimisteenus, muud teenused) järgmistele seotud osapooltele:

MÜÜGID (tuhandetes EUR)	I kv 2014	I kv 2013
Kauba müük		
Sidusettevõtted	174	169
Kokku kauba müük	174	169
Teenuse müük		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1	1
Sidus- ja ühisettevõtted	342	355
Teenuse müük kokku	343	356
Müügid kokku	517	525

OSTUD (tuhandetes EUR)	I kv 2014	I kv 2013
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	13	12
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	63	78
Sidus- ja ühisettevõtted	241	200
Teenuse ost kokku	317	290

NÕUDED (tuhandetes EUR)	31.03.2014	31.12.2013
Lühiajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1	5
Sidus- ja ühisettevõtted	403	1 279
Lühiajalised nõuded kokku	404	1 284
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	160	160
Pikaajalised nõuded kokku	160	160
Nõuded kokku	564	1 444

KOHUSTUSED (tuhandetes EUR)	31.03.2014	31.12.2013
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	5	4
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	9	11
Sidus- ja ühisettevõtted	92	109
Kohustused kokku	14	15

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. 2014. I kvartali jooksul tasuti 15 tuhat eurot (2013: 15 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 31.märts 2014 ega 31. märts 2013 ei ole.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud grupi juhtkonna hinnangul turutingimustel. Seisuga 31.03.2014 on nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu alla hinnatud summas 55 tuhat eurot (31.12.2013: 43 tuhat eurot) vastavalt osalusele Medipresa UAB negatiivses omakapitalis.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

(tuhandetes EUR)	I kv 2014	I kv 2013
Töötasud ja muud hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	210	230
Lahkumishüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	0	0
Aktsiaoptsioon	34	0
Kokku (ilma sotsiaalmaksuta)	244	230

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 ettevõte. Kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse tagasi olulise põhjusega, tuleb ette teatada kuni 3 kuud ja tasuda täiendavalt kuni 12 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist. Üldjuhul töösuhte 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 2014 oli 379 tuhat eurot (31.märts 2013: 327 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. Tingimuslikud varad ja kohustused

Tingimuslikud kohustused seoses pooleliolevate kohtuasjadega

Kontserni tütarettevõtetele on pooleli mitmeid kohtuvaidlusi, millede mõju kontserni finantstulemusele on siiski ebaoluline.

Kohtuvaidlus AS-ga Eesti Meedia ühissettevõtete ostu osas

AS Ekspress Grupp ja AS Eesti Meedia omavad mõlemad 50% osalust ühissetevõtetes AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus ja AS Express Post. AS Ekspress Grupp esitas 10.oktoobril 2013 AS-ile Eesti Meedia teate, mille kohaselt soovis kasutada nendevahelistest lepingutest tulenevat õigust omandada Eesti Meediale kuuluvad aktsiad SL Õhtulehes, Ajakirjade Kirjastuses ja Express Postis. Selline õigus on lepingupooltele ette nähtud juhuks, kui teise lepingupoolle enamusaktsionär muutub. 12. septembril 2013 teatas Eesti Meedia oma ainuaktsionäri osaluse üleminekust uuele omanikule. 28.novembril 2013 tegi Konkurentsiamet tegi otsuse, millega andis nõusoleku AS Ekspress Grupp, OÜ Suits Meedia ja AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus, AS Express Post koondumisele. Selle otsuse tulemusena saab AS Ekspress Grupp osta ASilt Eesti Meedia viimasele kuuluvad aktsiad ettevõtetes AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus ja AS Express Post ning müüa need OÜle Suits Meedia.

13.detsembril 2013 otsustas AS Ekspress Grupp, et tulenevalt asjaolust, et AS Eesti Meedia on rikkunud pooltevahelisi aktsionäride lepinguid ning takistanud seetõttu AS-il Ekspress Grupp omandada poolte ühissetevõtjate aktsiad, pöördub AS Ekspress Grupp oma õiguste kaitseks kohtusse. Samuti taganes AS Ekspress Grupp samal põhjusel poolte ühissetevõtja AS Express Post aktsiate väljaostulepingust. Hagi, mis esitati vahekohtule, nõuab AS Ekspress Grupp AS-ilt Eesti Meedia muuhulgas lepingute rikkumiste eest leppetrahvide tasumist summas vähemalt 3,5 miljonit eurot. Vastuseks meiepoolsele teatele, esitas AS Eesti Meedia omakorda hagi AS-i Ekspress Grupp vastu, mille Eesti Kaubandus-Tööstuskoja Arbitraažikohtu nõukogu 10.jaanuaril 2014 otsustas menetlusse võtta. AS Eesti Meedia nõuab ASilt Ekspress Grupp 8,6 miljonit euro tasumist pooltevaheliste SL Õhtuleht, Ajakirjade Kirjastus ja Express Post aktsionäride lepingute alusel, millest 5,1 eurot moodustab osalus ühissetevõtete 50% osaluse eest ning 3,5 miljonit eurot leppetrahvi.

Praegusel hetkel on keeruline hinnata kohtuvaidluse võimalikku tulemust.

Lisa 14. Bilansipäevajärgsed sündmused

Kontsern on otsustanud ühendada kaks kontserni liiget, UAB Delfi ja UAB Ekspress Leidyba. Enne ühinemist müüb emaettevõtte UAB Ekspress Leidyba aktsiad SIA-le Delfi Holding, kellele kuuluvad ka kõik UAB Delfi aktsiad. Ühendamise käigus jääb alles Delfi UAB ja registrist kustutatakse UAB Ekspress Leidyba. Ühendamise eesmärgiks on sünergia loomine ja sarnaste tegevuste ühendamine Leedus. Nimetatud sündmus muudab tulevikus kontserni segmendiaruandlust.

Kontserni nõukogu on heaks kiitnud ettepaneku investeerida uue poognatrükimasina soetamisse AS-s Printall. Tütarettevõtte AS Printall on viimaste aastate jooksul opereerinud tootmisvõimsuste piiril ning uus masin loob võimaluse ettevõttel kasvada ja koos sellega kasvatada kasumitootmise võimet 20-25%. Investeeringu suurusjärg on 2,5-3,5 miljonit eurot. 2/3 masina soetusmaksumusest finantseeritakse pangalaenuga, ülejäänud omakapitalist. Uue trükimasina orienteeruv installatsiooni aeg on 2015. aasta I kvartal.