



AS Ekspress Grupp
KONSOLIDEERITUD
MAJANDUSAASTA ARUANNE
2012

SISUKORD

ÜLDANDMED	3
Juhatuse kinnitus kontserni majandusaasta aruandele	4
JUHATUSE ESIMEHE AVALDUS	5
TEGEVUSARUANNE	7
SEGMENTIDE ÜLEVAADE	9
KONTSERNI STRUKTUUR	18
AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID	19
HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE	22
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	26
Konsolideeritud bilanss	26
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	27
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	28
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	29
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	30
Lisa 1. Üldine informatsioon	30
Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	31
Lisa 3. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	43
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	45
Lisa 5. Raha ja pangakontod	51
Lisa 6. Nõuded ja ettemaksed	51
Lisa 7. Nõuded ostjate vastu	51
Lisa 8. Maksud	52
Lisa 9. Muud lühiajalised nõuded	53
Lisa 10. Varud	53
Lisa 11. Pikaajalised nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	53
Lisa 12. Äriühendused	54
Lisa 13. Ühisettevõtted	55
Lisa 14. Sidusettevõtted	56
Lisa 15. Materiaalne põhivara	57
Lisa 16. Immateriaalne põhivara	58
Lisa 17. Võlad tarnijatele ja muud võlad	61
Lisa 18. Pangalaenu ja laenukohustused	61
Lisa 19. Kapitalirent	63
Lisa 20. Kasutusrent	64
Lisa 21. Segmendiaruanne	64
Lisa 22. Müügitulu	66
Lisa 23. Müüdud toodangu kulu	66
Lisa 24. Turunduskulud	66
Lisa 25. Üldhalduskulud	67
Lisa 26. Kasum (kahjum) osaluse müügist ja firmaväärtuste allahindlus	67
Lisa 27. Kulud liikide järgi	67
Lisa 28. Tuletisinstrumendid	68
Lisa 29. Omakapital	68
Lisa 30. Tingimuslikud kohustused	69
Lisa 31. Tehingud seotud osapooltega	70
Lisa 32. Bilansipäevajärgsed sündmused	71
Lisa 33. Tegevuse jätkuvus	71
Lisa 34. Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta	72
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	76
2012. AASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	78
JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON	79

ÜLDANDMED

Majandusaasta algus	1. jaanuar
Majandusaasta lõpp	31. detsember
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Narva mnt.11 E, 10151 Tallinn
Telefon	+372 669 8381
Faks	+372 669 8180
E-post	egrupp@egrupp.ee
Kodulehekülg	www.egrupp.ee
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine (5814)
Juhatus	Gunnar Kobin (esimees) Andre Veskimeister Pirje Raidma Madis Tapupere
Nõukogu	Viktor Mahhov (esimees) Hans H. Luik Aavo Kokk Antti Mikael Partanen (kuni 04.05.2012) Kari Sakari Salonen (alates 04.05.2012) Harri Helmer Roschier Ville Jehe
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Majandusaasta aruanne koosneb juhatuse kinnitusest aruandele, juhatuse esimehe avaldusest, tegevusaruandest, hea ühingujuhtimise tava aruandest, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, sõltumatu vandeaudiitori aruandest, kasumi jaotamise ettepanekust ja juhatuse ning nõukogu deklaratsioonist. Dokument koosneb 79 leheküljest.

Juhatuse kinnitus kontserni majandusaasta aruandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 25 esitatud AS-i Ekspress Grupp tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate emaettevõtte ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtete kui terviku äritegevuse arengust, tulemustest ja finantsseisundist. Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 26 kuni 75 esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne annab juhatuse parima teadmise kohaselt õige ja õiglase ülevaate emitendi ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtete kui terviku varadest, kohustustest, finantsseisundist ja tulemustest vastavalt rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.

Gunnar Kobin	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	08.03.2013
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	08.03.2013
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	08.03.2013
Madis Tapupere	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	08.03.2013

JUHATUSE ESIMEHE AVALDUS

Vaatamata teisel poolaastal reklaamiturgu tabanud tagasilöökidele, oli kontserni jaoks tegemist hea kasvuaastaga. Majandustulemuse paranemisele aitasid kaasa varasematel aastatel tehtud restruktureerimised, mis andsid olulist majanduslikku efekti. Edukale äritegevusele lisaks avaldas suurt mõju puhaskasumi kasvule aasta keskel sõlmitud kontserni laenukohustuste refinantseerimise kokkulepe, mis vähendas olulisel määral kontserni finantskulusid.

2012. aastal kasvas kontserni käive 4% ja jõudis 59,7 miljoni euroni. Konsolideeritud puhaskasum jätkuvatest tegevustest (ilma erakorraliste tulude ja allahindlusteta) kolmekordistus, moodustades 2,7 miljonit eurot, puhaskasumi marginal tõusis 4,5%-ni. EBITDA kasvas aastaga 14%, saavutades 7,9 miljonit eurot. Paralleelselt laenude refinantseerimisele jätkas kontsern olemasolevate laenukohustuste vähendamist, mille tulemusena on aasta lõpuks laenude ja EBITDA suhe langenud 3,6-ni ning jätkab kiiret langemist. Võrreldes eelarvega oli kontserni tegelik käive pea 1% parem. EBITDA eesmärgist jäi küll 1,5% puudu, kuid puhaskasumi eesmärk vastas ootustele.

Aastaga on online-meedia segmendi osakaal kontsernivälisest tulust (vt Lisa 21) kasvanud 15%-lt 17%-le ning EBITDA osakaal 18%-lt 20%-le. Perioodiliste väljaannete segmendi osakaal käibest on kahanenud 42%-lt 40%-le, kuid osakaal EBITDAs on kasvanud 7%-lt 10%-le. Trükiteenuste osakaal käibest on jäänud samaks ning moodustab 43%, EBITDA osakaal on vähenenud 75%-lt 70%-le. Nimetatud muudatused on seletatavad online käibe jätkuva kasvuga ning samas perioodika segmendi kasumlikumaks muutumisega. Seda kinnitab ka perioodika segmendi EBITDA marginaali paranemine 2%-lt 3%-le. Trükiteenuste segmendi marginaal püsis eelmise aastaga samal tasemel ning online-meedia segmendis paranes 16%-lt 17%-le. Online-meedia segmendi osakaal kontserni käibes ja kasumis on kasvanud stabiilselt alates 2009. aastast ning eelmisel aastal ületas 2008. aasta osakaalu kasumist. Järgmiselt aastalt ootame EBITDA osas trükiteenuse osakaalu jätkuvat vähenemist ning perioodika ja online-meedia segmentide osakaalu jätkuvat kasvamist.

Erakorralise tehinguna mõjutas kontserni majandustulemust aasta viimases kvartalis aset leidnud Leedu lasteajakirjade müügist tingitud kaubamärkide allahindlus summas 157 tuhat eurot.

2012. aastal leidsid kontsernis aset mitmed allpool toodud olulised muutused ja arengud.

Online-meedia segmendis viisime kõikides Delfides üle Baltikumi läbi esikülje disainiuuendused. Uuenduste protsess jätkub kanalite esikülgedel ning on plaanitud lõpetada 2013. aasta I kvartalis. Uuenduste tulemusena saab Delfi keskkond läbivalt uue ja kaasaegse väljanägemise, mis tõstab oluliselt külastajate kasutusmugavust. Koos esikülje uuendustega tõid kõik Delfid turule ka alternatiivse esikülje, eesmärgiga pakkuda teistsugust kasutusmugavust eeskätt nooremale ja kiiremale meedia tarbijale. Lätis ja Leedus on alternatiivse esikülje nimeks Delfi Easy, Eestis kannab see Delfi 2 nime. Leedus käivitasime Delfi toel uute online vertikaalide ärisuuna, mille käigus tõime turule uue Cosmopolitani portaali ning värskendasime seniseid portaale moteris.lt, 5braskes.lt ja klubas.lt. Sügisel ostisime Leedus kuulutusteportaali ja -ajalehe Alio, mille liitsime Delfiga. Selle sammuga astusime Leedus tõsiselt online kuulutuste ärisse. Kõigis Balti riikides esitlesime Delfi Facebooki versiooni MyDelfi, eesmärgiga pakkuda Facebooki kasutajatele võimalust personaliseeritud Delfi uudisvoo lugemiseks Facebookis. Projekti arendus jätkub 2013. aastal. Aasta jooksul arendasime jooksvalt edasi kõigi Delfide mobiilversioone, eesmärgiga kindlustada oma positsiooni mobiilse veebi liidrite hulgas kõigis Balti riikides. Kuigi mobiilse reklaami müümise osakaal meie kogukäibest on veel tagasihoidlik, on mobiilse reklaami käive kõigis riikides viimasel aastal kasvanud kiires tempos. Delfi Eestis käivitasime aasta lõpus otse-eetris korvpalli teleülekanDED, astudes esimese tõsise sammu online televisiooni suunas. Usume, et online televisioon on oluline arengusuund ja teeme selles osas jätkuvaid pingutusi. Delfi Eestit asus aasta viimases kvartalis juhtima uus tegevjuht Mari-Liis Rüütsalu ning senine tegevjuht siirdus juhtima meie sisutootmise üksust AS-i Eesti Ajalehed koosseisus. Ukrainas oleme aasta jooksul suutnud Delfi kasutajaskonda kahekordistada ning trendi jätkumisel kasvab Delfi Ukraina 2013. aasta esimese kvartali lõpuks suurimaks kasutajate arvuga Delfi portaaliks. Kuigi Delfi Ukraina teenib endiselt kahjumit, oleme 2013. aastaks juhtkonnaga kokku leppinud uue ärimudeli, mis limiteerib meie aastased kulud 150 tuhande euroni. Ukraina reklaamituru arenedes on reaalne 2014. aastal jõuda tootega jooksvasse kasumisse.

Perioodiliste väljaannete segmendis tõime IV kvartalis turule uue nädalavahetuse ajalehe LP. Tegu on varasemalt Eesti Päevalehe nädalalõpu lehena ilmunud väljaandega, mille reorganiseerisime täielikult, palgates väljaande eraldi peatoimetaja ning muutes lehe formaati ja disaini. LP on saanud lugejaskonna hulgas väga positiivse huvi osaliseks, samuti on tema reklaamimüük ületanud meie konservatiivsed plaanid.

Aasta teises pooles optimeerisime oma ajakirjade kirjastuste tooteportfelli. Eestis liitsime nädalaajakirjad Nädal ja Kroonika ning sulgesime mõned kahjumiga väiksemad tooted. Leedus loovutasime oma ajakirjade kirjastusest lasteajakirjad ning koondasime ettevõtte tegevjuhi, määrates uueks juhiks ettevõtte senise turundusjuhi. Nende tegevuste tulemusena peaks oluliselt paranema mõlema kirjastuse majandustulemus, mida Leedus toetab ka aasta algusest kehtima hakanud ajakirjade käibemaksu alandamine.

Olulisi arenguid on olnud ka meie **digilehtede** ärisuunas. Oleme otsustanud esimest korda alates digilehtede käivitamisest avalikustada käesolevas aruandes digitellimuste tulemusi, kuivõrd oleme veendunud ärisuuna elujõulisuses. Aasta lõpuks oli AS-i Ekspress Grupp kahel peamisel digiplatvormil kirjastataval ajalehel Eesti Ekspress ja Eesti Päevaleht ligikaudu 10 tuhat lugemisõigusega isikliku kontoga klienti kummagi ajalehe kohta, kes jagunesid paberlehe ja digilehe paketi tellijateks (ligikaudu 7 tuhat) ning ainult digilehe tasulise paketi tellinud klientideks (ligikaudu 3 tuhat). Kuu lõikes kasutab mõlemat digilehte erinevate turundusaktisioonide toel kokku keskmiselt 12 tuhat unikaalset kasutajat.

Arvestades digilehtede tasuliste tellijate arvu, oleme suutnud eelmisel aastal kasvatada Eesti Ekspressi summaarset tellijate arvu 5% ning tasandada Eesti Päevalehe tellijate arvu langust. Tänapäevaks on meie digilehtede portfellis neli toodet: Eesti Päevaleht, nädalalehed Eesti Ekspress ja LP ning kuukiri Ärioleht. Plaanime jätkata äriplaneerimise arendamist pakkudes võimalikult suurele hulgale potentsiaalsetest kasutajatest võimalust tootega tutvuda ja soodsatel tingimustel tellida. Samuti jätkame maailmas ainulaadse turundusmudeli arendamist, mis võimaldab kasutada meie dominantset positsiooni online-meedias lugejate suunamiseks digitoote juurde. 2012. aasta jooksul investeerisime digitoote arendusse läbi otseste investeeringute tehnoloogiasse ca 140 tuhat eurot ning läbi jooksva majandustegevuse ca pool miljonit eurot. Näeme, et **2013. aastal** on nimetatud ärisuund veel endiselt kapitali ja kulude mahukas, kuid kasvav tasuliste tellijate arv ning reklaamikäive vähendavad ärisuuna poolt ettevõttele kanduvat kulude survet. Perioodiliste väljaannete segmendis oli 2012. aastal veel heaks õnnestumiseks Eesti Päevalehe ja raamatukirjastuse Hea Lugu ühisprojekt Eestis toodetud mängufilmide DVD-sarja väljaandmisel. Projekt toetas oluliselt perioodiliste väljaannete segmendi majandustulemust ning ka Eesti Päevalehe üksikmüüki.

Trükiteenuste segmendis oli 2012. aasta peamiselt tootmisvõimsuste reserve kasutamise aasta. Uusi investeeringuid seadmepargi laiendamisse ei tehtud. Eksportturgudel olulisi muutusi aset ei leidnud. Aasta kolmandas kvartalis omistati Printallile ISO 9001 juhtimissertifikaat ja ISO 14001 keskkonnasertifikaat.

Oluliseks sündmuseks 2012. aastal oli ka kontserni infotehnoloogia ettevõtte OÜ Ekspress Digital moodustamine. Ettevõtte asutamisega koondasime me kogu kontserni IT-võimekuse ühte ettevõttesse, luues niimoodi olulise tehnoloogilise kompetentsikeskuse eesmärgiga kasvada kontserni enda, aga ka kolmandate osapoolte tehnoloogiavajaduste rahuldajaks. Ettevõtte toimib kontserni ettevõtete turutingimustel ning omab õigust müüa omandatud oskusteavet ka kolmandatele, kontserniga mitte seotud ettevõtetele. Ettevõttes töötab täna 23 inimest.

2013. aastal ootame online-meedia segmendi jätkuvat osakaalu kasvu nii käibes kui kasumis. Suurendame uuel aastal Delfi poolt pakutavat sisutoodangut, kuid loome Delfi kõrvale ka uusi online-tooteid. Väljakutsuv majanduskeskkond hoiab perioodiliste väljaannete segmendi kasvu endiselt surve all, kuid meie lootused on suunatud Eesti Päevalehe ja nädalalehtede tellijaskonna arvu kasvatamisele läbi digitoote pakkumise. Plaanime koos eraldi tahvelarvutitele toodetud aplikatsioonidega anda tellijatele ligipääsu ka meie online- keskkondades seni suletud olnud sisule, milleks teeme vajalikud tehnoloogilised ümberkorraldused. Trükiteenuste segmendis jätkame tootmisvõimsuste optimeerimist ja arutame jooksvalt võimalusi tootmisvõimekuse tõstmiseks.

Kõik meie arendused ning uuendused peavad eelkõige toetama kontserni **visiooni** olla oma ala professionaalseim ja innovatiivseim partner meie nõudlikule lugejale ja kliendile ning pakkuda jätkuvalt uusi ja huvitavaid ajakirjanduselamusi nii paberil kui digitaalses meedias.

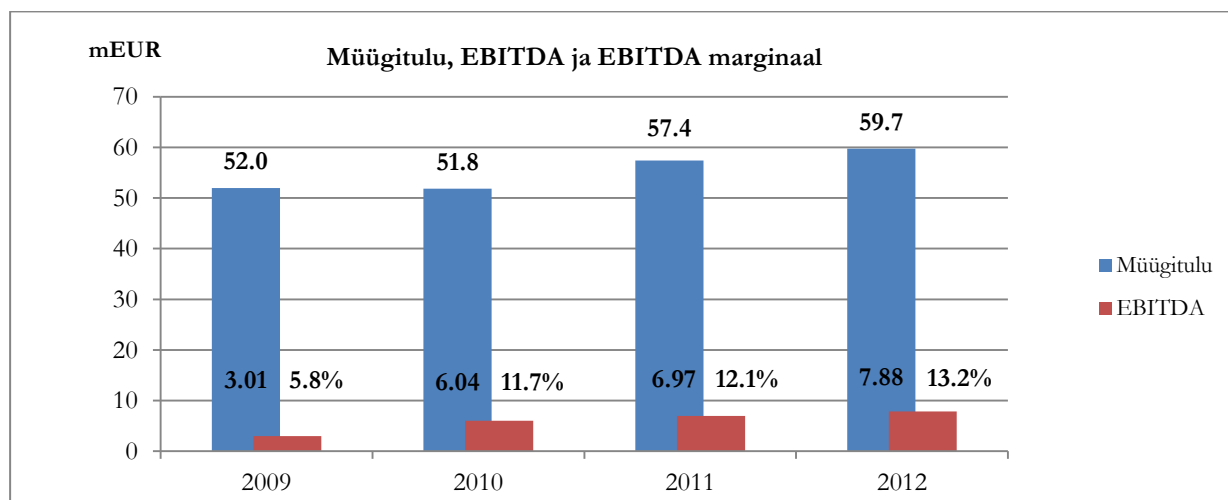
TEGEVUSARUANNE

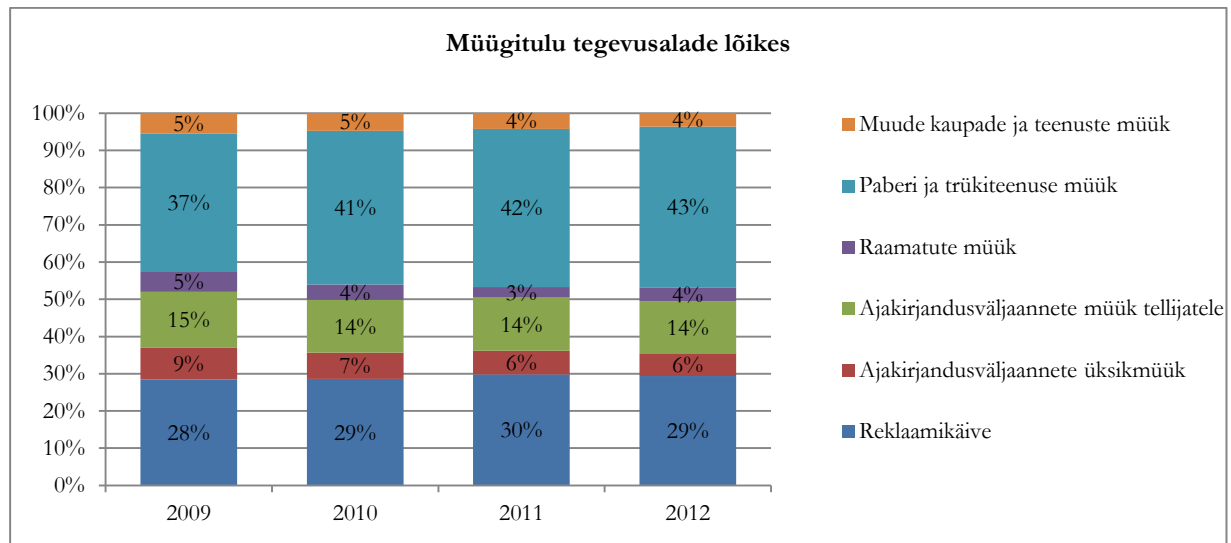
Järgnevas aruandes on toodud AS-i Ekspress Grupp konsolideeritud finantsnäitajad 2012. aasta kohta, nendega seotud turuarengud ja juhtkonna otsused.

Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	2012	2011	Muutus %	2010	2009
Perioodi kohta					
Müügitulu	59 706	57 391	4%	51 814	51 974
Brutokasum	13 187	12 544	5%	11 294	9 292
EBITDA*	7 882	6 968	13%	6 041	3 014
Ärikasum*	4 596	3 443	33%	2 760	(445)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum) jätkuvatest tegevustest*	2 682	893	200%	(509)	(3 613)
EBITDA marginaal* (%)	13,2%	12,1%		11,7%	5,8%
Ärirentaablus* (%)	7,7%	6,0%		5,3%	-0,9%
Puhasrentaablus* (%)	4,5%	1,6%		-1,0%	-7,0%
Eesti Päevalehe AS-i soetamisega kaasnenud erakorraline tulu**	0	1 540	-100%	0	0
Firmaväärtuste ja kaubamärkide allahindlus	(157)	(750)	-79%	0	(5 844)
Perioodi puhaskasum/ (-kahjum) jätkuvatest tegevustest raamatupidamise aruandes	2 525	1 683	50%	(509)	(9 457)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum) raamatupidamise aruandes	2 525	1 683	50%	(146)	(12 144)
Puhasrentaablus (%)	4,2%	2,9%		-0,3%	-23,4%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,08	0,06		(0,01)	(0,58)

*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 (vt raamatupidamise aastaaruande lisa 12).





Bilanss (tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011	Muutus%
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	13 545	12 523	8%
Põhivara	66 754	68 986	-3%
Varad kokku	80 299	81 509	-1%
Lühiajalised kohustused	14 967	16 547	-10%
Pikaajalised kohustused	24 233	26 574	-9%
Kohustused kokku	39 200	43 121	-9%
Omakapital	41 099	38 388	7%

Finantssuhtarvud (%)	31.12.2012	31.12.2011
Omakapitali osakaal (%)	51%	47%
Võla ja omakapitali suhe (%)	70%	83%
Võla ja kapitali suhe (%)	38%	43%
Võlakohustuste ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	3,6	4,6
Intresside ja laenumaksete kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,52	1,06
Likviidsuskordaja	0,90	0,76
Varade tootlus (%)	3,2%	2,0%
Omakapitali tootlus (%)	6,4%	4,4%

Esitatud finantssuhtarvude leidmisel kasutatud valemid	
EBITDA marginaal* (%)	$\text{EBITDA}^*/\text{müügitulu} \times 100$
Ärirentaablus* (%)	$\text{Ärikasum}^*/\text{müügitulu} \times 100$
Puhasrentaablus* (%)	$\text{Puhaskasum}^*/\text{müügitulu} \times 100$
Puhasrentaablus (%)	$\text{Puhaskasum}/\text{müügitulu} \times 100$
Puhaskasum aktsia kohta	$\text{Puhaskasum}/\text{keskmine aktsiate arv}$
Omakapitali osakaal (%)	$\text{Omakapital} / (\text{kohustused} + \text{omakapital}) \times 100$
Võla ja omakapitali suhe (%)	$\text{Intressi kandvad võlakohustused}/\text{omakapital} \times 100$
Võla ja kapitali suhe (%)	$\text{Intressikandvad võlakohustused-raha ja pangakontod} / (\text{netovõlg} + \text{omakapital}) \times 100$
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	$\text{Intressikandvad võlakohustused}/\text{EBITDA}$
Intresside ja laenumaksete kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	$\text{EBITDA}/\text{perioodi laenu- ja intressimaksed}$

Esitatud finantsnäitajate leidmisel kasutatud valemid	
Likviidsuskordaja	Käibevara/lühiajalised kohustused
Varade tootlus (%)	Puhaskasum/keskmise varade jääk x 100
Omakapitali tootlus (%)	Puhaskasum/keskmise omakapital x 100

SEGMENTIDE ÜLEVAADE

Grupp tegutses 2012 ja 2011 järgmistes segmentides:

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

Segmentide peamised finantsnäitajad 2012/2011

Kontsern

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	2012	2011	Muutus %	2012	2011	Muutus %
online-meedia	10 370	8 977	16%	1 776	1 425	25%
perioodilised väljaanded	24 741	24 069	3%	848	552	54%
trükiteenused	29 167	27 736	5%	6 052	5 959	2%
kesksed tegevused	996	209	377%	(795)	(980)	19%
segmentidevahelised elimineerimised	(5 568)	(3 600)	-55%	1	12	-92%
KOKKU	59 706	57 391	4%	7 882	6 968	13%

EBITDA marginaal	2012	2011
online-meedia	17%	16%
perioodilised väljaanded	3%	2%
trükiteenused	21%	21%
KOKKU	13%	12%

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	Eesti Ajalehed AS	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.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	2012	2011	Muutus%	2012	2011	Muutus%
Delfi Eesti	3 469	3 177	9%	279	154	81%
Delfi Läti	2 292	2 014	14%	183	230	-20%
Delfi Leedu	4 531	3 703	22%	1 182	653	81%
Delfi Ukraina	73	56	30%	(260)	(259)	0%
muud Delfi ettevõtted	6	26	-77%	399	647	-38%
segmendisisesed elimineerimised	(1)	1	-200%	(7)	0	-
KOKKU	10 370	8 977	16%	1 776	1 425	25%

Online segmendi müügitulude ja EBITDA kasvu on läbi aasta juhtinud eelkõige Delfi Leedu. Teistes riikides on käive kasvanud, kuid EBITDA numbriline kasv on jäänud tagasihoidlikumaks. Delfi Läti 2012. aasta madalam tulemus on tingitud täiendavate toimetajate palkamisest teisel poolaastal parandamiseks uudiste kaetavust ning suurendamiseks sisutootmist 2013. aastal. Lätis vähenesid ka saadavad subsiidiumid ja toetused.

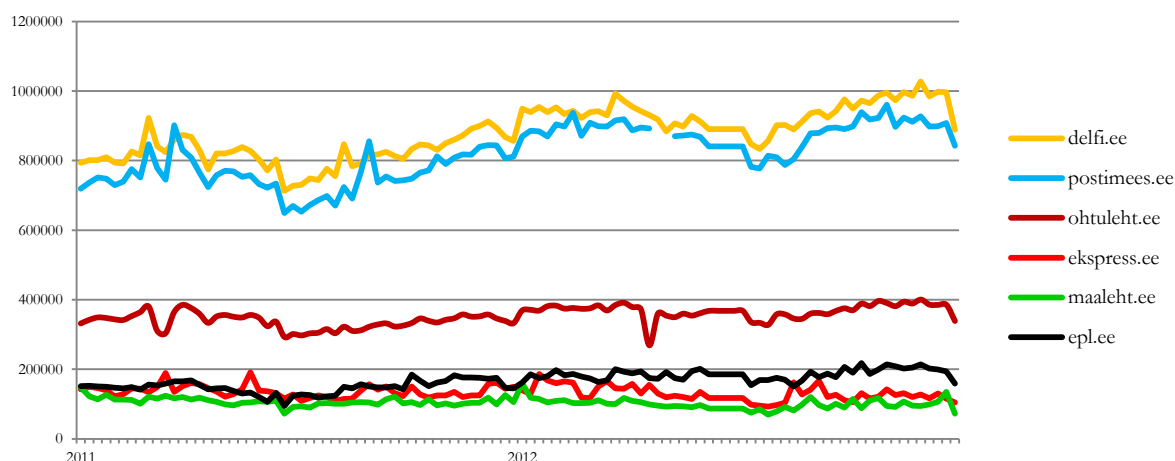
Aasta kokkuvõttes väärrib eraldi äramärkimist alljärgnev.

- Publitseeriti kõikides riikides uus versioon mobiilsetest rakendustest Delfi portaali lugemiseks.
- Valmisid Delfi alternatiivsed esilehed, kus suurem fookus piltidel.
- Turule toodi uus asukohapõhine ilmaprognoosi rubriik, mis on olemas ka mobiilses versioonis.

Delfi Eesti

- Delfi Eesti külastatavus ületas esimesena Eestis 1 miljoni unikaalse kasutaja piiri, mis on ligi 80% kõigist Eesti internetikasutajatest. Sellega on Delfi kindlustanud oma positsiooni populaarseima internetilehena Eestis ning suurendanud ka vahet oma lähimate konkurentidega.
- Kiiresti on kasvanud Delfit mobiilist kasutavate inimeste arv. Edukalt kulgenud Olümpiamängude kajastusega tõusis mobiiltelefonist Delfit lugevate inimeste arv nädalas kuni 100 tuhandeni.
- Delfi Eesti edastas esimest korda *live* ülekande avalikust üritusest, kasutades selleks 4G mobiilse andmeside lahendust. Korvpallivõistluste ülekandeid on võimalik vaadata nüüd regulaarselt Delfist.
- Uued kategooriad ja alamsaidid eestikeelses Delfis nagu Eesti Päevalehe laupäevalehe LP alamrubriik., Euroopa Liidu-alaste debattide temarubriik, *Live* sprodiblogi ja VIASAT tipphetked Delfi Spordis, Eesti otsib superstaari, Tähed jääl, Spordimeditsiin, Kuldne mask, Puhka Eestis, Olümpia 2012, Purjetamine, Kirev maailm, Suvetüdruk, Kuldrula, Viru Folk, uus TOP Gear uudisteblokk jne.
- Eraldi jalgpalli kategooria Delfi eesti ja venekeelses versioonis ning mobiilirakenduses.
- Uued kategooriad ja uus väljanägemine Delfi venekeelsetes rubriikides ning uudiste sotsiaalvõrkudesse jagamise funktsionaalsus venekeelses Delfis.
- Lansseeriti venekeelne e-pood ning filmilaenutus.ee.
- Uus Facebooki sein Noorte Hääles ning Reisileidja nüüd ka Facebookis.
- Delfi arhiiv sai värskema ja kasutajasõbralikuma väljanägemise.
- Delfi Eesti viis koostöös SEB Heategevusfondiga mitmendat aastat läbi koostööprojekti "Jõulusoovide puu", mille kaudu said kingituse ligi 1200 varjupaigas ja asenduskodus elavat last.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



TNSMetrix iganädalane auditooriumiuuring

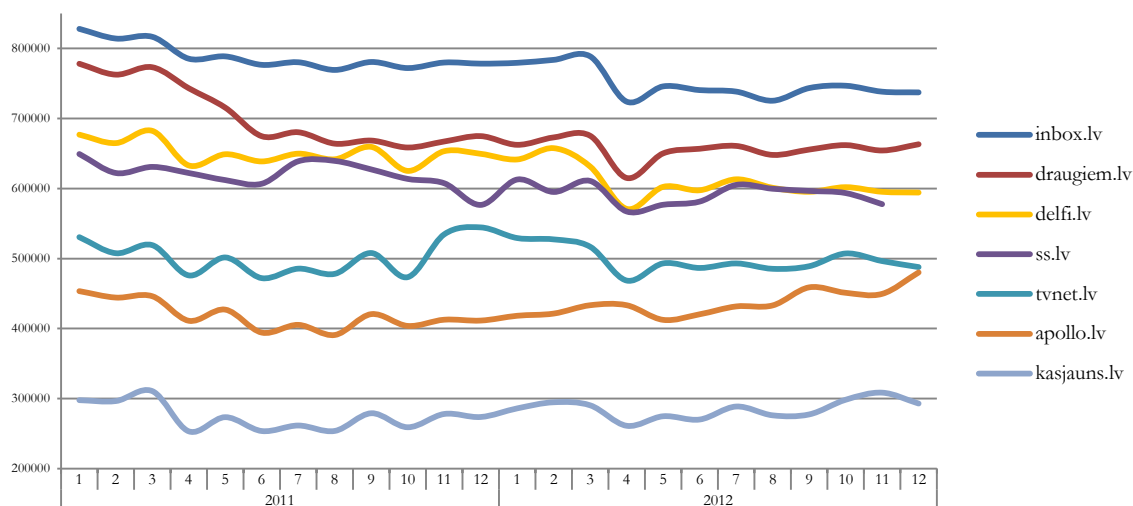
2012. aasta lõpus on Delfi.ee jätkuvalt Eesti suurim interneti meediaväljaanne. Kui kasutajate hulga vahe lähimate konkurentidega eelkõige suveperioodil vähenes, siis aasta lõpus on see stabiilselt kasvanud ja 2012. aasta detsembris oli nädalate keskmise kasutajate arvu vahe lähima konkurendiga ca 80 tuhat nädalast kasutajat. 2012. aasta jooksul on keskmine kasutajate arv kuus kasvanud Eesti internetiturul 84 tuhande kasutaja võrra. See tähendab eelkõige seda, et kasutajad kasutavad üha rohkem erinevaid seadmeid selleks, et Delfit tarbida. Selle trendi jätkumine on ka 2013. aastal väga tõenäoline, kuna nutitelefonide ja tahvelarvutite müüginumbrid näitavad selget kasvu.

2012. aasta jooksul on stabiilset kasvu näidanud ka Eesti Päevalehe internetikeskkond www.epl.ee mis on leidmas oma kohta ainult kvaliteetuudiste portaalina. Viimases kvartalis lisandunud Eesti Päevalehe nädalalõpuleht LP pakub ka 2013. aastal selget alternatiivi neile tarbijaile, kes eelistavad informatsiooni meelelahutusele.

Delfi Läti

- Delfi Läti venekeelne portaal saavutas üle aegade nii parima lugejate tulemuse päeva, nädalavahetuse kui ka kuu lõikes.
- Uued kategooriad ja alamrubriigid nagu meelelahutusrubriik, jäähoki, jalgpalli EM ja Londoni olümpia ning mitmete alamrubriikide (Auto, Naine, Tehnoloogia) sisuline ja funktsionaalne arendamine.
- Toimetuse ümberkorraldused tagamaks parem uudiste edastus nädalavahetustel.
- Suveürituste kiire ja laialdane kajastamine Delfis tõi väga palju uusi lugejaid. Eriti suure lugejatearvuga oli Positivus festivali kajastamine Delfis.
- Reklaamifirma DDB uuringu alusel oli Delfi 2012.aasta detsembris kõige populaarsem ja mõjuvõimsam bränd Läti internetis.
- Koostööprojektid erinevas vallas:
 - Läti muusikaauhindade „The Great Music Award“ ja klassikamuusika festivali „Riga Festival“ meediapartner,
 - meediapartner rahvusvahelisel reklaamifestivalil Kuldne Haamer ning Riga Fashion Week'il,
 - jätkus rahvaajakirjandusalane koostööprojekt „Maantee reporter“ koostöös TV3+-ga.

Läti internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



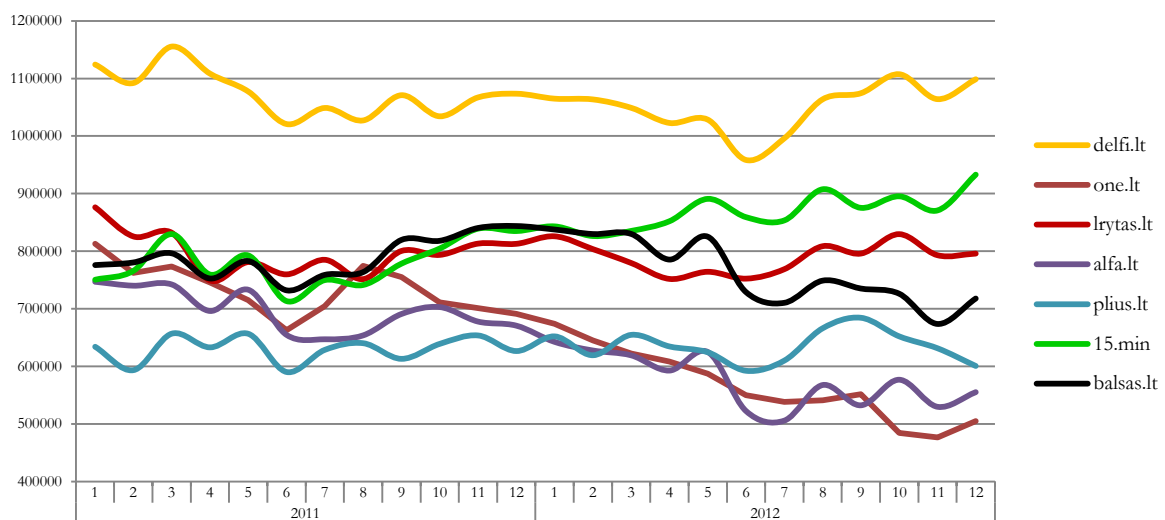
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

2012. aasta lõpus on Delfi.lv jätkuvalt suurim interneti meediaväljaanne Lätis. Üldises internetikasutuses on Delfist endiselt suurema kasutajate arvuga nii e-maili keskkond Inbox.lv ja sotsiaalsõrgustik Draugiem.lv. Portaalidest edestab Delfi aga lähimaid konkurente rohkem kui 100 tuhande kasutaja võrra kuu kasutajate arvus. Vahe lähima konkurendi tvnet.lv-ga on aasta baasil püsinud stabiilsena ja ulatus detsembris 2012. 106 tuhande kasutajani. 2012. aasta jooksul on stabiilselt kasvanud Sanoma News'ile kuuluv apollo.lv, kes ohustab kindlasti tvnet.lv positsiooni 2013. aastal. Läti internetikasutajate turg tervikuna on 2012. aasta jooksul pigem kahanenud kui kasvanud. Seda erinevalt Eesti, Leedu ja Ukraina turgudest, kus kasutajate arv on kasvanud. 2013. aastalt ootame eelkõige üldist kasutajate arvu kasvu, sest mobiilsete seadmete arvu kasv peaks ka Lätis positiivset mõju avaldama.

Delfi Leedu

- Koostöös kontserni ajakirjade kirjastaja Ekspress Leidybaga lansseeriti aasta jooksul erinevaid eelkõige naistele suunatud vertikaalportaale nagu www.cosmopolitan.lt, www.moteris.lt ja www.panele.lt, moodustades nii tugeva elustiili ja meelelahutuse fookusega internetisaideid.
- Novembris soetati Leedu vanim ja tuntuim kuulutuste portaali *Alio*, millega astuti väga tugev samm edasi antud turusegmendis. Lisaks internetiportaalile omandati ka paberajaleht.
- Lansseeriti Delfi poolakeelne portaali.
- Uued kategooriad ja alamrubriigid nagu Londoni Olümpia, tarbijale suunatud „Mano litai“ (minu litt) jne ning uuendused Delfi mängude ja Rahva Hääle seksioonides.
- Delfi oli eksklusiivne Eurovisiooni partner Leedus ning ametlik kommunikatsioonipartner Leedu interneti konverentsil LOGIN.
- Jätkus aktiivne koostöö Leedu riigiteleviisiooniga.
- Restruktureeriti senine IT meeskond.

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



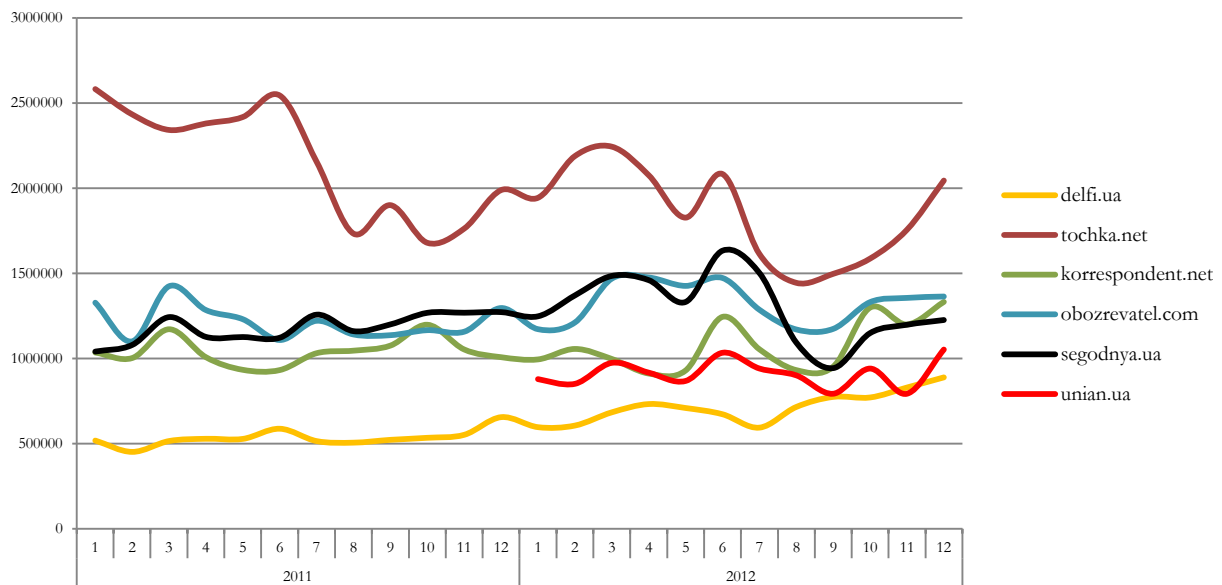
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

2012. aasta lõpus on Delfi.lt jätkuvalt Leedu suurim interneti meediaväljaanne. Vaatamata sellele, et suurim konkurent 15min.lt on aasta jooksul otnud ja endaga liitnud kolm erinevat portaali, on vahe aasta teisel poolel kasvanud ja on 2012. aasta detsembris endiselt 166 tuhat kasutajat.

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 2011-2012



GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Ukraina internetituru toimimine erineb endiselt oluliselt Baltikumi turu käitumisest. Delfi.ua'le on 2012. aasta tervikuna olnud erakordselt edukas – Delfi uudistoodangut kasutanud inimeste arv on praktiliselt kahekordistunud. Selle saavutuse teevad veel erakordseks võrdlus teiste portaalidega, millede kasutajate arv on aasta baasil pigem langenud kui kasvanud. Kahjuks ei ole kasutajate arvu selline kasv toonud kaasa samaväärset kasvu reklaamimüügis. Siin on tegu samuti Ukraina turule omapärase sentimendiga, kus reaalselt reklaamraha internetis jõuab meediakanaliteni väga vähe – suurema osa eelarvetest jätavad endale reklaamivahendajad.

Perioodiliste väljaannete segment

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

1. oktoobri 2011 seisuga toimus ettevõtete Eesti Päevalehe AS-i ja AS-i Eesti Ajalehed ühinemine. Samal kuupäeval toimus ühinenud ettevõtete raamatukirjastamise osakonna eraldumine eraldiseisva juriidilise ettevõttena. Uus raamatukirjastus nimega OÜ Hea Lugu tegutses kuni 2013. aasta jaanuarini AS-i Eesti Ajalehed tütarettevõttena, pärast mida liikus ta emavõtte otseomandusse. 1. novembril 2011 toimus ühisettevõtete AS SL Õhtuleht ja AS Linnaleht ühinemine. 1. jaanuarist 2012 on ühendatud OÜ Uniservice ja AS Ajakirjade Kirjastus.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	2012	2011	Muutus%	2012	2011	Muutus%
AS Eesti Ajalehed**	12 999	12 761	2%	502	(211)	338%
AS SL Õhtuleht*	3 705	3 432	8%	244	203	20%
AS Ajakirjade Kirjastus*	4 196	4 190	0%	35	164	-79%
UAB Ekspress Leidyba	2 629	2 816	-7%	(190)	14	-1457%
AS Express Post*	2 313	2 396	-3%	258	290	-11%
OÜ Uniservice*	0	9	-100%	0	1	-100%
segmentisisesed elimineerimised***	(1 101)	(1 535)	28%	(1)	91	-
KOKKU	24 741	24 069	3%	848	552	54%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

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

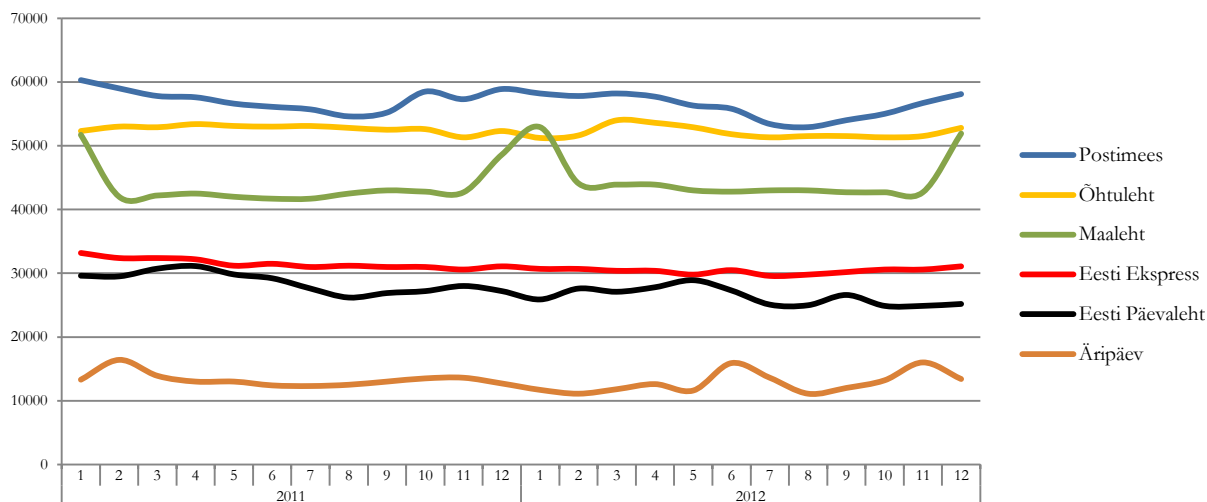
*** Segmentisisesed elimineerimised 2011 EBITDA-s sisaldavad Eesti Päevalehe AS-i 50% negatiivse EBITDA ja Eesti Päevalehe AS-i osaluse soetamisel tekkinud firmaväärtuse korrigeerimist.

Perioodiliste väljaannete segment suutis vaatamata keerulisele olukorrale reklaamimüügiturul kokkuvõttes käivet kasvatada. Sellele aitasid kaasa mitmed erinevad initsiatiivid ja tootearendused.

Eesti filmi 100. juubeliaasta puhul käivitati OÜ Hea Lugu ja Eesti Päevalehe ühisprojekt, mille raames pakuti koos Eesti Päevalehe tellimusega lugejatele võimalust soetada Eesti filmiklassika kolmekümnest filmist koosnev sari. Jätкусari täiendava 15 filmiga kestab kuni 2013. aasta veebruarini. AS Eesti Ajalehed tõi turule Eesti Päevalehe uue laupäevalehe LP, mis on saanud lugejate poolt väga hea vastuvõtu osaliseks. Hea tulemusega lõppesid Maalehe juubeliraamatu ja aastaraamatu projektid. Samuti oli edukas Eesti Ekspressi jaemüügi projekt koos bestselleriga „Viiskümmend halli varjundit“.

Ajakirjade Kirjastus alustas uue ajakirja Top Gear kirjastamist koos ajakirja litsentsi omava Leedu partneriga. Novembris ilmus esimest korda Eesti Naise lisana välja antav kvartaalne ajakiri Elu Lood, mille esimene number võeti lugejate poolt väga hästi vastu. Oktoobris liideti ajakirjad Kroonika ja Nädal. Leedu ajakirjade kirjastus annab alates juunist litsentsi alusel välja ajakirja GEO. Novembris müüdi marginaalse hinnaga Leedu lasteajakirjade kirjastamistegevus, kuivõrd nende tegevus tootis kahjumit, tiraažid olid väikesed ning puudus ka perspektiiv nende kasvatamisel.

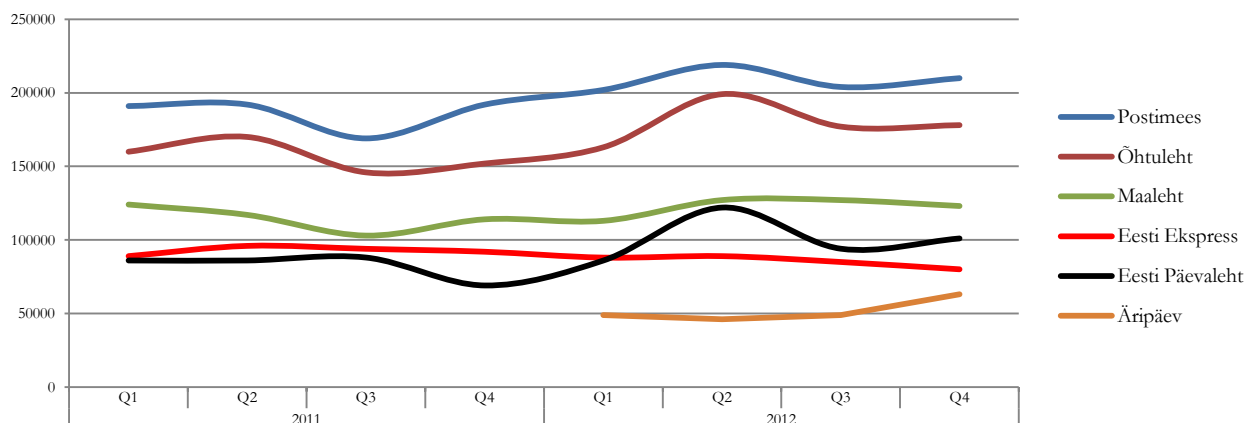
Eesti ajalehtede tiraaž 2011-2012



Eesti Ajalehtede Liidu andmed

2012. aasta oli ajalehtede tiraažide osas suhteliselt stabiilne. Pikemaajalises plaanis toimub väike tiraažide langus, aga see on sarnane mujal maailmas toimuvate protsessidega. 2012. aasta väljaannete keskmine tiraaž langes 2011. aastaga võrreldes ca 2%. Aasta keskmine tiraaž tõusis ainult Maalehel (+2,5%). Teistel väljaannetel keskmine tiraaž langes. Käesolev analüüs ei peegelda kogu situatsiooni ajalehtede turul, sest AS-i Eesti Ajalehed väljaanded on juba teist aastat ilmunud ka digitaalsel kujul. Kui lisada paberlehe tiraažile ka digitaalsete lehtede tellijad, siis nii Eesti Ekspressi kui ka Eesti Päevalehe tiraaž on 2012. aastal kasvanud.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2011-2012



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

2012. aasta ajalehtede keskmised lugejate arvud on rõõmustaval kombel kasvavas trendis. See on mõneti ootamatu tulemus, kuna ajalehtede tiraažid on väikeses languses. Keskmise kasvu taga on ka korrektsioon uuringu teostamisel, kus valimi hulka on alates 2012. aasta teisest kvartalist arvatud kõik elanikud alates 15. eluaastast. Tõenäoliselt on selles kasvus oma osa ka selles, et juba teist aastat on Eesti Päevalehte ja Eesti Ekspressi kirjastatud ka digitaalsel kujul. Kuna digilehtede lugejate uuringut eraldi ei teostata, siis puudub nende paberlehtede lugejatega võrreldavaks viimiseks meetodiline alus. Samas on AS Eesti Ajalehed tellinud 2012. aasta detsembris spetsiaalse uuringu, mille tulemusena saame kinnitada, et nii Eesti Päevalehel kui ka Eesti Ekspressil on ca 30 tuhandet lugejat lisaks, kes tarbivad antud väljaandeid elektroonilisel kujul ja mida ülatoodud lugejate võrdlus ei kajasta. Kontserni 2013. aasta üks põhiline eesmärk on elektrooniliste lugejate hulga märkimisväärtne kasvatamine.

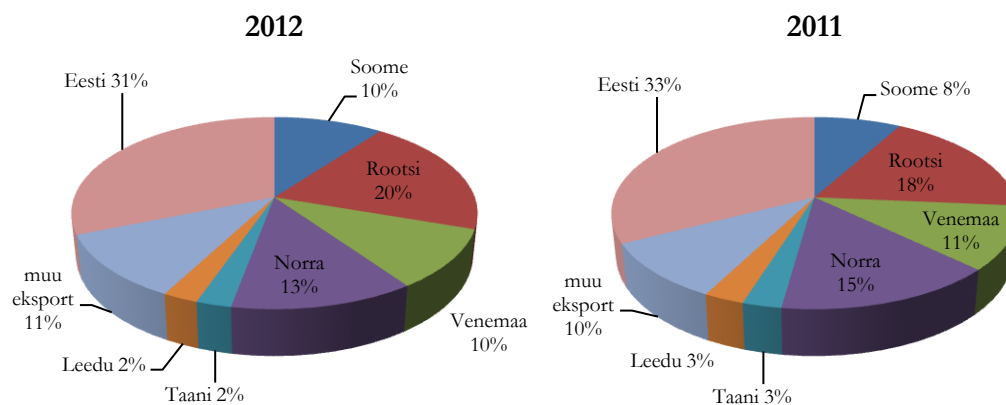
Trükiteenuste segment

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		
	2012	2011	Muutus %	2012	2011	Muutus %
AS Printall	29 167	27 736	5%	6 052	5 959	2%

Trükikoda Printall jätkab endiselt eelmise aasta tulemuste ületamist, kuid mis tulenevalt kõrghooajal tootmisvõimsuste maksimaalse taseme juures opereerimisest muutub üha keerulisemaks. Kontserni ettevõtete osa käibes väheneb ning kasvab ekspordi osakaal. Suurema osa mahu kasvust toob eelkõige trükkimine *heatset* masinatel, mis moodustab kogukäibest ca 85%.

Trükiteenuste geograafiline jaotus



Trükiteenused ja keskkond

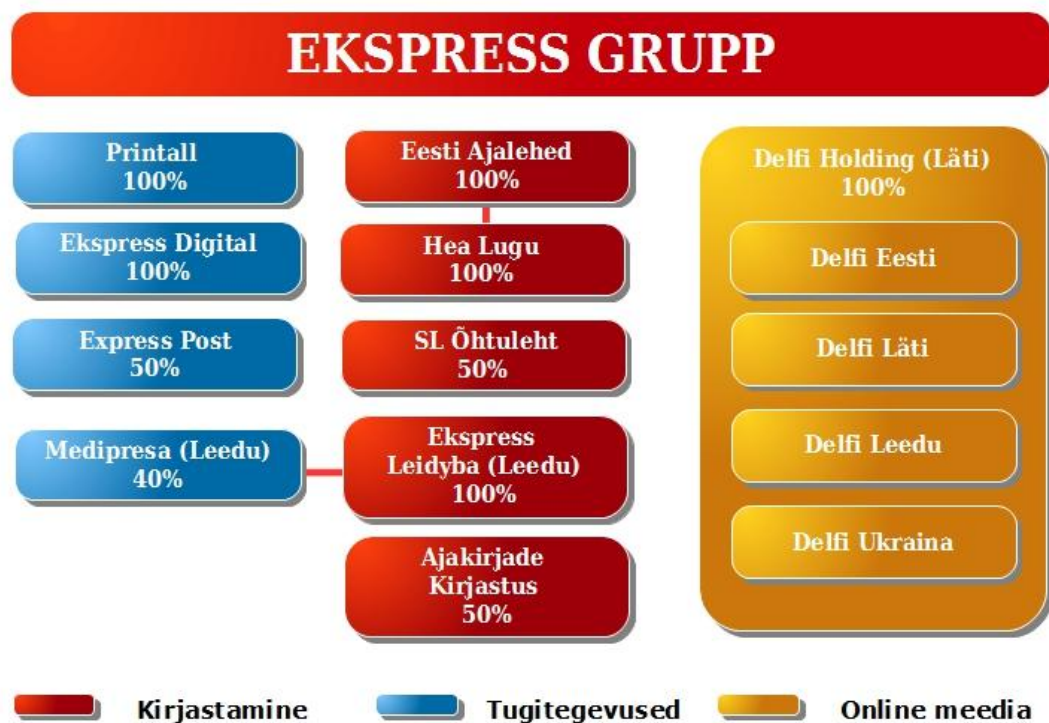
Lisaks majanduslikult väga efektiivsele ettevõttele keskendutakse Printallis ka keskkonnateadlikule tootmisele. Printallile on omistatud 2012. aastal ISO 9001 juhtimissertifikaat ja ISO 14001 keskkonnasertifikaat.

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 trükitööstuses. 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 aastaaruande Lisas 1.

AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

Seisuga 31. detsember 2012 ja 31. detsember 2011 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaal-väärtusega 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.

Seisuga 31. detsember 2009 oli aktsiaseltsi aktsiakapital 13 324 738 eurot ja koosnes 20 848 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta. Jaanuaris 2009 emiteeriti 1 877 760 aktsiat hinnaga 0,96 eurot aktsia kohta, millest ülekurs moodustas 0,32 eurot aktsia kohta.

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

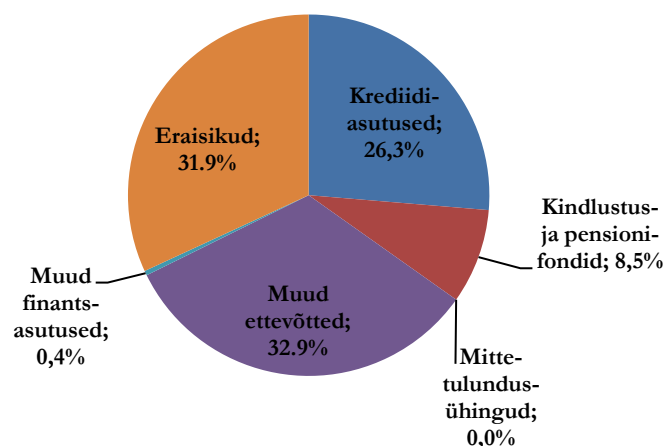
Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2012 Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans Luik	16 023 692	53,78%
<i>Hans Luik</i>	7 963 307	26,73%
<i>Hans Luik, OÜ HHL Rühm</i>	8 053 485	27,03%
<i>Hans Luik, OÜ Minigert</i>	6 900	0,02%
ING Luxembourg S.A.	4 002 052	13,43%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 735 308	9,18%
LHV Pank ja LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid	2 255 269	7,57%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	360 276	1,21%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen SVP</i>	320 512	1,07%
<i>Viktor Mahhov, OÜ Flexinger</i>	37 464	0,13%
<i>Aavo Kokk, OÜ Synd & Katts</i>	400	0,00%
<i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>	1 900	0,01%
Ülejäänud väikeaktsionärid	4 420 244	14,83%
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.

Aksionäride jaotus kategooriate lõikes seisuga 31. detsember 2012 Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Kategooria	Aksionäride arv	Aktsiate arv
Krediidasutused	18	7 841 161
Kindlustus- ja pensionifondid	9	2 530 125
Muud finantsasutused	31	123 961
Muud ettevõtted	367	9 799 242
Eraisikud	3 305	9 501 933
Mittetulundusühingud	2	419
KOKKU	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 suhtarvude täitmisel nüüd võimalik ka aktsionäridele dividendide maksmine. Dividendide maksmine otsustatakse igaaastaselt ning see sõltub ettevõtte tulemustest ja võimalikust investeerimisvajadusest. AS-i Ekspress Grupp aktsia puhul on eelkõige tegu kasvuaktsiaga.

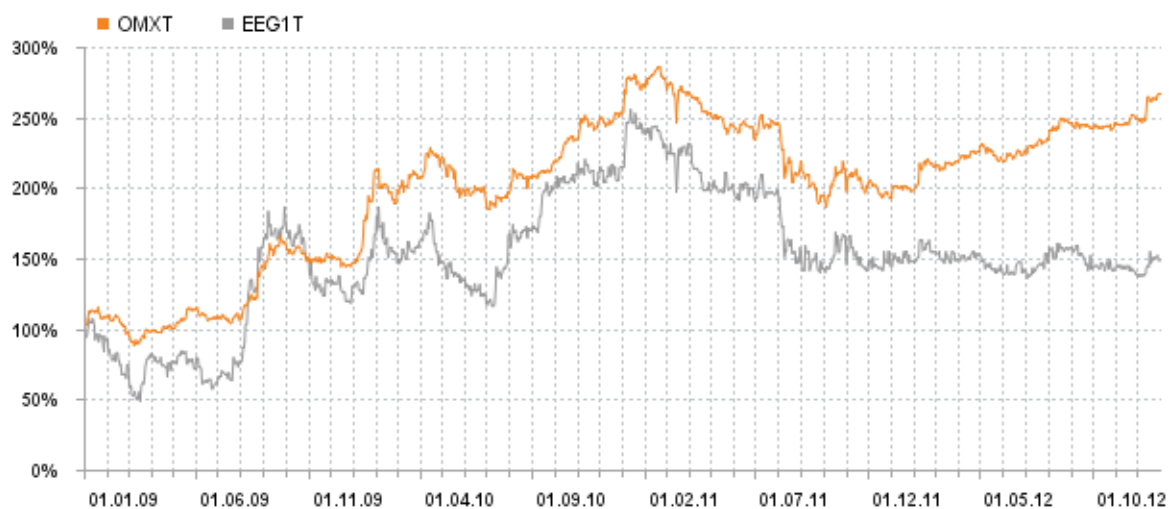
Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemissajalugu 2009-2012

Hind (EUR)	12 kuud 2012	12 kuud 2011	12 kuud 2010	12 kuud 2009
Avamishind	1,03	1,53	1,03	0,78
Sulgemishind	1,06	1,03	1,53	1,03
Kõrgeim	1,18	1,84	1,62	1,50
Madalaim	0,96	0,95	0,80	0,39
Keskmine	1,04	1,32	1,28	0,89
Kaubeldud aktsiaid, tk	1 247 945	3 909 472	3 856 572	2 461 534
Käive, mln	1,30	5,17	4,92	2,18
Turuväärtus bilansipäeval, mln	31,58	30,72	45,53	21,47
P/E suhtarv (<i>price earnings ratio</i>)	12,51	18,24	na	na

AS-i Ekspress Grupp aktsia (EEG1T) hind eurodes ning kauplemiss statistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 31. detsember 2012.



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



HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Hea Ühingujuhtimise Tava (HÜT) on juhiste kogum, mis on mõeldud järgimiseks eelkõige börsiettevõtetele. HÜT-i sätete täitmine ei ole kohustuslik, ettevõtte on kohustus avalikustada ja põhjendada kas ja millises ulatuses HÜT-i ei järgita. Börsiettevõtetele kehtib „täidan või selgitan“ nõue alates 1. jaanuarist 2006.

AS Ekspress Grupp lähtub oma äritegevuses seadustest ja õigusnormidest, börsiettevõtteks lähtub Tallinna Börsi nõuetest ning arvestab oma tegevuses olulises osas Hea Ühingujuhtimise Tava juhiseid. Praktilistel kaalutlustel järgitakse mõningaid soovitusi osaliselt.

HÜT punkt 2.2.7

Iga juhatuse liikme põhipalk, tulemustasu, lahkumishüvitus, talle makstavad muud hüved ning preemiasüsteemid, samuti nende olulised tunnused (sh võrdlusele põhinevad tunnused, motiveerivad tunnused ja riski tunnused) avaldatakse selges ja üheselt arusaadavas vormis emitendi veebilehel ning Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes. Avaldatavad andmed on selged ja üheselt arusaadavad, kui need väljendavad otseselt kulutuse suurust emitendile või tõenäolise kulutuse suurust avalikustamise päeva seisuga.

Kontsern avaldab juhatuse liikmetele makstud tasude üldsumma ning makstud lahkumishüvitised kokku, kuid mitte iga liikme tasu eraldi. Kontsern ei avalda juhatuse liikmete põhipalka, tulemustasu, lahkumishüvitist ja muid hüvesid, sest tegemist on juhatuse liikmete jaoks tundliku informatsiooniga ning nende andmete avaldamine ei ole ettevõtte juhtimiskvaliteedile hinnangu andmiseks vältimatult vajalik. Samuti ei soovi kontsern avalikustada sellist informatsiooni oma konkurentidele.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide juhatuste liikmetele (sh. tütarettevõtete tegevjuhtidele) makstakse lepingu lõppemisel ja lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Juhatuse liikmete ja tegevjuhtide lahkumishüvitised kuuluvad üldjuhul väljamaksmisele, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Kui juhatuse liige või tegevjuht kutsutakse tagasi olulise põhjusega, tuleb ette teatada kuni 3 kuud ja tasuda täiendavalt kuni 7 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist. Juhul kui juhatuse liige või tegevjuht lahkub ametist omaenda initsiatiivil või juhul, kui ta kutsutakse juhatusest tagasi olulise põhjusega, siis kompensatsiooni ei maksta.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate ema- ja tütarettevõtete juhatuste liikmetele on kehtestatud boonusskeemid, millede alusel on teatud kriteeriumide ja eesmärkide täitmisel võimalik tulemustasuna teenida preemiat kuni 6 kuu tasu ulatuses.

HÜT punkt 2.3.2

Nõukogu otsustab emitendi ja tema juhatuse liikme või tema läbedase või temaga seotud isikuga tehtavate emitendi jaoks oluliste tehingute tegemise ja määrab selliste tehingute tingimused. Nõukogu poolt heakskiidetud tehingud juhatuse liikme, tema läbedase või temaga seotud isiku ja emitendi vahel avaldatakse Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes.

2012. aastal kontserni ja juhatuse liikmete vahel olulisi tehinguid ei esinenud.

HÜT punkt 3.2.5

Üldkoosolekul määratud nõukogu liikme tasu suurus ja maksmise kord avaldatakse emitendi Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes, tundes eraldi välja põhi- ja lisatasu (sh lahkumishüvitus ja muud makstavad hüved)

2012. aastal ei ole emitendi emaettevõttele ega kontserni tütar- ja sidusettevõtete nõukogu liikmetele tasu määratud.

AS-i Ekspress Grupp juhtorganite valimine ja volitused

Üldkoosolek

Üldkoosolek on AS-i Ekspress Grupp kõrgeim juhtimisorgan. Korraline üldkoosolek toimub üks kord aastas mitte hiljem kui kuue kuu jooksul pärast majandusaasta lõppu ettevõtte asukohas. Erakorraline üldkoosolek kutsutakse kokku seaduses sätestatud juhtudel.

AS-i Ekspress Grupp 2012. aasta korraline üldkoosolek toimus 4. mail 2012 aktsiaseltsi asukohas. Üldkoosolek kinnitas AS-i Ekspress Grupp 2011 konsolideeritud majandusaasta aruande ja juhatuse esitatud kasumi jaotamise ettepaneku, mille kohaselt 2011. aasta puhaskasumist, milleks on 1 683 tuhat eurot, suurendada kohustuslikku reservkapitali 84 tuhande euro võrra ja 1 599 tuhat eurot kanda eelmiste perioodide jaotamata kasumi reale. Aktsionäridele otsustati dividende mitte maksta. Lisaks oli üldkoosoleku päevakorras nõukogu liikme Harri Hermer Roschier volituse pikendamine, nõukogu liikme Antti Mikael Partanen tagasi kutsumine, täiendava nõukogu liikme Kari Sakari Salonen valimine, nõusoleku andmine tehinguks nõukogu liikmega Hans Luigega ning audiitori nimetamine. Üldkoosolek andis juhatusele nõusoleku teha nõukogu liikme Hans Luigega tehing, mille sisuks on AS-i Ekspress Grupp poolt sõlmitud ja/või tulevikus sõlmitavatest laenulepingutest tulenevate käsutuspiirangute talumine ja/või käendus(t)e andmine AS-i Ekspress Grupp kohustuste tagamiseks Hans Luige poolt ja talle selle eest tasu maksmine 1,5% aastas Hans Luige võetavast kohustusest kuni vastava piirangu ja/või tagatise kehtivuse lõpuni arvestusega, et Hans Luigele makstav maksimaalne summa vastava piirangu talumise ja/või tagatise eest ei ole rohkem kui 1,5% aastas 4 miljonist eurost. Üldkoosolek kinnitas AS-i Ekspress Grupp 2012. majandusaasta aruande audiitorkontrolli läbiviijaks aktsiaselts PricewaterhouseCoopers.

Nõukogu

Ettevõtte tegevust planeerib, juhtimist korraldab ning juhatuse tegevuse üle teostab järelevalvet nõukogu.

Vastavalt põhikirjale koosneb nõukogu kolmest kuni seitsmest liikmest. Liikmete arvu otsustab üldkoosolek. Nõukogu liikmed valitakse üldkoosoleku poolt viieks aastaks. 2012. aastal toimus kaks nõukogu koosolekut ning neljal korral võeti otsused vastu nõukogu koosolekut kokku kutsumata.

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, Antti Mikael Partanen (kuni 4. mai 2012) ja Kari Sakari Salonen (alates 4. mai 2012).

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

Ettevõtte juhatuse volitused on sätestatud äriseadustikus ning need on piiratud ettevõtte põhikirjas määratud ulatuses. AS-i Ekspress Grupp juhatusel puudub õigus erniteerida aktsiaseltsi aktsiaid. Juhatus liikmete valimine on ettevõtte nõukogu pädevuses. Juhatus liikmed valitakse kuni viieks aastaks. Juhatus liikmete valimiseks ja tagasikutsumiseks on vajalik nõukogu lihthälteenamus. Juhatus liige võib juhatuselt tagasi astuda sõltumata põhjusest, teatades sellest nõukogule üks kuu ette. AS-i Ekspress Grupp ja juhatuse liikmete vahel puuduvad kokkulepped, mis käsitleksid hüvitusi seoses väärtpaberituruseaduse 19. peatükis sätestatud aktsiaseltsi ülevõtmisega. Vastavalt põhikirjale koosneb juhatus ühest kuni viiest liikmest. AS-i Ekspress Grupp juhatus on neljaliikmeline. Juhatusse kuuluvad juhatuse esimees Gunnar Kobin ja juhatuse liikmed Pirje Raidma, Andre Veskimeister ja Madis Tapupere.

Informatsioon juhatuse liikmete kohta:

Gunnar Kobin

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



Andre Veskimeister

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



Pirje Raidma

- Juhatus liige alates 2010
- Grupi finantsdirektor
- 1997 - 2005 Audiitorfirma PwC audiitor (töötanud Eestis ja Kanalisartaal)
- 2005 - 2006 LHV Group finants- ja administratiivjuht
- 2006 - 2010 Investeeringispanga 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.



Madis Tapupere

- Juhatus liige alates 2011
- Grupi IT-direktor
- 2007 - 2011 IT strateegia ja arhitektuuri juht Swedbank Grupis
- Lõpetanud Tallinna Ülikooli arvutite ja arvutivõrkude eriala 1993. aastal



Auditikomitee

Auditikomitee on nõukogu nõuandev organ raamatupidamise, audiitorkontrolli, riskijuhtimise, sisekontrolli ja auditeerimise, järelevalve teostamise ja eelarve koostamise valdkonnas ning nõukogu tegevuse seaduslikkuse osas.

Auditikomitee on kaheliikmeline. Auditikomitee koosseisu kuulub auditikomitee esimees Aavo Kokk ja auditikomitee liige Viktor Mahhov.

Muu info

Ettevõtte ülevõtmise korral väärtpaberituruseaduse 19. peatüki kohaselt on ettevõtte osalusega äriühingutes AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus ja AS Express Post praegusel kaasaktsionäril õigus omandada õiglase hinnaga ettevõtte osalus nimetatud äriühingutes.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**Konsolideeritud bilanss**

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011	Lisad
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	3 182	2 729	5
Nõuded ja ettemaksed	7 344	6 921	6
Varud	2 922	2 833	10
Kokku	13 448	12 483	
Müügiotel põhivara	97	40	
Käibevara kokku	13 545	12 523	
Põhivara			
Tähtajaline hoius	98	98	5
Nõuded ja ettemaksed	365	167	11
Investeeringud sidustettevõtetesse	0	0	14
Materiaalne põhivara	14 841	16 751	15
Immateriaalne põhivara	51 450	51 970	16
Põhivara kokku	66 754	68 986	
VARAD KOKKU	80 299	81 509	
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused	4 347	5 436	18
Võlad ja ettemaksed	10 620	11 111	17
Lühiajalised kohustused kokku	14 967	16 547	
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised laenukohustused	24 233	26 397	18
Tuletisinstrumentid	0	176	28
Pikaajalised kohustused kokku	24 233	26 574	
KOHUSTUSED KOKKU	39 200	43 121	
OMAKAPITAL			
Aksiakapital	17 878	17 878	29
Ülekurss	14 277	14 277	29
Reservid	740	480	29
Jaotamata kasum	8 190	5 749	
Valuutakursi muutuste reserv	14	4	
OMAKAPITAL KOKKU	41 099	38 388	29
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	80 299	81 509	

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 30-75 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes EUR)	2012	2011	Lisad
Müügitulu	59 706	57 391	22
Müüdnud toodangu kulu	(46 519)	(44 847)	23
Brutokasum	13 187	12 544	
Muud äritulud	650	620	
Turunduskulud	(2 378)	(2 098)	24
Üldhalduskulud	(6 643)	(7 081)	25
Muud ärikulud	(220)	(542)	
Kasum osaluse müügist ühisettevõttes	0	1 540	12, 26
Firmaväärtuste allahindlus ja kahjum kaubamärkide müügist	(157)	(750)	26
Ärikasum	4 439	4 233	
Intressitulud	5	45	
Intressikulud	(1 549)	(2 212)	
Kasum/(kahjum) valuutakursi muutusest	(15)	45	
Muud finantskulud	(117)	(154)	
Kokku finantstulud/kulud	(1 676)	(2 276)	
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(41)	(52)	14
Kasum enne tulumaksustamist	2 722	1 905	
Tulumaks	(197)	(222)	8
Aruandeperioodi kasum	2 525	1 683	
Aruandeperioodi puhaskasumi jaotus:			
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist	2 525	1 683	
Muu koondkasum			
Realiseerimata kursivahed	10	(28)	
Kasum/(-kahjum) riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	176	434	28
Muu koondkasum kokku	186	406	
Aruandeperioodi koondkasum	2 711	2 089	
Emaettevõtte aktsionäride osa koondkasumist	2 711	2 089	
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta	0,08	0,06	29

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 30-75 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes EUR)	Aktia- kapital	Ülekurs	Reservid	Valuta- kursi muutuste reserv	Jaotamata kasum	Kokku omakapital
Saldo 31.12.2010	19 044	14 277	46	32	2 900	36 299
Aktiate nimiväärtuse ümberarvutamine eurodesse	(1 166)	0	0	0	1 166	0
Aruandeperioodi puhaskasum/(-kahjum)	0	0	0	0	1 683	1 683
Muu koondkasum/(-kahjum)	0	0	434	(28)	0	406
<i>Aruandeperioodi koondkasum/(- kahjum) kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>434</i>	<i>(28)</i>	<i>1 683</i>	<i>2 089</i>
Saldo 31.12.2011	17 878	14 277	480	4	5 749	38 388
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	84	0	(84)	0
Aruandeperioodi puhaskasum/(-kahjum)	0	0	0	0	2 525	2 525
Muu koondkasum/(-kahjum)	0	0	176	10	0	186
<i>Aruandeperioodi koondkasum/(- kahjum) kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>176</i>	<i>10</i>	<i>2 525</i>	<i>2 711</i>
Saldo 31.12.2012	17 878	14 277	740	14	8 190	41 099

Täiendav informatsioon omakapitali muutuste kohta esitatud Lisas 29.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 30-75 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes EUR)	2012	2011	Lisad
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi ärikasum	4 439	4 233	
<u>Korrigeerimised:</u>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	3 285	3 524	15,16
Kasum osaluse müügist, kahjum kaubamärkide müügist ja firmaväärtuste allahindlused	157	(790)	26
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	63	249	
Äritegevuse rahavood:			
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(715)	(121)	
Varude muutus	(146)	249	
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(433)	(690)	
Rahavoog põhitegevusest	6 650	6 654	
Makstud ettevõtte tulumaks	(188)	(98)	
Makstud intressid	(1 591)	(2 318)	
Rahavood äritegevusest kokku	4 871	4 238	
Rahavood investeerimistegevusest			
Soetused äriühenduste kaudu	(434)	(26)	12
Tagatishoiuse (seadmine)/vabastamine	0	1 500	5,18
Muude investeringute ost	(15)	0	
Saadud intressid	5	51	
Põhivara soetamine	(785)	(914)	15,16
Põhivara müük	42	92	15,16
Antud laenud	(10)	(30)	
Antud laenude tagasimaksed	182	126	
Rahavood investeerimistegevusest kokku	(1 015)	799	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Tasutud kapitalirendi maksed	(390)	(1 245)	19
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	731	(712)	18
Faktooringu kasutuse muutus	(270)	90	18
Saadud laenude tagasimaksed	(3 474)	(3 208)	18
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	(3 403)	(5 075)	
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	453	(38)	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 729	2 767	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3 182	2 729	

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 30-75 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD**Lisa 1. Üldine informatsioon**

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

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

Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kinnitatakse juhatuse poolt koostatud ja nõukogu poolt heakskiidetud majandusaasta aruanne, mis sisaldab ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, aktsionäride üldkoosolekul. Juhatus kiitis heaks ja allkirjastas majandusaasta aruande 8. märtsil 2013.

AS-i Ekspress Grupp kontserni (edaspidi „kontsern“) 2012. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kajastab allpool toodud ettevõtete majandustulemusi.

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 31.12.2012	Osalus 31.12.2011	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: kesksed tegevused					
AS Ekspress Grupp	Emaettevõtte			Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused	Eesti
OÜ Ekspress Digital	Tütarettevõtte	100%	-	IT teenuste osutamine	Eesti
OÜ Ekspress Finance	Tütarettevõtte	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. Võttis üle AS Eesti Ajalehed raamatute kirjastustegevuse 1.oktoobrist 2011	Eesti
UAB Ekspress Leidyba	Tütarettevõtte	100%	100%	Ajakirjade kirjastamine	Leedu
Medipresa UAB	Sidusettevõtte	40%	40%	Ajalehtede-ajakirjade hulgemüük	Leedu
AS SL Õhtuleht	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
AS Ajakirjade Kirjastus	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
Uniservice OÜ	Ühisettevõtte	-	50%	Internetiportaali opereerimine. Ühendatud AS-ga Ajakirjade Kirjastus 1.jaanuarist 2012	Eesti
AS Express Post	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
Tegevussegment: online-meedia					
SIA Delfi Holding	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia tütarettevõtete haldamine	Läti
AS Delfi	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Eesti
Saarmann Meedia OÜ	Tütarettevõtte	100%	100%	Tegevus viidud üle AS-i Delfi Eestis (likvideerimisel)	Eesti
Delfi AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Leedu
UAB Ekspress Portals	Tütarettevõtte	-	100%	Online-meedia (likvideeritud 04.09.2012)	Leedu
TOV Delfi	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Ukraina
Tegevussegment: trükiteenused					
AS Printall	Tütarettevõtte	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti

Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted

Alljärgnevalt on kirjeldatud peamiseid arvestuspõhimõtteid, mida on kasutatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt rakendatud kõikidele aruandes toodud perioodidele, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS – International Financial Reporting Standards). Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt nendele rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele (IFRS) ja tõlgendustele (IFRIC), mis on avaldatud ja kehtivad või on avaldatud ja ennetähtaegselt rakendatud aruannete koostamisel.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt soetusmaksumuse printsiibile, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevatel arvestuspõhimõtetes.

Vastavalt rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele tuleb anda juhtkonnapoolseid raamatupidamislikke hinnanguid ning kontserni raamatupidamis põhimõtete rakendamisel tegema juhtkonnapoolseid otsuseid. Valdkonnad, kus juhtkonna otsuste osatähtsus ning keerukus on olulisema mõjuga või kus konsolideeritud aruanded sõltuvad oluliselt eeldustest ja hinnangutest, on kirjeldatud lisa 3.

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

Võrreldavus

Finantsaruanded on koostatud lähtudes järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, meetodikamuutuste sisu ja nende mõju on selgitatud vastavates lisades. Kui finantsaruannete kirjade esituslaadi või klassifitseerimise meetodit on muudetud, siis on vastavalt ümber klassifitseeritud ka eelmise perioodi võrreldavad näitajad.

Standardid, standardite muudatused ja tõlgendused, mis jõustuvad kontserni aruandeaastal, mis algas 1. jaanuaril 2012

“Avalikustatav informatsioon – finantsvarade ülekandmised” – IFRS 7 muudatus Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist riskide kohta, mis tekivad üle kantud finantsvaradest. Selliste finantsvarade kohta, mis on üle kantud kolmandale osapoolele, kuid kajastatakse edasi majandusüksuse bilansis, tuleb klasside lõikes avalikustada nende olemus, bilansiline maksumus ja riskide ja hüvede kirjeldus. Kohustuslik on avalikustada ka informatsioon, mis võimaldaks aruande kasutajal mõista võimalike seonduvate kohustuste suurust ja nende seost vastavate finantsvaradega. Kui ülekantud finantsvarad on bilansist eemaldatud, kuid majandusüksus on endiselt avatud neist tulenevatele teatud riskidele ja hüvedele, on kohustuslik avalikustada täiendavat informatsiooni, et mõista nende riskide mõju. Antud muudatus ei omanud olulist mõju Kontsernile.

Standardid, standardite muudatused ja tõlgendused, mis muutuvad kontsernile kohustuslikuks alates 01.01.2013 või hilisemaltel perioodidel ja mida kontsern ei ole ennetähtaegselt rakendanud, kuid mis võivad avaldada mõju kontserni aastaaruandele

“Muu koondkasumiaruande kirjade esitamine” – IAS 1 muudatused (rakendub 1. juulil 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatused nõuavad ettevõtetelt muus koondkasumiaruandes esitatud kirjade jagamist kahte rühma, sõltuvalt sellest, kas neid võib või ei tohi tulevikus ümber klassifitseerida kasumiaruandesse. Muudetud on IAS 1 poolt kasutatavat soovituslikku aruande nimetust, uus nimetus on “Kasumi- ja muu koondkasumiaruanne”. Kontserni hinnangul tuleb muudetud standardi tulemusena muuta finantsaruannete esitusviisi, kuid see ei mõjuta tehingute ega saldode kajastamist.

Muudetud IAS 19, “Hüvitised töötajatele” (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) muudab oluliselt (i) kindlaksmääratud hüvitistega pensioni kulu ja töösuhte lõpetamise hüvitiste kajastamist ja mõõtmist ning (ii) kõikide töötajatele antavate hüvitiste kohta avalikustatavat informatsiooni. Standard nõuab, et kõik muudatused kindlaksmääratud hüvitise netokohustuses (varas) tuleb kajastada nende toimumise hetkel järgnevalt: (i) tööalase teenistuse kulutus ja neto intressitulu (-kulu)

kasumiaruandes ja (ii) ümberhindamine muus koondkasumiaruandes. Kontsern hindab muudetud standardi mõju finantsaruandele.

„Edasilükkunud tulumaks: alusvarade maksumuse katmine“ – IAS 12 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus kehtestab erandi praegu kehtivale põhimõttele edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste mõõtmisel õiglasest väärtuses kajastatavate kinnisvarainvesteeringute puhul. Kontsern hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

“Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine” – IFRS 7 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab sellise informatsiooni avalikustamist, mis võimaldab ettevõtte finantsaruande kasutajatel hinnata saldeerimiskokkulepete, sh. saldeerimisõiguste mõju või võimalikku mõju. Muudatus mõjutab avalikustatavat informatsiooni, kuid ei mõjuta finantsinstrumentide mõõtmist ega kajastamist.

IFRS 13 “Õiglase väärtuse mõõtmine” (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse mõõtmise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Kontsern hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 10 “Konsolideeritud aruanded” (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard asendab kontrolli ja konsolideerimise kohta kehtivad juhised IAS 27-s „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ ja SIC 12-s „Konsolideerimine – eriotstarbelised majandusüksused“. IFRS 10 muudab kontrolli mõistet nii, et kõikide ettevõtete puhul rakendatakse kontrolli määramiseks samu kriteeriume. Mõiste rakendamisel on abiks ulatuslikud rakendusjuhised. Kontsern hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 11 “Ühisettevõtmised” (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Asendab standardi IAS 31 „Osalused ühisettevõtmistes“ ja tõlgenduse SIC 13 „Ühiselt kontrollitavad üksused – ühisettevõtte mitterahalised sissemaksud“. Muudatused mõistetes on vähendanud ühisettevõtmiste liike kahele – ühiselt kontrollitavad tegevused ja ühisettevõtted. Praegu kehtiv võimalus valida ühisettevõtte arvestusmeetodiks proportsionaalne konsolideerimine on elimineeritud. Ühisettevõttes osaluse omanikel on kohustuslik kasutada kapitaliosaluse meetodit. Nimetatud standard omab olulist mõju kontserni finantsaruandele kuivõrd praegu kasutatakse proportsionaalset konsolideerimist perioodiliste väljaannete segmendis olevate ühisettevõtete AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Öhtuleht 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.

IFRS 12 “Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes” (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalused tütar-ettevõttes, ühisettevõtmistes, sidusettevõttes või konsolideerimata struktureeritud üksuses; see asendab IAS 28-s „Investeeringud sidusettevõtetesse“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12 nõuab ettevõtetelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõtetes, ühisettevõtmistes ja konsolideerimata struktureeritud üksustes osaluste olemust ja osalustega seotud riske ja finantsmõjusid. Nende eesmärkide täitmiseks nõuab uus standard erinevate valdkondade kohta info avalikustamist, sh tuleb avalikustada (i) olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramaks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle; (ii) rohkem infot mittekontrollivale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes; (iii) summeeritud finantsinformatsioon tütar-ettevõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes. Kontsern hindab standardi mõju finantsaruandele.

IAS 27 (muudetud 2011) “Konsolideerimata finantsaruanded” (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudetud standardi eesmärgiks on sätestada tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse investeeringute kajastamise ja avalikustamise nõuded, kui ettevõtte koostab konsolideerimata aruandeid. Juhised kontrolli ja konsolideeritud aruannete kohta asendas standard IFRS 10 “Konsolideeritud finantsaruanded”. Kontsern hindab muudetud standardi mõju finantsaruandele.

IAS 28 (muudetud 2011) “Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse” (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Standardit muudeti seoses IFRS 11 väljaandmisega ja see sisaldab

nüüd nõuet, et ühisettevõtted tuleb sarnaselt sidusettevõtetega kajastada kapitaliosaluse meetodil. Kontserni esialgsel hinnangul avaldab standard mõju finantsaruandele.

“Finantsvarade ja –kohustuste saldeerimine” – IAS 32 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus lisas rakendusjuhised standardisse IAS 32, käsitlemaks vasturääkivusi, mida on täheldatud mõnede saldeerimise kriteeriumide rakendamisel. Muu hulgas selgitati, mida tähendab „on kehtiv juriidiline õigus saldeerimiseks“; samuti seda, et mõningaid brutoarvelduse süsteeme võib pidada võrdeliseks netoarveldusega. Kontsern hindab muudatuse mõjusid kontsernile ja kontserni poolt selle rakendamise ajastust.

„Muudatused IFRS-des“, välja antud mais 2012 (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused hõlmavad muudatusi viies standardis. Standardi IFRS 1 muudatused (i) selgitavad, et ettevõtte, kes hakkab uuesti koostama finantsaruandeid vastavalt IFRS-idele, võib kas uuesti rakendada standardit IFRS 1 või rakendada kõiki IFRS standardeid tagasiulatuvalt nagu ta poleks kunagi lõpetanud nende kasutamist; ning (ii) lisavad esmarakendajatele vabastuse standardi IAS 23 “Laenukasutuse kulutused” tagasiulatuvalt rakendamisest.

Standardit IAS 1 muudeti, selgitamaks, et võrdlusperioodi alguskuupäeva seisuga esitatud kolmanda bilansi kohta ei pea koostama lisasid, kui kolmas bilanss esitati seetõttu, et seda oluliselt mõjutasid tagasiulatuviigade korrigeerimine, muudatused arvestuspõhimõtetes või ümberklassifitseerimised, kuid lisad tuleb esitada juhul, kui ettevõtte otsustab vabatahtlikult esitada aruandes täiendavaid võrdlusperioode.

IAS 16 muudatus selgitab, et hooldusseadmed, mida kasutatakse kauem kui ühe aruandeperioodi jooksul, klassifitseeritakse põhivaraks, mitte varudeks.

IAS 32 muudatus selgitab, et omanikele väljamaksete tegemisel tekkivad maksustamise mõjud tuleb kajastada kasumiaruandes, nagu ka kogu aeg on nõudnud IAS 12.

Standardit IAS 34 muudeti, et viia selle nõuded kooskõlla standardi IFRS 8 nõuetega – IAS 34 hakkab nõudma ärisegmentide varade ja kohustuste näitaja avalikustamist ainult juhul, kui seda infot regulaarselt antakse kõrgeimale äriotsustajale ning kui nendes näitajates on toimunud oluline muudatus võrreldes viimase aastaaruandega.

Kontsern hindab muudatuse mõju finantsaruandele.

“Üleminekujuhised” - IFRS 10, IFRS 11 ja IFRS 12 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; varasem rakendamine on nõutud juhul kui standardid IFRS 10, 11 ja 12 rakendatakse ennetähtaegselt; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

Muudatused selgitavad üleminekujuhiseid standardis IFRS 10 “Konsolideeritud aruanded”. Ettevõtted, kes rakendavad standardit IFRS 10, peavad hindama, kas kontroll eksisteeris standardi rakendamise aruandeaasta esimese kuupäeva seisuga ning kui vastavalt IFRS 10-le tehtud järeldus erineb järeldusest, mis tehti vastavalt IAS 27-le ja SIC 12-le, korrigeeritakse vahetult eelneva aruandeaasta andmed (näiteks ettevõtte, kelle majandusaasta on kalendriaasta ning kes rakendab standardi IFRS 10 aastal 2013, korrigeerib tagasiulatuvalt 2012. aasta andmed), välja arvatud juhul, kui see on teostatamatu. Muudatused pakuvad ka täiendavaid lihtsustusi standardite IFRS 10, 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. Samuti eemaldati nende muudatuste käigus nõue avalikustada konsolideerimata struktureeritud ettevõtete kohta võrdlusandmeid nende perioodide kohta, mis eelnesid IFRS 12 rakendamisele. Kontsern hindab muudatuse mõju finantsaruandele.

„Valitsusepoolse sihtfinantseerimise teel saadud laenud“ – IFRS 1 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused käsitlevad valitsuselt turuintressist madalama intressiga saadud laene ning pakuvad IFRS-de esmarakendajatele vabastuse IFRS-de täielikust tagasiulatuvalt rakendamisest selliste laenude kajastamisel. Esmarakendajad saavad seega samasuguse vabastuse nagu on olemas ettevõtetel, kes juba IFRS-e kasutavad. Kontsern hindab muudatuse mõju finantsaruandele.

“Investeeringisettevõtted” - IFRS 10, IFRS 12 ja IAS 27 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused kehtestavad investeeringisettevõtte mõiste: investeeringisettevõtte on ettevõtte, mis (i) kaasab investoritelt rahalisi vahendeid eesmärgiga pakkuda investoritele investeeringute juhtimise teenuseid, (ii) on võtnud

kohustuse oma investorite ees, et tema äriliseks eesmärgiks on investeerimine ainult kapitali väärtuse kasvu või investeerimistulu saamiseks, ning (iii) mõõdab ja hindab oma investeeringuid nende õiglaste väärtuste põhjal. Investeeringuettevõtte peab oma tütarettevõtteid kajastama õiglastes väärtustes muutustega läbi kasumiaruande ja peab konsolideerima ainult neid tütarettevõtteid, mis osutavad ettevõtte investeerimistegevusega seonduvaid teenuseid. IFRS 12 muudatustega lisandus nõudeid info avalikustamise kohta, sh oluliste hinnangute kohta, mida tehti otsustamiseks, kas ettevõtte on investeeringuettevõtte, ning mittekonsolideeritud tütarettevõttele plaanitava või juba antud finants- või muu toe kohta. Kontsern hindab muudatuse mõju finantsaruandele.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“ osa 1: klassifitseerimine ja mõõtmine, välja antud novembris 2009 (rakendub 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IFRS 9 asendab IAS 39 need osad, mis käsitlevad finantsvarade klassifitseerimist ja mõtmist. Peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglastes väärtuses, ja varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Otsus tehakse vara esmasel arvelevõtmisel. Klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsinstrumentide haldamisel ning instrumendi lepinguliste rahavoogude omadustest.
- Instrumenti kajastatakse pärast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses ainult juhul, kui on tegemist võlainstrumendiga ja (i) ettevõtte ärimudeli eesmärk on hoida vara, et saada temast tulenevaid lepingulisi rahavoogusid ning (ii) vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid, s.t. tal on „laenu baasomadused“. Kõik muud võlainstrumendid kajastatakse õiglastes väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumendid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglastes väärtuses. Omakapitaliinstrumendid, mida hoitakse kauplemiseesmärgil, kajastatakse õiglastes väärtuses muutustega läbi kasumiaruande. Kõikide muude omakapitaliinstrumentide puhul võib arvelevõtmise hetkel teha mittetühistatava valiku kajastada realiseerimata ja realiseeritud kasumid ja kahjumid õiglase väärtuse muutustest kasumiaruande asemel läbi muu koondkasumiaruande. Õiglase väärtuse muutusi ei hakata ümberklassifitseerima läbi kasumiaruande. Selle valiku võib teha instrumendipõhiselt. Dividendid kajastatakse läbi kasumiaruande, tingimusel et nad kujutavad endast investeringult saadavat tulu.

Kontsern hindab standardi põhimõtteid, mõjusid kontsernile ja kontserni poolt selle rakendamise ajastust.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei oma eeldatavasti olulist mõju kontsernile.

Konsolideerimise põhimõtted

Tütarettevõtted

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle emaettevõtte omab kontrolli. Tütarettevõtet loetakse emaettevõtte kontrolli all olevaks, kui emaettevõtte on võimeline kontrollima tütarettevõtte tegevus- ja finantspoliitikat, mis üldjuhul kaasneb omades üle 50% tütarettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest. Potentsiaalsete kasutatavate või konverteeritavate hääleõiguste olemasolu ja mõju on arvesse võetud kontrolli olemasolu määramisel. Kui emaettevõtte omandas või loovutas perioodi jooksul ettevõtte üle kontrolli, on vastav tütarettevõtte konsolideeritud alates selles kontrolli omandamise kuupäevast kuni kontrolli lõppemise kuupäevani.

Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil. Soetusmaksumuseks loetakse omandamise kuupäeval makstava tasu (s.o. omandamise eesmärgil üleantava vara, võetud kohustuse ja omandaja poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide) õiglast väärtust ning omandamisega otseselt seotud väljaminekuid. Vastavalt ostumeetodile võetakse soetamisel omandatud ja eraldi identifitseeritavad varad, kohustused ning tingimuslikud kohustused arvele nende õiglastes väärtuses. Positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel kajastatakse firmaväärtusena. Juhul, kui soetusmaksumus on väiksem omandatud netovara õiglastes väärtusest, kajastatakse tekkinud vahe koheselt kasumiaruandes.

Konsolideeritud aruandes on elimineeritud kõik kontsernisisesed saldod, tehingud ning realiseerimata kasumid. Realiseerumata kahjumid on samuti elimineeritud, arvestades indikatsioone vara väärtuse languse kohta. Vajadusel on harmoniseeritud tütarettevõtete raamatupidamisprintsüpe selleks, et kindlustada ühtlaste raamatupidamisprintsüüpide järgimine kontserni konsolideeritud aruandes.

Ühisettevõtted

Kontserni osalused ühiselt kontrollitud ettevõtetes on konsolideeritud aruandes proportsionaalselt konsolideeritud, mille kohaselt ühisettevõtte osa ühiselt kontrollitava majandusüksuse kõigist varadest, kohustustest, tuludest ja kuludest liidetakse rida-realt kontserni finantsaruannete sarnaste kirjetega. Varade müümisel ühisettevõttele kajastab kontsern teistele ühisettevõtetele kuuluva osa tekkinud kasumitest või kahjumitest. Kontsern ei kajasta endale kuuluvat osa ühisettevõtte kasumist ega kahjumist, mis tekkis kontserni poolt ühisettevõttelt ostetud varadelt enne, kui kontsern on vara edasi müünud sõltumatule osapoolle. Kui selliselt tehingult tekkinud kahjum viitab vara neto realiseerimisväärtuse vähenemisele või väärtuse langusele kajastatakse kahjum koheselt.

Investeeringute soetamine ühisettevõtetesse kajastatakse ostumeetodil sarnaselt investeeringute soetamisega tütarettevõtetesse.

Sidusettevõtted

Sidusettevõtteks loetakse ettevõtet, mille üle kontsernil on oluline mõju, aga mida kontsern ei kontrolli. Üldjuhul kaasneb oluline mõju 20%-50% osalusega hääleõiguslikes aktsiates või osades. Investeeringud sidusettevõtetesse on kajastatud esialgu soetusmaksumuses ning edaspidi kasutades kapitaliosaluse meetodit. Investeering sidusettevõtetesse sisaldab soetamisel identifitseeritud firmaväärtust.

Kontsernile kuuluv osa sidusettevõtte soetamise järgselt teenitud kasumites või kahjumites kajastatakse koondkasumiaruandes. Kumulatiivsed soetamise järgselt toimunud muutused kajastatakse investeeringu bilansilise väärtuse korrigeerimisena. Kui kontserni osa sidusettevõtte kahjumist on võrdne või ületab sidusettevõttesse tehtud investeeringu bilansilist väärtust, mille hulka arvatakse ka muud tagamata nõuded sidusettevõttelt, siis kajastatakse edaspidi tekkivaid kahjumeid ainult juhul, kui kontsern on võtnud kohustuse või on teinud makseid sidusettevõtte eest.

Kontserni ja sidusettevõtte omavahelistest tehingutest tekkinud realiseerimata kasumid on elimineeritud proportsionaalselt kontserni osalusega sidusettevõtte aktsia- või osakapitalis. Realiseerimata kahjumid on samuti elimineeritud, kui tehing ei viita üleantud vara väärtuse langusele. Sidusettevõtete raamatupidamis põhimõtteid on vajadusel muudetud kindlustamaks kooskõla kontserni arvestuspõhimõtetega.

Investeeringute soetamine sidusettevõtetesse kajastatakse ostumeetodil sarnaselt investeeringute soetamisega tütarettevõtetesse.

Emaettevõtte eraldiseisvad raamatupidamise aruanded – konsolideeritud raamatupidamise aruandes lisainformatsioonina esitatud emaettevõtte eraldiseisvad esmased aruanded

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtte esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtete kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtte eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud vastavalt IAS 27 „Konsolideeritud ja Eraldiseisvad raamatupidamise aruanded” nõuetele vastavalt ning on investeeringud tütar- ja ühisettevõtete aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses miinus vajadusel allahindlused vara väärtuse langusest.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid sisaldab kassa, pangakontode ning kuni 3-kuuliste pangadeposiitide jääke. Arvelduskrediiti kajastatakse laenukena lühiajaliste kohustuste hulgas. Likviidsed fondiosakud on klassifitseeritud finantsvaraks õiglasel väärtusel muutuva läbi kasumiaruande.

Välisvaluuta arvestus

Arvestus- ja esitusvaluuta

Kontserni kuuluvate ettevõtete raamatupidamise aastaaruandes kajastatud komponentide üle peetakse arvestust arvestusvaluutas, milleks on ettevõtete äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta. Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded on koostatud eurodes.

Välisvaluutapõhised tehingud ja saldod

Välisvaluutas fikseeritud tehingute ümberarvestusel arvestusvaluutasse on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud vastava kontserniettevõtte asukohariigi keskpanga valuutakursid. Välisvaluutatehingutest ning bilansipäeva kursiga välisvaluutas fikseeritud monetaarsete varade ja kohustuste ümberarvestustest saadud kasumid ja kahjumid on kajastatud koondkasumiaruandes.

Kontserniettevõtted

Kõigi kontserni kuuluvate ettevõtete, mille arvestusvaluuta erineb esitusvaluutast ning mille arvestusvaluuta ei ole hüperinflatsiooni majanduskeskkonnast, majandustulemuse ning bilansi ümberarvestamisel esitusvaluutasse:

- (a) kõigi vara ja kohustuste kirjed arvestatakse ümber igal bilansipäeval ümber eurodesse selle bilansipäeva kehtiva Euroopa Keskpanga kursi alusel;
- (b) tulud ja kulud igas kasumiaruandes arvestatakse ümber eurodesse perioodi keskmise Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel;
- (c) aruannete ümberarvestusest tulenevad kursivahed kajastatakse omakapitalis eraldi real.

Välismaise majandusüksuse soetamisel tekkinud firmaväärtuse ja õiglase väärtuse mõjusid käsitletakse välismaise majandusüksuse varade ja kohustustena ning need konverteeritakse bilansipäeva kursiga. Välismaise tütarettevõtte osalisel või täielikul realiseerimisel kas võõrandamise, likvideerimise, aktsiakapitali tagastamise või hülgamise tulemusena kajastatakse omakapitalis kajastatud realiseerimata kursivahed kasumiaruandes.

Kontsern omab ettevõtteid Eestis, Lätis, Leedus ja Ukrainas. Kuna Leedu litt on euro suhtes fikseeritud, ei teki esitusvaluutasse ümberarvestusel kursivahesid. Läti lati ja Ukraina grivna ümberhindluste kursivahed on kajastatud omakapitalis kirjel „Valuutakursi muutuste reserv“.

Varud

Varud on bilansis hinnatud lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või netorealiseerimisväärtus. Varude soetusmaksumuse kulude arvestamisel kasutatakse perioodika- ja raamatusegmentides FIFO meetodit ja trükisegmendi tootmisvarude puhul kaalutud keskmise soetusmaksumuse meetodit. Valmistoodangu ja pooltoodangu soetusmaksumus koosneb projekteerimiskuludest, toorainekuludest, otsestest palga- ja muudest otsekuludest ning tootmise üldkuludest (vastavalt normaalse toodangu mahule). Intressikulud ei arvestata soetusmaksumusse. Neto realiseerimisväärtus on toodete eeldatav müügihind tavapärase äritegevuse käigus, millest on maha arvatud toote lõpetamiseks ja müügi sooritamiseks vajalikud eeldatavad muutuvkulud.

Finantsvarad

Kontsern klassifitseerib finantsvarad järgmistesse kategooriatesse: õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad, laenu- ja nõuded, lunastustähtajani hoitavad võlakirjad ning müügiotel finantsvarad. Klassifikatsioon sõltub finantsvarade omandamise eesmärgist. Ettevõtte puuduvad lunastustähtajani hoitavad võlakirjad, müügiotel finantsvarad ning varad õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande. Juhtkond otsustab finantsvara kategooria esmakajastamisel ning hindab uuesti vara klassifikatsiooni igal bilansipäeval. Kontserni juhtkond hindab igal bilansipäeval varade ning varade gruppide väärtuse langusele viitavaid objektiivseid andmeid. Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval – päeval, millal kontsern võtab kohustuse vara osta või müüa.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteklassifitseeritavad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded kajastatakse käibevaradena, välja arvatud juhul kui nende tasumise aeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva. Selliseid varasid kajastatakse põhivarade hulgas. Laenud ja nõuded on kajastatud bilansis real „Nõuded ja ettemaksed“.

Nõudeid ostjate vastu võetakse esmalt arvele õiglasel väärtusel. Peale esmakordset arvele võtmist kajastatakse nõudeid korregeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemist intressimäära, millest on maha arvatud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Väärtuse langusega seotud allahindlus moodustatakse juhul kui eksisteerivad objektiivsed andmed, et kontsernile ei laeku kõik summad vastavalt esialgselt kokkulepitud tingimustele. Olulised võlgniku finantsraskused, tõenäoline võlgniku pankrott ning maksete venitamine või mitteteostamine võetakse indikaatoritena arvesse nõude väärtuse languse kohta. Allahindluse summa leitakse lahutades vara bilansilisest maksumusest esialgse intressimääraga diskonteeritud tuleviku rahavoogude nüüdsväärtuse.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta juhul, kui on tõenäoline, et nende kasutamise seoses saadakse tulevikus majanduslikku kasu.

Põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvestatud kulum. Soetusmaksumus koosneb ostuhinnast, mittetagastatavatest maksudest ja muudest otsestest ja kaudsetest põhivara kasutuselevõtuga seonduvatest väljaminekutest. Materiaalse põhivara soetusmaksumus sisaldab ka eeldatavaid demonteerimise, eemaldamise ja asukoha taastamise kulutusi, milleks ettevõtte tekib kohustus vara paigaldamisel ja kasutamisel. Omatarbeks valmistatud materiaalne põhivara soetusmaksumus sisaldab materjalikulusid ning otseseid tööjõukulusid.

Kui materiaalne põhivara objekt koosneb oluliselt erineva kasuliku tööeaga komponentidest, võetakse need komponendid arvele iseseisvate põhivaraobjektidena, määraes neile eraldi amortisatsiooninormid vastavalt nende kasulikule elueale. Sarnase eeldatava kasuliku tööeaga põhivarasid arvestatakse kogumitena.

Kui materiaalse põhivara kaetav väärtus on madalam jääkväärtusest, on vastav vara hinnatud alla kaetavale väärtusele. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Kasutusväärtuse leidmisel on tugineda järgmistele aastate eeldatavatele diskonteeritud rahavoogudele (vaata ka arvestuspõhimõtet „Varade väärtuse langus“). Materiaalse põhivara allahindlus on kajastatud bilansis akumuliseeritud kulumi suurenemisena ja kasumiaruandes kuluna. Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kahjumi vähendusena.

Kulumi arvestamisel kasutatakse üldjuhul lineaarse amortisatsiooni meetodit jaotamaks soetusmaksumuse ühtlaselt üle vara kasuliku eluea. Ajakirjade trükimasinad ja järeltöötuse seadmed maksumusega üle 320 tuhande euro amortiseeritakse tooteühiku meetodi alusel. Kuluminorm määratakse igale materiaalse põhivaraobjektile eraldi sõltuvalt selle kasulikust elueast või eeldatavast kogutoodangust. Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgil ning asukohas ning lõpetatakse kui vara lõppväärtus ületab bilansilise jääkmaksumuse, vara lõplikul eemaldamisel või ümberklassifitseerimisel „müügiotel põhivaraks“. Amortiseerimist ei lõpetata vara kasutusest eemaldamisel. Igal bilansipäeval hinnatakse ning vajadusel korregeeritakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Põhivara müügi kasumid ja –kahjumid on summad, mille võrra müügi hind ületab või jääb alla bilansilise väärtuse ning neid kajastatakse kasumiaruandes muude äritulude või ärikuludena.

Kulum arvestatakse lähtudes toodetud ühikutest või lineaarselt järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest. Maad ei amortiseerita.

Ehitised ja rajatised 20-33 aastat

Masinad ja seadmed:

Tootmiseseadmed 5-15 aastat

Muud põhivarad:

Sõidukid 5-10 aastat

Muu inventar ja seadmed 2-7 aastat

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muud hooldus- ja remondikulused kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Immateriaalne põhivara

Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe uue tütar-, sidus- või ühisettevõtte omandamisel makstud ostuhinna ja soetatud identifitseeritava netovara õiglase väärtuse vahel. Tütar- ja ühisettevõtete omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse konsolideeritud aruandes immateriaalse vara hulgas. Sidusettevõtete omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse investeeringu osana sidusettevõttesse. Firmaväärtuse võimalikku väärtuse langust testitakse vähemalt kord aastas ning vajadusel hinnatakse alla. Firmaväärtuse allahindlust ei tühistata. Konsolideeritud bilansis kajastatud firmaväärtust võetakse arvesse emaettevõtte kasumi/kahjumi arvestamisel tütar- või ühisettevõtte aktsiate või osade müümisel. Negatiivne vahe omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel kajastatakse selle tekkimisel kasumiaruandes tuluna.

Väärtuse testimisel jagatakse firmaväärtus nendele varagruppidele, mille kohta on võimalik rahavoogusid eristada (*cash-generating units*). Firmaväärtus jagatakse konkreetsest äriühendusest tekkinud firmaväärtusest eeldatavalt kasu saavatele varadele või varade gruppidele.

Investeeringu kaetava väärtuse aluseks on antud rahateeniva üksuse tuleviku oodatavad rahavood, mida diskonteeritakse kasutades eeldatavat kaalutud keskmist kapitali tootluse määra. Kui investeeringu kaetav väärtus on madalam tema bilansilisest maksumusest, hinnatakse investeering alla kaetava väärtuseni ja kajastatakse väärtuse langus kuluna. Kui investeeringu kaetav väärtus on kõrgem tema bilansilisest maksumusest, üleshindlust ei toimu. Hinnangud ja otsused, mida kasutatakse äriühenduste hindamisel vaadatakse pidevalt üle ning kui tegelikud tulemused erinevad hinnangutest, korrigeeritakse tulemusi.

Kaubamärgid

Kaubamärgid võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja vara kasutusvalmidusse viimisega otseselt seotud kuludest. Määratud elueaga kaubamärgid kajastatakse bilansis soetusmaksumuses miinus akumulieeritud kulum. Amortisatsiooni arvutatakse vastavalt lineaarsele meetodile jaotamaks kaubamärkide soetusmaksumuse nende varade eeldatavale elueale. Amortiseeritavate varade väärtuse langust hinnatakse siis, kui esineb bilansilise maksumuse langusele viitavaid asjaolusid ning vajadusel kajastatakse allahindlus (vt ka varade väärtuse langus).

Määratud elueaga varade eeldatavad kasulikud eluead on järgmised:

- Kaubamärgid 20-50 aastat

Igal bilansipäeval hinnatakse amortisatsiooninormide mõistlikkust.

Kliendisuhet

Äriühendustes omandatud kliendisuheteid kajastatakse omandamiskuupäeva õiglasest väärtuses. Kliendisuhetel on piiratud kasulik eluiga ja kliendisuhetel kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum. Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit kliendisuhete eeldatava eluea jooksul, milleks on kuni 5 aastat.

Uurimis- ja arendusväljaminekud

Arendusväljaminekud on kulutused, mida tehakse uurimistulemuste rakendamisel uute toodete ja teenuste väljatöötamiseks. Uute teaduslike või tehniliste teadmiste genereerimise eesmärgil läbiviidud uuringute ja teadustööga seotud kulutused kajastatakse nende tekkimise momendil kasumiaruandes kuluna. Arendusväljaminekud kapitaliseeritakse ainult juhul, kui a) antud immateriaalse vara kasutus- või müügilõplikuks saamine on tehniliselt võimalik; b) kui ettevõtte on selleks olemas piisavad rahalised vahendid; c) kui ettevõtte on võimalik immateriaalset vara kasutada või müüa; d) kui ettevõtte suudab usaldusväärselt mõõta immateriaalse vara arendustegevuse väljaminekuid.

Kapitaliseeritud väljaminekud sisaldavad materjalikulu ja otseseid tööjõukulusid. Muud arendusväljaminekud ja uurimisväljaminekud kajastatakse nende tekkimise perioodil kasumiaruandes kuluna. Kapitaliseeritud arendusväljaminekud kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja vara väärtuse vähenemisest tulenevad kahjumid. Arendusväljaminekud kantakse kuludesse lineaarselt eeldatava kasuliku eluea jooksul, mille maksimumpikkus ei ületa 5 aastat.

Muud immateriaalsed põhivarad

Muud immateriaalsed põhivara (k.a. arvutitarkvara) kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarselt lähtudes järgmistest eeldatavatest kasulikest eluigadest:

- Muu immateriaalne põhivara 2-7 aastat

Varade väärtuse langus

Määramatu kasuliku elueaga vara ei amortiseerita, vaid kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust. Amortiseeritavate varade ja piiramatute kasutuseaga varade (maa) puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega. Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügilõplikud, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*cash generating unit*). Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud (v.a. firmaväärtus, mille allahindlusi ei tühistata).

Finantskohustused

Kõiki finantskohustusi (võlad hankijatele, saadud laenud, viitvõlad ja muud võlad) võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses, mille hulka kuuluvad tehingutasud. Finantskohustusi kajastatakse tehingupäeval. Finantskohustusi kajastatakse edaspidi korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksamisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse leidmisel arvestatakse järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteistkümnelt kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või kui ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu. Laenukasutuse kulutused (näiteks intressid), mis on seotud materiaalse põhivara ehitusega, kapitaliseeritakse antud objekti soetusmaksumuses.

perioodi jooksul, mis on vajalik vara otstarbekohasesse kasutusvalmidusse viimiseks. Muid laenukasutuse kulutusi kajastatakse tekkeperioodil kuluna.

Finantsvarade eemaldamine bilansist

Finantsvara eemaldatakse bilansist siis, kui ettevõtja kaotab õiguse finantsvarast tulenevatele rahavoogudele või need aeguvad või kui ettevõtte annab varast tulenevad rahavood ning enamiku finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest üle kolmandale osapoolle.

Eraldised

Bilansis kajastatakse eraldisena enne bilansipäeva toimunud kohustavast sündmusest tulenevaid kohustusi, millel on kas seaduslik või lepinguline alus või mis tulenevad ettevõtte senisest tegevuspraktikast, mis nõuavad varast loobumist, mille realiseerumine on tõenäoline ja mille maksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta, kuid mille realiseerimise aeg või summa ei ole täpselt teada. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolle. Eraldisega seotud kulu kajastatakse perioodi kasumiaruandes. Tuleviku ärikahjumeid ei kajastata eraldistena.

Tingimuslikud kohustused

Lubadused, garantiid ja muud kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud aastaaruande lisades.

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töötajate ja juhatuse liikmete ees sisaldavad väljamakstavaid palgasummasid, preemiaid, mis on arvutatud vastavalt kinnitatud preemiate korrale ning puhkusekohustust, mis on arvutatud kooskõlas töötajate töölepingutega, juhatuse liikmete ametilepingutega ja kohalike seadustega bilansipäeva seisuga. Kohustus sisaldab puhkusetasu kohustust koos sotsiaalmaksu ja töötuskindlustus kohustusega, mis on kajastatud bilansis „lühiajaliste kohustuste” hulgas ja kasumiaruandes tööjõukulude hulgas.

Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Kontsern kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Finantskulud kajastatakse kasumiaruandes tekkepõhiselt, välja arvatud juhul, kui nad on seotud materiaalse põhivara ehitusega ning nad kapitaliseeritakse vara maksumusse. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood, olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna sõltumata maksete teostamise ajaperioodist. Kasutusrendile võetud vara bilansis ei kajastata.

Tuletisinstrumentid ja riskimaandamine

Tuletisinstrumente kajastatakse nende esmasel arvelevõtmisel õiglasel väärtuses tuletisinstrumenti lepingu sõlmimise kuupäeval. Peale esmast kajastamist hinnatakse neid igal bilansipäeval ümber nende hetke õiglasele väärtusele. Väärtuse muutusest tekkinud kasumite või kahjumite kajastamise meetod sõltub sellest, kas tuletisinstrument on määratletud riskimaandamisinstrumentina ja kui on, siis maandatava objekti olemusest. Kontsernil olid kuni 2012. aasta septembrini kehtivad rahavoo riskimaandamisinstrumentid, mille eesmärgiks oli fikseerida intressikulud ujuva intressimääraga laenude puhul.

Tehingu sõlmimisel dokumenteerib kontsern riskimaandamisinstrumentide ja maandatavate objektide vahelise suhte, riskimaandamise eesmärgid ja erinevate riskimaandamise tehingute sooritamise strateegia. Samuti dokumenteeritakse nii tehingu sõlmimisel kui ka jooksvalt seda, kas riskimaandamistehingutes kasutatavad tuletisinstrumentid on efektiivsed maandatavate objektide rahavoogude muutuste tasaarveldamisel.

Riskimaandamise eesmärgil kasutatavate tuletisinstrumentide õiglased väärtused ja omakapitalis kajastatud riskimaandamisreservi liikumised on esitatud lisades. Riskimaandamise tuletisinstrumentide kogu õiglast väärtust liigitatakse kas pikaajalise vara või kohustusena, kui maandatava objekti järelejäänud eluiga on rohkem kui 12 kuud ja lühiajalise vara või kohustusena, kui maandatava objekti järelejäänud eluiga on vähem kui 12 kuud.

Rahavoo riskimaandamine

Rahavoo riskimaandamisena määratletud ja selleks kvalifitseeruvate tuletisinstrumentide õiglase väärtuse muutuse efektiivset osa kajastatakse omakapitalis. Ebaefektiivse osaga seotud kasumit või kahjumit kajastatakse kohe kasumiaruandes saldeeritult.

Omakapitalis kajastatud summasid kajastatakse koondkasumiaruandes nendel perioodidel, mil maandatav objekt mõjutab kasumit või kahjumit (näiteks, kui leiab aset maandatav müük).

Kui riskimaandamisinstrument aegub või müüakse või kui maandamine ei vasta enam riskimaandamisarvestuse kriteeriumitele, jääb omakapitalis sisalduv kumulatiivne kasum või kahjum omakapitali ja kajastatakse koondkasumiaruandes eeldatava tulevikusündmuse lõplikul kajastamisel. Kui prognoositava tehingu toimumist enam ei eeldata, kajastatakse omakapitalis sisalduv riskimaandamisinstrumendi kasum või kahjum kasumiaruandes kohe muu äritulu või muu tegevuskuluna.

Tulude arvestus

Tulu kajastatakse kaupade müügist ja teenuste osutamisest saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtusel, võttes arvesse tehtud allahindlusi ja soodustusi.

Ajakirjandusväljaannete ja raamatute müük

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kaup on jõudnud kliendini, klient on kauba aktsepteerinud ning müügist tekkinud nõude laekumine on tõenäoline. Ajalehed ja ajakirjad müüakse hulgitingimustel enamasti tagastusõigusega. Ajalooline kogemus kaubatagastustega on aluseks eeldatavate tagastussummade hindamiseks. Kaubatagastused kajastatakse tulu vähendusena müügihetkel. Kirjastatud raamatute müük kajastatakse hetkel, mil need on müüdud lõpptarbijale.

Ettetellitud ajakirjandusväljaannete ja raamatute müük

Kliendi maksed raamatute, ajalehtede ja ajakirjade tellimuste eest jagatakse tellimisperioodile ning kajastatakse tuludes vastavalt väljaande ilmumisele. Järgimiste perioodide tellimuste eest saadud maksed kajastatakse tulevaste perioodide tuludena.

Teenuste müük

Tulu teenuste müügist (sh. trükiteenused) kajastatakse teenuse osutamise järel, või juhul kui teenus osutatakse pikema ajaperioodi jooksul, siis lähtudes teenuse valmidusastme meetodist. Meedia- ja reklaamiteenuse müügil ja vahendamisel kajastatakse tulu reklaami meedias avaldamise hetkel. Meedia- ja reklaamiteenuse tootmisel kajastatakse tulu lähtudes teenuse valmidusastmest. Osutatava teenuse valmidusaste määratakse kasutades teenuse osutamisega seotud tegelike kulude suhet võrreldes eelarveliste kogukuludega.

Perioodilistest reklaamkuulutuspakettidest saadav tulu jaotatakse võrdeliselt kehtivusajale.

Intressitulu

Intressitulu kajastatakse kasutades sisemist intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Kui intressinõude väärtus on langenud vähendatakse intressinõuet kuni kaetava väärtuseni, milleks on eeldatav tuleviku rahavoogude nüüdisväärtus diskonteerituna esialgse sisemise intressimääraga,

kajastades diskonteeritud osa intressituludes perioodi jooksul. Intressitulu väärtuse languse tõttu allahinnatud laenudelt arvestatakse vastavalt esialgsele sisemisele intressimäärale.

Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse siis, kui omanikul on tekkinud seaduslik õigus nende saamiseks.

Puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades kontserni aktsionäridele kuuluv osa aruandeaasta puhaskasumist perioodi kaalutud keskmise emiteeritud lihtaktsiate arvuga. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta arvutamiseks korrigeeritakse kontserni aktsionäridele kuuluvat osa puhaskasumist ja kaalutud keskmist emiteeritud lihtaktsiate arvu kõigi lahustavat efekti omavate potentsiaalsete lihtaktsiate mõjudega.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Eesti Vabariigi Äriseadustikule on omakapitalis moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti osakapitali suurendamiseks. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

Dividendide jaotus

Dividendide jaotus kontserni aktsionäridele on kajastatud kohustusena finantsaruandes sellel perioodil, kui dividendide maksmine on kinnitatud aktsionäride poolt.

Kui dividendid on väljakuulutatud peale bilansipäeva, siis neid dividendide ei kajastata bilansipäeval kohustusena.

Bilansipäevajärgsed sündmused

Varade ja kohustuste hindamisel on arvestatud oluliste asjaoludega, mis ilmnesisid raamatupidamise aastaaruande koostamisperioodil ning mis on seotud aruandeperioodil või eelnevatel perioodidel toimunud tehingutega.

Bilansipäevajärgsed sündmused, mida ei ole varade ja kohustuste hindamisel arvesse võetud, kuid mis oluliselt mõjutavad järgmise majandusaasta tulemust, on avalikustatud raamatupidamise aastaaruande lisades.

Segmendiaruandlus

Ärisegmentid on ettevõtte osad, mis osalevad äritegevuses ja millelt ettevõtte võib teenida tulu ja kanda kulusid, millele on kättesaadavad eraldi finantsandmed ja mille tegevuskasum vaadatakse regulaarselt üle ettevõtte jooksvate otsuste langetaja poolt, otsustamaks segmentile vahendite eraldamine ja hinnata segmenti tulemuslikkust.

Segmendiaruandlus on esitatud kooskõlas kontserni jooksvate otsuste langetajale esitatava sisemise aruandlusega. Jooksvate otsuste langetaja, kes on vastutav vahendite eraldamise ja tegevusvaldkondade tulemuslikkuse hindamise eest, on määratletud kui emaettevõtte ASi Ekspress Grupp juhatus.

Ettevõtte tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Ettevõtte tulumaks Eestis

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning siirdehinna korrigeerimistelt. Alates 1. jaanuarist 2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu kümnendal kuupäeval.

Dividendide väljamaksmisega kaasnevad tulumaksu kohustust ei kajastata eraldi enne, kui dividend on välja kuulutatud. Maksimaalne võimalik tingimuslik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisega on ära toodud aastaaruande lisades.

Ettevõtte tulumaks Lätis, Leedus ja Ukrainas registreeritud ettevõtetele

Vastavalt tulumaksuseadusele maksustatakse Lätis, Leedus ja Ukrainas ettevõtte kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega. Lätis on tulumaksumäär 15% (2011: 15%), Leedus 15% (2011: 15%) ja Ukrainas 21% (2011: 23%).

Edasilükkunud tulumaksu kohustus kajastatakse kõigi maksustatavate ajutiste erinevuste puhul, varade ja kohustuste maksubaasi ja nende konsolideeritud aruandes toodud bilansiliste väärtuste vahel. Edasilükkunud tulumaksu ei arvestata juhul, kui see tuleneb vara või kohustuse esmasest arvelevõtmisest muu tehingu kui äriühenduse käigus, mis tehingu ajal ei mõjuta ei raamatupidamislikku ega maksukasumit (või kahjumit). Edasilükkunud tulumaks on arvestatud bilansipäeval kehtivate maksumäärade ja kehtivate seaduste alusel, mida eeldatakse kehtivat ka siis, kui edasilükkunud tulumaksu vara või kohustus realiseeruvad.

Ettevõtte kajastab edasilükkunud tulumaksu vara üksnes ulatuses, mille osas on tõenäoline, et ajutine erinevus lähitulevikus tühistub ja tulevikus tekib maksustatavat kasumit, mille arvel saab ajutist erinevust kasutada.

Edasilükkunud tulumaksu arvestatakse investeeringutest tütar- ja sidusettevõtetesse tekkinud ajutistest erinevustelt, välja arvatud juhul, kui kontsern kontrollib ajutise erinevuse realiseerumise aega ning on tõenäoline, et ajutine erinevus ei realiseeru lähemas tulevikus.

Lisa 3. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele tuleb teatud osades teha juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetele. Samuti on nõutud juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud raamatupidamise arvestusmeetodite ja hindamisaluste rakendamisel.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kaasatakse kõikide kontserni kuuluvate ettevõtete juhtkondade poolt tehtud hinnangud, mis mõjutavad kontserni varasid ja kohustusi bilansipäeval, samuti aruandeaasta tulusid ja kulusid. Need hinnangud tuginevad viimasele informatsioonile kontserni ettevõtete olukorra kohta ning võtavad arvesse kontserni ja ettevõtete eraldiseisvaid plaane ja kaasnevaid riske raamatupidamise aastaaruande koostamise ajal.

Juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid on järjepidevalt üle vaadatud ning need põhinevad ajaloolised kogemusel ning muudel faktoritel, mille hulgas on ka tulevaste perioodide sündmuste eeldused, mida peetakse põhjendatuks olemasolevate tingimuste juures. Tegelikud tulemused võivad erineda hinnangutest. Valdkonnad, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud summadele on immateriaalse põhivara kasuliku eluea hindamine (Lisa 16), varude hindamine (Lisa 10), firmaväärtuse hindamine (Lisa 16), materiaalse põhivara kasuliku eluea hindamine (Lisa 15), antud laenude ja nõuete väärtuse hindamine (Lisa 4, 6, 7), tuletisinstrumentide hindamine (Lisa 4, 28)

a) Firmaväärtuse, kaubamärkide, muude immateriaalsete ja materiaalsete põhivarade hindamine

Iga aastalõpu seisuga viib juhatus läbi väärtuse testid firmaväärtustele, millised eksisteerivad pärast järgnevate raha genereerivate üksuste või ettevõtete omandamist: Delfi Eesti, Delfi Läti, Delfi Leedu, Ekspress Leidyba, Ajakirjade Kirjastus, Eesti Ajalehed ASi poolt väljaantav Maaleht ning Eesti Päevaleht koos raamatukirjastustegevusega, milles omandati täiendav 50%-line osalus 2011. aastal. Firmaväärtuste testide raames hinnatakse ühtlasi teiste varade väärtust, kuivõrd raha genereerivate üksuste kaetavad väärtused peavad lisaks firmaväärtusele katma ära ka samade raha genereerivate üksustega seotud muud varad nagu olemasolevad kaubamärgid, immateriaalsed ja materiaalsed põhivarad, neto käibekapitali. Iga raha genereeriva üksuse varade kaetava väärtuse leidmisel tuginetakse viimase tuleviku rahavoogudele, mis diskonteeritakse kasutades eeldatavat kaalutud keskmist kapitali hinda (WACC). Ekspress Leidyba puhul toetuti 2011.a. investeeringu kaetava väärtuse leidmisel potentsiaalsele müügihinnale. Detailne ülevaade kaetava väärtuse leidmisel kasutatud eeldustest on toodud Lisas 16.

Seisuga 31. detsember 2011 hinnati alla Eesti Päevalehe AS-i, Delfi Läti ja Ekspress Leidybaga seotud firmaväärtuseid summas 750 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2012 firmaväärtuste allahindlusi teostatud ei

ole.

Kontsernil on ka firmaväärtustest eraldi seisvaid immateriaalseid ja materiaalseid varasid ja selliste varade väärtuse hindamise puhul lähtub juhtkond esmalt indikatsioonidest, mis võiksid viidata varade väärtuse langusele. Kui indikatsioonid on olemas, siis teostatakse eraldi vara väärtuse test väikseimale raha genereeriva üksuse varadele ja juhul kui kontserni juhtkonna poolt koostatud realistlike tuleviku rahavoogude tulemusena ei ületa varade kaetav väärtust bilansilist, siis hinnatakse varad alla nende kaetavale väärtusele.

b) Immateriaalse vara eluea hindamine

Juhtkond on hinnanud immateriaalse põhivara kasulikke eluigasid, võttes arvesse äritegevuse tingimusi ja mahte, ajaloolist kogemust antud valdkonnas ning tulevikunägemusi. Amortisatsioonikulu on tõstetud juhul, kui kasulik eluiga osutub lühemaks esialgselt prognoositust ning moraalselt vananenud ning mittekasutuses varad on maha kantud või alla hinnatud.

Hinnangute kohaselt on kaubamärkide kasulik eluiga 20-50 aastat, lähtudes teadaolevatest minevikukogemustest sarnaste kaubamärkide kohta (bilansiline väärtus seisuga 31. detsember 2012 9 542 tuhat eurot ja 31. detsember 2011 seisuga 9 886 tuhat eurot). Online-meedia segmenti kaubamärkideks on portaali nimi „Delfi“, kirjastamise segmenti kaubamärgid on peamiselt erinevate perioodiliste väljaannete (ajakirjad, ajalehed) nimed. Online-meedia kaubamärkide järelejääv amortisatsiooniperiood on 45 aastat.

Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Online-meedia	7 300	7 369
Perioodilised väljaanded	2 242	2 517
Kaubamärgid kokku	9 542	9 886

Reklaamikliendisuhete kasulik eluiga on hinnanguliselt kuni 5 aastat, põhinedes meedia agentuuride müükide statistilistel andmetel nagu käive ja ostumahud. Ajalehe tellijate kliendisuhete kasulik eluiga on hinnanguliselt kuni 2 aastat. Kliendisuhete bilansiline maksumus seisuga 31. detsember 2012 oli 16 tuhat eurot ja seisuga 31. detsember 2011 397 tuhat eurot. Nii nagu 2011. aastal, ei ole ka 2012. aastal muudatusi amortisatsioonimäärades.

Kui kaubamärkide kasulik eluiga pikeneks 10% langeks aastane amortisatsioonikulu 26 tuhande euro võrra. Kui kaubamärkide kasulik eluiga väheneks 10% tõuseks aastane amortisatsioonikulu 32 tuhande euro võrra. Kogu immateriaalse põhivara amortisatsioonikulu tõus/langus kasuliku eluea 10% vähenemise/pikenemise korral kokku oleks 119 tuhat tuhat eurot.

c) Materiaalse põhivara eluea hindamine

Juhtkond on hinnanud materiaalse põhivara kasulikke eluigasid, võttes arvesse äritegevuse tingimusi ja mahte, ajaloolist kogemust antud valdkonnas ning tulevikunägemusi. Amortisatsioonikulu on tõstetud juhul, kui kasulik eluiga osutub lühemaks esialgselt prognoositust ning tehniliselt vananenud ning mittekasutuses varad on maha kantud või alla hinnatud.

Kui kasulikud eluead pikeneksid/väheneksid 10% võrra väheneks/suureneks aasta amortisatsioonikulu 22/27 tuhande, 156/190 tuhande ning 24/29 tuhande euro võrra vastavalt ehitistel, masinatel ja seadmetel ning muul inventaril. Kokku suureneks/väheneks amortisatsioonikulu 246/201 tuhat eurot, kui eluead vähenevad/pikenevad 10% võrra.

d) Nõuete väärtuse hindamisel lähtutakse kontserni reeglist, mille kohaselt hinnatakse nõuded alla täies ulatuses, kui maksetähtajast on möödunud üle 60 päeva, kuid võetakse arvesse ka juhtkonna hinnangut iga nõude osas eraldi, kui kontserni reegli järgmine ei ole põhjendatud. Hinnangu tegemisel lähtutakse võlgniku makseraskusest, võimalusest, et võlgnik läheb pankrotti või reorganiseerimisele, maksedistsipliinist mitte kinnipidamisest võlgniku poolt. Turutingimuste või majandusseisu muutumise tulemusena võib käesolev juhtkonna hinnang muutuda oluliselt.

e) Varude väärtuse hindamine

Varude hindamisel lähtub juhtkond parimatest teadmistest arvestades ajaloolist kogemust, üldist taustinformatsiooni ning võimalikke tulevaste perioodide sündmuste eeldusi ja tingimusi. Varude allahindluse määramisel lähtutakse valmis kauba puhul (bilansiline väärtus 31. detsember 2012 622 tuhat eurot ja 31. detsember 2011 862 tuhat eurot) nende müügipotentsiaalset ning võimalikust netorealiseerimismaksumusest; tooraine ja materjalide hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2012 seisuga 2 030 tuhat eurot ja 31. detsember 2011 seisuga 1 701 tuhat eurot) lähtutakse nende kasutuspotentsiaalset valmistoodangu valmistamisel ja tulu teenimisel; lõpetamata toodangu varude hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2012 seisuga 245 tuhat eurot ja 31. detsember 2011 seisuga 267 tuhat euro) lähtutakse nende valmidusastmest, mida saab usaldusväärselt hinnata.

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, Finantsinspektsiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardid ja hea tava ning kontserni ja tema tütarettevõtete sisemised regulatsioonid ja poliitikad. Riskide juhtimine kontserni tasandil sisaldab riskide määramist, mõõtmist ja kontrollimist. Kontserni riskijuhtimise 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 emettevõtte ja tütarettevõtete juhatustel. Kontsern hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisse on kaasatud kontserni finantsüksuse, mis tegeleb nii emettevõtte 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 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 laenu.

Kuna kontsern hoiab oma vabad likviidsed vahendid olulisel osal 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	31.12.2012	31.12.2011
SEB	A1	A+	332	202
Swedbank	A2	A+	2 823	2 460
Nordea/Danske	Aa3/Baa1	A-/AA-	83	135
Muud pangad	Muud pangad	-	11	13
Kokku (Lisa 5)			3 251	2 810

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 krediidiajalooga 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. 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 krediidirisk.

Maksimaalne krediidirisk, mis tuleneb kontserni nõuetest ostjatele ja muudest nõuetest, on toodud allpool:

31.12.2012 (EUR tuhandetes)	Makse- tähtaeg saabumata	Maksetähtaeg ületatud >= 7 päeva	Maksetähtaeg ületatud >7 päeva ja <=60 päeva	Maksetähtaeg ületatud > 60 päeva	Kokku nõuded
Nõuded ostjatele	4 267	755	1 264	5	6 291
Muud lühiajalised nõuded	721	0	0	0	721
KOKKU	4 988	755	1 264	5	7 012

31.12.2011 (EUR tuhandetes)	Makse- tähtaeg saabumata	Maksetähtaeg ületatud >= 7 päeva	Maksetähtaeg ületatud >7 päeva ja <=60 päeva	Maksetähtaeg ületatud > 60 päeva	Kokku nõuded
Nõuded ostjatele	3 861	577	941	65	5 444
Muud lühiajalised nõuded	1 185	0	0	0	1 185
KOKKU	5 046	577	941	65	6 629

2012. aastal on kontsern ebatõenäoliselt laekuvaid arveid alla hinnanud summas 661 tuhat eurot (31. detsember 2011: 710 tuhat eurot), vastavuses kontsernis kehtivate ostjate nõuete hindamise reeglitega lähtuvalt eeldatavatest rahavoogudest. Kontserni juhtkond on teadvustanud, et ka taastunud majandusolukorras on krediidirisk endiselt kõrge, mistõttu on krediidiriskihaldus ikka prioriteetne valdkond. Konkreetsete meetmetena on ühtlustatud kontserni kuuluvates ettevõtetes kehtivaid krediidipoliitikaid ja neid karmistatud. Sisse on seatud regulaarne nõuded ostjate vastu aruande rutiin, mis võimaldab saada kontserni juhtkonnal operatiivset infot ja vajadusel sekkuda.

Kuna oluline osa muudest nõuetest on seotud ühisettevõtetega, täpsemalt nende 50% konsolideerimata osaga, siis juhtkonna hinnangul ei sisalda antud nõuded krediidiriski.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab seda, et kontsernil ei pruugi olla likviidseid vahendeid oma finantskohustuste õigeaegseks täitmiseks (lisa 33).

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

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

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

Diskonteerimata finantskohustuste (põhiosa ja tuleviku intressimaksete) analüüs maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2012

31.12.2012 (tuhandetes EUR)	<= 1 kuu	> 1kuu ja <=3 kuud	> 3 kuud ja <= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Pangalaenu	358	716	3 966	25 906	28 580
Võlad tarnijatele	3 898	22	35	0	3 955
Muud võlad	691	0	0	0	691
KOKKU	4 947	738	4 001	25 906	33 226

Muud võlad sisaldavad võlgasid ühisettevõtetele (50% konsolideerimata osa osas), viitintresse ja muid viitkohustusi, vaata Lisa 17.

31.12.2011 (tuhandetes EUR)	<= 1 kuu	> 1kuu ja <=3 kuud	> 3 kuud ja <= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Pangalaenu	695	850	3 830	25 911	27 883
Kapitalirendimaksed	174	250	1 134	2 627	3 950
Muud laenu	0	119	0	0	118
Võlad tarnijatele	3 262	1 074	40	0	4 378
Muud võlad	1 082	89	0	0	1 171
KOKKU	5 213	2 382	5 004	28 538	37 500

Intressimäärarisk

Intressimäärarisk tähendab seda, et intressimäärade muutumine toob kaasa muutuse kontserni rahavoos ja kasumis. Kontserni poolt antud ja võetud laenu 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. Intressimäärade muutus ühe protsendipunkti võrra muudaks kontserni laenuintressikulu ca 285 tuhat eurot aastas.

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

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

Septembris 2008 sõlmis kontsern sündikaatlaenu väljastanud pankadega Euribori kõikumisest tingitud intressimaksete maandamiseks intressivahetuslepingud. Intressivahetuslepingud (ehk nn *swap lepingud*) olid sõlmitud laenu tagasimaksetele kuni septembrini 2012. 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

Seisuga 31. detsember 2012 ei ole kontsernil enam kehtivaid tuletisinstrumente intressiriski maandamiseks.

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. Tütarettevõtted on kohustatud välislepingutes kasutama üldjuhul valuutana eurot. Tütarettevõtte Printall ekspordib väljapoole eurotsooni riike ning tema tulud laekuvad ka Vene rublades, Norra ning Rootsi kroonides. Üldjuhul konverteeritakse summad eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutapositsioone. Kuigi laekumised Venemaa klientidelt toimuvad eurost erinevates valuutades, on sinna müüdud toodete ja teenuste eest väljastatud arved denomineeritud euros ning ei kannu valuutakursiriski. Muude välisvaluutade osas kannab valuutariski umbes 6-8% kontserni müügituludest. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31. detsember 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
Finantskohustused kokku	35 014	688	336	17	24	12	36 091
Valuuta netopositsioon	-27 440	1 265	386	26	330	43	

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31. detsember 2011.

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	LVL	UAH	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	2 344	269	108	8	0	0	2 729
Nõuded	4 719	1 283	453	59	298	30	6 842
Tähtajaline hoius	0	98	0	0	0	0	98
Finantsvarad kokku	7 063	1 650	561	67	298	30	9 670
Kohustused							
Laenukohustused	31 833	0	0	0	0	0	31 833
Võlad hankijatele ja viitvõlad	6 936	499	262	4	18	8	7 728
Tuletisinstrumentid	176	0	0	0	0	0	176
Finantskohustused kokku	38 945	499	262	4	18	8	39 737
Valuuta netopositsioon	-31 882	1 152	299	63	280	21	

Hinnarisk

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

Toorainega seotud hinnariskist avaldab kontserni tegevusele enim mõju paberi hind. Olukorras, kus enamus tootmises tarbitavast paberist ostetakse otse tootjatelt baashinnas ilma vahendustasudeta, hind fikseeritakse pooleks aastaks ette ja arvestades, et paberi kogus rahvusvahelises mastaabis on ebaoluline, ei kasuta kontsern paberihinna riski maandamiseks tuletisinstrumente.

Tegevusrisk

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

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

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

Kapitalirisk

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

Vastavalt tööstusharus levinud praktikale kasutab kontsern kapitali jälgimiseks võla ja kapitali suhet. Võla ja kapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena kogu kapitali. Netovõlg saadakse raha ja pangakontode lahutamisel koguvõlast (konsolideeritud bilansis kajastatud lühi- ja pikaajalised intressikandvad kohustused). Kogu kapital on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali ja netovõla summa. Samuti jälgitakse omakapitali suhet bilansimahtu, mis on üheks sündikaatlaenulepingus sätestatud kvartaalseks hindamiskriteeriumiks. Aasta jooksul on kontserni omakapitali osakaal bilansimahust vastanud laenulepingus sätestatud tingimustele.

Kontserni kapitali suhtarvud

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Intressikandvad võlakohustused	28 580	31 951
Raha ja pangakontod	3 280	2 827
Netovõlg	25 300	29 124
Omakapital	41 099	38 388
Kokku kapital	66 399	67 512
Võla ja kapitali suhe	38%	43%
Bilansimaht	80 299	81 509
Omakapitali osakaal bilansimahust	51%	47%

Õiglane väärtus

Kontserni juhatuse hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade (Lisad 5,6,7,9,11) ja kohustuste (Lisad 17-19) bilansilised väärtused seisuga 31. detsember 2012 ja 31. detsember 2011 oluliselt nende õiglasest väärtusest. Kontserni intressikandvad võlakohustused on refinantseeritud 2012. aastal ja peegeldavad seetõttu adekvaatset seisuhetkel turul kehtivatest intressimääradest. Samuti vastavad kontserni riskimarginaalid turutingimustele. Eelnevast tulenevalt hindab Kontserni juhatuse, et pikaajaliste kohustuste õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil, kasutades turu intressimäära, mis on Kontsernile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses, mistõttu juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus on lähedane nende õiglasele väärtusele.

Aktiivsel turul mittekaubeldavate finantsinstrumentide õiglane väärtus (näiteks avalikud tuletisinstrumendid) määratakse hindamismeetodeid kasutades. Hindamismeetodid maksimeerivad jälgitava turu andmete kasutamist, seal kus see on kättesaadav. Kui kõik olulised instrumendi õiglase väärtuse määramiseks nõutud sisendid on jälgitavad, kajastuvad instrumendid tasemel 2.

Lisa 5. Raha ja pangakontod

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Sularaha kassas	29	17
Pangakontod	3 153	2 667
Raha teel	0	45
Raha ja raha ekvivalendid	3 182	2 729
Tähtajaline hoius	98	98
Raha ja pangakontod kokku	3 280	2 827

Seisuga 31. detsember 2012 ja 31. detsember 2011 kajastub tähtajalise hoiusena Delfi UAB tagatisdeposiit seoses poolelioleva riikliku projektiga.

Lisa 6. Nõuded ja ettemaksed

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Nõuded ostjate vastu (Lisa 7)	6 291	5 444
Maksude ettemaksed (Lisa 8)	44	47
Muud nõuded (Lisa 9)	721	1 185
Ettemaksed	288	245
Nõuded ja ettemaksed kokku	7 344	6 921

Lisa 7. Nõuded ostjate vastu

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Nõuded ostjate vastu	6 918	5 894
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus	(627)	(450)
Nõuded ostjate vastu kokku	6 291	5 444
(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus perioodi alguses	(450)	(803)
Perioodi jooksul laekunud ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	423	610
Perioodi jooksul ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	(661)	(710)
Perioodi jooksul bilansist maha kantud nõuded	61	453
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus perioodi lõpus	(627)	(450)

Perioodi jooksul tehtud nõuete allahindlused on kajastatud koondkasumiaruandes kirjel „Müüdnud toodangu kulu“. Nõuete vanuselise analüüsi kohta (sh nõuded üle tähtaja) vt. Lisa 4.

Lisa 8. Maksud

(tuhandetes EUR)	31.12.2012		31.12.2011	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	17	122	1	75
Üksikisiku tulumaks	0	293	0	288
Sotsiaalmaks	0	739	0	681
Töötuskindlustusmaks	0	55	0	58
Pensionikindlustus	0	23	0	20
Käibemaks	27	295	46	243
Maksud kokku (Lisa 6, 17)	44	1 527	47	1 365

Kontserni tulumaksu kulu (tuhandetes EUR)	2012	2011
Aruande perioodi tulumaksu kulu	(218)	(171)
Edasilükkunud tulumaksu kulu	21	(50)
Tulumaksu kulu kokku	(197)	(221)

Ettevõtte tulumaks

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Eesti		
Ühisettevõtete poolt väljamakstud ja maksustamisele kuulunud dividendid	341	370
Maksumäär	21/79	21/79
Aruandeperioodi tulumaksu kulu	(91)	(98)
Läti		
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	(5 224)	(1 346)
Tulumaksumäär	15%	15%
Arvestuslik tulumaks	784	202
Maksustatavate tulude/kulude mõju	(789)	(271)
Aruandeperioodi tulumaksu kulu	0	(2)
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	5	(67)
Leedu		
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	582	402
Tulumaksumäär	15%	15%
Arvestuslik tulumaks	(87)	(60)
Maksustatavate tulude/kulude mõju	(7)	(12)
Aruandeperioodi tulumaksu kulu	(127)	(71)
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	33	(1)
Ukraina		
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	(402)	(292)
Tulumaksumäär	21%	23%
Arvestuslik tulumaks	84	67
Maksustatavate tulude/kulude mõju	(101)	(49)
Aruandeperioodi tulumaksu kulu	0	0
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	(17)	18

Lisa 9. Muud lühiajalised nõuded

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Nõuded sidusettevõtetele (Lisa 31)	101	122
Ostjatelt laekumata arved	101	122
Nõuded ühisettevõtetele (Lisa 31)	509	536
Ostjatelt laekumata arved	509	483
Muud nõuded	0	53
Nõuded seotud osapooltele (Lisa 31)	0	201
Muud nõuded	0	201
Muud lühiajalised nõuded	111	326
Antud laenud	7	121
Intressid	0	33
Muud nõuded	104	172
Muud lühiajalised nõuded kokku	721	1 185

Nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu on alla hinnatud summas 63 tuhat eurot vastavalt osalusele Medipresa UAB negatiivses omakapitalis.

Lisa 10. Varud

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Tooraine	2 030	1 701
Lõpetamata toodang	245	267
Valmistoodang	622	862
Müügiks ostetud kaubad	25	3
Varud kokku	2 922	2 833

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Valmistoodangu allahindlus	78	51
Koondkasumiaruandes kajastatud allahindlus	78	51

Varude allahindlus on kajastatud koondkasumiaruande kirjel „Müüdud toodangu kulu“.

Lisa 11. Pikaajalised nõuded ostjate vastu ja muud nõuded

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Antud laenud seotud osapooltele (Lisa 31)	192	60
Muud antud laenud	16	16
Edasilükkunud tulumaksunõue	137	90
Ettemaksud	5	1
Muud investeringud	15	0
Pikaajalised muud nõuded kokku	365	167

Edasilükkunud tulumaksu vara tuleneb peamiselt edasilükkunud maksukahjumitest, mida saab üldjuhul kasutada viie aasta jooksul.

Lisa 12. 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.

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

AS-i Ekspress Grupp jaoks võimaldas 100%-line omandus Eesti Päevalehe AS-is integreerida kontserni erinevad meedia sisutootmisüksused ja tugistruktuurid ning seeläbi saavutada kulude kokkuhoid. Eesti Päevalehe AS-i omandamisel tekkis firmaväärtus summas 1 232 tuhat eurot, mis sisaldab juba varasemalt kontserni bilansis kajastunud hyppelaud.ee firmaväärtust summas 25 tuhat eurot. 2011. aasta lõpus hinnati firmaväärtust alla summas 130 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2012 on nimetatud firmaväärtus kajastatud bilansis summas 1 102 tuhat eurot.

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

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

Kui kontsern oleks omandanud Alio 2012. aasta alguses, oleksid kontserni 2012. aasta tulud olnud ca 300 tuhande ja puhaskasum ca 100 tuhande euro ulatuses suuremad. Kui kontsern oleks omandanud Eesti Päevalehe AS-i 2011. aasta alguses, siis oleksid kontserni 2011. aasta tulud olnud 472 tuhande euro ulatuses suuremad ning puhaskasum 46 tuhande euro võrra väiksem. OÜ Saarmann Meedia puhul olulist erinevust ei oleks olnud.

Alljärgnev tabel annab ülevaate omandatud identifitseeritavatest varadest ja kohustustest omandamise hetkel. Ostuanalüüsi koostamisel on aluseks võetud Alio puhul bilanss seisuga 31.oktoober 2012 ja teiste puhul bilansid seisuga 28. veebruar 2011.

	Alio		Eesti Päevalehe AS		Saarmann Media OÜ	
(tuhandetes EUR)	Õiglane väärtus	Bilansi-line maksu-mus	Õiglane väärtus	Bilansi-line maksu-mus	Õiglane väärtus	Bilansi-line maksu-mus
Raha ja pangakontod	0	0	21	21	0	0
Muud nõuded ja varad	0	0	2 003	1 350	0	0
Ühissettevõtte (osalus ja laen)	0	0	(10)	16	0	0
Materiaalne põhivara	0	0	47	47	7	7
Immateriaalne põhivara (litsentsid, programmid, portaalid)	0	0	300	322	34	0
Kaubamärk	102	0	1 222	0	0	0
Lepingulised kliendisuhted	0	0	263	0	0	0
Muud kohustused	0	0	(1 878)	(1 92)	(6)	(6)
Identifitseeritavad varad kokku	102	0	1 968	(172)	34	1
Firmaväärtus	332		1 232	239	0	
Osaluse soetusmaksumus	434		3 200		34	
Tasutud osaluse eest rahas	434		0		34	
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes (EPL 50%)	0		(11)		0	
Kokku rahaline mõju kontsernile	(434)		(11)		34	

Lisa 13. Ühissettevõtted

Ettevõtte nimi	Osalus %	
	31.12.2012	31.12.2011
AS SL Õhtuleht	50	50
AS Linnaleht	-	-
AS Express Post	50	50
AS Ajakirjade Kirjastus	50	50
OÜ Uniservice	-	50

Märtsis 2011 omandas kontsern täiendava 50%-lise osaluse Eesti Päevalehe AS-is, millega koos omandati täiendav 25% osalus AS-is Linnaleht ning AS Linnaleht muutus kontserni 50% osalusega ühissettevõtteks. Kuna AS Linnaleht tegevus seoses üldlülise majanduslangusega oli kahjumis, toimus 2011. aastal viimase reorganiseerimine. Augustis 2011 viidi AS Linnaleht tegevus AS-i SL Õhtuleht alla ning seisuga 1.november 2011 toimus AS-i Linnaleht ja AS-i SL Õhtuleht ühinemine.

Juunis 2011 soetas ühissettevõtte AS Ajakirjade Kirjastus 49%-lise osaluse juba omavas tütarettevõttes Uniservice OÜ. Kuna tegu oli osaluse suurendamisega 51%-lt 100%-ni, siis tehingu käigus varasid ümber ei hinnatud ning firmaväärtust ei tekkinud. Osaluse eest tasuti rahas 6 tuhat eurot. OÜ Uniservice tegevus viidi täisosaluse omandamisel üle emaettevõttesse ning alates 1. jaanuarist 2012 ettevõtted ühendati.

Ühisettevõtete finantsandmed (väljendades proportsionaalset konsolideeritud osalust)

(tuhandetes EUR)	Ajakirjade Kirjastuse AS	AS SL Õhtuleht	Eesti Päevalehe AS*	AS Express Post	OÜ Uniservice	Kokku
31.12.2012						
Käibevara	1 147	945	0	1 576	0	3 668
Põhivara	67	63	0	37	0	167
Varad kokku	1 214	1 008	0	1 613	0	3 835
Lühiajalised kohustused	890	728	0	1 334	0	2 952
Pikaajalised kohustused	0	0	0	0	0	0
Kohustused kokku	890	728	0	1 334	0	2 952
Tulud kokku	4 196	3 705	0	2 313	0	10 214
Kulud kokku	4 196	3 534	0	2 142	0	9 872
Puhaskasum (-kahjum)	0	171	0	171	0	342
31.12.2011						
Käibevara	1 280	901	0	1 525	0	3 706
Põhivara	100	55	0	48	0	203
Varad kokku	1 380	956	0	1 573	0	3 909
Lühiajalised kohustused	1 056	698	0	1 273	-2	3 025
Pikaajalised kohustused	0	1	0	0	0	1
Kohustused kokku	1 056	699	0	1 273	(2)	3 026
Tulud kokku	4 190	3 432	472	2 396	9	10 499
Kulud kokku	4 091	3 309	518	2 205	8	10 131
Puhaskasum (-kahjum)	99	123	(46)	191	1	369

*Eesti Päevalehe AS 2011. aasta sisaldab tulusid ja kulusid perioodil jaan-veebr 2011, mil ettevõtte oli ühisettevõtte.

Lisa 14. Sidusettevõtted

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Täiendav sissemakse sidusettevõttesse (AS Linnaleht)	0	27
Sidusettevõtete nõude allahindlus	(41)	(17)
Sidusettevõtete kahjum kajastatuna koondkasumiaruandes		
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kahjum	(41)	(52)
Kahjum sidusettevõtetelt kokku	(41)	(52)

Ettevõtte nimi	Osalus %	
	31.12.2012	31.12.2011
UAB Medipresa	40	40

Märtsis 2011 omandas kontsern täiendava 50%-lise osaluse Eesti Päevalehe AS-is, millega koos omandati täiendav 25% osalus AS-is Linnaleht ning AS Linnaleht muutus kontserni 50% osalusega ühisettevõtteks (vt Lisa 13).

Sidusettevõtte finantsandmed

(tuhandetes EUR)	UAB Medipresa
31.12.2012	
Varad kokku	2 341
Kohustused kokku	2 497
Tulud kokku	7 551
Kulud kokku	7 653
Puhaskasum (-kahjum)	(102)
31.12.2011	
Varad kokku	2 853
Kohustused kokku	2 905
Tulud kokku	8 721
Kulud kokku	8 757
Puhaskasum (-kahjum)	(36)

Lisa 15. Materiaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Maa	Ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Ette-maksed	Põhivara kokku
31.12.2010						
Soetusmaksumus	417	6 514	23 102	2 755	9	32 797
Akumuleeritud kulum	0	(1 554)	(9 875)	(2 230)	0	(13 659)
Bilansiline väärtus	417	4 960	13 227	525	9	19 138
Ostud ja parandused	0	1	99	193	148	441
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	0	0	(18)	(36)	(3)	(57)
Mahakandmine (jääkmaksumus)	0	(5)	(2)	(1)	(1)	(9)
Ümberklassifitseerimine	0	58	11	73	(143)	(1)
Soetatud äriühenduste kaudu	0	0	8	16	0	24
Müüdud äriühenduste kaudu	(8)	(539)	0	0	0	(547)
Põhivara kulum	0	(226)	(1 724)	(287)	0	(2 237)
31.12.2011						
Soetusmaksumus	409	5 793	21 492	2 670	10	30 374
Akumuleeritud kulum	0	(1 544)	(9 890)	(2 189)	0	(13 623)
Bilansiline väärtus	409	4 249	11 602	481	10	16 751
Ostud ja parandused	0	15	161	191	67	434
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	0	0	(9)	(23)	0	(32)
Mahakandmine (jääkmaksumus)	0	0	0	1	(3)	(2)
Ümberklassifitseerimine	0	21	(88)	18	(49)	(98)
Põhivara kulum	0	(241)	(1 713)	(260)	0	(2 214)
31.12.2012						
Soetusmaksumus	409	5 786	20 942	2 425	26	29 588
Akumuleeritud kulum	0	(1 742)	(10 989)	(2 016)	0	(14 747)
Bilansiline väärtus	409	4 044	9 953	409	26	14 841

Informatsioon laenu tagamiseks panditud materiaalse põhivara kohta on toodud Lisas 18. Informatsioon kapitalirendi maksete ja tähtaegade kohta kapitalirendi tingimustel soetatud varade kohta on avalikustatud Lisas 19.

Lisa 16. Immateriaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Firma- väärtus	Kauba- märgid	Arengu- välja- mine- kud	Kliendi- suhted	Arvutite tarkvara	Ette- maksed	Immateriaal- ne põhivara kokku
31.12.2010							
Soetusmaksumus	40 303	10 007	479	2 116	2 314	135	55 354
Akumuleeritud kulum	0	(1 052)	(234)	(1 375)	(1 757)	0	(4 418)
Bilansiline väärtus	40 303	8 955	245	741	557	135	50 936
Ostud ja parendused	0	0	19	0	202	251	472
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	0	0	0	0	0	(2)	(2)
Mahakandmine (jääkmaksumus)	0	0	0	0	(25)	0	(25)
Allahindlus	(750)	0	0	0	0	(270)	(1 020)
Ümberklassifitseerimine	0	0	0	0	163	(161)	2
Soetatud äriühenduste kaudu	1 208	1 222	0	263	66	135	2 894
Põhivara kulum	0	(291)	(6)	(607)	(383)	0	(1 287)
Valuutakursside ümberhindlus	0	0	0	0	2	0	2
31.12.2011							
Soetusmaksumus	40 761	11 229	498	2 379	2 556	87	57 510
Akumuleeritud kulum	0	(1 343)	(240)	(1 982)	(1 975)	0	(5 540)
Bilansiline väärtus	40 761	9 886	258	397	581	87	51 970
Ostud ja parendused	0	0	71	0	119	161	351
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	0	(155)	0	0	(6)	0	(161)
Mahakandmine (jääkmaksumus)	0	0	0	0	(3)	(71)	(74)
Ümberklassifitseerimine	0	0	0	0	151	(151)	0
Soetatud äriühenduste kaudu	332	102	0	0	0	0	434
Põhivara kulum	0	(291)	(12)	(381)	(387)	0	(1 071)
Valuutakursside ümberhindlus	0	0	0	0	1	0	1
31.12.2012							
Soetusmaksumus	41 093	11 079	479	2 379	2 526	26	57 582
Akumuleeritud kulum	0	(1 537)	(162)	(2 363)	(2 070)	0	(6 132)
Bilansiline väärtus	41 093	9 542	317	16	456	26	51 450

Informatsioon laenu tagatiseks panditud immateriaalse põhivara kohta on toodud Lisas 18.

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele

(tuhandetes)	EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti	9 390	9 390
Delfi Leedu	12 517	12 517
Alio (Delfi Leedu)	332	-
Online-meedia segment	37 520	37 188
Eesti Päevaleht (sh hyppelaud.ee)	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	40 761

2012. aasta novembris soetas Delfi Leedu Alio kaubamärgi all tegutseva kuulutuste portaali ning ajalehe, mille tulemusena kajastub bilansis firmaväärtus summas 332 tuhat eurot (lisa 12).

2011. aastal kajastas kontsern Eesti Päevalehe AS-i soetamisel firmaväärtuse summas 1 232 tuhat eurot, mis liideti hyppelaud.ee firmaväärtusega, mille bilansiline maksumus oli 25 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2011 teostati Eesti Päevalehega seotud firmaväärtusele allahindlus summas 130 tuhat eurot. Samuti hinnati alla Ekspress Leidyba-ga seotud firmaväärtust summas 450 tuhat eurot ning Delfi Lätiga seotud firmaväärtust summas 170 tuhat eurot. Kokku moodustas firmaväärtuse allahindlus 2011. aastal 750 tuhat eurot. Firmaväärtuse allahindlus on kajastatud kasumiaruandes eraldi real.

Varade väärtuse testides on kasutatud diskonteeritud rahavoogude meetodit välja arvatud Ekspress Leidyba UAB hindamisel seisuga 31. detsember 2011, mille puhul on kasutatud õiglane väärtus miinus müügikulud meetodit, mis baseerus sõlmitud, kuid realiseerimata jäänud tehinguhinnal. Iga omandatud äriüksuse kohta on koostatud vastava raha teeniva üksuse 5 aasta rahavooproгноosisid. Müügitulu kasv, muutuv- ja püsikulud on prognoositud varasemate perioodide tulemuste ning lähitulevikus plaanitavate strateegiliste arengute alusel. Väärtuste testides on kasutatud nominaalmudeleid.

Kasutatud on alljärgnevat tulude kasvusi:

Raha teeniv üksus	Järgmine majandusaasta		Aastad 2-5		Lõppväärtuse kasv	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Delfi Eesti	9,0%	7,3%	10-15%	15-20%	3,5%	4%
Delfi Läti	9,6%	4%	15-20%	20-25%	4%	4%
Delfi Leedu	8,2%	3,3%	10-15%	10-20%	4%	4%
Eesti Päevaleht (Eesti Ajalehed)	-8%	4%	1,8-1,9%	2%	0-3,5%	1-3%
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1,4%	9%	1,4-1,5%	2%	0%	1%
Ajakirjade Kirjastus	-0,4%	7%	0,5%	2%	0%	1%
Ekspress Leidyba	-0,7%	-	0,6-1%	-	0%	-

Eesti Päevalehe firmaväärtuse testis kajastuvad Eesti Päevalehe, Ärilehe, epl.ee, hyppelaud.ee+job.ee ning raamatukirjastuse Hea Lugu tuleviku rahavood. 2013 tulude kahanemine on seotud 2012. aasta äärmiselt eduka filmisarjaga, mille edu ületamist me järgmisel majandusaastal ei plaani. Maalehe firmaväärtuse testis kajastuvad Maalehe, Maakodu, Maamajanduse, maaleht.ee tuleviku rahavood. Ekspress Leidyba tulude vähenemise põhjuseks on raamatute kirjastamise lõpetamine ning Ajakirjade Kirjastuse puhul ajakirjade turu ebastabiilsus Eestis ning sellest tingitud konservatiivsemad eeldused.

Järgmise viie aasta rahavoogude nüüdisväärtus ja lõppväärtus leiti kasutades diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali tootluse määra, kus oodatav omakapitali tootlus on 7,96%-10,67% (2011: 10,79%-11,73%) ja võlakapitali tootlus Eestis on 6,1%, Lätis 7,2% ja Leedus 8,0% (2011: 7,21%-7,93%). Võlakapitali suhe

omakapitali on arvestatud vastavalt Damodaran Online andmebaasi turu keskmisele võlakapitali suhtele seisuga 31. detsember 2012 online-meedia üksustele 10,4% (31. detsember 2011: 14%) ja kirjastamisega tegelevatele üksustele 51% (31. detsember 2011: 45%). Omakapitali hind on arvatud kasutades CAPM-i (Capital Asset Pricing Model). Mudelis kasutatud üksuste omakapitali beetad on arvatud kasutades Damodaran Online andmebaasist pärinevaid tööstusharude keskmiseid võimenduseta beetasid. Riigipõhise riskimäära aluseks on võetud 2012 aasta detsembris Läti ja Leedu pikaajaliste riiklike võlakirjade tootlikkused. Eesti puhul on tuletatud riigipõhine riskimäär kasutades Tsehhi pikaajalise eurovõlakirja tootlikkuse määra (eelmisel aastal Slovakkia).

Kasutatud diskontomäärad on järgmised:

Raha teeniv üksus	31.12.2012	31.12.2011
Delfi Eesti	7,60%	10,47%
Delfi Läti	8,36%	10,62%
Delfi Leedu	9,29%	10,42%
Eesti Päevaleht (Eesti Ajalehed)	7,39-7,60%	10,33%
Maaleht (Eesti Ajalehed)	7,39%	10,33%
Ajakirjade Kirjastus	7,39%	10,33%
Ekspress Leidyba	9,09%	-

Allpool toodud tabelis on välja toodud raha teenivate üksuste kaetavad ja bilansilised väärtused ning erinevused nende vahel enne allahindlusi:

(tuhandetes EUR)	31.12.2012			31.12.2011		
	Kaetav väärtus	Bilansiline väärtus	Vahe	Kaetav väärtus	Bilansiline väärtus	Vahe
Delfi Eesti	25 497	18 019	7 478	18 640	17 773	867
Delfi Läti	16 597	11 981	4 616	12 258	12 428	(170)
Delfi Leedu	36 568	15 182	21 386	19 362	15 243	4 119
Eesti Päevaleht (Eesti Ajalehed)	2 194	2 160	34	2 449	2 579	(130)
Maaleht (Eesti Ajalehed)	15 393	2 015	13 378	11 658	2 112	9 546
Ajakirjade Kirjastus	2 133	660	1 474	1 601	535	1 066
Ekspress Leidyba	1 194	582	612	1 179	1 629	(450)

Kontserni juhatuse hinnangul on kõik soetatud raha teenivate üksuste vara kaetava väärtuse testides rakendatud olulised eeldused realistlikud. Juhul, kui mõnes testimisel kasutatud olulises eelduses toimuks ebasoovitavas suunas oluline muutus, võiks sellest tuleneda vara allahindamise vajadus.

2012. aastal on firmaväärtuste testides kasutatud eelduseid muudetud konservatiivsemaks, mis on eelkõige tingitud maailmamajanduse ja eurosooni riikide kehvast majandusperspektiivist võrreldes aasta taguse perioodiga. Muutunud majandusolude ja konservatiivsemate eelduste tõttu peaks firmaväärtuste testide tundlikkus olema varasemast suurem. Samas avaldab teistpidist mõju testide tundlikkusele üldine intressimäärade langus, mistõttu on võrreldes aasta tagusega langenud ka keskmine kasutatav diskontomäär ning kasvanud on vahe firmaväärtuste kaetava ja bilansilise väärtuse vahel.

Delfi Leedu firmaväärtuse allahindluse oht tekib praeguste eelduste juhul vaid siis, kui online-meedia turg enam ei kasvaks ning intressimäärad tõuseksid pea kaks korda. Delfi Eesti firmaväärtuse tundlikkus on suurem ning allahindlus oleks vajalik, kui käive kasvaks perioodil 2014-2017 alla 4%, EBITDA marginaal langeks 6,5 pp, lõppväärtuse kasv oleks 2 pp madalam või kasutatav diskontomäär 1,65 pp kõrgem. Delfi Läti puhul oleks allahindlus vajalik, kui perioodi 2014-2017 prognoosidest oleks käibekasv 10 pp madalam, EBITDA marginaal 4,5 pp madalam, lõppväärtuse kasv 1,85 pp madalam või kasutatav diskontomäär 1,49 pp kõrgem. Tulenevalt eelpool toodust omavad firmaväärtuse võimalikule allahindlusele kõige suuremat mõju just diskontomäära ning lõppväärtuse kasvu muutused.

Eesti Päevalehe puhul oleks vajalik firmaväärtuse täielik allahindlus (1,1 miljonit eurot), kui tulud ei kasvaks, kuid püsikulude kasv oleks 1,2%. Diskontomäär muutus 2 pp võrra nõuaks firmaväärtuse allahindlust poole võrra. Maalehe puhul suudaks tuleviku rahavood katta firmaväärtuse bilansilise maksumuse ka käibe 9% languse korral aastatel 2014-2017. Ajakirjade Kirjastuse puhul suudaks tuleviku rahavood katta veel firmaväärtuse bilansilise maksumuse, kui 2014-2017 käibe langeks 2%. Ekspress Leidyba puhul suudaks tuleviku rahavood katta firmaväärtuse bilansilise maksumuse, kui 2014-2017 ajakirjadega seotud käibe ei kasvaks.

Lisa 17. Võlad tarnijatele ja muud võlad

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Võlad tarnijatele	3 955	4 378
sh. võlad seotud osapooltele (Lisa 31)	16	20
Võlad töövõtjatele	1 804	1 587
Maksuvõlad (Lisa 8)	1 527	1 365
Tulevaste perioodide ettemakstud tulu	2 643	2 492
Võlad ühisettevõtetele (Lisa 31)	42	169
Võlad tarnijatele	42	51
Saadud laenud	0	118
Viitintressid	12	125
Muud viitkohustused	637	995
Võlad tarnijatele ja muud võlad kokku	10 620	11 111

Tulevaste perioodide ettemakstud tulud sisaldavad klientide perioodiliste väljaannete ettetellimusi.

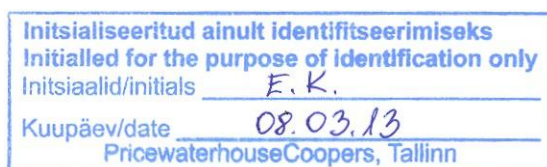
Lisa 18. Pangalaenud ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 31.12.2012			
Arvelduslaenud	745	745	0
Pikaajaline sündikaatlaen	27 835	3 602	24 233
sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)	21 090	2 972	18 118
sh pikaajaline laen (AS Printall)	6 745	630	6 115
Kokku	28 580	4 347	24 233
Saldo seisuga 31.12.2011			
Arvelduslaenud	14	14	0
Lühiajalised pangalaenud (sh. faktooringud)	270	270	0
Pikaajalised pangalaenud	27 599	3 723	23 876
sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)	25 204	2 968	22 236
sh pikaajaline laen (AS Printall)	2 395	755	1 640
Kapitalirent (lisa 19)	3 950	1 429	2 521
Kokku	31 833	5 436	26 397

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

Laenukohustuste refinantseerimine juulis 2012

12. juulil 2012 allkirjastati uus sündikaatleping, millega refinantseeriti AS-i Ekspress Grupp ja AS-i Printall laenu- 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 sündikaatlaen	22 300	7 aastat
AS-le Printall antud hüpoteeklaen	5 000	12 aastat
AS-le Printall antud laen	2 000	7 aastat
Kohustused kokku	29 300	

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

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

Laenud on tagatud sarnaselt varasemale sündikaatlaenule 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 31.12.2012 oli hoone bilansiline väärtus 4,0 miljonit eurot ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot.

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaja hoidma teatud finantssuhtarvude taset nagu omakapitali osakaal (omakapital/bilansimaht), koguvõla/EBITDA suhtarv, laenumaksete ja intresside kattekordaja. Bilansipäeva seisuga ning igakvartaalselt aasta sees 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.

Sündikaatlaen (tagastatud 23. juulil 2012)

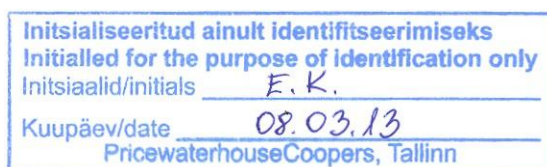
SEB Panga, Danske Bank A/S-i Eesti filiaali (Sampo Panga) ja Nordea Panga sündikaadi ning AS-i Ekspress Grupp vahel sõlmiti 28. augustil 2007 sündikaatlaenuleping summas 43,1 miljonit eurot Delfi Grupi ja Maalehe ostuks. Laenu tagasimaksetähtaeg oli 25. jaanuar 2015.

Tagasimaksegraafikut muudeti 2010 selliselt, et AS Ekspress Grupp tasub laenujääki osadena ajavahemikul veebruar 2010 kuni detsember 2012 vastavalt 10-aastasele graafikule ning ajavahemikul jaanuar 2013 kuni detsember 2014 vastavalt 5-aastasele graafikule. Vähendatud põhiosamaksed lisati laenu lõppjäägile, mis kuulus tasumisele 25. jaanuaril 2015.

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

Laen oli seisuga 31.detsember 2011 tagatud järgmiste kontserni varadega:

- II järjekoha hüpoteegiga kinnistule asukohaga Tala 4 (endise aadressiga Peterburi tee 64A) hüpoteegisummaga 5 miljonit eurot, seisuga 31. detsember 2011 oli hoone bilansiline väärtus 4,2 miljonit eurot ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot;
- pandiga Delfi Eesti, Delfi Läti, Delfi Leedu, Delfi Holding, Eesti Ajalehed ja Printall aktsiatele, millede aktsiatega on esindatud enamuse kontserni netovaradest;
- Delfi Eesti, Eesti Ajalehed ja Printall garantiiga kokku summas 43,1 miljonit eurot, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades;
- ühispanidaga minimaalselt summas 0,3 miljonit eurot järgmistele kaubamärkidele: Eesti Ekspress, Delfi ja Maaleht, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades;



- kommertspandiga AS-i Printall vallasvarale vähemalt summas 3,2 miljonit eurot, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades.

Pikaajaline laen (tagastatud 23. juulil 2012)

ASi Printall laenuleping esialgses laenusummas 4,8 miljonit eurot, tähtajaga 15.12.2014 oli tagatud I järjekoha hüpoteegiga summas 4 miljonit eurot kinnistule asukohaga Tala 4, Tallinn (endise aadressiga Peterburi tee 64A). Seisuga 31. detsember 2011 oli hoone bilansiline väärtus 4,2 miljonit eurot ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot.

Arvelduslaenud (refinantseeritud 23. juulil 2012)

Lepingu kuupäev	Pank	Limiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 31.12.2012 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
12.07.2012	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	1 320	745	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	745		

Lisa 19. Kapitalirent

Kontserni tütarettevõtte AS Printall kui liisinguvõtja on soetanud kapitalirendilepinguga alljärgmised põhivarad.

(tuhandetes EUR)	Masinad ja seadmed
Saldo seisuga 31.12.2012	
Soetusmaksumus	0
Akumuleeritud kulum	0
Jääkmaksumus	0
Saldo seisuga 31.12.2011	
Soetusmaksumus	17 380
Akumuleeritud kulum	(6 414)
Jääkmaksumus	10 966

12. juulil 2012 allkirjastati uus sündikaatleping, millega refinantseeriti sealhulgas kõik AS-i Printall liisingkohustused. Rohkem informatsiooni on toodud Lisas 18.

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Kapitalirendi kohustuse saldo aasta lõpu seisuga	0	3 950
Aruandeperioodi põhiosa maksed	390	1 247
Aruandeperioodi intressikulu	166	165
Keskmine intressimäär aastas	4,40%	4,40%

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Kapitalirendi kohustused-rendimaksete miinimumsumma:		
Kuni 1 aasta	0	1 558
Üks kuni viis aastat	0	2 627
Kokku	0	4 185
Kapitalirendi tuleviku intressikulu	0	235
Kapitalirendikohustuste nüüdiseväärtus	0	3 950

Lisa 20. Kasutusrent

Kontserni kuuluvad ettevõtted kui rentnikud on võtnud kasutusrendile ruume, autosid ja muid seadmeid

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Perioodi kasutusrendi maksed	1 288	1 195
Ruumid	947	858
Sõidukid ning muud masinad ja seadmed	248	337
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed mittekatestatavatest lepingutest	2 928	3 235
Kuni üks aasta	814	700
Üks kuni viis aastat	1 383	1 398
Üle viie aasta	732	1 137

11. märtsil 2011 sõlmisid AS Ekspress Grupp ja Vivarone OÜ kokkuleppe senise partnerluse restruktureerimises Eesti Päevalehe AS-is (vt Lisa 12). Üks kokkuleppe punkte oli, et kontsern jätkab seniste kontoriruumide üürimist Vivarone OÜ-lt. Sõlmitud on pikajaline katkestamatu rendileping kestvusega kuni 11. märts 2022.

Lisa 21. 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, 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), UAB Ekspress Portals (Leedu) (likvideeritud 04.09.2012) ning mango.lv SIA (Läti), mis ühendati Delfi Lätiga 2011 teisel poolaastal.

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

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

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.

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. Segmentide tulemus ei kajastu kontsernisisesed juhtimistasud ega firmaväärtuste allahindlused.

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

2012 (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	10 240	24 504	25 990	10	(1 038)	59 706
Segmentidevaheline müügitulu	(130)	(237)	(3 177)	(986)	(4 530)	0
Segmentide müügitulu kokku	10 370	24 741	29 167	996	(5 568)	59 706
EBITDA	1 776	848	6 052	(795)	1	7 882
EBITDA marginaal	17%	3%	21%			13%
Põhivara kulum (lisa 15,16)						(3 285)
Kaubamärkide müügikahjum						(157)
Ärikasum						4 439
Investeeringud (lisa 15,16)						1 219

2011 (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	8 884	23 883	24 601	23	0	57 391
Segmentidevaheline müügitulu	(93)	(186)	(3 135)	(186)	(3 600)	0
Segmentide müügitulu kokku	8 977	24 069	27 736	209	(3 600)	57 391
EBITDA	1 425	552	5 959	(980)	12	6 968
EBITDA marginaal	16%	2%	21%			12%
Põhivara kulum (lisa 15,16)						(3 524)
Tulu Eesti Päevalehe AS-i täiendava 50% osaluse soetusest						1 540
Firmaväärtuste allahindlus						(750)
Ärikasum						4 233
Investeeringud (lisa 15,16)						914

Investeeringud põhivarasse sisaldavad materiaalse (Lisa 15) ja immateriaalse põhivara (Lisa 16) soetust. Olulised Eestist väljaspool asuvad pikaajalised varad on peamiselt Delfi grupi online-kaubamärgid jääkväärtuses:

- Lätis 2,3 miljonit eurot seisuga 31. detsember 2012 (2,3 miljonit eurot seisuga 31. detsember 2011)
- Leedus 2,1 miljonit eurot seisuga 31. detsember 2012 (2,1 miljonit eurot seisuga 31. detsember 2011)
- Ukrainas 0,5 miljonit eurot seisuga 31. detsember 2012 (0,6 miljonit eurot seisuga 31. detsember 2011)

ja väljaspool Eestit asuvate ettevõtetega seotud firmaväärtused jääkväärtuses:

- Delfi Läti 9,4 miljonit eurot seisuga 31. detsember 2012 (9,4 miljonit eurot seisuga 31. detsember 2011)
- Delfi Leedu 12,8 miljonit eurot seisuga 31. detsember 2012 ja 31. detsember 2011
- Ekspress Leidyba firmaväärtus Leedus 0,2 miljonit eurot seisuga 31. detsember 2012 ja 31. detsember 2011

Lisa 22. Müügitulu

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Müügitulu tegevusalade lõikes		
Reklaamikäive	17 555	17 138
<i>s.h barteritulud</i>	<i>425</i>	<i>371</i>
Ajakirjandusväljaannete üksikmüük	3 637	3 626
Ajakirjandusväljaannete müük tellijatele	8 359	8 187
Raamatute kirjastamine	2 234	1 652
Paberi ja trükiteenuse müük	25 778	24 374
Muude kaupade ja teenuste müük	2 143	2 414
Kokku	59 706	57 391
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes		
Eesti	31 299	30 820
Skandinaavia	13 275	12 298
Leedu	7 002	6 429
Venemaa	2 925	2 969
Läti	2 233	2 496
Muu Euroopa	2 905	2 309
Muu maailm	68	70
Kokku	59 706	57 391

Lisa 23. Müüdud toodangu kulu

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Kaubad, toore, materjal ja teenused	16 294	15 174
Sisseostetud teenused	8 516	9 279
Tööjõukulud	17 218	16 545
Põhivara kulum	2 218	2 164
Rendikulud	369	369
Muud kulud	1 904	1 316
Kulud kokku	46 519	44 847

Lisa 24. Turunduskulud

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Marketing	1 535	1 417
Tööjõukulud	828	664
Rendikulu	14	15
Põhivara kulum	1	2
Turunduskulud kokku	2 378	2 098

Lisa 25. Üldhalduskulud

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Kaubad, toore, materjal ja teenused	139	140
Remondi-ja hoolduskulud	510	442
Sidekulud	182	202
Rendikulud	905	811
Sisseostetud teenused	1 209	1 422
Tööjõukulud	2 632	2 705
Põhivara kulum	1 066	1 359
Üldhalduskulud kokku	6 643	7 081

Lisa 26. Kasum (kahjum) osaluse müügist ja firmaväärtuste allahindlus

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Kasum Eesti Päevalehe AS 50% osaluse müügist	0	1 540
Ekspress Leidyba firmaväärtuse allahindlus	0	(450)
Eesti Päevalehe firmaväärtuse allahindlus	0	(130)
Delfi Läti firmaväärtuse allahindlus	0	(170)
Ekspress Leidyba kaubamärkide müügikahjum	(157)	0
Firmaväärtuste ja kaubamärkide allahindlus kokku	(157)	(750)
Kasum osaluse müügist ja firmaväärtuste allahindlus kokku	(157)	790

Detailsem info firmaväärtuste allahindluse kohta on toodud Lisas 16.

Lisa 27. Kulud liikide järgi

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Põhivara kulum	3 285	3 525
Tööjõukulud	20 678	19 914
Kaubad, toore, materjal ja teenused	16 433	15 314
Rendikulud	1 288	1 195
Sisseostetud teenused	9 725	10 701
Turunduskulud	1 535	1 417
Remondi-ja hoolduskulud	510	442
Sidekulud	182	202
Muud kulud	1 904	1 316
Kokku müüdud kaupade kulu, turundus- ja üldhalduskulud	55 540	54 026
Keskmine töötajate arv	1 713	1 731
Keskmine töötajate arv (ühisettevõttes proportsionaalselt)	1 262	1 266

Lisa 28. Tuletisinstrumendid

(tuhandetes EUR)	Pikaajalised kohustused	
	31.12.2012	31.12.2011
Intressimäära swap	0	176
Kokku	0	176

Intressimäära swap (kehtis kuni septembrini 2012)

30. septembril 2008 sõlmis kontsern sündikaatlaenu väljastanud pankadega Euribori kõikumisest tingitud intressimaksete maandamiseks intressivahetuslepingud. Intressivahetuslepingud (ehk nn *swaplepingud*) olid sõlmitud 50%-le laenu tagasimaksetelt kuni septembrini 2012. 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, milleks oli samuti 6 kuu EURIBOR.

Seisuga 31. detsember 2011 oli intressivahetuslepingu õiglane väärtus negatiivne ning kajastatud pikaajalise kohustusena ülaltoodud tabelis olevates summades. Õiglase väärtuse muutus 2012. aastal. oli 176 tuhat eurot ning 2011.a. 434 tuhat eurot.

Lisa 29. Omakapital**Aktiakapital ja ülekurs**

Seisuga 31. detsember 2010 oli AS-i Ekspress Grupp aktiakapital 19 043 652 eurot ja koosnes 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta. Seoses euro kasutuselevõtuga Eesti Vabariigis otsustas 30. mail 2011 toimunud AS-i Ekspress Grupp aktsionäride üldkoosolek vähendada aktsia nominaalväärtust 0,60 euroni, mille tulemusena vähenes aktiakapital 1 165 548 euro võrra. Aktiakapitali muudatus registreeriti Äriregistris 15.06.2011. Aktiakapitali vähendamisel tekkinud summa on kantud eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu. Aktsiate arv toimuingu tulemusena ei muutunud.

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

Reservid

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

(tuhandetes)	EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Kohustuslik reservkapital	101	17
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Riskimaandamise reserv	0	(176)
Reservid kokku	740	480

Puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasum aktsia kohta on arvatud emaettevõtte aktsionäridele kuuluva puhaskasumi ja kaalutud keskmise perioodi aktsiate arvu suhtena.

EUR	2012	2011
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum jätkuvatest tegevusvaldkondadest	2 525 379	1 683 151
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv (tk)	29 796 841	29 796 841
Tava ja lahustatud aktsiakahjum jätkuvatest tegevusvaldkondadest	0,08	0,06

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente 2012. ja 2011. aasta lõpu seisuga ei olnud, oli lahustatud aktsiakasum võrdne tava puhaskasumiga aktsia kohta.

Lisa 30. Tingimuslikud kohustused**Tingimuslik dividendide tulumaksu kohustus**

Kontserni konsolideeritud jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2012 moodustas 8 190 tuhat eurot (31. detsember 2011: 5 749 tuhat eurot). Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb üldjuhul tulumaksukulu 21/79 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Kui ettevõtte maksab välja dividende, mille ta on saanud oma ühisettevõtelt ja tütarettevõtelt, millelt on juba dividendide tulumaksu tasutud või mille kasum on juba maksustatud asukoha riigis, siis emaettevõttest dividendide jaotamisel täiendavat tulumaksu tasuda ei tule. Seisuga 31. detsember 2012 võib AS Ekspress Grupp, kui emaettevõtte, maksta selliselt tulumaksuvabalt välja dividende summas kuni 6 891 tuhat eurot (seisuga 31. detsember 2011: 6 444 tuhat eurot). Ettevõtte kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel tekib potentsiaalne tulumaksu kohustus 273 tuhat eurot ning aktsionäridele väljamakstav summa oleks 7 917 tuhat eurot. Eelmisel aastal oleks olnud võimalik välja maksta ilma täiendava tulumaksukohustuseta kogu jaotamata kasum summas 5 749 tuhat eurot.

Tingimuslikud kohustused seoses Maksuametiga

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2011-2012 kontserni kuuluvates ettevõtetes läbi viinud maksurevisjoni. Kontserni emaettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata mõnele kontserniettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Tingimuslikud kohustused seoses pooleliolevate kohtuasjadega

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

Lisa 31. 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)	2012	2011
Kauba müük		
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	2
Sidus- ja ühisettevõtted	767	982
Kokku kauba müük	767	984
Teenuse müük		
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	6	13
Sidus- ja ühisettevõtted	757	873
Teenuse müük kokku	763	886
Müügid kokku	1 530	1 870

Ostud

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Teenuse ost		
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	65	82
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	405	363
Sidus- ja ühisettevõtted	443	418
Teenuse ost kokku	913	863

Nõuded

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Lühiajalised nõuded		
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted (lisa 9)	0	201
Sidus- ja ühisettevõtted	610	658
Lühiajalised nõuded kokku	610	859
Pikaajalised nõuded		
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted (lisa 11)	192	60
Pikaajalised nõuded kokku	192	60
Nõuded kokku	802	919

Kohustused

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Lühiajalised kohustused		
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	4	3
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	12	17
Ühisettevõtted	42	169
Kohustused kokku (lisa 18)	58	189

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. 2012. aasta jooksul tasuti 60 tuhat eurot (2011: 58 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 31. detsember 2012 ega 31. detsember 2011 ei ole.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud grupi juhtkonna hinnangul turutingimustel. Seisuga 31.12.2012 on nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu alla hinnatud summas 63 tuhat eurot (31.12.2011: 21 tuhat eurot) vastavalt osalusele Medipresa UAB negatiivses omakapitalis.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Töötasud ja muud hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	1 230	1 079
Lahkumishüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	46	51
Kokku (ilma sotsiaalmaksuta)	1 276	1 130

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. detsember 2012 436 tuhat eurot (31. detsember 2011 491 tuhat eurot). Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõukogu liikmetele tavapäraselt eraldi tasu liikmeks olemise eest ei maksta ning ei ole ettenähtud ka kompensatsiooni nende tagasikutsumisel.

Lisa 32. Bilansipäevajärgsed sündmused

Jaanuaris 2013 toimus kontsernis sisene restruktureerimine, mille käigus liikus raamatukirjastusettevõtte OÜ Hea Lugu otse emaettevõtte AS Ekspress Grupp omandusse. Alates raamatukirjastus osakonna eraldumisest oktoobris 2011 kuni jaanuarini 2013 oli OÜ Hea Lugu AS-i Eesti Ajalehed 100%-ne tütarettevõtte.

Lisa 33. Tegevuse jätkuvus

Seisuga 31. detsember 2012 ületasid kontserni lühiajalised kohustused käibevara 1,4 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 arvelduslaenu limiiti summas 2,2 miljonit eurot. Samuti tuleb arvestada eripäraga, et klientide tellimusrahad laekuvad ette ning bilansis kajastatud kohustus summas 2,6 miljonit eurot ei kuulu väljamaksmisele, vaid periodiseeritakse tuludesse järgneva tellimusperioodi jooksul. Likviidsusriskist ja selle jälgimisest on kirjutatud detailsemalt lisa 4.

Lisa 34. Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta

Eesti raamatupidamise seaduse järgi tuleb konsolideeritud aastaaruande lisades avalikustada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata põhiaruanded.

ASi Ekspress Grupp bilanss (emaettevõtte)

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
VARAD		
Raha	0	0
Nõuded ostjate vastu	6	6
Maksude ettemaksed	0	14
Muud nõuded	2 568	2 906
Ettemaksed	42	19
Nõuded ja ettemaksed kokku	2 616	2 945
Käibevara kokku	2 616	2 945
Põhivara		
Pikaajalised finantsinvesteeringud	207	60
Tütarettevõtete aktsiad ja osad	23 700	23 697
Tütarettevõtetele antud laenud	37 358	35 894
Ühisettevõtete aktsiad ja osad	527	527
Materiaalne põhivara	15	30
Immateriaalne põhivara	18	49
Põhivara kokku	61 825	60 257
VARAD KOKKU	64 441	63 202
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Kohustused		
Laenukohustused	3 717	2 982
Võlad ja ettemaksed		
Võlad tarnijatele	16	61
Võlad töövõtjatele	27	20
Maksuvõlad	69	63
Muud võlad	33 256	27 297
Võlad ja ettemaksed kokku	33 368	27 441
Lühiajalised kohustused kokku	37 085	30 423
Pikaajalised laenukohustused	18 118	22 236
Tuletisinstrumentid	0	176
Pikaajalised kohustused kokku	18 118	22 412
Kohustused kokku	55 203	52 835
Omakapital		
Aktsiakapital nimiväärtuses	17 878	17 878
Ülekurss	14 277	14 277
Kohustuslik reservkapital	101	17
Muud reservid	639	463
Jaotamata kahjum	(23 657)	(22 268)
Omakapital kokku	9 238	10 367
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	64 441	63 202

ASi Ekspress Grupp koondkasumiaruanne (emaettevõte)

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Müügitulu	583	502
Müüdud toodangu kulu	1	(37)
Brutokasum	582	465
Muud äritulud	2	1
Turustuskulud	(1)	(9)
Üldhalduskulud	(1 104)	(1 150)
Muud ärikulud	(3)	(8)
Finantstulud ja -kulud ühisettevõtete aktsiatelt ja osadelt	341	616
Intressitulud	1 477	2 277
Intressikulud	(2 520)	(3 108)
Kasum/(kahjum) valuutakursi muutustest	0	67
Muud finantstulud ja -kulud	(80)	(13 546)
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	(1 306)	(14 395)
ARUANDEAASTA KASUM (-KAHJUM)	(1 306)	(14 395)
Muu koondkasum/-kahjum		
Riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutus	176	433
Aruandeaasta muu koondkasum/-kahjum kokku	176	433
Aruandeperioodi koondkasum/-kahjum kokku	(1 130)	(13 962)

AS Ekspress Grupp omakapitali muutuste aruanne (emaettevõte)

(tuhandetes EUR)	Grupi aktsionäridele kuuluv osa				
	Aktsia- kapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku omakapital
Saldo 31.12.2010	19 044	14 277	47	(9 039)	24 329
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					(27 581)
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					39 551
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2010					36 299
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	(14 395)	(14 395)
Muu koondkasum	0	0	433	0	433
Aruandeperioodi koondkasum/(-kahjum)	0	0	433	(14 395)	(13 962)
Aktsiate nimiväärtuse ümberarvutamine eurodesse	(1 166)	0	0	1 166	0
Kokku muutus	(1 166)	0	433	(13 229)	(13 962)
Saldo 31.12.2011	17 878	14 277	480	(22 268)	10 367
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					(24 224)
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					52 245
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2011					38 388
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	(1 306)	(1 306)
Muu koondkasum	0	0	176	0	176
Aruandeperioodi koondkasum/(-kahjum)	0	0	176	(1 306)	(1 130)
Reservkapitali suurendamine	0	0	84	(84)	0
Kokku muutus	17 878	14 277	740	(23 658)	9 237
Saldo 31.12.2012	17 878	14 277	740	(23 658)	9 237
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					(24 227)
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					56 089
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2012					41 099

Korrigeeritud konsolideerimata omakapital võetakse aluseks kasumi jaotamisel vastavalt äriseadustikule.

AS Ekspress Grupp rahavoogude aruanne (emaettevõtte)

(tuhandetes EUR)	2012	2011
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum (-kahjum)	(524)	(701)
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	21	34
Muutused käibekapitalis:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(197)	(309)
Äritegevusega seotud kohustused ja ettemaksete muutus	(1 877)	(904)
Rahavoog põhitegevusest	(2 577)	(1 880)
Makstud intressid	(2 612)	(3 195)
Rahavood äritegevusest kokku	(5 189)	(5 075)
Rahavood investeerimistegevusest		
Tütarettevõtete aktsiakapitali suurendamine	(3)	0
Muude investeeringute ost	(15)	0
Ühisettevõtte aktsiakapitali vähendamine	0	357
Tagatishoiuse vabastamine/(seadmine)	0	1 500
Saadud intressid	304	1 328
Saadud dividendid	447	370
Põhivara soetamine	(21)	(7)
Põhivara müük	49	0
Antud laenud	(75)	(210)
Antud laenude tagasimaksed	60	129
Rahavood investeerimistegevusest kokku	746	3 467
Rahavood finantseerimistegevusest		
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	731	(643)
Kontsernikonto muutus	6 411	5 056
Saadud laenude tagasimaksed	(2 699)	(2 810)
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	4 443	1 603
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	0	(5)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	0	5
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0	0

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Ekspress Grupp aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Ekspress Grupp ja selle tütar- ning ühisettevõtete (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2012, konsolideeritud koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta ning lisasid, mis sisaldavad aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat informatsiooni.

Juhatusel kohustused konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ning sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeauditori kohustus

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamaks põhjendatud kindlustunnet, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglaseks esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistel osades õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2012 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Asjaolu rõhutamine

Juhime tähelepanu käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisale 16, milles kirjeldatakse juhtkonna poolt teostatud kontserni konsolideeritud bilansis kajastatud varade (sh firmaväärtuse) väärtuse testide koostamisel kasutatud eeldusi ja sisendeid ning nende eelduste ja sisendite võimaliku muutuse mõju väärtuse testide tulemusele. Nimetatud asjaolu rõhutamise ei kujuta endast märkust meie arvamuse osas.

AS PricewaterhouseCoopers

/allkirjastatud digitaalselt/

Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325

/allkirjastatud digitaalselt/

Janno Hermanson
Vandeaudiitor, litsents nr 570

8. märts 2013

2012 AASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS Ekspress Grupp juhatus teeb ettepaneku jagada 31. detsembril 2012. aastal lõppenud majandusaasta puhaskasum summas 2 525 tuhat eurot alljärgnevalt:

(tuhandetes EUR)	
AS-i Ekspress Grupp omanikele kuuluv osa kasumist	2 525
Dividendide maksmine	298
Kohustuslik reservkapitali suurendamine (1/20 puhaskasumist)	126
Eelmiste perioodide puhaskasumi reale kantav aruandeaasta kasum	2 101
Kohustuslik reservkapital enne suurendamist	101
Kohustuslik reservkapital pärast suurendamist	227
Eelmiste perioodide jaotamata kasumi jääk enne kasumi jaotamist	5 665
Jaotamata kasumi jääk pärast kasumi jaotamist	7 766

JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON

Juhatus on koostanud AS Ekspress Grupp 31 detsember 2012. aastal lõppenud majandusaasta ja tegevusaruande ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande.

AS Ekspress Grupp nõukogu on tutvunud juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruandega, mis koosneb tegevusaruandest, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, kasumi jaotamise ettepanekust ja sõltumatu vandeaudiitori aruandest, ja heaks kiitnud majandusaasta aruande esitamise aktsionäride üldkoosolekule.

Juhatus

Allkirjastatud digitaalselt

Juhatusesimees

Gunnar Kobin

8.märts 2013

Allkirjastatud digitaalselt

Juhatuseliige

Andre Veskimeister

8.märts 2013

Allkirjastatud digitaalselt

Juhatuseliige

Pirje Raidma

8.märts 2013

Allkirjastatud digitaalselt

Juhatuseliige

Madis Tapupere

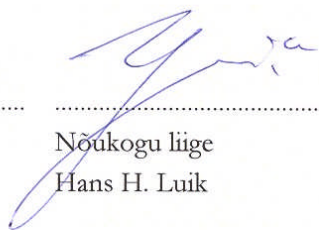
8.märts 2013

Nõukogu



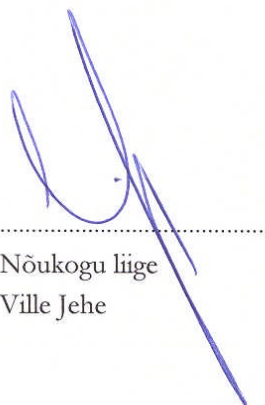
Nõukogu esimees

Viktor Mahhov



Nõukogu liige

Hans H. Luik



Nõukogu liige

Ville Jehe



Nõukogu liige

Harri Helmer Roschier



Nõukogu liige

Aavo Kokk



Nõukogu liige

Kari Sakari Salonen