



AS Ekspress Grupp
KONSOLIDEERITUD
MAJANDUSAASTA ARUANNE
2011

SISUKORD

ÜLDANDMED	3
Juhatuse kinnitus kontserni majandusaasta aruandele	4
JUHATUSE ESIMEHE AVALDUS	5
TEGEVUSARUANNE	7
HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE	22
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	25
Konsolideeritud bilanss	25
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	26
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	27
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	28
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	29
Lisa 1. Üldine informatsioon	29
Lisa 2. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted	30
Lisa 3. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	42
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	44
Lisa 5. Raha ja pangakontod	50
Lisa 6. Nõuded ja ettemaksed	50
Lisa 7. Nõuded ostjate vastu	51
Lisa 8. Maksud	51
Lisa 9. Muud lühiajalised nõuded	53
Lisa 10. Varud	53
Lisa 11. Pikaajalised nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	54
Lisa 12. Äriühendused	54
Lisa 13. Lõpetatud tegevusvaldkonnad	55
Lisa 14. Ühisettevõtted	56
Lisa 15. Sidusettevõtted	57
Lisa 16. Materiaalne põhivara	58
Lisa 17. Immateriaalne põhivara	59
Lisa 18. Võlad tarnijatele ja muud võlad	62
Lisa 19. Pangalaenu ja laenukohustused	63
Lisa 20. Kapitalirent	64
Lisa 21. Kasutusrent	65
Lisa 22. Segmendiaruanne	65
Lisa 23. Müügitulu	67
Lisa 24. Müüdü toodangu kulu	67
Lisa 25. Turunduskulud	67
Lisa 26. Üldhalduskulud	68
Lisa 27. Kasum osaluse müügist ja firmaväärtuste allahindlus	68
Lisa 28. Kulud liikide järgi	68
Lisa 29. Omakapital	69
Lisa 30. Tuletisinstrumendid	70
Lisa 31. Tingimuslikud kohustused	70
Lisa 32. Tehingud seotud osapooltega	71
Lisa 33. Bilansipäevajärgsed sündmused	72
Lisa 34. Tegevuse jätkuvus	72
Lisa 35. Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta	73
Sõltumatu vandeaudiitori aruanne	77
2011. AASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	79
JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON	80

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
Kodulehekül	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 Harri Helmer Roschier Ville Jehe
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Majandusaasta aruanne koosneb juhatuse esimehe avaldusest, tegevusaruandest, hea ühingujuhtimise tava aruandest, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, sõltumatu vandeaudiitori aruandest ja kasumi jaotamise ettepanekust. Dokument koosneb 80 leheküljest.

Juhatuse kinnitus kontserni majandusaasta aruandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 24 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 25 kuni 76 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>	08.03.2012
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	08.03.2012
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	08.03.2012
Madis Tapupere	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	08.03.2012

JUHATUSE ESIMEHE AVALDUS

2011 aasta oli Ekspress Grupile kasvu taastamise aastaks. Paranenud majanduskeskkond aitas ettevõtte esimest korda majanduskriisi algusest alates puhaskasumisse. Teenisime 1,7 miljonit eurot kasumit võrrelduna 2010 aasta 0,1 miljoni euro suuruse aastakahjumiga. Meie EBITDA kasv võrreldes eelmise aastaga oli 28%, moodustades 7,8 miljonit eurot võrrelduna 6,0 miljoni euroga 2010 aastal. Ettevõtte käive kasvas 11% moodustades 57,4 miljonit eurot võrrelduna aastataguse 51,8 miljoni euroga. Eelarvet ületas 2011 tegelik käive 2% võrra.

2011 aasta majandustulemust mõjutasid mitmed erakorralised tegevused.

- Eesti Päevalehe AS täiendava 50%-lise osaluse omandamisega kaasnenud osaluse ümberhindluse kasum ning samas Eesti Päevalehe, Leedu ajakirjade kirjastuse Express Leidyba ja Läti Delfi firmaväärtuste allahindamise tulemusena saime summaarselt erakorralist kasumit summas 790 tuhat eurot;
- Alla hinnati Eesti Päevalehe AS-s varasematel aastatel tehtud infotehnoloogia arendused summas 270 tuhat eurot;
- Eesti Päevalehe AS ja AS-i Eesti Ajalehed ühendamise ning toimetuste kolimisega seoses kandsime erakorralisi ühekordseid kulusid summas ca 150 tuhat eurot.

Elimineerides firmaväärtuse muutuse ja osaluse ümberhindluse kasumi, teenisime normaliseeritud EBITDA-d 7,0 miljonit eurot, mis on 15% enam kui aasta tagasi ning jätkuvatest tegevusvaldkondadest puhaskasumit summas 0,9 miljonit eurot, mis on 1,5 miljonit eurot enam. EBITDA marginaal kasvas 2011 aastal 0,6 protsendipunkti.

2011 aastal jätkus ettevõtte restruktureerimisprotsess, mida alustasime juba kaks aastat tagasi.

Perioodiliste väljaannete segmendis oli suurimaks sündmuseks Eesti Päevalehe AS-s täiendava 50% osaluse omandamine aasta alguses. Omandamistehingu käigus raha ei liikunud. Senise kaasaktsionäri Jaan Manitski ettevõtte OÜ Vivarone omandas varasemalt Eesti Päevalehe AS-i omanduses olnud kinnisvara (praegused toimetuse ruumid) ning AS Ekspress Grupp omandas OÜ-lt Vivarone viimasele kuulunud Eesti Päevalehe AS-i aktsiad. Aasta teises pooles läbi viidud Eesti Päevalehe AS-i ja AS-i Eesti Ajalehed ühendamise tulemusena õnnestus meil stabiliseerida ajalehe Eesti Päevaleht majandustegevus ning leida kahe ettevõtte liitumise tulemusena olulist organisatsioonilist efektiivsust. Hinnanguliselt annab Eesti Päevalehe AS-i omandamine ning AS-iga Eesti Ajalehed liitumine meile ligi 0,4 miljoni euro suuruse kulude kokkuhoiuefekti aastas, mis väljendub eeskätt efektiivsuse kasvus. Lisaks organisatsioonilise efektiivsuse saavutamisele, võimaldas ühinemine alustada ka seni teineteisest sõltumatu turundustegevuse asemel ühiste turunduspakettidega nii reklaami kui ajalehe müügis. Konkreetselt väljendub see ristturunduses AS Eesti Ajalehed poolt kirjastatavate ajalehtede vahel aga samuti ühiste tootepakettide tegemises, mille parimaks näiteks on Eesti Päevalehe ja Eesti Ekspressi digilehtede ühised tellimispaketid.

Digitaalsete ajalehtede kirjastamise areng oli teiseks oluliseks fookuseks perioodiliste väljaannete segmendi 2011 aasta tegevuses. Meie tooteportfellis on digitaalse kirjastamise toodetena tasulised artiklid, millele ligipääsu on võimalik osta ajalehtede online lehekülgede kaudu, Eesti Ekspressi ja Eesti Päevalehe digilehed personaalarvutites veebilehitsejate kaudu tarbimiseks ning Eesti Ekspressi, Eesti Päevalehe ja Ärilehe aplikatsioonid tahvelarvutitele. 2011 aasta põhjal saame väita, et Ekspress Grupp on Eestis digitaalse perioodilise kirjastamise pioneeriks. Oluliseks tunnustuseks meie digitaalsele tootearendusele oli Eesti Ekspressi iPadi aplikatsiooni ülemaailmsel digitaalsete väljaannete konkursil WAN-IFRA XMA Cross Media Awards 2011 saavutatud üheksas koht, kusjuures meie konkurentideks olid suured maailmanimega väljaanded. Edulooks peame ka maailmas ainulaadse ajapõhise "paywall"-i loomist meie poolt toodetud digitaalse sisu tarbimiseks ja sellel baseeruvat turundusahelat. Digitaalse kirjastamise tulud moodustavad hetkel kogu perioodiliste väljaannete segmendist veel mitteolulise osa.

Perioodiliste väljaannete segmendis toimunud restruktureerimise käigus otsustasime koondada ajalehtede juures eraldiseisnud raamatute kirjastamise tegevused ühte ettevõttesse, milleks lõime uue osaiühingu Hea Lugu. Võrreldavuse huvides käsitleme käesolevas aruandes nimetatud ettevõtet ja ka Eesti Päevalehe AS-i üheskoos AS-ga Eesti Ajalehed.

Online segmendis oli olulisimaks sündmuseks Delfi Läti kasumi teenimise võime taastumine. Delfi Läti käive kasvas võrreldes varasema aastaga 20%, kuid kui 2010 aastal teenis Delfi Läti veel 107 tuhat eurot kahjumit (EBITDA), siis 2011 aasta lõppes 230 tuhande euro suuruse EBITDA-ga. Teiseks oluliseks arenguks peame Delfi Ukraina kontseptsiooni muutust, mis on loonud võimaluse portaali kasutajaskonna stabiilseks kasvuks, eriti aasta viimastel kuudel. Samuti on mõõdukalt käivitumas reklaami müük. Eraldi ära märkimist tasub veel Delfi digiraamatute poe avamine Delfi Eestis. Nelja esimese tegutsemiskuu jooksul haaras Delfi Digiraamat e-raamatute müügi turult müüdud raamatute osakaalu arvestades kolmanda koha. 2012 aastal on plaanis avada digiraamatute poed ka Lätis ja Leedus. Online segment tervikuna kasvatas möödunud aastal käivet 14% ning EBITDA paranes pea kaks korda.

Trükiteenuse segmendis jätkus AS-i Printall võidukäik eksportturgudel. Nii ettevõtte käive kui ka EBITDA kasvasid võrreldes varasema aastaga 15%. Printalli eduka majandustegevuse tulemuse võti peitub kõrge kvaliteediga eksporttoodangus, mida efektiivselt juhitud ettevõtte on võimeline müüma konkurentsivõimeliste hindadega. Käive kasvas kõigil eksportturgudel. Suurimateks turgudeks on endiselt Skandinaavia ja Venemaa, kuid edukalt on lisandunud Holland ja Prantsusmaa. Eksport moodustas aasta viimases kvartalis ettevõtte käibest 72% ja kontserni ettevõtete osakaal 15%. Printalli käive ja kasum moodustavad väga olulise osa kontserni kogutulemusest.

Kontserni ettevõtete kulustruktuuris olid suurimateks muutusteks Leedu maksuseadustest tulenev muudatus, mis suurendas Leedu Delfi kohustusi sotsiaalmaksu näol, samuti Eesti Delfi poolt sooritatud kohalike uudiste portaali Eesti Elu lisandumine kulubaasile ning rendikulude lisandumine AS Eesti Ajalehed kuludele (varasemalt asus Eesti Päevalehe AS iseenda poolt omatud pinnal ning ei kandnud rendikulusid). Ülejäänud kuludega seotud muutused olid tingitud peamiselt äri kasvust, olulist töötajaskonna või palga kasvu 2011 aastal aset ei leidnud.

2012 aastalt ootame konservatiivset müügi kasvu perioodiliste väljaannete ja online segmendis. Perioodiliste väljaannete müügi kasvu ootuse aluseks on reklaamikäibe taastumine lõppenud aasta teisel poolaastal, mis võiks jätkata nõrka kasvu ka käesoleval aastal. Trükiteenuse segmendis me olulist kasvu ei oota tulenevalt trükiettevõtte võimsuse ammendumisest kõrghooajal. Samas ootame aastalt kontserni EBITDA marginaali kasvamisest 1-2 protsendipunkti võrra, kuna me ei näe allikaid kulude oluliseks kasvuks. Meie eesmärgiks 2012 aastal on tõsta online segmendi efektiivsust, jätkata Ukraina Delfi arendamist ja reklaamimüügi võimekuse tõstmist, suurendada digitaalse kirjastamisega seotud tellijate arvu ja tulude kasvu perioodiliste väljaannete segmendis ning jätkata meie meediabrändide baasilt ühendtoimetuse viimist järgmisele tasemele.

TEGEVUSARUANNE

Järgmises aruandes on toodud Ekspress Grupi konsolideeritud finantsnäitajad 2011. aasta kohta, nendega seotud turuarengud ja juhtkonna otsused.

Kasumiaruande finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	2011	2010	Muutus %	2009	Muutus %
Perioodi kohta					
Müügitulu	57 391	51 814	11%	51 974	0%
Brutokasum	12 544	11 294	11%	9 292	22%
EBITDA	7 757	6 041	28%	(2 830)	313%
EBITDA (ilma firmaväärtuste muutusteta)	6 967	6 041	15%	3 014	100%
Ärikasum	4 233	2 760	53%	(6 289)	144%
Ärikasum (ilma firmaväärtuste muutusteta)	3 443	2 760	25%	(445)	720%
Perioodi kasum/(-kahjum) jätkuvatest tegevustest	1 683	(509)	431%	(9 457)	95%
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)	1 683	(146)	1250%	(12 144)	99%
Bilanss	31.12.2011	31.12.2010	Muutus %	31.12.2009	Muutus %
Perioodi lõpu seisuga					
Käibevara	12 523	12 729	-2%	13 696	-7%
Põhivara	68 986	73 253	-6%	81 404	-10%
Varad kokku	81 509	85 982	-5%	95 100	-10%
Lühiajalised kohustused	16 547	16 018	3%	28 376	-44%
Pikaajalised kohustused	26 574	33 665	-21%	38 159	-12%
Kohustused kokku	43 121	49 683	-13%	66 535	-25%
Omakapital	38 388	36 299	6%	28 565	27%

Tasuvussuhtarvud (%)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Müügitulu kasv (%)	11%	0%	-24%
Brutorentaablus (%)	22%	22%	18%
EBITDA marginaal (ilma firmaväärtuste muutusteta) (%)	12%	12%	6%
Ärimentaablus (ilma firmaväärtuste muutusteta) (%)	6%	5%	-1%
Puhasrentaablus (%)	3%	0%	-23%
Varade tootlus (%)	2%	0%	-12%
Omakapitali tootlus (%)	4%	0%	-32%
Puhaskasum / -(kahjum) aktsia kohta EUR	0,06	(0,01)	(0,58)

Esitatud finantsnäitajate leidmisel kasutatud valemid:

Müügitulu kasv (%)	$(\text{müügitulu } 2011 - \text{müügitulu } 2010) / \text{müügitulu } 2010 * 100$
Brutorentaablus (%)	$\text{brutokasum} / \text{müügitulu} * 100$
EBITDA marginaal (ilma firmaväärtuste muutusteta) (%)	$\text{EBITDA (ilma firmaväärtuste muutusteta)} / \text{müügitulu} * 100$
Ärimentaablus (ilma firmaväärtuste muutusteta) (%)	$\text{Ärikasum (ilma firmaväärtuste muutusteta)} / \text{müügitulu} * 100$
Puhasrentaablus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{müügitulu} * 100$
Puhaskasum aktsia kohta	$\text{puhaskasum} / \text{keskmine aktsiate arv}$
Varade tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmised varad} * 100$
Omakapitali tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmine omakapital} * 100$

Bilansi suhtarvud (%)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Omakapitali osakaal (%)	47%	42%	30%
Likviidsuskordaja	0,8	0,8	0,5
Võla ja omakapitali suhe (%)	83%	107%	166%
Võla ja kapitali suhe (%)	43%	48%	61%

Esitatud finantsnäitajate leidmisel kasutatud valemid:

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

SEGMENTIDE ÜLEVAADE

Grupp tegutses 2011 ja 2010 järgmistes segmentides:

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

Segmentide peamised finantsnäitajad 2010/2011

Kontsern

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	2011	2010	Muutus %	2011	2010	Muutus %
online-meedia	8 977	7 884	14%	1 425	758	88%
perioodilised väljaanded	24 069	22 520	7%	552	914	-40%
trükiteenused	27 736	24 221	15%	5 959	5 198	15%
keskuse tegevused	209	129	62%	(191)	(833)	77%
segmentidevahelised elimineerimised	(3 600)	(2 940)	-22%	12	4	200%
KOKKU	57 391	51 814	11%	7 757	6 041	28%

EBITDA marginaal	2011	2010
online-meedia	16%	10%
perioodilised väljaanded	2%	4%
trükiteenused	21%	21%
KOKKU	14%	12%

Segmentide EBITDA ei sisalda firmaväärtuste allahindlust. See on näidatud keskuse tegevusena. Samuti ei kajastu segmentide tulemustes kontsernisisesed juhtimistasud. Segmentide reklaamimüügitasust ei ole maha arvatud agentuuridele makstavaid mahupõhiseid ja muid tasusid.

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		

Online-meedia segment

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

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	2011	2010	Muutus%	2011	2010	Muutus%
Delfi Eesti	3 177	2 643	20%	154	56	175%
Delfi Läti	2 014	1 681	20%	230	(106)	317%
Delfi Leedu	3 703	3 463	7%	653	737	-11%
Delfi Ukraina	56	35	60%	(259)	(522)	50%
muud Delfi ettevõtted	26	151	-83%	647	594	9%
segmentisisesed elimineerimised	1	(89)	101%	0	(1)	-
KOKKU	8 977	7 884	14%	1 425	758	88%

Online segmenti müügitulude ja EBITDA kasvu on läbi aasta juhtinud eelkõige Delfi Eesti ja Läti. Leedus on käibekasv jäänud tagasihoidlikuks ning samuti on marginaali mõjutanud töötasude maksustamise muudatustest tingitud tööjõukulude kasv. Ukraina lõpetas aasta alguses tehtud toimetuse kokkutõmbamise tulemusena pea poole väiksema kahjumiga. Kokkuvõtteks võib online-meedia segmenti kohta öelda, et Delfi Eesti ja Läti on majanduskeskkonna paranemisest tulenevalt hoo sisse saanud ning Leedus on aset leidnud tagasihoidlik turu taastumine. Delfi Ukraina kasvatab järjepidevalt oma kasutajate arvu, kuid reklaamitulude järgijõudmine võtab veel aega. Delfi toimetuste pidev fookus on toote ja uudiste kvaliteedi tõstmises.

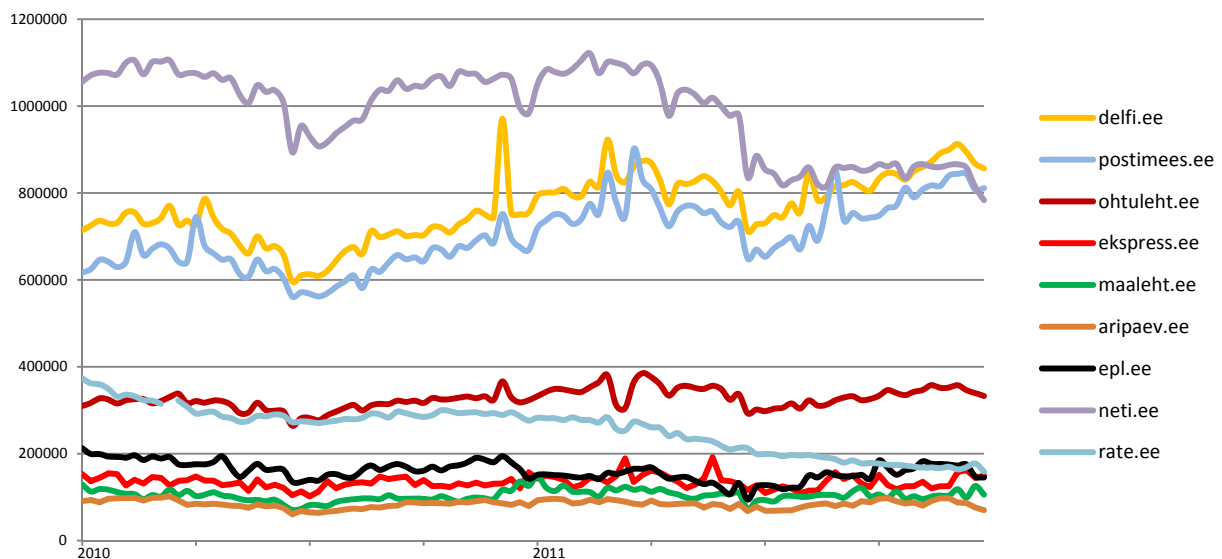
Aasta kokkuvõttes väärib eraldi äramärkimist alljärgnev.

- Alustati reklaamimüüki Delfi mobiilsetes keskkondades. Samuti käivitus videoreklaami müümine, mis annab online-meedia segmentile järjest paremad võimalused saamaks osa telereklaami turust. Mobiilireklaami kasv on olnud jõuline, kuid absoluutnumbrites tagasihoidlik.
- Olulise tootearendusliku uuendusena käivitati kasutajatelt meelelahutuslike piltide, videote ja anekdootide kogumise ja eksponeerimise keskkonnad (Eestis portaalil vimka.ee).
- Kõigis kolmes Balti riigis alustati Delfi Diil kaubamärgi all sooduskupongide pakkumist ning lisaks käivitati sooduskupongide agregeerimise keskkond, kuhu müüakse reklaami teistele sooduskuponge pakkuvatele ettevõtetele.
- Lansseeriti uus kommenteerimissüsteem, mis lubab kommenteerida artikleid registreeritud kasutaja identiteediga. Kasutajad saavad end autoriseerida ja kommenteerida populaarsemate sotsiaalvõrgustike nagu Facebook, Twitter, draugiem.lv, odnoklasniki.ru kasutajatunnustega.
- Integratsioon Facebook'i keskkonnaga, kus alates juunist on võimalik paralleelselt ettevõtte toodetud uudistega lugeda ka kasutaja enda tutvusringkonna poolt Facebooki postitatud uudiseid ilma Delfist lahkumata.
- Kõikides riikides käivitati tasuliste lisateenuste pakkumised kuulutusteportaalil Müü!; Pardod!; Parduok! ja Prodail

Delfi Eesti

- Delfi Eestist on saanud suurima külastatavusega veebikeskkond, möödudes nädalase kasutajaskonna arvu poolest neti.ee-st.
- Organisatsioonilise reformi käigus koliti Delfi toimetus koos ajalehtede Eesti Ekspress, Eesti Päevaleht ning Maaleht ühisele pinnale. Toimetuste kolimisega ühisele pinnale on oluliselt arenenud erinevate väljaannete vastastikune infovahetus ja koostöö suurte sündmuste kajastamisel.
- Grupiüleste IT sünergiate eesmärgil on kolitud Eesti Ekspressi, Eesti Päevalehe ja Maalehe veebikeskkonnad Delfi portaaliplatvormile ning ajalehtedes ilmunud artiklid avaldatakse ka Delfi uudisvoos.
- Alustas Delfi Eesti e-äri osakond, mille eesmärgiks on teha koostööd parimate internetiäridega ning teenida tavapärase reklaamimüügitulu kõrval tulu ka e-kaubandusest. 2011 edukaimaks projektiks oli e-raamatute müügikeskkonna Delfi Digiraamat loomine. Delfi Digiraamatu puhul on tegu Eesti Digiraamatute Keskuse ja Delfi koostööprojektiga, kus Delfi müüb edasi kõiki EDRK poolt digitaliseeritud või edasimüügiks hangitud e-raamatuid. Delfi Digiraamatust on võimalik osta suuremat osa Eestis kirjastatud e-raamatuid.
- Käivitati uus reklaami ja sisurubriik "Reisileidja", mis on saanud turismifirmade poolt hea tagasiside ja loonud Delfile uue reklaamikäibe.
- Delfi Eesti ostis esimeses kvartalis portaali Eesti Elu, mille baasilt on üles ehitamisel hüperlokaalsete uudiste portal ning mis kogub üha enam populaarsust.
- Alates oktoobrist kuvatakse Delfi uudised linnabussi ekraanidel.
- Delfi Eesti viis koostöös SEB Heategevusfondiga edukalt läbi koostööprojekti "Jõulusoovide puu", mille eesmärgiks oli anda jõulukingitused 1000 lapsele ja noorele, kes elavad ilma vanemate hoolitsuseta. Delfi lugejad annetasid projekti toetuseks üle 30 tuhande euro.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2010-2011



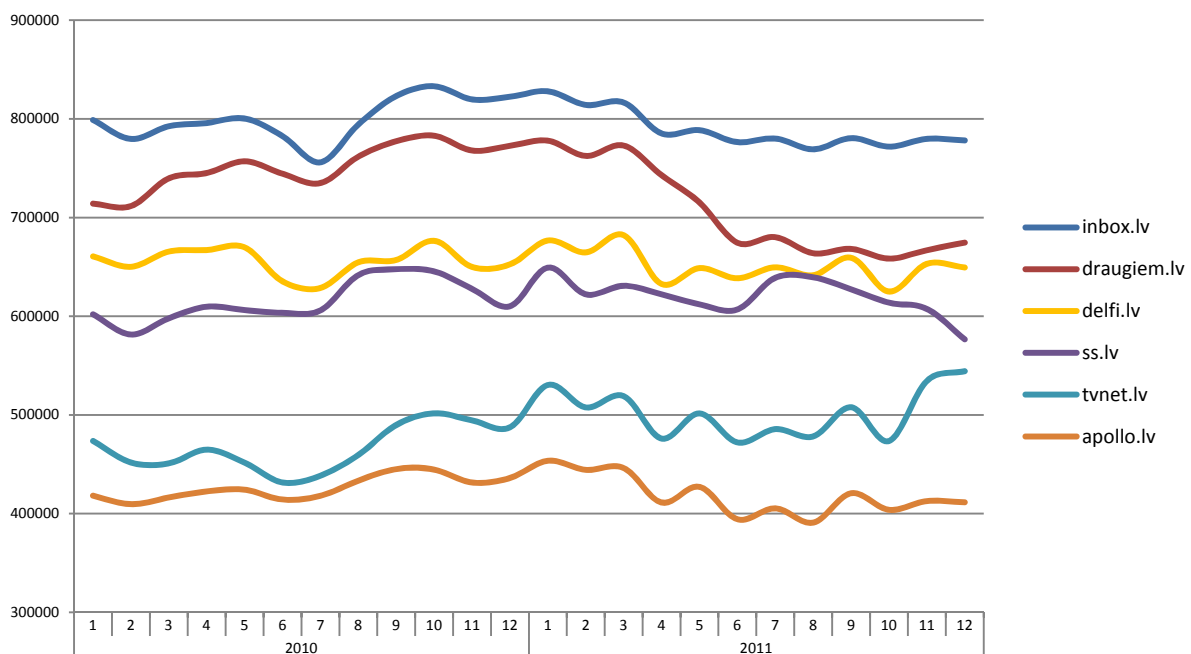
TNSMetrix iganädalane auditooriumiuuring

2011 aasta lõpus sai Delfi Eestist suurima külastatavusega veebikeskkond, möödudes nädalase kasutajaskonna arvu poolest neti.ee-st. 2011 aasta jooksul on Delfi.ee kasutajaskond suurenenud keskmiselt 100 000 kasutaja võrra nädalas. Turul domineerivad kaks meediaväljaannet - Delfi ja Postimees. Suuremad arengud internetiturul on seotud eelkõige mobiilsete keskkondade arendamisega, kuna nii nutitelefonide kui ka tahvelarvutite arv jätkab kiiret kasvu. 2012 aastal on oodata just eelkõige mobiilseadmetes tarbitava meedia osakaalu kasvu.

Delfi Läti

- Delfi Läti pälvis Läti Ajakirjanike Liidu aastaauhinnade eriauhinna „Aasta parim majandus-ajakirjandus“.
- Läti Ajakirjanike Liit tunnustas Delfit kui parimat ELi teemade kajastajat.
- Uuendused tootedisainis koos sisulise kvaliteedi tõstmisega on aidanud Lätis saavutada kõigi aegade suurima lehekülgede vaatamise arvu.
- Koostööprojektid erinevas vallas:
 - Euroopa Liidu dotatsiooni toel käivitati portaal Morning.lv, mille eesmärk on edastada Europarlamendiga seotud informatsiooni.
 - Delfi Läti oli prominentse Läti Olümpiakomitee korraldatava “Aasta sportlase” tseremoonia meediapartneriks.
 - Rahvaajakirjandusalane koostööprojekt “Maantee reporter” koostöös TV3+-ga.

Läti internetiväljaannete lugejate arv 2010-2011



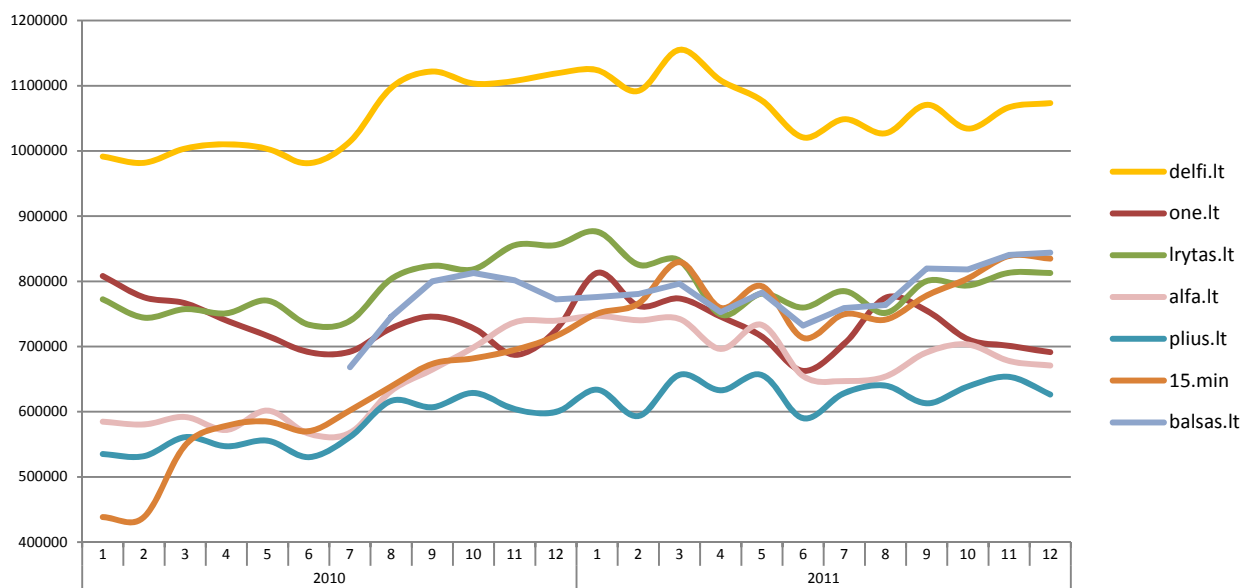
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Läti interneti kasutajate hulgas on endiselt kõige populaarsemad veebilehed e-maili keskkond Inbox.lv vaatamata sellele, et aasta lõikes on kaotatud ca 50 tuhat kasutajat. Kasutajate arvult on sotsiaalsõrgustik draugiem.lv seni veel teisel kohal, kuid ilmselt just rahvusvaheliste sotsiaalsõrgustike kasutuse kasvuga on Draugiemi kasutajate arv langemas – aastatagusega võrreldes ca 100 tuhande kasutaja võrra. Delfi.lv on jätkuvalt kõige külastatavam uudisteportaal jäädes külastajate arvult aastatagusega võrreldes praktiliselt samale tasemele. 2011 aasta jooksul on Läti meediaturul toimunud siiski olulised muudatused. Schibsted Media Group ostis 2011 aasta märtsis Läti uudisteportali tvnet.lv ja oktoobris Läti venekeelse uudisteportali novonews.lv, kasvatades nende ostudega oma kasutajaskonda ca 50 tuhande kasutaja võrra. Teine ülevõtmine internetimeedia valdkonnas toimus septembris 2011, mil Sanoma News ostis teise uudisteportali apollo.lv.

Delfi Leedu

- Delfi Leedu käivitas esimeses kvartalis uue naisteportaali www.5braskes.lt eesmärgiga suurendada turuosa eeskätt just naistele suunatud uudisvalikus.
- Delfi Leedu oli detsembris Vilniuses toimunud Leedu suurima muusikaauhindade gala MAMA 2011 partneriks.
- Novembrist on Delfi Leedul uus tegevjuht Aleksandras Česnavičius.
- Oktoobrist on Delfi Leedu uudised integreeritud Leedu populaarsemasse IP TV-sse “Gala”, kus lugejad saavad TV-d vaadates samaaegselt lugeda Delfi uudiseid.
- Oktoobris alustati aktiivset koostööd Leedu riigiteleviisiooniga.

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2010-2011



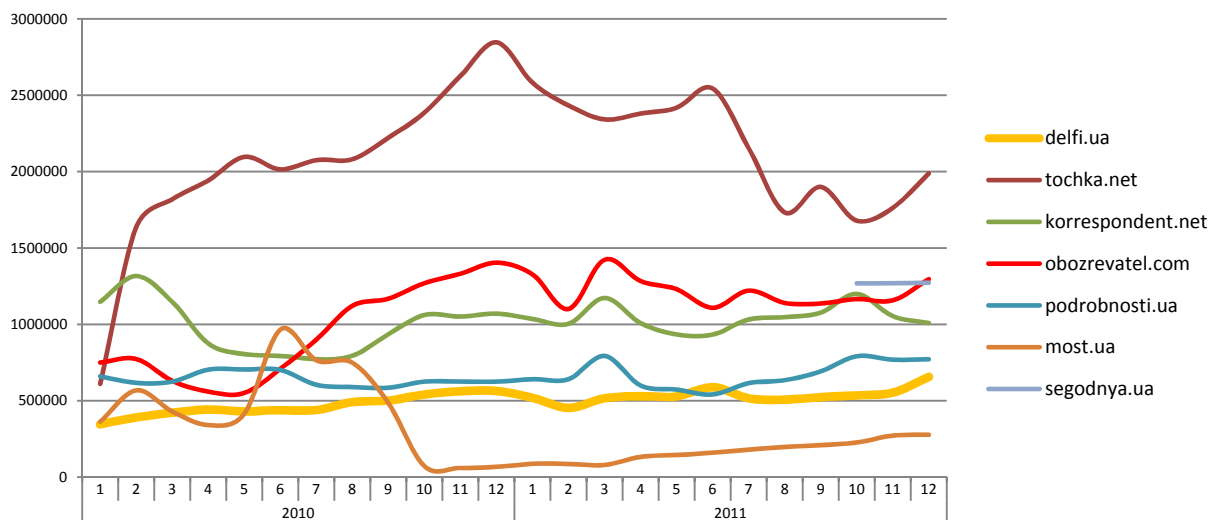
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Leedu internetikasutajate hulgas on Delfi endiselt vaieldamatu turuliider omades üle 1 miljoni unikaalse kasutaja. Leedu turul oli aasta tippsündmuseks korvpalli EM võistluste korraldamine, kuid loodetud suurt hüpet internetikasutajate aktiivsuses ei tekkinud. Seda võib põhjendada eeskätt televisiooni väga hea tööga koduste võistluste kajastamisel.

Delfi Ukraina

- Esimeses kvartalis viidi läbi oluline kontseptuaalne muudatus ning käivitati toote ja organisatsiooni reform. Loobuti tavapärasest konservatiivsest infoportaali strateegiast ning käivitati meelelahutuslikum, peamiselt tabloidlike, kuid samas sotsiaalsete uudiste kontseptsiooniga portaal. Toode muudeti tabloidlikumaks kui seda on harjutud nägema Baltikumis. Turg on uue toote hästi vastu võtnud, mida näitab unikaalsete kasutajate pidev tõus. Detsembris saavutas Delfi Ukraina kõigi aegade suurima külastatavuse.
- Novembris alustati koostööd ajalehega Tochka.

Ukraina internetiväljaannete lugejate arv 2010-2011



GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Ukraina internetituru toimimine erineb endiselt oluliselt Baltikumi turu käitumisest. Kohalikud meediaväljaanded on palju väiksema tähelepanu all kui niinimetatud „agregaatorid“, kes koondavad oma lehele meediaväljaannete uudiseid. Kogu aasta vältel on toimud palju muudatusi turuosaliste personalis ja strateegiates. Palju levinud „lugejate ostmise“ on olulisel määral vähenenud ja seetõttu on meediaväljaannete lugejaskond hakkamas muutuma tegelikult reaalseks kasutajaskonnaks. Selle valguses on hea konstateerida, et Delfi pikaajaline strateegia lojaalsete kasutajate kasvatamiseks on hakkamas kandma vilja ja pidev lugejaskonna kasv on tekitamas Delfist tõsiseltvõetavat turutegijat Ukrainas.

Perioodiliste väljaannete segment

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

Septembris andis Konkurentsiamet loa Eesti Päevalehe AS-i ja Eesti Ajalehed AS-i koondumiseks. 1. oktoobri seisuga toimus nimetatud ettevõtete ühinemine. Samal kuupäeval toimus ühinenud ettevõtete raamatukirjastamise osakonna eraldumine eraldiseisva juriidilise ettevõttena. Uus raamatukirjastus nimega OÜ Hea Lugu jääb Eesti Ajalehed AS-i tütarettevõtteks. 1.novembrist toimus ka ühisettevõtete AS SL Õhtuleht ja AS-i Linnaleht ühinemine. 1.jaanuarist 2012 on ühendatud OÜ Uniservice ja AS Ajakirjade Kirjastus.

Aasta alguses sõlmiti AS-ga Eesti Post eelleping AS-i Express Post müügiks, mis aga Konkurentsiameti sügisese keelava otsuse tõttu nurjus. Express Posti mõlemad aktsionärid töötavad erinevate alternatiivsete stsenaariumitega määratlemaks ettevõtte edasine tegevus.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	2011	2010	Muutus%	2011	2010	Muutus%
Eesti Ajalehed AS**	12 761	14 001	-9%	(211)	42	-603%
SL Õhtuleht AS*	3 432	3 441	0%	203	269	-25%
AS Ajakirjade Kirjastus*	4 190	4 370	-4%	164	168	-2%
UAB Ekspress Leidyba	2 816	2 725	3%	14	(317)	104%
AS Express Post*	2 396	2 417	-1%	290	297	-2%
OÜ Uniservice*	9	12	-25%	1	(6)	117%
segmentisisesed elimineerimised***	(1 535)	(4 446)	65%	91	461	-80%
KOKKU	24 069	22 520	7%	552	914	-40%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

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

*** Segmentisisesed elimineerimised EBITDA-s sisaldavad 2010 Eesti Päevalehe AS-i 50% negatiivse EBITDA ja Ekspress Leidyba UAB-s kaubamärgi müügiühendi elimineerimist ning 2011 Eesti Päevalehe AS-i 50% negatiivse EBITDA ja Eesti Päevalehe AS-ist osaluse soetamisel tekkinud firmaväärtuse korrigeerimist.

Perioodiliste väljaannete segment 2011 aastal kasvas ja seda eelkõige Eesti Päevalehe AS-i lisandunud 50% osaluse tõttu. Ilma nimetatud muutuseta oleks segmenti tulemus jäänud eelnevale aastale alla. Kui reklaamikäive 2011 aastal taastus, siis langus raamatute kirjastamisel ning paberlehtede ja ajakirjade tiraažides ja müügituludes jätkus. EBITDA-d mõjutas negatiivselt neljandas kvartalis Eesti Päevalehes IT tellimisprogrammi allahindlus summas 270 tuhat eurot ning aasta esimeses pooles Eesti Päevalehe ja Eesti Ajalehed ühendamisest tingitud koondamis- ja kolimiskulud summas ca 120 tuhat eurot.

Ainsana kasvas 2011 aastal segmentis Leedu kirjastusettevõtte Express Leidyba käive, seda peamiselt lisandunud ajakirja Cosmopolitan tõttu. Suurimat käibe kahanemist nägime AS-s Ajakirjade Kirjastus ning Eesti Ajalehed ühendettevõttes, kus peamiseks põhjuseks juba mainitud kirjastatud raamatute arvu vähenemine. Positiivselt üllatasid ajalehed Maaleht ja Eesti Ekspress, mille reklaamikäive kasvas vastavalt 14,1% ja 9,6%. Samas kahanes reklaamikäive Õhtulehes -3,0% ja Eesti Päevalehes -6,5%. Üksikmüügi ja tellimuste tulu Maalehes kasvas 3,1%, Eesti Ekspressis püsis 2010 aasta tasemel, Õhtulehes kahanes -2,6% ning Eesti Päevalehes kahanes -9,2%.

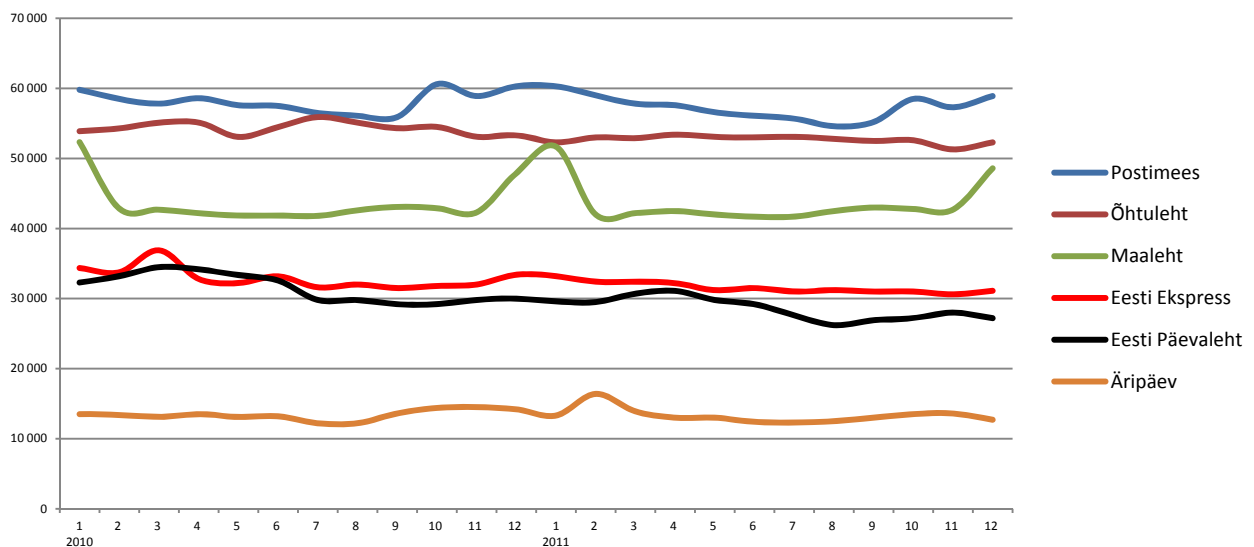
Ajaleht Eesti Päevaleht läbis teises kvartalis olulise tooteuunduse. Uue peatoimetaja, kelleks sai varasemalt majandustoimetust juhtinud Vallo Toomet, juhtimisel töötati välja ning alustati värskendatud, ajakirjalikuma formaadi ning kujundusega Eesti Päevalehe kirjastamist. Eesti Päevalehe tooteuundus sai turul hea vastuvõtu osaliseks, mida tõestab fakt, et Eesti Päevalehe näol oli kolmandas kvartalis tegu ainsa üleriigilise päevalehega kelle lugejaskond kasvas.

2011 aastal vahetus Eesti Ekspressi peatoimetaja, kelleks sai varasemalt Kuku Raadio peatoimetajana töötanud Janek Luts.

Käivitati Eesti Päevalehe ning Eesti Ekspressi ühine digitaalsete lehtede kampaania, kus tellijatel oli võimalus omandada soodustingimustel Apple iPad tahvelarvuti. Samuti töötati välja tarkvaralahendus, mis võimaldab iPadis kirjastatavat toodet tarbida ka tavalisest laua- ja sülearvutist.

Edukalt on käivitunud kontserni Eestis baseeruvate meediaüksuste ülese multimeedia uudisruumi loomine. Erinevate väljaannete toimetused koliti ühele pinnale teise kvartali lõpus, millele on järgnenud sisuline integratsioon ning koostöö arendamine erinevate toimetuste ja inimeste vahel.

Eesti ajalehtede tiraaž 2010-2011

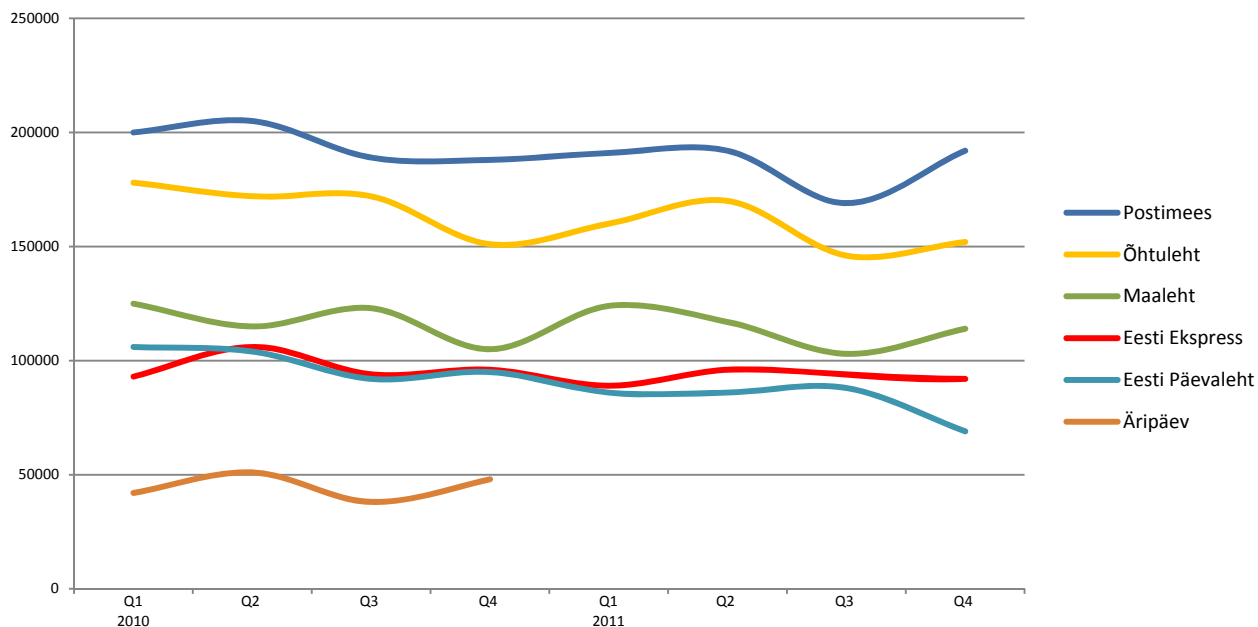


Eesti Ajalehtede Liidu andmed

Eesti ajalehtede turul oli 2011 suhtelise stabiliseerumise aasta. Suuremate väljaannete tiraažides oli väikene langus, kuid mitte märkimisväärne. Suurima tiraažiga ajaleht on jätkuvalt Postimees. Aasta keskmiste tiraažide võrdluses 2010 aastaga on enim kaotanud Eesti Päevaleht. Kirjeldatud langus oli prognoositav kuna ajalehe 100% osaluse ülevõtmine Ekspress Grupi poolt, peatoimetaja vahetus ning kogu lehe kontseptsiooni ümbervaatamine tähendab alati kaotusi tiraažides.

Tiraaže mõjutavad omakorda veel ka ajakirjanduse üksikmüügi kohtade jätkuv vähenemine üle Eesti.

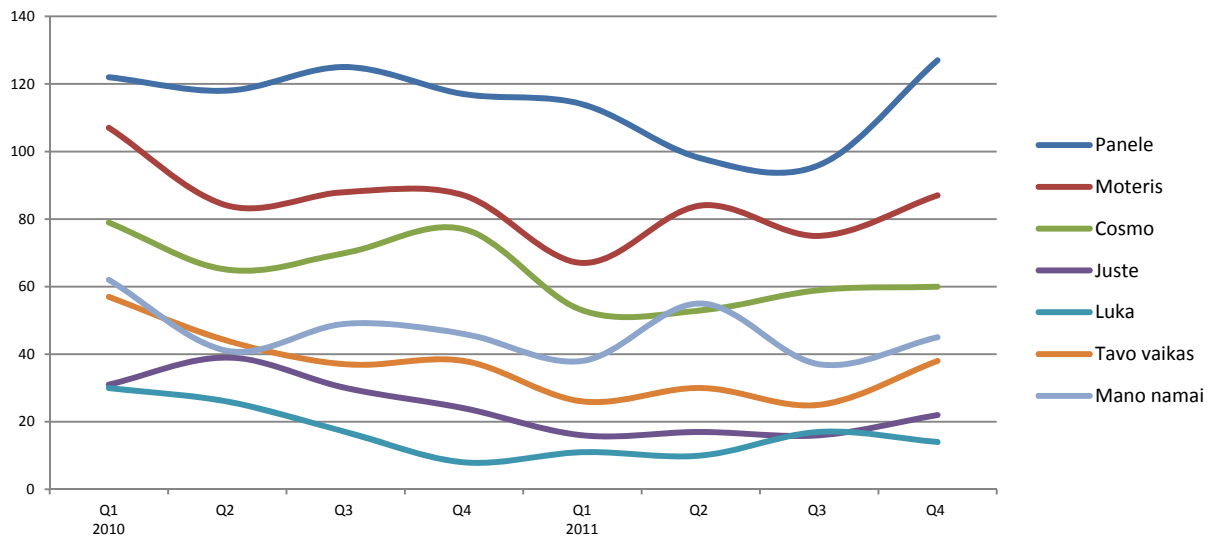
Eesti ajalehtede lugejaskond 2010-2011



TNS EMORi kvartaalne auditooriumiuuring

2011 aasta TNS Emori lugejauuringutes sisalduvate väljaannete kogukatvus IV kvartalis oli 62% elanikkonnast. Aastases võrdluses tähendab see ca 20 tuhande lugeja lahkumist paberlehtede juurest. See kinnitab rahvusvahelist trendi paberlehtede lugejate arvu vähenemise kohta arenenud riikides. Kuigi lugejate trend on jätkuvalt langev, on paberlehed siiski paljude argumentidega reklaamiturul konkurentsivõimelised, mis tähendab, et kiiret hääbumist paberlehtedele endiselt ette ei ennustata. 2011 aasta lugejanumbrid on kvartalite lõikes erinevad, mis näitab, et paberlehtede tarbimine on muutumas rohkem tsükliliseks, kui me seda seni oleme näinud. Antud numbrid puudutavad siiski vaid paberlehtede lugejaid. Kuna Ekspress Grupp on juba teist aastat järjest arendamas oma ajalehtede digitaalseid versioone, siis on lootust vaadata tulevikku palju optimistlikumalt, kui praegused lugejanumbrid seda näitavad.

Ekspress Grupi Leedu ajakirjade lugejaskond 2010-2011



TNS EMORi kvartaalne auditooriumiuuring

Leedu ajakirjade lugejanumbrid on 2011 aasta viimases kvartalis teinud märkimisväärse tõusu – võrreldes eelmiste kvartalitega on kogu Ekspress Leidyba ajakirjade loetavus kasvanud 21%, mis on väga hea tulemus. Võrreldes lugejanumbreid aastataguse perioodiga, on see jäänud siiski samale tasemele. Panele ja Moteris on kuuajakirjades Leedu kaks enimloetud väljaannet.

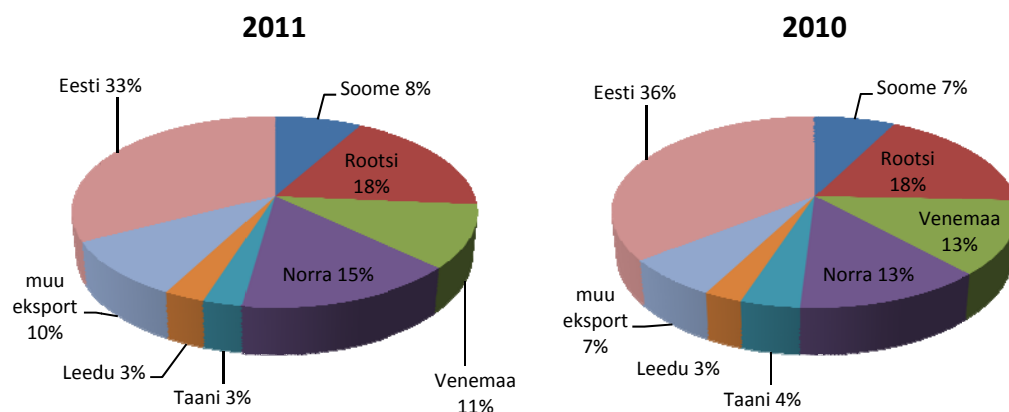
Trükiteenuste segment

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

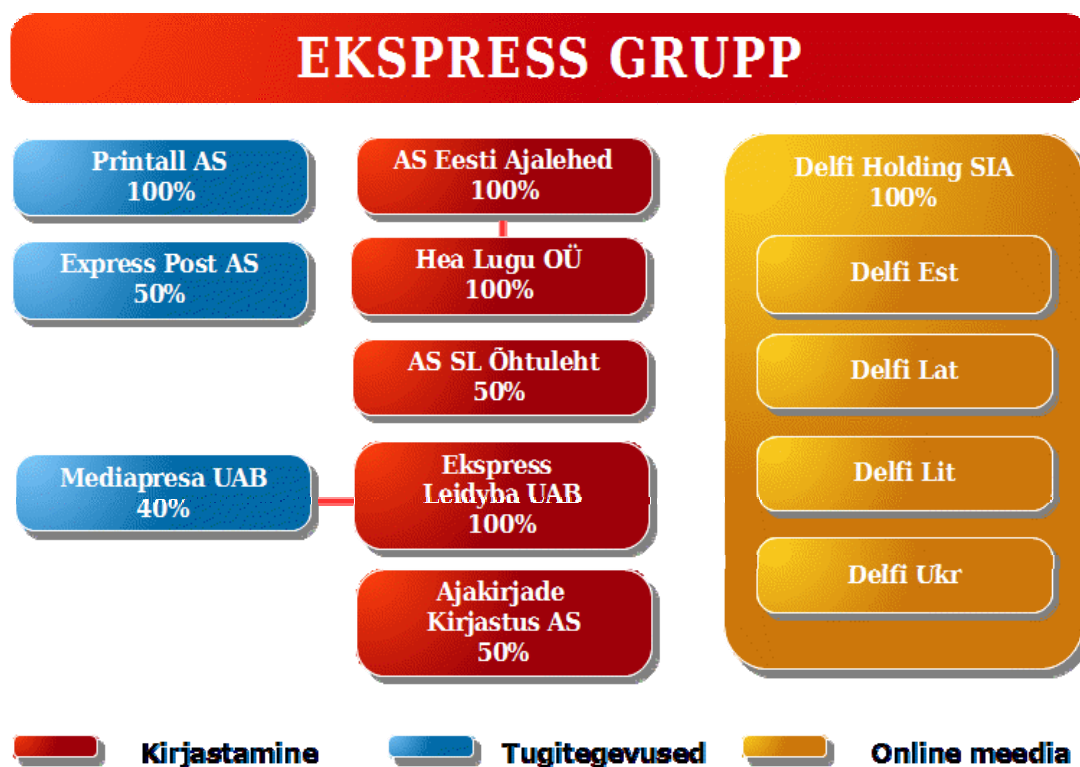
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	2011	2010	Muutus %	2011	2010	Muutus %
AS Printall	27 736	24 221	15%	5 959	5 198	15%

Trükikoda Printall jätkab endiselt eelmise aasta tulemuste ületamist. Nii müügikäive kui ka EBITDA kasvasid 15%. Kontserniettevõtete osa käibes väheneb ning kasvab ekspordi osakaal. Suurema osa mahu kasvust toob eelkõige trükkimine *beatset* masinatel, kuid 2011 positiivseks pooleks võib lugeda *coldset* masina mahu tagasihoidlikku kasvu võrreldes varasemate aastate langusega.

Trükiteenuste geograafiline jaotus



Kontserni struktuur (vt täpsemat nimekirja kontserni kõikide juriidiliste isikute kohta raamatupidamise aastaaruande Lisas 1)



AS Ekspress Grupp aktsiad ja aktsionärid

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

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

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

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

Aktsionäride struktuur seisuga 31.12.2011 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	3 127 253	10,50%
LHV Pank ja LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid	2 136 450	7,26%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	452 112	1,51%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen SVP</i>	320 512	1,08%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen Holding</i>	91 836	0,31%
<i>Viktor Mahhov, OÜ Flexinger</i>	37 464	0,13%
<i>Aavo Kokke, OÜ Synd & Katts</i>	400	0,00%
<i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>	1 900	0,01%
Ülejäänud väikeaktsionärid	4 028 282	13,52%
Kokku	29 796 841	100,00%

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

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

Ekspress Grupi Aktsiainfo

Ekspress Grupi aktsia (EEG1T) hind eurodes ning kauplemisstatistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 31. detsember 2011.



Aktsiahinna võrdlus OMX Tallinna Börsi indeksiga perioodil 1.jaanuar 2009- 31.detsember 2011



KAUPLEMISAJALUGU Hind (EUR)	12 kuud 2011	12 kuud 2010	12 kuud 2009
Avamishind	1,53	1,03	0,78
Sulgemishind	1,03	1,53	1,03
Kõrgeim	1,84	1,62	1,50
Madalaim	0,95	0,80	0,39
Keskmine	1,32	1,28	0,89
Kaubeldud aktsiaid, tk	3 909 472	3 856 572	2 461 534
Käive, mln	5,17	4,92	2,18
Turuväärtus bilansipäeval, mln	30,72	45,53	21,47
Price/Earnings suhtarv	18	na	na

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 võrdluseks 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, kuid mitte iga liikme tasu eraldi. Kontsern ei avalda juhatuse liikmete põhipalka, tulemustasu, lahkumishüvitust ja muid hüvesid ning preemiasüsteeme ega nende olulisi tunnuseid, 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. Töösuhte lõpetamisel kompensatsiooni ei maksta, kui juhatuse liige või tegevjuht lahkub omaenda initsiatiivil või juhul, kui ta kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega.

HÜT punkt 2.3.2

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

2011 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)

2011 aastal ei ole emitendi emaettevõtete ega kontserni tütar- ja sidusettevõtete nõukogu liikmetele tasu määratud.

Ekspress Grupi juhtorganite valimine ja volitused

Üldkoosolek

Üldkoosolek on Ekspress Grupi 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.

Ekspress Grupi 2011 aasta korraline üldkoosolek toimus 30. mail 2011 Aktsiaseltsi asukohas. Üldkoosolek kinnitas Ekspress Grupi 2010 majandusaasta aruande ja otsustas katta 2010 aasta kahjumi eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvelt. Lisaks oli üldkoosoleku päevakorras põhikirja muutmine, aktsiakapitali ümberarvestamine eurodesse ja aktsiakapitali vähendamine ning audiitori nimetamine. Üldkoosolek kinnitas põhikirja muudatuse ning aktsiate nimiväärtuse ja aktsiakapitali ümberarvestamise eurodesse, mille tulemusena vähendati aktsiakapitali 1 165 547,70 euro võrra aktsiate nimiväärtuse vähendamise teel 17 878 104,60 euronit ning aktsiate nimiväärtust vähendati 4 eurosendi võrra 60 eurosendini. Aktsiate nimiväärtuse ümberarvestamise tulemi ümardamisel puudub õiguslik tähendus. Otsustati, et seoses aktsiakapitali vähendamisega väljamakseid aktsionäridele ei tehta, vaid kantakse eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvele. Ekspress Grupi 2011 majandusaasta aruande audiitorkontrolli läbiviijaks kinnitati 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.

Ekspress Grupi nõukogu on kuueliikmeline. Nõukogu koosseisu kuuluvad nõukogu esimees Viktor Mahhov ja nõukogu liikmed Aavo Kokk, Hans Luik, Harri Helmer Roschier, Ville Jehe ja Antti Mikael Partanen.

2011. aastal toimus 4 nõukogu koosolekut ning 3 korral võeti otsused vastu nõukogu koosolekut kokku kutsumata.

Juhatus

Ettevõtte juhatuse volitused on sätestatud äriseadustikus ning need on piiratud ettevõtte põhikirjas määratud ulatuses. Ekspress Grupi juhatusel puudub õigus emiteerida aktsiaseltsi aktsiaid.

Juhatusel liikmete valimine on ettevõtte nõukogu pädevuses. Juhatusel liikmed valitakse kuni viieks aastaks Vastavasisuline muudatus pärineb 30.05.2011 kinnitatud põhikirja redaktsioonist. Põhikirja nimetatud muudatus juhatuse liikmete kehtivatesse lepingutesse automaatselt muudatusi kaasa ei toonud.

Juhatusel liikmete valimiseks ja tagasikutsumiseks on vajalik nõukogu lihthäälteenamus. Juhatusel liige võib juhatusel tagasi astuda sõltumata põhjusest, teatades sellest nõukogule 1 kuu ette.

Ekspress Grupi ja juhatuse liikmete vahel puuduvad kokkulepped, mis käsitleksid hüvitusi seoses väärtipaberituruse seaduse 19. peatükis sätestatud aktsiaseltsi ülevõtmisega.

Vastavalt põhikirjale koosneb juhatus ühest kuni viiest liikmest.

Ekspress Grupi juhatus on neljaliikmeline. Juhatusel koosseisu kuuluvad juhatuse esimees Gunnar Kobin ja juhatuse liikmed Pirje Raidma, Andre Veskimäe ja Madis Tapupere, kes valiti täiendavaks juhatuse liikmeks alates 11. juulist 2011.

Ettevõtte ülevõtmise korral väärtipaberituruse seaduse 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.

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.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Konsolideeritud bilanss

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010	Lisad
VARAD			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	2 729	2 767	5
Nõuded ja ettemaksed	6 921	6 941	6
Varud	2 833	2 961	10
Kokku	12 483	12 669	
Müügiotel põhivara	40	60	
Käibevara kokku	12 523	12 729	
Põhivara			
Tähtajaline hoius	98	3 009	5
Nõuded ja ettemaksed	167	162	11
Investeeringud sidusettevõtetesse	0	8	15
Materiaalne põhivara	16 751	19 138	16
Immateriaalne põhivara	51 970	50 936	17
Põhivara kokku	68 986	73 253	
VARAD KOKKU	81 509	85 982	
KOHUSTUSED			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused	5 436	5 233	19
Võlad ja ettemaksed	11 111	10 785	18
Lühiajalised kohustused kokku	16 547	16 018	
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised laenukohustused	26 397	33 053	19
Muud pikaajalised võlad	1	2	
Tuletisinstrumentid	176	610	30
Pikaajalised kohustused kokku	26 574	33 665	
KOHUSTUSED KOKKU	43 121	49 683	
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital	17 878	19 044	29
Ülekurss	14 277	14 277	29
Reservid	480	46	29
Jaotamata kasum	5 749	2 900	
Valuutakursi muutuste reserv	4	32	
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv osa omakapitalist kokku	38 388	36 299	
OMAKAPITAL KOKKU	38 388	36 299	29
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	81 509	85 982	

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 29-76 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

(tuhandetes EUR)	2011	2010	Lisad
Müügitulu	57 391	51 814	23
Müüdud toodangu kulu	(44 847)	(40 520)	24
Brutokasum	12 544	11 294	
Muud äritulud	620	413	
Turunduskulud	(2 098)	(2 242)	25
Üldhalduskulud	(7 081)	(6 435)	26
Muud ärikulud	(542)	(270)	
Kasum osaluse müügist ühisettevõttes	1 540	0	12,27
Firmaväärtuste allahindlus	(750)	0	27
Ärikasum	4 233	2 760	
Intressitulud	45	52	
Intressikulud	(2 212)	(2 596)	
Kasum/(kahjum) valuutakursi muutusest	45	16	
Muud finantskulud	(154)	(175)	
Kokku finantstulud/kulud	(2 276)	(2 702)	
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(52)	(33)	15
Kasum/(kahjum) enne tulumaksustamist	1 905	25	
Tulumaks	(222)	(534)	8
Kasum/(kahjum) jätkuvatest tegevusvaldkondadest	1 683	(509)	
Kasum lõpetatud tegevustest	0	363	13
Aruandeperioodi kasum/(kahjum)	1 683	(146)	
Aruandeperioodi puhaskasumi/(-kahjumi) jaotus:			
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	1 683	(128)	
Mittekontrolliva osaluse osa kasumist/ (kahjumist)	0	(18)	
Muu koondkasum/(-kahjum)			
Realiseerimata kursivahed	(28)	(73)	
Kasum/(-kahjum) riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	434	284	30
Muu koondkasum/(-kahjum) kokku	406	211	
Aruandeperioodi koondkasum	2 089	64	
Emaettevõtte aktsionäride osa koondkasumist / (kahjumist)	2 089	82	
Mittekontrolliva osaluse osa koondkasumist/ (kahjumist)	0	(18)	
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta	0,06	(0,01)	29

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 29-76 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

(tuhandetes EUR)	Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv osa						Vähemusosalus	Kokku omakapital
	Aktsia-kapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Valuuta-kursi muutuste reserv	Kokku		
Saldo 31. detsember 2009	13 325	12 327	(20)	2 810	105	28 547	18	28 565
Aruandeperioodi puhaskasum/(-kahjum)	0	0	0	(128)	0	(128)	(18)	(146)
Muu koondkasum/(-kahjum)	0	0	284	0	(73)	211	0	211
Aruandeperioodi koondkasum/(-kahjum)	0	0	284	(128)	(73)	83	(18)	65
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindluse reservi muutus	0	0	(218)	218	0	0	0	0
Emiteeritud aktsiakapital	5 719	1 950	0	0	0	7 669	0	7 669
Saldo 31. detsember 2010	19 044	14 277	46	2 900	32	36 299	0	36 299
Aktsiate nimiväärtuse ümberarvutamine eurodesse	(1 166)	0	0	1 166	0	0	0	0
Aruandeperioodi puhaskasum/(-kahjum)	0	0	0	1 683	0	1 683	0	1 683
Muu koondkasum/(-kahjum)	0	0	434	0	(28)	406	0	406
Aruandeperioodi koondkasum/(-kahjum)	0	0	434	1 683	(28)	2 089	0	2 089
Saldo 31. detsember 2011	17 878	14 277	480	5 749	4	38 388	0	38 388

Täiendav informatsioon omakapitali muutuste kohta esitatud Lisas 29.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 29-76 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

(tuhandetes EUR)	2011	2010	Lisad
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevusest			
Aruandeperioodi ärikasum	4 233	2 760	
<u>Korrigeerimised:</u>			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	3 524	3 282	16,17
Kasum osaluse müügist ja firmaväärtuste allahindlused	(790)	0	27
Kasum (-) kahjum (+) põhivara müügist ja mahakandmisest	249	20	
Muutus käibekapitalis:			
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(121)	1 191	
Varude muutus	249	(265)	
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(690)	(1 917)	
Rahavoog põhitegevusest	6 654	5 071	
Makstud ettevõtte tulumaks	(98)	(365)	
Makstud intressid	(2 318)	(2 596)	
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevusest kokku	4 238	2 109	
Lõpetatud tegevusvaldkonna rahavood äritegevusest kokku	0	(160)	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tütar- ja ühisettevõtete ost	(26)	0	12
Tagatishoiuse (seadmine)/vabastamine	1 500	(3 000)	5
Tütarettevõtete müük	0	3 980	
Saadud intressid	51	62	
Põhivara soetamine	(914)	(581)	16,17
Põhivara müük	92	542	16,17
Antud laenud	(30)	(39)	
Antud laenude tagasimaksed	126	648	
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood investeerimistegevusest kokku	799	1 611	
Lõpetatud tegevusvaldkonna rahavood investeerimistegevusest kokku	0	0	
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood finantseerimistegevusest			
Aktsiate emiteerimine	0	5 248	29
Tasutud kapitalirendi maksed	(1 245)	(1 279)	20
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	(712)	(1 879)	19
Saadud laenud	90	(245)	19
Saadud laenude tagasimaksed	(3 208)	(5 188)	19
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood finantseerimistegevusest kokku	(5 075)	(3 342)	
Lõpetatud tegevusvaldkonna rahavood finantseerimistegevusest kokku	0	(5)	
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(38)	214	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 767	2 553	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 729	2 767	

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisad lehekülgedel 29-76 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 valdusettevõte. Seisuga 31.12.2011 kuuluvad kontserni konsolideerimisgruppi 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 2012.

Ekspress Grupi kontserni (edaspidi „kontsern“) 2011.a. konsolideeritud aruanne kajastab järgmiste ettevõtete majandustulemusi.

Ettevõtte nimi	Staatuse	Osalus 31.12.2011	Osalus 31.12.2010	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: keskuse tegevused					
AS Ekspress Grupp	Emaettevõte			Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused	Eesti
Tegevussegment: perioodilised väljaanded					
Eesti Ajalehed AS	Tütarettevõte	100%	100%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
OÜ Hea Lugu	Tütarettevõte	100%	-	Raamatute kirjastamine. Võttis üle Eesti Ajalehed AS raamatu-kirjastustegevuse 1.oktoobrist 2011	Eesti
Eesti Päevalehe AS	Tütarettevõte/ ühisettevõte	-	50%	Ajalehe kirjastamine. 100%-line tütarettevõte märtsist 2011, tegevus ühendatud Eesti Ajalehed AS-ga alates 1.oktoobrist 2011	Eesti
UAB Ekspress Leidyba	Tütarettevõte	100%	100%	Ajakirjade kirjastamine	Leedu
Medipresa UAB	Sidusettevõte	40%	40%	Ajalehtede-ajakirjade hulgemüük	Leedu
AS SL Õhtuleht	Ühisettevõte	50%	50%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
AS Linnaleht	Ühisettevõte/ sidusettevõte	-	25%	Ajalehe kirjastamine. Ühisettevõte alates märtsist 2011. Ühendatud AS-ga SL Õhtuleht 1.novembrist 2011	Eesti
AS Ajakirjade Kirjastus	Ühisettevõte	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
Uniservice OÜ	Ühisettevõte	50%	26%	Internetiportaali opereerimine. Ühendatud AS-ga Ajakirjade Kirjastus 1.jaanuarist 2012	Eesti
AS Express Post	Ühisettevõte	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
Tegevussegment: online-meedia					
SIA Delfi Holding	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia tütarettevõtete haldamine	Läti
Delfi AS	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia	Eesti
OÜ Saarmann Meedia	Tütarettevõte	100%	-	Online-meedia (tegevus viidud üle Delfi AS-i Eestis)	Eesti
Delfi AS	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia	Läti
Mango.lv SIA	Tütarettevõte	-	100%	Online-meedia, ühendatud Delfi AS-ga Lätis novembrist 2011	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia	Leedu
UAB Ekspress Portals	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia (likvideerimisel)	Leedu
TOV Delfi	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia	Ukraina
Tegevussegment: trükiteenused					
AS Printall	Tütarettevõte	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 rahvusvahelistele 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 alljärgnevates arvestuspõhimõtetes.

Vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele tuleb anda juhtkonnapoolseid raamatupidamislikke hinnanguid ning kontserni raamatupidamispõhimõtete 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 lisas 3.

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

2011. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti. Aruandes esitatud võrdlusandmed on Eesti kroonidest eurodesse ümber arvestatud üleminekukursiga 15,6466 krooni/euro. Kuna nimetatud kurss on ühtlasi ka varasematel perioodidel kehtinud fikseeritud vahetuskurss, ei tekkinud ümberarvestusest kursierinevusi.

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 jõustusid kontserni aruandeaastal, mis algas 1. jaanuaril 2011

Standardi IAS 24 “Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine” muudatus, välja antud novembris 2009. Muudetud standard lihtsustab avalikustamise nõudeid riigiettevõtetele ja selgitab seotud osapooli mõistet.

„Muudatused IFRS-des“, välja antud mais 2010. Muudatused hõlmavad sisulisi muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: IFRS 1 on muudetud (i) lubamaks eelmise raamatupidamistava järgset bilansilist maksumust kasutada materiaalse või immateriaalse põhivara tuletatud soetusmaksumusema, juhul, kui seda vara kasutati äritegevuses, mille tulud on reguleeritud, (ii) lubamaks sündmusest tulenevat ümberhindlust kasutada materiaalse põhivara tuletatud soetusmaksumusena ka juhul, kui ümberhindlus toimub esimeses IFRS-de kohaselt koostatud raamatupidamisaruandes hõlmatud perioodi jooksul ja (iii) nõudmaks esmarakendajalt selgitusi muutuste kohta arvestuspõhimõtetes või IFRS 1 vabastustes, mis on muutunud esimese IFRS vahearuande ja esimese IFRS raamatupidamise aruande vahel; IFRS 3 on muudetud (i) nõudmaks, et sellised mittekontrollivad osalused, millel ei ole kehtivat osalust või mis ei anna omanikule õigust likvideerimise korral saada proportsionaalset osa ettevõtte netovaradest, tuleb kajastada õiglasel väärtusel (v.a juhul, kui mingi muu IFRS standard nõuab muud mõõtmise alust), (ii) andmaks juhiseid omandatava ettevõtte aktsiapõhiste maksete kajastamiseks, kui neid äriühenduse

tulemusena ei asendatud või asendati vabatahtlikult ja (iii) selgitamaks, et muudatusi tingimuslikes tasudes, mis tekkisid enne muudetud IFRS 3 (välja antud jaanuaris 2008) rakendumiskuupäeva toimunud äriühendustest, kajastatakse lähtuvalt eelmises IFRS 3 versioonis kehtinud juhistele; IFRS 7 on muudetud, selgitamaks teatud avalikustamise nõudeid, peamiselt (i) lisades selgesõnalise rõhuasetuse kvalitatiivse ja kvantitatiivse info seostamise kohta finantsriskide olemuse ja ulatuse avalikustamisel, (ii) eemaldades nõude avalikustada selliste finantsvarade bilansiline väärtus, mille tähtaeg on muudetud ja mis oleks muidu ületähtaegsed või mille väärtus oleks langenud, (iii) asendades tagatise õiglase väärtuse avalikustamise nõude üldisema nõudega avalikustada selle finantsmõju ja (iv) selgitades, et ettevõtte peab avalikustama ülevõetud tagatiste mahu bilansipäeva seisuga, mitte mahu aruandeperioodi jooksul; IAS 1 on muudetud selgitamaks, et omakapitali aruande komponentideks on kasum või kahjum, muu koondkasum, aruandeperioodi koondkasum ja tehingud omanikega ning et muu koondkasumi komponentide detailsem analüüs võib olla esitatud lisades.

IAS 27 on muudetud, selgitamaks üleminekureegleid IAS 21, 28 ja 31 muudatustele, mis tekkisid muudetud IAS 27 (muudetud jaanuaris 2008) vastuvõtmisel; IAS 34 on muudetud, lisamaks täiendavaid näiteid olulistest sündmustest ja tehingutest, mida tuleb avalikustada lühendatud vahearuandes, sh. ümberklassifitseerimised õiglase väärtuse hierarhias, muudatused finantsvarade klassifitseerimises või muudatused äri- või majanduskeskkonnas, mis mõjutavad ettevõtte finantsinstrumentide õiglasi väärtusi; ja IFRIC 13 on muudetud, selgitamaks boonuspunktide õiglase väärtuse mõõtmist. Eelmainitud muudatuste tulemusena täiendati või muudeti aruandes avalikustatavat informatsiooni, kuid puudusid olulised mõjud käesolevas aastaaruandes esitatud tehingute või saldode mõõtmisele või kajastamisele. Tagatise finantsmõju, mille avalikustamist nõuab IFRS 7 muudatused, on käesolevas aastaaruandes esitatud vastavalt.

Ülejäanud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 01.01.2011 algaval aruandeaastal, ei olnud kontsernile olulist mõju.

Standardid, standardite muudatused ja tõlgendused, mis muutuvad kontsernile kohustuslikuks alates 01.01.2012 või hilisemaltel perioodidel ja mida kontsern ei ole ennetähtaegselt rakendanud, kuid mis võivad avaldada mõju kontserni aastaaruandele

IFRS 9, „Finantsinstrumentid“ 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 mõõtmist. Peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kahest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse õiglasel 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 võlainstrumentidega 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 võlainstrumentid kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Kõik omakapitaliinstrumentid tuleb pärast arvelevõtmist kajastada õiglasel väärtuses. Omakapitaliinstrumentid, mida hoitakse kauplemissesmärgil, kajastatakse õiglasel 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.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	E.K.
Kuupäev/date	08.03.12
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

“Avalikustatav informatsioon –finantsvarade ülekandmised” – IFRS 7 muudatus (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist riskide kohta, mis tekivad üle kantud finantsvaradest. Selliste finantsvarade kohta, mis on üle kantud kolmandale osapoolle, 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. Kontsern hindab muudetud standardi mõju finantsaruandes avalikustatavale teabele.

IFRS 10 “Konsolideeritud aruanded”- (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). 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 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). asendab standardi IAS 31 „Osalused ühisettevõtmistes“ ja tõlgenduse SIC 13 „Ühiselt kontrollitavad üksused – ühisettevõtte mitterahalised sissemaksed“. Muudatused mõistetes on vähendanud ühisettevõtmiste liike kahele – ühiselt kontrollitavad tegevused ja ühisettevõtted. Praegu kehtiv võimalus valida ühisettevõtte arvestusmeetodiks proportsionaalne konsolideerimine on elimineeritud. Ühisettevõtetes osaluse omanikel on kohustuslik kasutada kapitaliosaluse meetodit. Kontsern hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 12 “Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes” (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). 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-ettevõtte kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes. Kontsern hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 13 “Õiglase väärtuse määramine” (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse määramise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Kontsern hindab standardi mõju finantsaruandele.

IAS 27 (muudetud 2011) “Konsolideerimata finantsaruanded” (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). 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 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Standardit muudeti seoses IFRS 11 väljaandmisega ja see sisaldab nüüd nõuet, et ühisettevõtted tuleb sarnaselt sidusettevõtetega

kajastada kapitaliosaluse meetodil. Kontserni esialgsel hinnangul võib muudetud standard avaldada mõju finantsaruandele.

“Muu koondkasumiaruande kirjete esitamine” – IAS 1 muudatused (rakendub 1. juulil 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused nõuavad ettevõtelt muus koondkasumiaruandes esitatud kirjete 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; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). 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 2012 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus kehtestab erandi praegu kehtivale põhimõttele edasilükkunud tulumaksu varade ja kohustuste mõõtmisel õiglasel väärtuses kajastatavate kinnisvarainvesteeringute puhul. Kontsern hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

“Finantsvarade ja -kohustuste saldeerimine” – IAS 32 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). 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.

“Avalikustamise nõuded – finantsvarade ja -kohustuste saldeerimine” – IFRS 7 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). 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.

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 õiglasel väärtuses. Positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel kajastatakse firmaväärtusena. Juhul,

kui soetusmaksumus on väiksem omandatud netovara õiglases väärtusest, kajatakse tekkinud vahe kohekselt 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 raamatupidamisprintsipi selleks, et kindlustada ühtlaste raamatupidamisprintsipide järgimine kontserni konsolideeritud aruandes.

Tehingud mittekontrollivate osalustega

Kontsern käsitleb mittekontrolliva osaga tehtavate tehingute puhul mittekontrollivat osa kui kontsernivälist kolmandat osapoolt. Osaluse müügist mittekontrollivatele osanikele tulenev kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes.

Mittekontrolliva osa soetamisel kajastatakse ostuhinna ja soetatud osalusele vastavate netovarade bilansilise väärtuse erinevus firmaväärtusena.

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 kohekselt.

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 raamatupidamisprintsipteid on vajadusel muudetud kindlustamaks kooskõla kontserni arvestusprintsiptetega.

Investeeringute soetamine sidusettevõtetesse kajastatakse ostumeetodil sarnaselt investeeringute soetamisega tütarettevõtetesse.

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

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emasettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtte esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestusprintsipteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtete kajastamist käsitlevaid arvestusprintsipteid on emasettevõtte eraldiseisvates põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud

raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud vastavalt IAS 27 „Konsolideeritud ja Eraldiseisvad raamatupidamise aruanded” nõuetele vastavalt ning on investeeringud tütarettevõtete 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 laenudena lühiajaliste kohustuste hulgas. Likviidsed fondiosakud on klassifitseeritud finantsvaraks õiglasel väärtuses muutusega 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. 2010 oli kontserni esitusvaluutaks Eesti kroon, kuid tulenevalt OMX Tallinna börsi reglemendist, oli konsolideeritud finantsaruanne esitatud paralleelselt ka 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 liti on euro suhtes fikseeritud, ei teki esitusvaluutasse ümberarvestusel kursivahesid. Läti liti 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 kulud 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). Intrassikulused 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: õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad, laenud ja nõuded, lunastustähtajani hoitavad võlakirjad ning müügiotel finantsvarad. Klassifikatsioon sõltub finantsvarade omandamise eesmärgist. Ettevõttel 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 õiglases väärtuses. Peale esmakordset arvele võtmist kajastatakse nõudeid korrigeeritud 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 nüüdisväärtuse.

Materiaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta juhul, kui on tõenäoline, et nende kasutamiseiga 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 ettevõttel tekib kohustus vara paigaldamisel ja kasutamisel. Omatarbeks valmistatud materiaalne põhivara soetusmaksumus sisaldab materjalikulusid ning otseseid tööjõukulusid.

Võetud finantskohustustega seotud kulutused (intressikulud) kapitaliseeritakse põhivara koosseisus.

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 tuginetud järgmiste aastate eeldatavatele diskonteeritud rahavoogudele (vaata ka arvestuspõhimõtet “Varade väärtuse langus”). Materiaalse põhivara allahindlus on kajastatud bilansis akumuleeritud kulum suurenemisena ja kasumiaruandes kuluna. Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kahjumi vähendusena.

Kulumi arvestamisel kasutatakse lineaarse amortisatsiooni meetodit jaotamaks soetusmaksumuse ühtlaselt üle vara kasuliku eluea. Kuluminorm määratakse igale materiaalse põhivaraobjektile eraldi sõltuvalt selle kasulikust elueast. 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

korrigeeritakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Põhivara müügiakasumid ja –kahjumid on summad, mille võrra müügihind ületab või jääb alla bilansilise väärtuse ning neid kajastatakse kasumiaruandes.

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

Ehitised ja rajatised 20-30 aastat

Masinad ja seadmed:

Tootmiseseadmed 8-12 aastat

Muud põhivarad:

Sõidukid 5-10 aastat

Muu inventar ja seadmed 2-5 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. Muid hooldus- ja remondikuludid 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 kahjumina. 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 ja litsentsid

Kaubamärgid ja litsentsid võetakse algselt arvele soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja vara kasutusvalmidusse viimisega otseselt seotud kuludest. Määratud elueaga kaubamärgid ja litsentsid, kajastatakse bilansis soetusmaksumuses miinus akumuliseeritud kulum. Amortisatsiooni arvutatakse vastavalt lineaarsele meetodile jaotamaks kaubamärkide ja litsentside 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 ja litsentsid 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 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 müügiõiglikuks saamine on tehniliselt võimalik; b) kui ettevõtte on selleks olemas piisavad rahalised vahendid; c) kui ettevõtte on võimalik immateriaalselt 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 2-5 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 müügiikulutused, 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 maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse leidmisel arvestatakse järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist 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.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	E.K.
Kuupäev/date	08.03.12
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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 ees sisaldavad väljamakstavaid preemiaid, mis on arvutatud vastavalt juhutuse poolt kinnitatud preemiate korrale. Kohustus töötajate ees sisaldab lisaks puhkusekohustust, mis on arvutatud kooskõlas töötajate töölepingutega 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 on rahavoo riskimaandamisinstrumentid, mille eesmärgiks on fikseerida intressikulud ujuva intressimääraga laenude puhul.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialed for the purpose of identification only	
Iniitsiaalid/initials	E. K.
Kuupäev/date	08.03.12
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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 järelejäanud eluiga on rohkem kui 12 kuud ja lühiajalise vara või kohustusena, kui maandatava objekti järelejäanud 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 koheselt koondkasumiaruandes saldeeritult muude äritulude või muude tegevuskuludena.

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 koondkasumiaruandes koheselt muu äritulu või muu tegevuskuluna.

Tulude arvestus

Tulu kajastatakse kaupade müügist ja teenuste osutamisest saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtusel. Tulu näidatakse netosummas, milles ei kajastata käibemaksu, tehtud allahindlusi ja soodustusi ning millest on elimineeritud kontsernisisesed tehingud.

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.

Etetellitud ajakirjandusväljaannete ja raamatute müük

Kliendi maksed raamatute, ajalehtede ja ajakirjade tellimuste eest jagatakse tellimisperioodile ning kajastatakse tuludes vastavalt väljaande ilmumisele. Järgmiste 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.

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.

Emissioonikulud

Emissioonikuludes sisalduvad registreerimis- ja muud regulaatoritega seotud tasud, juristidele, audiitoritele ning teistele professionaalsetele nõustajatele makstud summad, trükikulud ja riigilõivud. Omakapitali tehingute tehingukulud kajastatakse omakapitalist mahaarvamisenä eeldusel, et nad on käsitletavad omakapitali tehinguga otseselt kaasnevate vältimatute lisakuludena.

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.

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 ilmnesh 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

Ärsegmentid 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 segmendile vahendite eraldamine ja hinnata segmendi tulemuslikkust.

Segmendiaruandlus on kooskõlas Grupi 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 1.01.2008 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 21/79 väljamakstavalt netosummal. 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 10. kuupäeval.

Dividendide väljamaksmisega kaasnevad tulumaksu kohustust ei kajastata eraldisena enne, kui dividend on välja kuulutatud. Maksimaalne võimalik tingimuslik tulumaksukohustuse summa, mis võiks kaasneda dividendide 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% (2010: 15%), Leedus 15% (2010: 15%) ja Ukrainas 23% (2010: 25%, alates 2012: 21%).

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.

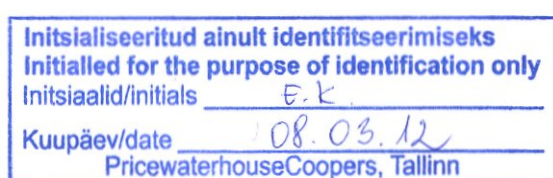
Lisa 3. Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

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 emaettevõtte juhtkonna poolt tehtud hinnanguid, mis mõjutavad kontserni ja emaettevõtte varasid ja kohustusi bilansipäeval, samuti aruandeaasta tulusid ja kulusid. Need hinnangud tuginevad viimasele informatsioonile kontserni olukorra kohta ning võtavad arvesse kontserni 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. Valdkonrad, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud summadele on immateriaalse põhivara kasuliku eluea hindamine (Lisa 17), varude hindamine (Lisa 10), firmaväärtuse hindamine (Lisa 17), materiaalse põhivara kasuliku eluea hindamine (Lisa 16), antud laenude ja nõuete väärtuse hindamine (Lisa 4, 6, 7), tuletisinstrumentide hindamine (Lisa 4, 30)

a) 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 ja litsentside kasulik eluiga 20-50 aastat, lähtudes teadaolevatest minevikukogemustest sarnaste kaubamärkide kohta (bilansiline väärtus 31.12.2011 seisuga 9 886 tuhat eurot ja 31.12.2010 seisuga 8 955 tuhat eurot). Online segmenti kaubamärk on portaali nimi „Delfi“, kirjastamise segmenti kaubamärgid on peamiselt erinevate perioodiliste väljaannete (ajakirjad, ajalehed) nimed. Online meedia kaubamärkide järelejääv amortisatsiooniperiood on 46 aastat.

Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Online meedia	7 369	7 540
Perioodilised väljaanded	2 517	1 415
Kaubamärgid kokku	9 886	8 955

Reklaamikliendisuhete kasulik eluiga on hinnanguliselt 5 aastat, põhinedes meedia agentuuride müükide statistilistel andmetel nagu käive ja ostumahud. Ajalehe tellijate kliendisuhete kasulik eluiga on hinnanguliselt kuni 2 aasta. Kliendisuhete bilansiline maksumus seisuga 31.12.2011 oli 397 tuhat eurot ja seisuga 31.12.2010 741 tuhat eurot. Nii nagu 2010. aastal, ei ole ka 2011. aastal muudatusi amortisatsioonimäärades.

Kui kaubamärkide ja kliendisuhete kasulik eluiga pikeneks 10% langeks aastane amortisatsioonikulu vastavalt 26 tuhande ja 55 tuhande euro võrra. Kui kaubamärkide ja kliendisuhete kasulik eluiga väheneks 10% tõuseks aastane amortisatsioonikulu vastavalt 32 tuhande ja 67 tuhande eurot võrra. Kogu immateriaalse põhivara amortisatsioonikulu tõus/langus kasuliku eluea 10% vähenemise/pikenemise korral kokku oleks vastavalt 143 tuhat ja 117 tuhat eurot.

Kaetava vara väärtuse hindamise kohta vaata lõik c.

b) Varude 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 31.12.2011 867 tuhat eurot ja 31.12.2010 945 tuhat eurot) nende müügipotentsiaalset ning võimalikust netorealiseerimismaksumusest; tooraine ja materjalide hindamisel (bilansiline väärtus 31.12.2011 seisuga 1 701 tuhat eurot ja 31.12.2010 seisuga 1 601 tuhat eurot) lähtutakse nende kasutuspotentsiaalset valmistoodangu valmistamisel ja tulu teenimisel; lõpetamata toodangu varude hindamisel (bilansiline väärtus 31.12.2011 seisuga 267 tuhat eurot ja 31.12.2010 seisuga 294 tuhat eurot) lähtutakse nende valmidusastmest, mida saab usaldusväärselt hinnata.

c) Firmaväärtuse hindamine

Seisuga 31.12.2011 ja 31.12.2010 on juhtkond läbi viinud firmaväärtuse 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. Seisuga 31.12.2010 hinnati eraldi Eesti Päevalehe ASi töökuulutuste portaali hyppelaud.ee, mis alates 2011 on üks osa Eesti Päevalehe firmaväärtusest.

Tuleviku oodatavad rahavood, mis tuginevad müügitulu prognoosidele Eesti, Läti ja Leedu turgudel on võetud aluseks leidmaks investeringu kaetavat väärtust. Tuleviku oodatavad rahavood on diskonteeritud kasutades eeldatavat kaalutud keskmist kapitali hinda (WACC). Ekspress Leidyba puhul on investeringu kaetava väärtuse leidmisel tuginetud potentsiaalsele müügihinnale.

Vara väärtuse testi tulemusena hinnati 2011 aastal firmaväärtusi alla summas 750 tuhat eurot. 2010 aastal allahindlusi ei teostatud. Detailne ülevaade allahindlustest raha genereerivate üksuste lõikes on toodud Lisas 17.

d) 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.

Hinnangute kohaselt on ehitiste kasulik eluiga 20-30 aastat, sõltuvalt nende konstruktsioonist ja kasutusotstarbest (bilansiline väärtus 31.12.2011 seisuga 4 250 tuhat eurot ja 31.12.2010 seisuga 4 961 tuhat eurot). Tootmiseseadmete kasulik eluiga on 8-12 aastat (bilansiline väärtus 31.12.2011 seisuga 11 602 tuhat eurot ja 31.12.2010 seisuga 13 227 tuhat eurot), sõltuvalt nende kasutusest. Muu inventari ja IT seadmete kasulik eluiga on 3-5 aastat (bilansiline väärtus 31.12.2011 seisuga 480 tuhat eurot ja 31.12.2010 seisuga 524 tuhat eurot), sõltuvalt konkreetsest varast ja kasutusotstarbest. Kulumimääradesse ei tehtud 2011 ega 2010 aasta jooksul muudatusi.

Kui kasulikud eluead pikeneksid/väheneksid 10% võrra väheneks/suureneks aasta amortisatsioonikulu vastavalt 21/25 tuhande, 157/192 tuhande ning 26/32 tuhande euro võrra vastavalt ehitistel, masinatel ja seadmetel ning muul inventaril. Kokku suureneks/väheneks amortisatsioonikulu 249/203 tuhat eurot, kui eluead vähenevad/pikenevad 10% võrra.

e) Nõuete väärtuse hindamisel lähtutakse juhtkonna hinnangust võttes arvesse nõuete kaetavust ning tähtaegasid nende nõuete osas, mis ei ole laekunud esialgsel tingimustel. Väärtuse hindamisel kasutatakse juhtkonna hinnangut. Hinnangu tegemisel lähtutakse võlgniku makseraskusest, võimalusest, et võlgnik läheb pankrotti või reorganiseerimisele, maksestispliinist mitte kinnipidamisest võlgniku poolt. Turutingimuste või majandusseisu muutumise tulemusena võib käesolev juhtkonna hinnang muutuda oluliselt.

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.

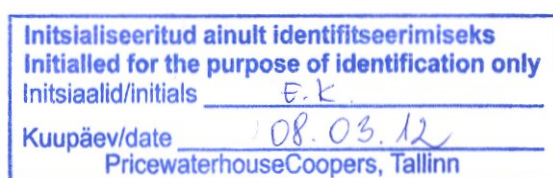
Kontserni tegevusega kaasnevad mitmed finantsriskid, millest olulisemat mõju avaldavad krediidirisk, likviidsusrisk, tururisk (sh. valuutakursi risk, intressimäärarisk ja hinnarisk), tegevusrisk ja kapitalirisk.

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 programm keskendub finantsturgude ettemääramatusel ja võimaluste leidmisel sellest tulenevate potentsiaalsete negatiivsete mõjude minimeerimiseks kontserni finantstegevusele. Kontsern kasutab tuletisinstrumente teatud riskide maandamiseks.

Peamine roll riskide juhtimisel lasub emettevõtte juhatusel. Kontsern hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisse on kontserni juhtkond kaasanud kontserni finantsüksuse, mis tegeleb nii emettevõtte kui tema tütarettevõtete finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusriski ja intressimäära riski haldamisega, samuti tütarettevõtete juhtkonnad ja finantsüksused. Kontserni kuuluvates ühissetevõtetes teostatakse riskijuhtimist koostöös ühissetevõtete teise aktsionäriaga.

Krediidirisk

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



Krediidiriskile on avatud raha ja raha ekvivalendid, rahaturufondi osakud, nõuded ostjatele, muud lühiajalised nõuded ja antud laenud.

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

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

Moody's	Standard & Poor's	31.12.2011	31.12.2010
A1	A/A+	202	3 235
A2	A/A+	2 460	2 185
Aa3/A2	A	135	313
Muud pangad		13	18
Kokku (Lisa 5)		2 810	5 751

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

Krediidiriskide vähendamiseks jälgitakse pidevalt klientide maksedistsipliini; kehtestatud on krediidipoliitika tagamaks teenuste ja toodete müügi adekvaatse krediidi ajalooga klientidele ning ettemaksude rakendamise kõrgema riskikategooriaga klientidele. Vastavalt krediidipoliitikale kohaldatakse erinevatele kliendigruppidele erinevaid maksetähtaegu, krediidilimiiti, võimalikku maksepuhkust. Klientide grupeerimise aluseks on nende suurus, tuntus, krediiditausta uuringute tulemused ja maksekäitumise ajalugu. Reklaamikliente vaadeldakse esimesel tasandil kahes grupis: reklaamiagentuurid ja otseklendid, 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 pikemalt maksetähtaega, kõrgemat krediidilimiiti, jm. Maksedistsipliini rikkumisel omakorda kohaldatakse rangemaid krediidingimusi. Lisaks on kirjastuse segmendi ettevõtetes kasutusel programm, mis sisaldab suuremate meediaettevõtete infot nende võlglaste kohta.

Suuremahuliste tehingute puhul, eelkõige trükiteenuste segmendis, nõutakse klientidelt tagatist, sealhulgas käendust.

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:

31.12.2011 (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

31.12.2010 (tuhandetes)	Makse- tähtaeg saabumata	Maksetähtaeg ületatud >= 7 päeva	Maksetähtaeg ületatud >7 päeva ja <=60 päeva	Maksetähtaeg ületatud > 60 päeva	Kokku nõuded
Nõuded ostjatele	3 472	542	773	16	4 803
Muud lühiajalised nõuded	1 646	0	0	0	1 646
KOKKU	5 118	542	773	16	6 449

2011. aastal on kontsern ebatõenäoliselt laekuvaid arveid alla hinnanud summas 710 tuhat eurot. (31.12.2010: 656 tuhat eurot), vastavuses kontsernis kehtivate ostjate nõuete hindamise reeglitega lähtuvalt eeldatavatest rahavoogudest. Kontserni juhtkond on teadvustanud, et majanduslanguse tingimustes on krediidirisk kõrgem ja seetõttu on krediidiriskihaldus 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 kontserniettevõtetega, siis juhtkonna hinnangul ei sisalda antud nõuded krediidiriski.

Likviidsusrisk

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

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

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

Arvelduslaenu kasutatakse käibekapitali finantseerimiseks, põhivara investeringute soetamiseks kasutatakse pikaajalisi pangalaene 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 2011

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

Muud võlad sisaldavad võlgasid ühisettevõtetele, viitintresse ja muid viitkohustusi, vaata Lisa 18.

31.12.2010 (tuhandetes EUR)	<= 1 kuu	> 1kuu ja <=3 kuud	> 3 kuud ja <= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Pangalaenu	402	1 475	3 571	34 435	33 089
Kapitalirendimaksed	118	235	1 054	4 461	5 197
Muud laenu	2	515	0	0	511
Võlad tarnijatele	3 896	57	16	0	3 969
Muud võlad	791	0	0	0	791
KOKKU	5 209	2 282	4 641	38 896	43 557

Intressimäärarisk

Intressimäära risk tähendab seda, et intressimäära 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. Intressimäära muutus ühe protsendipunkti võrra suurendaks/vähendaks kontserni laenuintressikulu ca 320 tuhat eurot aastas.

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

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2010 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	6 kuu Euribor + 3,75%	Sündikaatlaenu	2 794	26 690	29 484
	6 kuu Euribor +2,9%	Kapitalirendimaksed ja pangalaenu (<i>Printall</i>)	1 523	6 363	7 886
	1 kuu Euribor + 3,5%	Lühiajalised laenu ja arvelduskrediit	629	0	629
	6 kuu Euribor +3,5% ja panga baasmäär+3,5%	Arvelduskrediit	287	0	287
fikseeritud intress	2,6%-3,6% aastas	Muud laenu	511	0	511

30. septembril 2008 sõlmis kontsern sündikaatlaenu väljastanud pankadega Euribori kõikumisest tingitud intressimaksede maandamiseks intressivahetuslepingud. Intressivahetuslepingud (ehk nn *swap lepingud*) on sõlmitud laenu tagasimaksetele kuni septembrini 2012. Intressivahetuslepingu alusel maksab kontsern fikseeritud intressimakseid 4,3%, saades vastu intressimaksed arvestatuna 6 kuu Euribori baasil.

Intressimaksed ja nominaalsummade vähenemine toimub kaks korda aastas, märtsi ja septembri alguses. Samadel päevadel fikseeritakse uuesti sündikaatlaenu intressimäär, mille aluseks on samuti 6 kuu Euribor.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials E.K.
 Kuupäev/date 08.03.12
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

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

Valuutakursirisk

Kontserni äritegevus on rahvusvahelise ulatusega ning seetõttu on kontsern avatud mõningal määral valuutakursiriskile. Valuutakursirisk tekib siis, kui tulevikus aset leidvad majanduslikud tehingud või kajastatud varad või kohustused on fikseeritud valuutas, mis pole ettevõtte arvestusvaluuta. Kontserni kuuluvad ettevõtted on kohustatud juhtima oma valuutakursiriski arvestusvaluuta suhtes. Tütarettevõtted on kohustatud kasutama välislepingutes üldjuhul valuutana eurot. 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 eurodes või kohalikes valuutades. Tütarettevõtte Printall ekspordib väljapoole eurosooni riike ning tema tulud laekuvad ka Vene rublades, Norra ning Rootsi kroonides. Kogulaekumistest moodustavad viimati mainitud valuutad ca 10% kontserni tuludest. Kuniks nõuded ostjate vastu on laekumata, on kontsern avatud valuutakursi muutuse riskile. Üldjuhul konverteeritakse summad eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutaposisioone. Muud vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Läti lati kursi muutus euro suhtes oli 2011 aastal 1,42% (2010: -0,01%), Vene rubla kursi muutus -2,26% (2010: 5,72%), Rootsi krooni kursi muutus oli 0,60% (2010: 14,35%), Norra krooni kursi muutus oli 0,59% (2010: 6,41%), Ukraina grivna kursi muutus euro suhtes 2011 aastal oli 3,37% (2010: 8,89%). Leedu liti vahetuskurss on euro suhtes fikseeritud.

Hinnarisk

Juhtkonna hinnangul ei avalda omakapitaliinstrumentide hinnarisk olulist mõju kontserni tegevusele, kuna ettevõtte pole olulisi investeeringuid omakapitali instrumentidesse.

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

Tegevusrisk

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

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

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

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	E.K.
Kuupäev/date	08.03.12
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

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 kogu võlast (konsolideeritud finantsaruande bilansis kajastatud lühi- ja pikaajalised intressikandvad kohustused). Kogu kapital on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali ja netovõla summa.

Vastavalt laenulepingus fikseeritud tingimustele kasutab kontsern kapitali jälgimiseks ka omakapitali osakaalu, mis saadakse omakapitali jagamisel bilansimahuga. Omakapitali osakaal moodustas 47% seisuga 31.12.2011 ja 42% seisuga 31.12.2010. Tingimuslike suhtarvude kohta vaata ka Lisa 19.

Ettevõtte omakapital on seisuga 31.12.2011 kooskõlas äriseadustiku nõuetega.

Kontserni omakapitali suhe

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Intressikandvad võlakohustused (Lisa 18 ja 19)	31 951	38 797
Raha ja pangakontod (Lisa 5)	2 827	5 776
Netovõlg	29 124	33 021
Omakapital	38 388	36 299
Kokku kapital	67 512	69 320
Võla ja kapitali suhe	43%	48%
Bilansi maht	81 509	85 982
Omakapitali osakaal bilansimahust	47%	42%

Õiglane väärtus

Kontserni juhatuse hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade (Lisad 5,6,7,9,11) ja kohustuste (Lisad 18-20) bilansilised väärtused seisuga 31. detsember 2011 ja 31. detsember 2010 oluliselt nende õiglasest väärtusest. Kuna kontserni pikaajalised võlakohustused kannavad olulises osas ujuvat intressimäära, mis muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele, kohandatakse võlakohustustele õiglase väärtuse arvutamisel rahavoogude mudelis kasutatud diskontomäära. Uusi tehinguandmeid ei pruugi aastalõpu seisuga olla saadaval ja kuigi ettevõtte saab määrata kindlaks turu intressimäärade üldise taseme, ei pruugi ta teada, millist krediidi- või muud riskitaset võtaksid turul osalejad arvesse instrumendi hinna määramisel selle kuupäeval. Ettevõtte ei pruugi olla hiljutistest tehingutest pärinevaid andmeid nõuetekohase krediidi hinnavahe kindlaksmääramiseks baasintressimäära suhtes, et kasutada seda hinnavahet nüüdisväärtuse arvutamiseks vajaliku diskontomäära kindlaksmääramisel. Sellest tulenevalt hindab juhatus, et pikaajaliste kohustuste õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses, mistõttu juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus on lähedane nende õiglastele väärtustele. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil kasutades turu intressimäära, mis on kontsernile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

Alljärgnevas tabelis on toodud kontserni õiglasest väärtuses mõõdetud finantsvarad ja -kohustused taseme järgi õiglase väärtuse hierarhias seisuga 31. detsember 2011.

Hindamismeetodid koos turul jälgitavate sisenditega (Tase 2)	31.12.2011	31.12.2010
Riskide maandamiseks kasutatavad tuletisinstrumendid (Lisa 30)	176	610
Kokku finantskohustused (tuhandetes EUR)	176	610

Aktiivsel turul mittekauabeldavate finantsinstrumentide õiglane väärtus (näiteks avalikud tuletisinstrumendid) määratakse hindamismeetodeid kasutades. Hindamismeetodid maksimeerivad jälgitava turu andmete kasutamist, seal kus see on kättesaadav, ja toetuvad nii vähe kui võimalik üksuse spetsiifilistele hinnangutele. Kui kõik olulised instrumendi õiglase väärtuse määramiseks nõutud sisendid on jälgitavad, kajastuvad instrumendid tasemel 2.

Lisa 5. Raha ja pangakontod

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Sularaha kassas	17	24
Pangakontod	2 667	2 542
Raha teel	45	201
Raha ja raha ekvivalendid	2 729	2 767
Tähtajaline hoius	98	3 009
Raha ja pangakontod kokku	2 827	5 776

Pärast tütarettevõtete müüki 2010 aastal (vt lisa 13) sõlmisid AS Ekspress Grupp ja sündikaatlaenu osapooled tähtajalise hoiuse summas 3 miljonit eurot, mida kontsern saab vajadusel kasutada sündikaatlaenu intressi- ja põhiosa tagasimakseteks ning sündikaatlaenu ennetähtaegseks tagastamiseks (vt lisa 19). Vastavalt lepingule on kontsernile õigus tagatishoius lõpetada kui kontserni intressikandvate võlakohustuste ja EBITDA suhe on neljal järjestikusel kvartalil väiksem kui 4,00, kuid mitte enne 31.03.2013.

11.oktoobril 2011 sõlmiti lisa sündikaatlepingule SEB Panga, Danske Bank A/S-i Eesti filiaali (Sampo Panga) ja Nordea Pangaga. Lisa puudutas nimetatud tähtajalise hoiuse vabastamist, mida kajastati bilansis seisuga 31.12.2010 pikaajalise varana. Tagatishoiusest pool ehk 1,5 miljonit eurot kasutati sündikaatlaenu ennetähtaegseks tagasimaksmiseks ning ülejäänud summa koos kogunenud intressiga kanti emaettevõtte arvelduskontole.

Seisuga 31.12.2011 kajastub tähtajalise hoiusena Delfi UAB tagatisdeposiit seoses pooleli oleva riikliku projektiga.

Lisa 6. Nõuded ja ettemaksed

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded ostjate vastu (Lisa 7)	5 444	4 803
Maksude ettemaksed (Lisa 8)	47	196
Muud nõuded (Lisa 9)	1 185	1 646
Ettemaksed	245	296
Nõuded ja ettemaksed kokku	6 921	6 941

Lisa 7. Nõuded ostjate vastu

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded ostjate vastu	5 894	5 606
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus	(450)	(803)
Nõuded ostjate vastu kokku	5 444	4 803
(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus perioodi alguses	(803)	(805)
Perioodi jooksul laekunud ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	610	485
Perioodi jooksul ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	(710)	(656)
Perioodi jooksul bilansist maha kantud nõuded	453	173
Ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus perioodi lõpus	(450)	(803)

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

Lisa 8. Maksud

(tuhandetes EUR)	31.12.2011		31.12.2010	
	Ettemaks	Maksuvõlg	Ettemaks	Maksuvõlg
Ettevõtte tulumaks	1	75	108	78
Üksikisiku tulumaks	0	288	1	288
Sotsiaalmaks	0	681	0	634
Töötuskindlustusmaks	0	58	0	56
Pensionikindlustus	0	20	0	13
Käibemaks	46	243	87	288
Maksud kokku (Lisa 6, 18)	47	1 365	196	1 357

Kontserni tulumaksu kulu (tuhandetes EUR)	2011	2010
Aruande perioodi tulumaksu kulu	(171)	(415)
Edasilükkunud tulumaksu kulu	(50)	(119)
Tulumaksu kulu kokku	(221)	(534)

Ettevõtte tulumaks

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Eesti		
Ühisettevõtete poolt väljamakstud ja maksustamisele kuulunud dividendid	370	1 374
Maksumäär	21/79	21/79
Dividendide tulumaksu kulu	(98)	(365)
Läti		
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	(1 346)	(3 073)
Tulumaksumäär	15%	15%
Arvestuslik tulumaks	202	461
Maksustatavate tulude/kulude mõju	(271)	(571)
Aruandeperioodi tulumaksu kulu	(2)	(5)
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	(67)	(105)
Leedu		
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	402	188
Tulumaksumäär	15%	15%
Arvestuslik tulumaks	(60)	(28)
Maksustatavate tulude/kulude mõju	(12)	(17)
Aruandeperioodi tulumaksu kulu	(71)	(45)
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	(1)	0
Ukraina		
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	(292)	(542)
Tulumaksumäär	23%	25%
Arvestuslik tulumaks	67	136
Maksustatavate tulude/kulude mõju	(49)	(149)
Aruandeperioodi tulumaksu kulu	0	0
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	18	(13)

Lisa 9. Muud lühiajalised nõuded

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded sidusettevõtetele (Lisa 32)	122	379
Ostjatelt laekumata arved	122	379
Nõuded ühisettevõtetele	536	403
Ostjatelt laekumata arved	483	350
Muud nõuded	53	53
Nõuded seotud osapooltele (Lisa 32)	201	217
Muud nõuded	201	198
Antud laenud	0	19
Muud lühiajalised nõuded	326	647
Antud laenud *	121	515
Intressid	33	37
Muud nõuded	172	95
Muud lühiajalised nõuded kokku	1 185	1 646

*Ühisettevõtete poolt antud laenud

Ühisettevõtete poolt antud laenude tagatiseks on saadud AS Eesti Meedia käendused. AS SL Õhtuleht poolt AS-le Kroonpress antud kajastub bilansis seisuga 31.12.2011 summas 118 tuhat eurot ja 31.12.2010 208 tuhat eurot. Laenu tagasimakse tähtaeg on 31.03.2012, laenuintress on 3,453%. AS Express Post poolt AS-le Kroonpress antud laen kajastub bilansis seisuga 31.12.2010 summas 304 tuhat eurot. Laen tagastati 2011 aastal.

Nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu on vähendatud summas 21 tuhat eurot vastavalt osalusele Medipresa UAB negatiivses omakapitalis.

Lisa 10. Varud

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Tooraine	1 701	1 601
Lõpetamata toodang	267	294
Valmistoodang	862	945
Müügiks ostetud kaubad	3	121
Varud kokku	2 833	2 961

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Valmistoodangu allahindlus	51	245
Kasumiaruandes kajastatud allahindlus	51	245

Varude allahindlus on kajastatud kasumiaruande kirjel „Müüdud toodangu kulu“

Lisa 11. Pikaajalised nõuded ostjate vastu ja muud nõuded

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Antud laenud seotud osapooltele (Lisa 32)	60	70
Muud antud laenud	16	16
Edasilükkunud tulumaksunõue	90	73
Ettemaksud	1	3
Pikaajalised muud nõuded kokku	167	162

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

Kõik laenud kuuluvad tasumisele hiljemalt viie aasta jooksul ja kannavad turuintressi (5-6% aastas).

Lisa 12. Äriühendused

11. märtsil 2011 sõlmisid AS Ekspress Grupp ja Vivarone OÜ kokkuleppe senise partnerluse restruktureerimises Eesti Päevalehe AS-is. Kokkuleppe kohaselt jäi Vivarone OÜ-le Eesti Päevalehe 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-s omandati ka täiendav 25%-line osalus AS-is Linnaleht. Kuna viimase omakapital oli negatiivne, siis hinnati koos ostuga alla ka AS-le Linnaleht antud laenud.

AS-i Ekspress Grupp jaoks võimaldas 100%-line omandus Eesti Päevalehe AS-s integreerida kontserni erinevad meedia sisutootmisüksused ja tugistruktuurid ning seeläbi saavutada kulude kokkuhoid. Eesti Päevalehe AS-i omandamisel tekkis firmaväärtus summas 1 232 tuhat eurot, mis sisaldab juba varasemalt kontserni bilansis kajastunud hyppelaud.ee firmaväärtust summas 25 tuhat eurot. Aasta lõpus hinnati firmaväärtust alla summas 130 tuhat eurot (vt lisa 17). Seisuga 31.12.2011 on nimetatud firmaväärtus kajastatud bilansis summas 1 102 tuhat eurot.

Eesti Päevalehe AS-i täiendava 50% omandamist käsitletakse vastavalt IFRS-le 3 (revised) kahes osas. Esiteks kui olemasoleva 50% osaluse müüki ning seejärel kui 100% osaluse ostu. Olemasoleva 50% osaluse müügikasum kajastub kasumiaruandes ärikasumis eraldi real „Kasum osaluse müügist ühisettevõttes“ summas 1 540 tuhat eurot.

4. märtsil 2011 omandas Delfi AS 100% osaluse OÜ-s Saarmann Meedia 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.

Kui kontsern oleks omandanud Eesti Päevalehe AS-i aasta alguses, siis oleksid kontserni 2012 tulud olnud 472 tuhande euro ulatuses suuremad ning puhaskasum 46 tuhande euro võrra väiksem. OÜ Saarmann Meedia puhul olulist erinevust ei oleks olnud kuivõrd ettevõttel käive praktiliselt puudus.

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

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

Lisa 13. Lõpetatud tegevusvaldkonnad

Infoteenuste segmenti müük

25. veebruaril 2010 viidi lõpule ASi Ekspress Hotline ja tema tütarettevõtete aktsiate müük. Tehingu lõppsumma oli 4.8 miljonit eurot. Tehingutasust 3 miljonit eurot kuulus tasumisele tehingupäeval, 1.8 miljonit eurot oli tasaarveldatav ASi Ekspress Grupp võlga Ekspress Hotline ees. Infoteenuste segment oli kajastatud lõpetatud tegevusvaldkonnana juba 2009. aastaaruandes.

Raamatute jae- ja hulgimüügi segmenti müük

9. veebruaril 2010 sõlmisid AS-i Ekspress Grupp tütarettevõtte Eesti Ajalehed AS ja OÜ Raamatumaja Rahva Raamat ASi aktsiate ostu- ja müügilepingu. Tasutud müügihind rahas oli 2,1 miljonit eurot ja kasum 0,4 miljonit eurot. Tehing viidi lõpule 18. veebruaril 2010. Ettevõtte uus omanik on Rahva Raamat ASi juhtkond. Rahva Raamatu müüki kajastatakse 2010. aasta finantsaruannetes lõpetatud tegevusvaldkonnana ning ettevõtte tulud ja kulud kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes eraldi real „Kasum/-kahjum lõpetatud tegevustest“.

Allpool on toodud AS-i Rahva Raamat varad müügihetkel ning 2010.a. tulud ja kulud.

(tuhandetes EUR)	18.02.2010
VARAD	
Raha ja raha ekvivalendid	930
Nõuded ja ettemaksed	792
Varud	903
Käibevara kokku	2 625
Materiaalne põhivara	1 054
Immateriaalne põhivara	698
Põhivara kokku	1 752
VARAD KOKKU	4 377
KOHUSTUSED	
Kapitalirent (lühiajaline osa)	60
Võlad ja ettemaksed	2 522
Lühiajalised kohustused kokku	2 582
Kapitalirent (pikaajaline osa)	91
Pikaajalised kohustused kokku	91
KOHUSTUSED KOKKU	2 673

AS Rahva Raamat (tuhandetes EUR)	1.01 – 18.02.2010
Müük	756
Kulud	799
Kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest	(42)
Kasum tegevuse müügist	405
Aruandeaasta kasum lõpetatud tegevusvaldkondadest	363

Lisa 14. Ühisettevõtted

Ettevõtte nimi	Osalus %	
	31.12.2011	31.12.2010
Eesti Päevalehe AS	-	50
AS SL Õhtuleht	50	50
AS Express Post	50	50
AS Ajakirjade Kirjastus	50	50
OÜ Uniservice	50	26

Märtsis 2011 omandas kontsern täiendava 50%-lise osaluse Eesti Päevalehe AS-s, millega kasvas osalus 100%-ni (vt lisa 12). Koos täiendava osalusega omandati ka täiendav 25% osalus AS-s Linnaleht. Kuna AS Linnaleht tegevus seoses üldlase 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 ühisettevõtte 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.

Lepingupooled kohustuvad ühisettevõtete omakapitali hoidma üldjuhul 20% ühisettevõtte koguvaredest. Omakapitali väärtuse hindamisel lähtutakse ühisettevõtte juhatuste poolt esitatud bilanssidest.

Ühisettevõtete koondfinantsandmed (väljendades proportsionaalset konsolideeritud osalust)

(tuhandetes EUR)	Ajakirjade Kirjastuse AS	AS SL Õhtuleht	Eesti Päevalehe AS*	AS Express Post	OÜ Uniservice	Kokku
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
31.12.2010						
Käibevara	1 218	898	263	1 795	3	4 177
Põhivara	123	70	742	83	1	1 019
Varad kokku	1 341	968	1 005	1 878	4	5 196
Lühiajalised kohustused	1 111	632	925	1 578	12	4 258
Pikaajalised kohustused	2	0	0	0	0	2
Kohustused kokku	1 113	632	925	1 578	12	4 260
Tulud kokku	4 370	3 441	3 234	2 416	11	13 472
Kulud kokku	4 417	3 355	3 602	2 227	17	13 618
Puhaskasum (-kahjum)	(47)	86	(368)	189	(6)	(146)

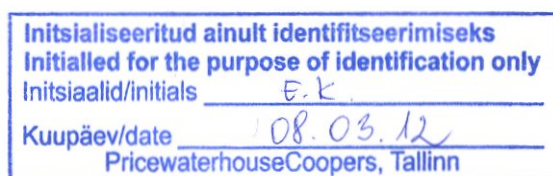
*Eesti Päevalehe AS 2011. aasta sisaldab tulusid ja kulusid perioodil jaan-veebr 2011, mil ettevõtte oli ühisettevõtte.

Lisa 15. Sidusettevõtted

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Täiendav sissemakse sidusettevõttesse	27	0
Sidusettevõtete nõude allahindlus	17	0
Sidusettevõtete aktsiad ja osad bilansis	0	8
Sidusettevõtete kahjum kajastatuna kasumiaruandes		
Kapitaliosaluse meetodil arvestatud kahjum	(52)	(33)
Kahjum sidusettevõtetelt kokku	(52)	(33)

Ettevõtte nimi	Osalus %	
	31.12.2011	31.12.2010
AS Linnaleht *	-	25
UAB Medipresa	40	40

* Seisuga 1.november 2011 toimus AS-i Linnaleht ja AS-i SL Õhtuleht ühinemine (vt Lisa 12,14).



Sidusettevõtete koondfinantsandmed

(tuhandetes EUR)	AS Linnaleht	UAB Medipresa	Kokku
31.12.2011			
Varad kokku	-	2 853	2 853
Kohustused kokku	-	2 905	2 905
Tulud kokku	563	8 721	9 284
Kulud kokku	641	8 757	9 398
Puhaskasum (-kahjum)	(78)	(36)	(114)
31.12.2010			
Varad kokku	81	2 487	2 568
Kohustused kokku	100	2 467	2 567
Tulud kokku	765	8 547	9 312
Kulud kokku	826	8 603	9 429
Puhaskasum (-kahjum)	(61)	(56)	(117)

Lisa 16. Materiaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Maa	Ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Ette-maksud	Põhivara kokku
31.12.2009						
Soetusmaksumus	417	6 514	23 494	4 777	46	35 248
Akumuleeritud kulum	0	(1 301)	(8 761)	(3 077)	0	(13 139)
Bilansiline väärtus	417	5 213	14 733	1 700	46	22 109
Ostud ja parendused	0	1	88	196	9	294
Müüdnud põhivara (jääkmaksumus)	0	0	(1)	(1)	0	(2)
Lõpetatud tegevusvaldkonna põhivara müük	0	0	(5)	(1 069)	0	(1 074)
Mahakandmine (jääkmaksumus)	0	0	(2)	6	0	4
Ümberklassifitseerimine	0	0	(60)	46	(46)	(60)
Põhivara kulum	0	(253)	(1 531)	(352)	0	(2 136)
Valuutakursside ümberhindlus	0	0	4	0	0	4
31.12.2010						0
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 parendused	0	1	99	193	148	441
Müüdnud 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
Müüdnud äriühenduste kaudu	(8)	(539)	0	0	0	(547)
Põhivara kulum	0	(226)	(1 724)	(287)	0	(2 237)
31.12.2011						0
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

Informatsioon laenude tagatiseks panditud materiaalse põhivara kohta on toodud Lisas 19.

Informatsioon kapitalirendi maksete ja tähtaegade kohta kapitalirendi tingimustel soetatud varade kohta on avalikustatud Lisas 20.

Lisa 17. Immateriaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Firma- väärtus	Kauba- märgid	Arengu- välja- mine- kud	Kliendi- suhted	Arvutite tarkvara	Ette- maksed	Immateriaal- ne põhivara kokku
31.12.2009							
Soetusmaksumus	40 807	10 174	620	2 116	2 396	179	56 292
Akumuleeritud kulum	0	(826)	(345)	(952)	(1 658)	0	(3 781)
Bilansiline väärtus	40 807	9 348	275	1 164	738	179	52 511
Ostud ja parendused	0	0	149	0	119	19	287
Lõpetatud tegevusvaldkonna põhivara müük	(504)	(123)	0	0	(73)	0	(700)
Mahakandmine (jääkmaksumus)	0	0	(6)	0	(8)	0	(14)
Ümberklassifitseerimine	0	0	0	0	63	(63)	0
Põhivara kulum	0	(270)	(174)	(423)	(280)	0	(1 147)
Valuutakursside ümberhindlus	0	0	0	0	(1)	0	(1)
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)
Allahindlused väärtuse languse tõttu	(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

Informatsioon laenude tagatiseks panditud immateriaalse põhivara kohta on toodud Lisas 19.

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele

(tuhandetes)	EUR	
	31.12.2011	31.12.2010
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti	9 390	9 560
Delfi Leedu	12 517	12 517
Online meedia segment	37 188	37 358
Eesti Päevaleht (sh hyppelaud.ee)	1 102	25
Ajakirjade Kirjastus	456	456
Ekspress Leidyba	199	649
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1 816	1 816
Perioodilised väljaanded segment	3 573	2 946
Firmaväärtused kokku	40 761	40 304

2011 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 31.12.2011 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 31.12.2011, mille puhul on kasutatud õiglane väärtus miinus müügikulud meetodit, mis baseerub 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 alljärgneva tulude kasvusi:

Raha teeniv üksus	Järgmine majandusaasta		Aastad 2-5		Lõppväärtuse kasv	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Delfi Eesti	7,3%	23%	15-20%	25%	4%	3%
Delfi Läti	4%	27%	20-25%	25%	4%	4%
Delfi Leedu	3,3%	19%	10-20%	20%	4%	4%
Hyppelaud.ee	-	10%	-	5-9%	-	3%
Eesti Päevaleht (Eesti Ajalehed)	4%	-	2%	-	1-3%	-
Maaleht (Eesti Ajalehed)	9%	6%	2%	2%	1%	2%
Ajakirjade Kirjastus	7%	8%	2%	5%	1%	3%
Ekspress Leidyba	-	2,4%	-	5-8%	-	3%

2010 on Delfi AS (Eesti) tegevuse ja firmaväärtusega liidetud ka ekspressauto ning firmaväärtuse teste teostatakse Delfi EE-le kui väiksemaile raha teenivale üksusele.

2011 omandati täiendav 50%-ne osalus Eesti Päevalehe AS-s, mille tulemusena kajastub bilansis Eesti Päevalehega seotud firmaväärtus enne allahindlust summas 1232 tuhat eurot. Kuna hyppelaud.ee-ga seotud firmaväärtus sisaldus juba Eesti Päevalehe AS-i bilansis, siis 100% osaluse soetamise hetkest kajastub see koos Eesti Päevalehe firmaväärtusega. Eesti Päevalehe firmaväärtuse testis kajastuvad Eesti Päevalehe, Ärilehe, epl.ee, hyppelaud.ee+job.ee ning raamatukirjastuse Hea Lugu tuleviku rahavood. Maalehe firmaväärtuse testis kajastuvad Maalehe, Maakodu, Maamajanduse, maaleht.ee tuleviku rahavood.

Järgmise viie aasta rahavoogude nüüdisväärtus ja lõppväärtus leiti kasutades diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali tootluse määra, kus oodatav omakapitali tootlus on 10,79%-11,73% (2010: 9,5% - 11,9%)

ja võlakapitali tootlus Eestis on 7,21%, Lätis 7,93% ja Leedus 7,75% (2010: 6,1%-8,5%), mis on hinnanguline pankade poolt Ekspress Grupile pakutav keskmine kohalikus valuutas antava pikaajalise laenu intress seisuga 31.12.2011 ja 31.12.2010. Võlakapitali suhe omakapitali on arvestatud vastavalt Damodaran Online andmebaasi turu keskmisele võlakapitali suhtele seisuga 31.12.2011 online meedia üksustele 14% (31.12.2010: 19,35%) ja kirjastamisega tegelevatele üksustele 45% (31.12.2010: 54,64%). Omakapitali hind on arvutatud kasutades CAPM-i (Capital Asset Pricing Model). Mudelis kasutatud üksuste omakapitali beetad on arvutatud kasutades Damodaran Online andmebaasist pärinevaid tööstusharude keskmiseid võimendusega beetasid. Riigipõhise riskimäära aluseks on võetud 2011 aasta detsembris Läti ja Leedu pikaajaliste riiklike võlakirjade tootlikkused. Eesti puhul on tuletatud riigipõhine riskimäär kasutades Slovakkia pikaajalise võlakirja tootlikkuse määra.

Kasutatud diskontomäärad on järgmised:

Raha teeniv üksus	31.12.2011	31.12.2010
Delfi Eesti	10,47%	9,08%
Delfi Läti	10,62%	11,34%
Delfi Leedu	10,42%	9,79%
Hyppeaud.ee	-	9,08%
Eesti Päevaleht (Eesti Ajalehed)	10,33%	-
Maaleht (Eesti Ajalehed)	10,33%	8,28%
Ajakirjade Kirjastus	10,33%	8,28%
Ekspress Leidyba	-	9,12%

Erinevus raha teeniva üksuse kaetava ja bilansilise väärtuse vahel enne allahindlusi:

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Delfi Eesti	867	11 745
Delfi Läti	(170)	1 844
Delfi Leedu	4 119	17 165
Hyppeaud.ee	-	122
Eesti Päevaleht (Eesti Ajalehed)	(130)	-
Maaleht (Eesti Ajalehed)	9 546	5 622
Ajakirjade Kirjastus	1 066	6 157
Ekspress Leidyba	(450)	184

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.

2011 on firmaväärtuste testides kasutatud eelduseid muudetud konservatiivsemaks, mis on eelkõige tingitud maailmamajanduse ja eurotsooni riikide kehvast majandusperspektiivist võrreldes aasta taguse perioodiga.

See on ka üheks põhjuseks, miks 2011 aastal hinnati alla Eesti Päevalehe firmaväärtust summas 130 tuhat eurot ja Delfi Läti firmaväärtust summas 170 tuhat eurot. Ekspress Leidyba firmaväärtust hinnati alla summas 450 tuhat eurot kuivõrd potentsiaalne tehinguhind oli selle summa võrra madalam ettevõtte varade bilansilisest väärtusest. 2010 firmaväärtustele allahindlust ei tehtud.

Muutunud majandusolude ja konservatiivsemate eelduste tõttu on firmaväärtuste testide tundlikkus varasemast suurem ning allahindlus võib olla vajalik eelduste palju väiksemate kõikumiste korral. Delfi Leedu firmaväärtuse puhul langeb viimase kaetav väärtus võrdseks tema bilansilise väärtusega juhul kui perioodi 2013-2016 prognoosides on käibekasv 8 protsendipunkti (pp) madalam, EBITDA marginaal 5 pp madalam, lõppväärtuse kasv 2,25 pp madalam või kasutatav diskontomäär 1,65 pp kõrgem. Delfi Eesti puhul langeb firmaväärtuse kaetav väärtus selle bilansilise väärtuseni, kui perioodi 2013-2016 prognoosides

on käibekasv 1,5 pp madalam, EBITDA marginaal 1 pp madalam, lõppväärtuse kasv 0,4 pp madalam või kasutatav diskontomäär 0,3 pp kõrgem. Delfi Läti puhul oleks vajalik 1 miljoni euro suurune allahindlus, kui perioodi 2013-2016 prognoosidest on käibekasv 3 pp madalam, EBITDA marginaal 1,75 pp madalam, lõppväärtuse kasv 0,7pp madalam või kasutatav diskontomäär 0,55 pp kõrgem.

Eesti Päevalehe puhul oleks vajalik firmaväärtuse täielik allahindlus (ehk 1,1 miljonit eurot), kui tulud ei kasvaks, kuid püsikulude kasv oleks 1,75%. Diskontomäära ja lõppväärtuse kasvu muutus mõistlikes vahemikes ei mõjuta firmaväärtust oluliselt. Maalehe puhul suudaks tuleviku rahavood katta firmaväärtuse bilansilise maksumuse ka üheaegselt käibe 4,8% languse ning püsikulude 5% kasvu korral aastatel 2013-2016. Ajakirjade Kirjastuse puhul suudaks tuleviku rahavood katta veel firmaväärtuse bilansilise maksumuse, kui 2013-2016 käibekasvu ei oleks, kuid püsikulud kasvavad 2%.

Lisa 18. Võlad tarnijatele ja muud võlad

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Võlad tarnijatele	4 378	3 969
sh. võlad seotud osapooltele (Lisa 32)	20	20
Võlad töövõtjatele	1 587	1 426
Maksuvõlad (Lisa 8)	1 365	1 357
Tulevaste perioodide ettemakstud tulu	2 492	2 731
Võlad ühissettevõtetele	169	529
Võlad tarnijatele	51	18
Saadud laenud *	118	511
Viitintressid	125	170
Muud viitkohustused	995	603
Võlad tarnijatele ja muud võlad kokku	11 111	10 785

* Saadud on laenud ühissetvõtelt, millest 50% konsolideerimisel elimineeritakse, kuid mille teine pool bilansis kajastub

AS Printall on saanud laenu AS-lt SL Õhtuleht, mis seisuga 31.12.2011 kajastub bilansis summas 118 tuhat eurot ja 31.12.2010 207 tuhat eurot. Laenu tagasimakse tähtaeg on 31.03.2012.a. ja laenuintress 3,453% (2010: 2,644%)

Seisuga 31.12.2010 oli AS Printall saanud laenu ka AS-lt Express Post, mis kajastus bilansis summas 304 tuhat eurot. Laen tagastati märtsis 2011.

Tulevaste perioodide ettemakstud tulud sisaldavad klientide perioodiliste väljaannete ettetellimusi.

Lisa 19. Pangalaenu ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 31.12.2011			
Arvelduslaenu	14	14	0
Lühiajalised pangalaenu (sh. faktooringud)	270	270	0
Pikaajalised pangalaenu	27 599	3 723	23 876
sh sündikaatlaenu (AS Ekspress Grupp)	25 204	2 968	22 236
sh pikaajaline laenu (AS Printall)	2 395	755	1 640
Kapitalirent	3 950	1 429	2 521
Kokku	31 833	5 436	26 397
Saldo seisuga 31.12.2010			
Arvelduslaenu	672	672	0
Lühiajalised pangalaenu (sh. faktooringud)	244	244	0
Pikaajalised pangalaenu	32 173	3 070	29 103
sh sündikaatlaenu (AS Ekspress Grupp)	29 484	2 794	26 690
sh pikaajaline laenu (AS Printall)	2 689	276	2 413
Kapitalirent	5 197	1 247	3 950
Kokku	38 286	5 233	33 053

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

Sündikaatlaenu

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

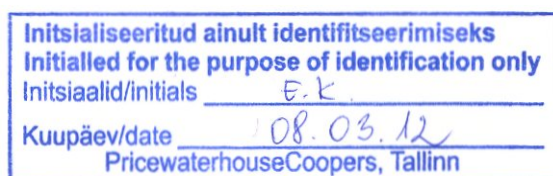
Tagasimaksegraafikut muudeti 2010 selliselt, et AS Ekspress Grupp tasub laenujääki osadena ajavahemikul veebruar 2010 kuni detsember 2012 vastavalt 10-aastasele graafikule ning ajavahemikul jaanuar 2013 kuni detsember 2014 vastavalt 5-aastasele graafikule. Vähendatud põhiosamaksed on lisatud laenu lõppjäägile,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

11.oktoobril 2011 sõlmiti lisa sündikaatlepingule SEB Panga, Danske Bank A/S-i Eesti filiaali (Sampo Panga) ja Nordea Pangaga. Lisa puudutas 3 miljoni euro suuruse tähtajalise hoiuse vabastamist, mida kajastati bilansis seisuga 31.12.2010 pikaajalise varana. Tagatishoiusest pool ehk 1,5 miljonit eurot kasutati sündikaatlaenu ennetähtaegseks tagasimaksmiseks ning ülejäänud summa koos kogunenud intressiga kanti emaettevõtte arvelduskontole.

Alates 25.01.2010 oli laenu intressimäär 6 kuu Euribor+4%, alates 25.02.2010 6 kuu Euribor+3,75% ning alates 25.07.2011 6 kuu Euribor+3,5%.

Laenu on seisuga 31.12.2011 tagatud järgmiste kontserni varadega:

- II järjekoha hüpoteegiga kinnistule asukohaga Tala 4 (endise aadressiga Peterburi tee 64A) hüpoteegisummaga 5 miljonit eurot (31.12.2010 2,6 miljonit eurot), seisuga 31.12.2011 oli hoone bilansiline väärtus 4,2 miljonit eurot ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot;
- pandiga Delfi Eesti, Delfi Läti, Delfi Leedu, Eesti Ajalehed, Printall ja Delfi Holding aktsiatele, millede aktsiatega on esindatud enamus kontserni netovaradest;
- Delfi Eesti, Eesti Ajalehed ja Printall garantiiga kokku summas 43,1 miljonit eurot, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades;
- ühispanidiga minimaalselt summas 0,3 miljonit eurot järgmistele kaubamärkidele: Eesti Ekspress, Delfi ja Maaleht, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades;



- kommertsandiga AS Printalli vallasvarale vähemalt summas 3,2 miljonit eurot, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades.

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaaaja hoidma teatud finantssuhtarvude taset nagu emaettevõtte ja tütarettevõtete summaarne EBITDA tase, omakapitali osakaal (omakapital/bilansimaht), koguvõla/EBITDA suhtarv. Bilansipäeva seisuga olid kõik suhtarvud vastavuses laenulepingus sätestatud tingimustega. Alates 31.03.2012 lisandub võla ja intresside kattekordaja suhtarv. Lisaks on laenulepingus fikseeritud tingimuste alusel piiratud dividendide väljamaksmine omanikele ning aastasele investeeringute kogumahule on seatud ülempiir, mille ületavale osale 2011 aastal on saadud pankade heakskiit.

Pikaajaline laen ja rendikohustused

ASi Printall laenuleping esialgses laenusummas 4,8 miljonit eurot, tähtajaga 15.12.2014 on tagatud I järjekoha hüpoteegiga summas 4 miljonit eurot kinnistule asukohaga Tala 4, Tallinn (endise aadressiga Peterburi tee 64A) (31.12.2010 6,4 miljonit eurot). Seisuga 31.12.2011 oli hoone bilansiline väärtus 4,2 miljonit eurot ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot.

Kapitalirendilepingud sisaldavad muu hulgas teatud tingimusi, millele ettevõtte finantsnäitajad peavad vastama. Bilansipäeva seisuga olid kõik suhtarvud vastavuses finantsasutuste poolt määratud tingimustega.

AS-i Ekspress Grupp sündikaatlaenu tingimuste muutmisega seoses vaadati 2010 üle ka tütarettevõtte AS Printall laenu- ja rendikohustused. Vastavalt kokkulepetele pikendati laenu- ja renditähtaega ühe aasta võrra ning ajavahemikus jaanuar 2010 kuni detsember 2011 vähendati põhiosamakseid 50%.

Arvelduslaenu

Lepingu viimane pikendamise - kuupäev	Pank	Limiid (tuhandetes EUR)	Kasutatud 31.12.2011 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
21.12.2011	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	959	14	panga baasmäär +3,5%	25.01.2015
11.01.2012	AS SEB Pank	959	0	1 kuu EURIBOR +3,5%	25.01.2015
30.01.2012	Danske Bank A/S Eesti filiaali (AS Sampo Pank õigusjärglane)	959	0	EONIA+3,5%	25.01.2015
Kokku		2 877	14		

Lisa 20. Kapitalirent

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

(tuhandetes EUR)	Masinad ja seadmed
Saldo seisuga 31.12.2010	
Soetusmaksumus	17 439
Akumuleeritud kulum	(5 128)
Jääkmaksumus	12 311
Saldo seisuga 31.12.2011	
Soetusmaksumus	17 380
Akumuleeritud kulum	(6 414)
Jääkmaksumus	10 966

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks
 Initialled for the purpose of identification only
 Initsiaalid/initials E.K.
 Kuupäev/date 10.03.12
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Rohkem informatsiooni kapitalirendikohustuste kohta on toodud Lisas 19.

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Kapitalirendi kohustuse saldo seisuga 31.detsember	3 950	5 197
Aruandeperioodi põhiosa maksed	1 247	1 281
Aruandeperioodi intressikulu	165	182
Keskmine intressimäär aastas	4,40%	3,68%

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Kapitalirendi kohustused- rendimaksete miinimumsumma:		
Kuni 1 aasta	1 558	1 439
Üks kuni viis aastat	2 627	4 192
Kokku	4 185	5 631
Kapitalirendi tuleviku intressikulu	235	434
Kapitalirendikohustuste nüüdiseväärtus (Lisa 19)	3 950	5 197

Lisa 21. Kasutusrent

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

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Perioodi kasutusrendi maksed	1 195	1 061
Ruumid	858	776
Sõidukid ning muud masinad ja seadmed	337	285
Järgmiste perioodide kasutusrendimaksed mittekatkestatavatest lepingutest	3 235	502
Kuni üks aasta	700	223
Üks kuni viis aastat	1 398	279
Üle viie aasta	1 137	0

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 11.03.2022.

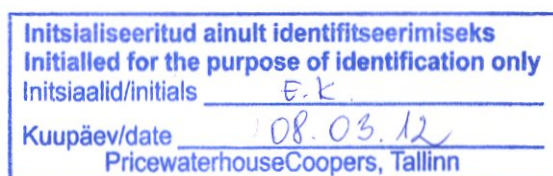
Lisa 22. Segmendiaruanne

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

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

Antud segmenti kuuluvad kontserniettevõtted AS Delfi, AS Delfi (Läti), UAB Delfi (Leedu), TOV Delfi (Ukraina), Delfi Holding SIA (Läti), UAB Ekspress Portals (Leedu) (likvideerimisel) ning SIA Ekspress Portals (Läti) ja mango.lv SIA (Läti), mis ühendati Delfi Lätiga vastavalt 2010 ja 2011.

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



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

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

Juhatus hindab tegevussegmentide tulemuslikkust eelkõige müügitulu ja EBITDA põhjal. Samuti jälgitakse EBITDA marginaali. Segmendi tulemus ei kajastu kontsernisisesed juhtimistasud ega firmaväärtuse allahindlused.

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

2011 (tuhandetes EUR)	Online meedia	Perioodilised väljaanded	Trükitenused	Keskuse tegevused	Elimineerimised	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
Segmendi müügitulu kokku	8 977	24 069	27 736	209	(3 600)	57 391
EBITDA	1 425	552	5 959	(191)	12	7 757
Põhivara kulum (Lisa 16, 17)	-	-	-	-	-	3 524
Ärikasum	-	-	-	-	-	4 233
Investeeringud	303	545	60	6	0	914

2010 (tuhandetes EUR)	Online meedia	Perioodilised väljaanded	Trükitenused	Keskuse tegevused	Elimineerimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	7 807	22 355	21 628	24	0	51 814
Segmentidevaheline müügitulu	77	165	2 593	105	(2 940)	0
Segmendi müügitulu kokku	7 884	22 520	24 221	129	(2 940)	51 814
EBITDA	758	914	5 198	(833)	4	6 041
Põhivara kulum (Lisa 16, 17)	-	-	-	-	-	3 282
Ärikasum	-	-	-	-	-	2 760
Investeeringud	329	181	58	13	0	581

Investeeringud põhivarasse sisaldavad materiaalse (Lisa 16) ja immateriaalse põhivara (Lisa 17) soetust.

Segmendiaruandes on tulud ja kulud kuni EBITDA-ni otseselt seotud segmendiga. Keskuse tegevustulud ja -kulud sisaldavad kontserni haldustulusid ja -kulusid, sh firmaväärtuse allahindlust. Kontserni keskuse tegevused on kajastatud eraldi ning need ei moodusta eraldi tegevusvaldkonda.

Olulised Eestist väljaspool asuvad pikaajalised varad on peamiselt Delfi Grupi online-kaubamärgid jääkväärtuses:

- Lätis 2,25 miljonit eurot seisuga 31.12.2011 (2,30 miljonit eurot seisuga 31.12.2010)
- Leedus 1,86 miljonit eurot seisuga 31.12.2011 (1,90 miljonit eurot seisuga 31.12.2010)
- Ukrainas 0,5 miljonit eurot seisuga 31.12.2011 (0,6 miljonit eurot seisuga 31.12.2010)

ja väljaspool Eestit asuvate ettevõtetega seotud firmaväärtused jääkväärtuses:

- Delfi Läti 9,4 miljonit eurot seisuga 31.12.2011 (9,6 miljonit eurot seisuga 31.12.2010)
- Delfi Leedu 12,5 miljonit eurot seisuga 31.12.2011 ja 31.12.2010
- Ekspress Leidyba firmaväärtus Leedus 0,2 miljonit eurot seisuga 31.12.2011 (0,6 miljonit eurot seisuga 31.12.2010)

Tuluanalüüs klientide kategooriate ja geograafilise asukoha lõikes on toodud Lisas 23.

Lisa 23. Müügitulu

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Müügitulu tegevusalade lõikes		
Reklaamikäive	17 138	14 818
<i>s.h. bartertulud</i>	<i>371</i>	<i>383</i>
Ajakirjandusväljaannete üksikmüük	3 626	3 676
Ajakirjandusväljaannete müük tellijatele	8 187	7 319
Raamatute kirjastamine	1 652	2 166
Paberi ja trükiteenuse müük	24 374	21 399
Muude kaupade ja teenuste müük	2 414	2 436
Kokku	57 391	51 814
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes		
Eesti	30 820	28 921
Skandinaavia	12 298	10 323
Leedu	6 429	6 107
Venemaa	2 969	3 041
Läti	2 496	2 189
Muu Euroopa	2 309	1 228
Muu maailm	70	5
Kokku	57 391	51 814

Lisa 24. Müüdud toodangu kulu

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Kaubad, toore, materjal ja teenused	15 174	13 726
Sisseostetud teenused	9 279	8 741
Tööjõukulud	16 545	14 426
Põhivara kulum	2 164	2 175
Rendikulud	369	341
Muud kulud	1 316	1 111
Kulud kokku	44 847	40 520

Lisa 25. Turunduskulud

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Marketing	1 417	1 561
Tööjõukulud	664	664
Rendikulu	15	15
Põhivara kulum	2	2
Turustuskulud kokku	2 098	2 242

Lisa 26. Üldhalduskulud

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Kaubad, toore, materjal ja teenused	140	188
Remondi-ja hoolduskulud	442	402
Sidekulud	202	212
Rendikulud	811	705
Sisseostetud teenused	1 422	1 246
Tööjõukulud	2 705	2 578
Põhivara kulum	1 359	1 104
Üldhalduskulud kokku	7 081	6 435

Lisa 27. Kasum osaluse müügist ja firmaväärtuste allahindlus

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Kasum Eesti Päevalehe AS 50% osaluse müügist	1 540	0
Ekspress Leidyba firmaväärtuse allahindlus	(450)	0
Eesti Päevalehe firmaväärtuse allahindlus	(130)	0
Delfi Läti firmaväärtuse allahindlus	(170)	0
Firmaväärtuste allahindlus kokku	(750)	0
Kasum osaluse müügist ja firmaväärtuste allahindlus kokku	790	0

Detailsem info firmaväärtuste allahindluse kohta on toodud Lisas 17.

Lisa 28. Kulud liikide järgi

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Põhivara kulum	3 525	3 281
Tööjõukulud	19 914	17 668
Kaubad, toore, materjal ja teenused	15 314	13 914
Rendikulud	1 195	1 061
Sisseostetud teenused	10 701	9 987
Turunduskulud	1 417	1 561
Remondi-ja hoolduskulud	442	402
Sidekulud	202	212
Muud kulud	1 316	1 111
Kokku müüdud kaupade kulu, turundus- ja üldhalduskulud	54 026	49 197
Keskmine töötajate arv	1 731	1 746
Keskmine töötajate arv (ühisettevõtted proportsionaalselt)	1 266	1 168

Lisa 29. Omakapital

Aktiakapital ja ülekurs

30. märtsil 2010 toimunud AS-i Ekspress Grupp aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati suurendada AS-i Ekspress Grupp aktiakapitali lastes välja 8 948 000 uut aktsiat nimiväärtusega 0,64 eurot aktsia ning noteerida nimetatud aktsiad NASDAQ OMX Tallinna börsil. Uute aktsiate märkimine viidi läbi 16. aprillist 2010 kuni 3. maini 2010. Uued aktsiad emiteeriti ülekursiga 0,24 eurot aktsia kohta. Kokku suurenes aktiakapital summas 5 719 tuhat eurot ning ülekurs 2 155 tuhat eurot. Ülekursist arvati maha emissioonikulud summas 206 tuhat eurot. Kokku suurenes ülekurs omakapitalis 1 950 tuhande euro võrra. Aktiakapitali rahalised sissemaksed toimusid summas 5 454 tuhat eurot.

Seisuga 31.12.2010 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 30.05.2011 toimunud AS-i Ekspress Grupp aktsionäride üldkoosolek vähendada aktsia nominaalväärtust 0,60 euron, 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 toimingute tulemusena ei muutunud.

Seisuga 31.12.2011 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	
	31.12.2011	31.12.2010
Kohustuslik reservkapital	17	17
Omanike täiendav rahaline sissemaks	639	639
Riskimaandamise reserv	(176)	(610)
Reservid kokku	480	46

Puhaskasum aktsia kohta

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

EUR	2011	2010
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum jätkuvatest tegevusvaldkondadest	1 683 151	(509 160)
Aktsionäridele kuuluv puhaskahjum lõpetatud tegevusvaldkonnast	0	362 902
Lihthaktsiate kaalutud keskmine arv (tk)	29 796 841	26 781 488
Tava ja lahustatud aktsiakahjum jätkuvatest tegevusvaldkondadest	0,06	(0,02)
Tava ja lahustatud aktsiakahjum lõpetatud tegevusvaldkonnast	0,00	0,01

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente 2011. ja 2010. aasta lõpu seisuga ei olnud, oli lahustatud aktsiakasum võrdne tava puhaskasumiga aktsia kohta.

Lisa 30. Tuletisinstrumendid

(tuhandetes EUR)	Pikaajalised kohustused	
	31.12.2011	31.12.2010
Intressimäära swap	176	610
Kokku	176	610

Intressimäära swap

30. septembril 2008 sõlmis kontsern sündikaatlaenu väljastanud pankadega Euribori kõikumisest tingitud intressimaksete maandamiseks intressivahetuslepingud. Intressivahetuslepingud (ehk nn *swapplepingud*) on sõlmitud 50%-le laenu tagasimaksetelt kuni septembrini 2012. Intressivahetuslepingu alusel maksab kontsern fikseeritud intressimakseid 4,3%, saades vastu intressimaksed arvestatuna 6 kuu Euribori baasil.

Intressimaksed ja nominaalsummade vähenemine toimub kaks korda aastas, märtsi ja septembri alguses. Samadel päevadel fikseeritakse uuesti sündikaatlaenu intressimäär, milleks on samuti 6 kuu EURIBOR.

Seisuga 31.12.2011 oli intressivahetuslepingu õiglase väärtus negatiivne ning kajastatud pikaajalise kohustusena ülaltoodud tabelis olevates summas. Õiglase väärtuse muutus 2011.a. oli 434 tuhat eurot ning 2010.a. oli muutus 284 tuhat eurot.

Lisa 31. Tingimuslikud kohustused

Tingimuslik dividendide tulumaksu kohustus

Kontserni konsolideeritud jaotamata kasum seisuga 31.12.2011 moodustas 5 749 tuhat eurot (31.12.2010: 2 970 tuhat eurot). Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb üldjuhul tulumaksukulu 21/79 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Kui ettevõtte maksab välja dividende, mille ta on saanud oma ühisettevõtetelt 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 31.12.2011 võib AS Ekspress Grupp, kui emaettevõtte, maksta selliselt tulumaksuvabalt välja dividende summas kuni 6 549 tuhat eurot (seisuga 31.12.2010 6 179 tuhat eurot). Seega võib ettevõtte välja maksta kogu jaotamata kasumi ning sellega ei kaasne potentsiaalset tulumaksukohustust.

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 2010-2011 kontserni kuuluvates ettevõtetes läbi viinud maksurevisjoni v.a. Delfi Ukrainas. Kontserni emaettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata mõnele kontserniettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Tingimuslikud kohustused seoses pooleliolevate kohtuasjadega

7. juuni 2011 kohtuotsusega rahuldab Harju Maakohus ASi Sanoma Baltics hagi ASi Eesti Ajalehed ja ASi Delfi vastu kohtuasjas, mis puudutas automüügikuulutuste portaali www.ekspressauto.ee poolt autoportaali www.auto24.ee autoriõiguste rikkumist. Portaali www.ekspressauto.ee tegevus põhines kokkulepetel automüüjatega, kelle kuulutused olid üleval www.auto24.ee keskkonnas. Kohus mõistis ASilt Eesti Ajalehed ja ASilt Delfi solidaarselt välja kahjuhüvitise summas 60 tuhat eurot. Kohtuotsus on edasi kaevatud. Nimetatud summa ulatuses on seisuga 31.12.2011 moodustatud eraldi.

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

Lisa 32. Tehingud seotud osapooltega

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

AS Ekspress Gruppi kontrolliv isik on Hans H. Luik.

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

Müügid

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Kauba müük		
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	2	2
Sidusettevõtted	982	1 024
Kokku kauba müük	984	1 026
Teenuse müük		
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	13	31
Sidusettevõtted	155	191
Teenuse müük kokku	168	222
Müügid kokku	1 152	1 248

Ostud

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Teenuse ost		
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	82	101
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	363	457
Sidusettevõtted	0	1
Teenuse ost kokku	445	559

Nõuded

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Lühiajalised nõuded		
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted (lisa 9)	201	217
Sidusettevõtted	143	379
Lühiajalised nõuded kokku	344	596
Pikaajalised nõuded		
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted (lisa 11)	60	70
Pikaajalised nõuded kokku	60	70
Nõuded kokku	404	666

Kohustused

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
Lühiajalised kohustused		
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	3	3
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	17	17
Kohustused kokku (lisa 18)	20	20

Vastavalt 2. juunil 2009 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. 2011. aasta jooksul tasuti 58 tuhat eurot (2010: 61 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 31.12.2011 ega 31.12.2010 ei ole.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud grupi juhtkonna hinnangul turutingimustel. Seotud osapoolte nõudeid ei ole 2011 ega 2010 alla hinnatud.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Töötasud ja muud hüvitised	1 079	978
Lahkumishüvitised	51	23
Kokku	1 130	1 001

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide juhatuste liikmetele (sh. tütarettevõtete tegevjuhtidele, kui nendes ettevõtetes ei ole juhatust Eesti seaduste mõistes) (edaspidi „tegevjuhtkond“) makstakse lepingu lõppemisel ja lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Tegevjuhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad üldjuhul väljamaksmisele juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõte. Kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse tagasi olulise põhjusega, tuleb ette teatada kuni 3 kuud ja tasuda täiendavalt kuni 7 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist. Töösuhte lõpetamisel kompensatsiooni ei maksta, kui tegevjuhtkonna liige lahkub omaenda initsiatiivil või juhul, kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega. Potentsiaalne tegevjuhtkonna lahkumishüvitiste maksimaalne brutosumma seisuga 31.12.2011 on 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 33. Bilansipäevajärgsed sündmused

Veebruaris 2012 asutas AS Ekspress Grupp uue tütarettevõtte OÜ EG Digital, mis hakkab tegelema kogu grupi infotehnoloogia arendamise ja haldamisega. Siiani tegutseti Delfi Eesti osakonnana.

Lisa 34. Tegevuse jätkuvus

Seisuga 31.12.2011 ületasid kontserni lühiajalised kohustused käibevara 3,9 miljoni euro võrra. Kontserni aastaaruanne on koostatud lähtudes kontserni tegevuse jätkumisest, sest kontserni juhatuse hinnangul ei tekita negatiivne käibekapital aasta lõpu seisuga kontsernile 12 kuu jooksul alates finantsaruande allkirjastamisest majandusraskusi. Kontserni 2012 rahavoogude prognoos, mis võtab arvesse juba suurenevaid laenumakseid, näitab kokkuvõttes positiivset rahavoogu. Samuti tuleb arvestada eripäraga, et klientide tellimusrahad laekuvad ette ning aasta lõpus bilansis kajastatud kohustus ei kuulu väljamaksmisele, vaid periodiseeritakse tuludesse järgneva tellimisperioodi jooksul. Samuti on kontsernil kasutamata kehtiv arvelduslaenulimiit summas 2,9 miljonit eurot. Likviidsusriskist ja selle jälgimisest on kirjutatud detailsemalt lisas 4.

Lisa 35. Finantsinformatsioon emaettevõtte kohta

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

ASi Ekspress Grupp bilanss (emaettevõtte)

(tuhandetes EUR)	31.12.2011	31.12.2010
VARAD		
Raha	0	5
Nõuded ostjate vastu	6	4
Maksude ettemaksed	14	56
Muud nõuded	2 906	3 810
Ettemaksed	19	70
Nõuded ja ettemaksed kokku	2 945	3 940
Käibevara kokku	2 945	3 945
Põhivara		
Tähtajaline hoius	0	3 009
Pikaajalised finantsinvesteeringud	60	70
Tütarettevõtete aktsiad ja osad	23 697	25 342
Tütarettevõtetele antud laenud	35 894	42 288
Ühisettevõtete aktsiad ja osad	527	2 239
Materiaalne põhivara	30	53
Immateriaalne põhivara	49	54
Põhivara kokku	60 257	73 055
VARAD KOKKU	63 202	77 000
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Kohustused		
Laenukohustused	2 982	3 451
Võlad ja ettemaksed		
Võlad tarnijatele	61	26
Võlad töövõtjatele	20	29
Maksuvõlad	63	24
Muud võlad	27 297	21 841
Võlad ja ettemaksed kokku	27 441	21 920
Lühiajalised kohustused kokku	30 423	25 371
Pikaajalised laenukohustused	22 236	26 690
Tuletisinstrumendid	176	610
Pikaajalised kohustused kokku	22 412	27 300
Kohustused kokku	52 835	52 671
Omakapital		
Aktiivkapital nimiväärtuses	17 878	19 044
Ülekurss	14 277	14 277
Kohustuslik reservkapital	17	17
Muud reservid	463	30
Jaotamata kahjum	(22 268)	(9 039)
Omakapital kokku	10 367	24 329
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	63 202	77 000

ASi Ekspress Grupp koondkasumiaruanne (emaettevõtte)

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Müügitulu	502	129
Müüdud toodangu kulu	(37)	(42)
Brutokasum	465	87
Muud äritulud	1	0
Turustuskulud	(9)	(10)
Üldhalduskulud	(1 150)	(865)
Muud ärikulud	(8)	(1 831)
Äri kasum (-kahjum)	(701)	(2 619)
Finantstulud ja -kulud		
Finantstulud ja -kulud ühisettevõtete aktsiatelt ja osadelt	616	1 374
Intressitulud	2 277	3 671
Intressikulud	(3 108)	(3 244)
Kasum/(kahjum) valuutakursi muutustest	67	(9)
Muud finantstulud ja -kulud	(13 546)	3 634
Finantstulud ja -kulud kokku	(13 694)	5 426
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	(14 395)	2 807
ARUANDEAASTA KASUM (-KAHJUM)	(14 395)	2 807
Muu koondkasum/-kahjum		
Riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutus	433	286
Aruandeaasta muu koondkasum/-kahjum kokku	433	286
Aruandeperioodi koondkasum/-kahjum kokku	(13 962)	3 093

AS Ekspress Grupp omakapitali muutuste aruanne (emaettevõtte)

(tuhandetes EUR)	Grupi aktsionäridele kuuluv osa				Kokku oma- kapital
	Aksiakapital	Ülekurss	Reservid	Jaotamata kasum	
Saldo 31.detsember 2009	13 325	12 327	(239)	(11 846)	13 567
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	2 807	2 807
Muu koondkasum	0	0	286	0	289
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	286	2 807	3 093
Aksiakapitali suurendamine	5 719	1 950	0	0	7 669
Kokku muutus	5 719	1 950	286	2 807	10 762
Saldo 31.detsember 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.detsember 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.detsember 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.detsember 2011					38 388

Korrigeeritud konsolideerimata omakapital võetakse aluseks kasumi jaotamisel vastavalt äriseadustikule.

AS Ekspress Grupp rahavoogude aruanne (emaettevõte)

(tuhandetes EUR)	2011	2010
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum (-kahjum)	(701)	(2 619)
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	34	40
Muutused käibekapitalis:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(309)	3 456
Äritegevusega seotud kohustused ja ettemaksete muutus	(904)	(117)
Rahavoog põhitegevusest	(1 880)	761
Makstud intressid	(3 195)	(3 197)
Rahavood äritegevusest kokku	(5 075)	(2 436)
Rahavood investeerimistegevusest		
Tütarettevõtete aktsiakapitali suurendamine	0	(20 029)
Tütarettevõtete müük	0	3 000
Ühisettevõtte aktsiakapitali vähendamine	357	0
Tagatishoiuse vabastamine/(seadmine)	1 500	(3 000)
Saadud intressid	1 328	669
Saadud dividendid	370	1 397
Põhivara soetamine	(7)	(13)
Antud laenud	(210)	(70)
Antud laenude tagasimaksed	129	20 110
Rahavood investeerimistegevusest kokku	3 467	2 064
Rahavood finantseerimistegevusest		
Aktsiate emiteerimine	0	5 248
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	(643)	(1 894)
Kontsernikonto muutus	5 056	749
Saadud laenude tagasimaksed	(2 810)	(4 217)
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	1 603	(114)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(5)	(487)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	5	492
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0	5

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Ekspress Grupp aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Ekspress Grupp ja selle tütarettevõtete (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2011, konsolideeritud koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhatus kohustused konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

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

Vandeaudiitori 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 ning õigeks 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 olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Asjaolu rõhutamise

Juhime tähelepanu käesoleva aruande lisale 17, milles kirjeldatakse juhtkonna poolt teostatud kontserni finantsseisundi aruandes 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 arvamus osas.

AS PricewaterhouseCoopers

/allkirjastatud digitaalselt/

Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325

/allkirjastatud digitaalselt/

Eva Jansen-Diener
Vandeaudiitor, litsents nr 501

8. märts 2012

2011 AASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS Ekspress Grupp juhatus teeb ettepaneku jagada 31. detsembril 2011. aastal lõppenud majandusaasta puhaskasum summas 1 683 tuhat eurot alljärgnevalt:

(tuhandetes EUR)	2011
AS-i Ekspress Grupp omanikele kuuluv osa kasumist	1 683
Kohustuslik reservkapitali suurendamine (1/20 puhaskasumist)	84
Kohustuslik reservkapital enne suurendamist	17
Kohustuslik reservkapital pärast suurendamist	101
Elmiste perioodide kasumi reale kantav aruandeaasta kasum	1 599
Elmiste perioodide jaotamata kasumi jääk enne kasumi jaotamist	4 066
Jaotamata kasumi jääk pärast kasumi jaotamist	5 665

JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON

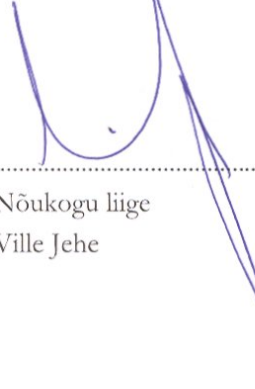
Juhatus on koostanud AS Ekspress Grupp 31 detsember 2011. aastal lõppenud majandusaasta ja tegevusaruande ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande.

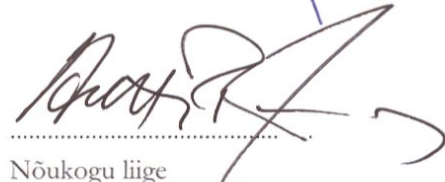
AS Ekspress Grupp nõukogu on tutvunud juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruandega, mis koosneb tegevusaruandest, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, kasumi jaotamise ettepanekust ja sõltumatu vandeaudiitori aruandest, ja heaks kiitnud majandusaasta aruande esitamise aktsionäride üldkoosolekule.

Juhatus

<i>Allkirjastatud digitaalselt</i>	<i>Allkirjastatud digitaalselt</i>	<i>Allkirjastatud digitaalselt</i>	<i>Allkirjastatud digitaalselt</i>
Juhatuse esimees	Juhatuse liige	Juhatuse liige	Juhatuse liige
Gunnar Kobin	Andre Veskimeister	Pirje Raidma	Madis Tapupere
8.märts 2012	8.märts 2012	8.märts 2012	8.märts 2012

Nõukogu

		
Nõukogu esimees	Nõukogu liige	Nõukogu liige
Viktor Mahhov	Hans H. Luik	Ville Jehe

		
Nõukogu liige	Nõukogu liige	Nõukogu liige
Harri Helmer Roschier	Aavo Kokk	Antti Mikael Partanen