



AS EKSPRESS GRUPP

2012

IV KVARTALI ja 12 KUU

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED	3
Juhatuse kinnitus kontserni vahearuannde	4
JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE	5
SEGMENTIDE ÜLEVAADE	10
KONTSERNI STRUKTUUR.....	19
AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID.....	20
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE.....	23
Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)	23
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	24
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	25
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	26
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	27
Lisa 1. Üldine informatsioon	27
Lisa 2. Koostamise alused.....	28
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine	28
Lisa 4. Äriühendused	32
Lisa 5. Investeeringud ühisettevõtetesse.....	34
Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	34
Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused	37
Lisa 8. Segmendiaruanne.....	39
Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta.....	41
Lisa 10. Omakapital	41
Lisa 11. Tingimuslikud kohustused	41
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega.....	42
Lisa 13. Bilansipäevajärgsed sündmused	43
Lisa 14. Tegevuse jätkuvus.....	43

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2012
Aruandeperioodi lõpp	31. detsember 2012
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Narva mnt 11 E. 10151 Tallinn
Telefon	669 8381
Faks	669 8081
E-mail	egrupp@egrupp.ee
Kodulehekülg	www.egrupp.ee
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine
Juhatus	Gunnar Kobin (esimees) Andre Veskimeister Pirje Raidma Madis Tapupere
Nõukogu	Viktor Mahhov (esimees) Hans H. Luik Aavo Kokk Antti Mikael Partanen (kuni 04.05.2012) Kari Sakari Salonen (alates 04.05.2012) Harri Helmer Roschier Ville Jehe
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Juhatus kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 43 esitatud ASi Ekspress Grupp tegevusaruanne ning konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne annavad õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust kontserni finantsseisundile, tulemusele ja rahavoogudele ning sisaldab peamiste riskide kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.

Gunnar Kobin	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	28.02.2013
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	28.02.2013
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	28.02.2013
Madis Tapupere	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	28.02.2013

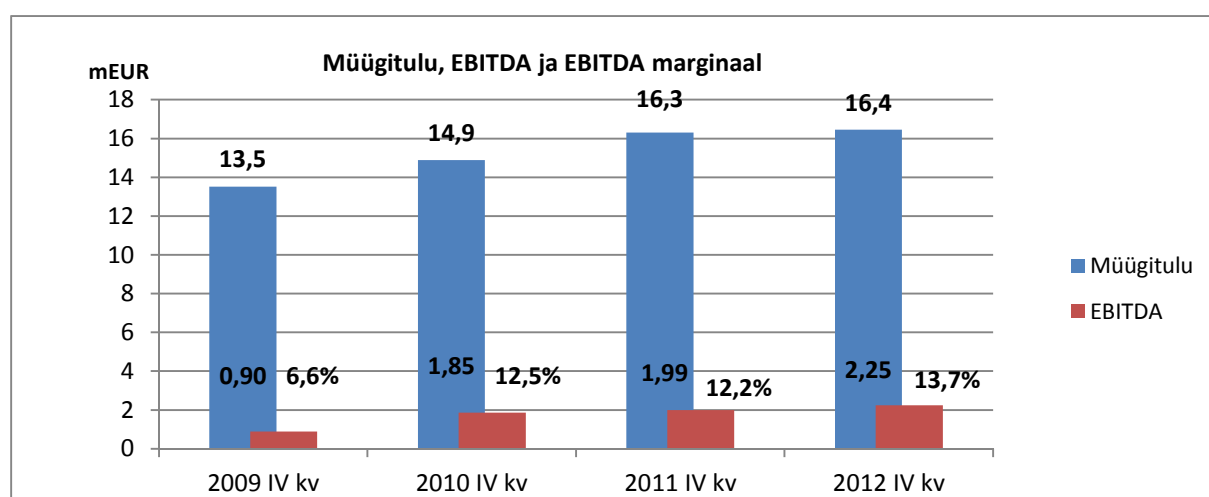
JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE

Allpool olevas aruandes on toodud AS-i Ekspress Grupp konsolideeritud finantsnäitajad, nendega seotud turuarengud ja juhtkonna otsused. Finantsnäitajad ja suhtarvud näitavad kontserni jätkuva tegevuse tulemust, see tähendab need sisaldavad online-meedia, perioodiliste väljaannete ja trükiteenuste segmentide ning kesksete tegevuste konsolideeritud tulemust.

Olulisemad finantsnäitajad ja suhtarvud

Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	IV kv 2012	IV kv 2011	Muutus %	IV kv 2010	IV kv 2009
Perioodi kohta					
Müügitulu	16 447	16 313	1%	14 885	13 514
Brutokasum	3 914	3 660	7%	3 466	2 598
EBITDA*	2 246	1 986	13%	1 854	896
Ärikasum*	1 496	1 037	44%	1 016	37
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	1 269	535	137%	210	(780)
EBITDA marginaal* (%)	13,7%	12,2%		12,5%	6,6%
Ärimentaablus* (%)	9,1%	6,4%		6,8%	0,3%
Puhasrentaablus* (%)	7,7%	3,3%		1,4%	-5,8%
Firmaväärtuste allahindlus	(157)	(750)	-79%	0	(5 844)
Perioodi puhaskasum/ (-kahjum) jätkuvatest tegevustest	1 112	(215)	617%	210	(6 624)
Perioodi puhaskasum raamatupidamise vahearuanandes	1 112	(215)	617%	210	(6 986)
Puhasrentaablus (%)	6,8%	-1,3%		1,4%	-51,7%

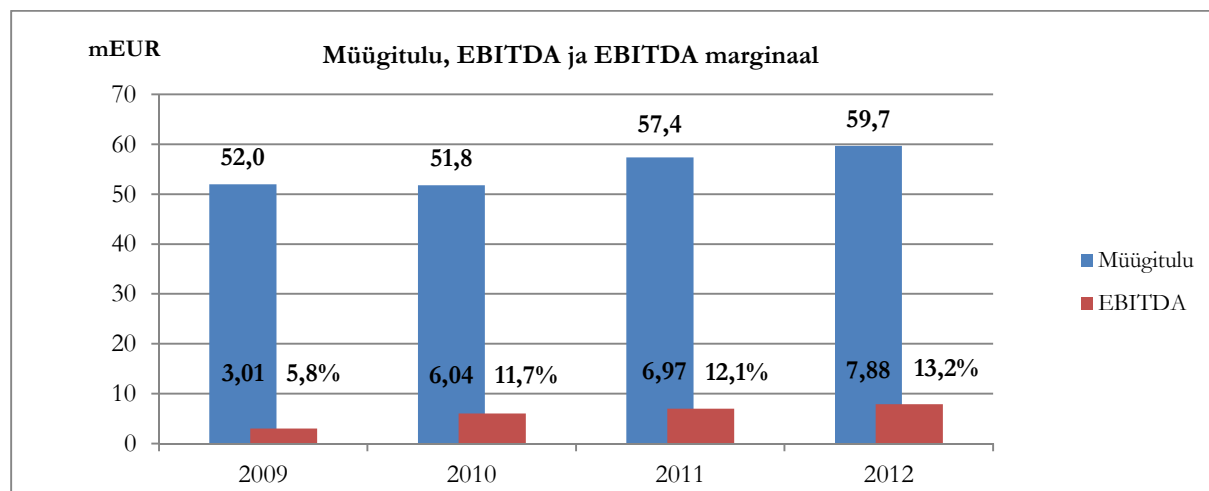
*Tulemused ei sisalda firmaväärtuste ja kaubamärkide allahindluseid.

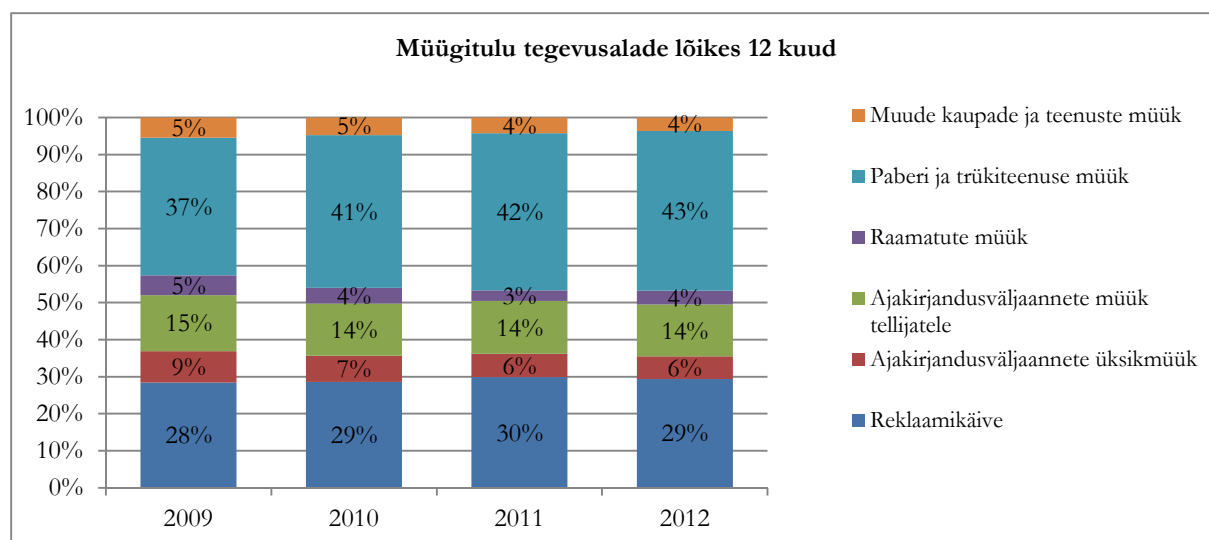


Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	12 kuud 2012	12 kuud 2011	Muutus %	12 kuud 2010	12 kuud 2009
Perioodi kohta					
Müügitulu	59 706	57 391	4%	51 814	51 974
Brutokasum	13 187	12 544	5%	11 294	9 292
EBITDA*	7 882	6 968	13%	6 041	3 014
Ärikasum*	4 596	3 443	33%	2 760	(445)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum) jätkuvatest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

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

**2011 I kvartalis soetati täiendav 50% osalus Eesti Päevalehe AS-is. Tehingut kajastati raamatupidamislikult kahes osas: esiteks kui olemasoleva 50% osaluse müüki, millest teeniti erakorralist kasumit summas 1 540 tuhat eurot ja teiseks kui 100% tütarettevõtte omandamist (vt raamatupidamise aastaaruande lisa 4).





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

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

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

Esitatud finantssuhtarvude leidmisel kasutatud valemid	
Intresside ja laenumaksete kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	EBITDA/perioodi laenu- ja intressimaksed
Likviidsuskordaja	Käibevara/lühiajalised kohustused
Varade tootlus (%)	Puhaskasum/keskmise varade jääk x 100
Omakapitali tootlus (%)	Puhaskasum/keskmise omakapital x 100

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

Aasta viimases kvartalis kasvas kontserni käive võrreldes eelmise aasta sama ajaga 1% ning jõudis 16,4 miljoni euroni. Käibe kasvust olulisem oli suurema efektiivsuse saavutamine, mille kaudu kasvas EBITDA võrreldes eelmise aasta IV kvartaliga 13% ning puhaskasum ilma allahindlusteta 137% moodustades 1,27 miljonit eurot. 2012. aastal tervikuna kasvas kontserni käive 4% ja jõudis 59,7 miljoni euroni. Konsolideeritud puhaskasum jätkuvatest tegevustest (ilma erakorraliste tulude ja allahindlusteta) kolmekordistus, moodustades 2,7 miljonit eurot, puhaskasumi marginal tõusis 4,5%-ni. EBITDA kasvas aastaga 14%, saavutades 7,9 miljonit eurot. Paralleelselt laenude refinantseerimisele jätkas kontsern olemasolevate laenukohustuste vähendamist, mille tulemusena on aasta lõpuks laenude ja EBITDA suhe langenud 3,6-ni ning jätkab kiiret langemist. Võrreldes eelarvega oli kontserni tegelik käive pea 1% parem. EBITDA eesmärgist jäi küll 1,5% puudu, kuid puhaskasumi eesmärk vastas ootustele.

Aastaga on online-meedia segmendi osakaal kontsernivälisest tulust (vt Lisa 8) kasvanud 15%-lt 17%-le ning EBITDA osakaal 18%-lt 20%-le. Perioodiliste väljaannete segmendi osakaal käibest on kahanenud 42%-lt 40%-le, kuid osakaal EBITDAs on kasvanud 7%-lt 10%-le. Trükiteenuste osakaal käibest on jäänud samaks ning moodustab 43%, EBITDA osakaal on vähenenud 75%-lt 70%-le. Nimetatud muudatused on seletatavad online käibe jätkuva kasvuga ning samas perioodika segmendi kasumlikumaks muutumisega. Seda kinnitab ka perioodika segmendi EBITDA marginaali paranemine 2%-lt 3%-le. Trükiteenuste segmendi marginaal püsis eelmise aastaga samal tasemel ning online-meedia segmendis paranes 16%-lt 17%-le. Online-meedia segmendi osakaal kontserni käibes ja kasumis on kasvanud stabiilselt alates 2009. aastast ning eelmisel aastal ületas 2008. aasta osakaalu kasumist. Järgmiselt aastalt ootame EBITDA osas trükiteenuse osakaalu jätkuvat vähenemist ning perioodika ja online-meedia segmentide osakaalu jätkuvat kasvamist.

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

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

Online-meedia segmendis viisime kõikides Delfides üle Baltikumi läbi esikülje disainiuuendused. Uuenduste protsess jätkub kanalite esikülgedel ning on plaanitud lõpetada 2013. aasta I kvartalis. Uuenduste tulemusena saab Delfi keskkond läbivalt uue ja kaasaegse väljanägemise, mis tõstab oluliselt külastajate kasutusmugavust. Koos esikülje uuendustega tõid kõik Delfid turule ka alternatiivse esikülje, eesmärgiga pakkuda teistsugust kasutusmugavust eeskätt nooremale ja kiiremale meedia tarbijale. Lätis ja Leedus on alternatiivse esikülje nimeks Delfi Easy, Eestis kannab see Delfi 2 nime. Leedus käivitasime Delfi toel uute online vertikaalide ärisuuna, mille käigus tõime turule uue Cosmopolitani portaali ning värskendasime seniseid portaale moteris.lt, 5brakes.lt ja klubas.lt. IV kvartalis ostisime Leedus kuulutusteportaali ja -ajalehe Alio, mille liitsime Delfiga. Selle sammuga astusime Leedus tõsiselt online kuulutuste ärisse. Kõigis Balti riikides esitlesime Delfi Facebooki versiooni MyDelfi, eesmärgiga pakkuda Facebooki kasutajatele võimalust personaliseeritud Delfi uudisvoo lugemiseks Facebookis. Projekti arendus jätkub 2013. aastal. Aasta jooksul arendasime jooksvalt edasi kõigi Delfide mobiilversioone, eesmärgiga kindlustada oma positsiooni mobiilse veebi liidrite hulgas kõigis Balti riikides. Kuigi mobiilse reklaami müümise osakaal meie kogukäibest on veel tagasihoidlik, on mobiilse reklaami käive kõigis riikides viimasel aastal kasvanud kiires tempos. Delfi Eestis käivitasime aasta lõpus otse-eetris korvpalli teleülekanDED, astudes esimese tõise sammu online televisiooni suunas. Usume, et online televisioon on oluline arengusuund ja teeme selles osas jätkuvaid pingutusi. Delfi Eestis asus aasta viimases kvartalis

juhtima uus tegevjuht Mari-Liis Rüütsalu ning senine tegevjuht siirdus juhtima meie sisutootmise üksust AS-i Eesti Ajalehed koosseisus. Ukrainas oleme aasta jooksul suutnud Delfi kasutajaskonda kahekordistada ning trendi jätkumisel kasvab Delfi Ukraina 2013. aasta esimese kvartali lõpuks suurimaks kasutajate arvuga Delfi portaaliks. Kuigi Delfi Ukraina teenib endiselt kahjumit, oleme 2013. aastaks juhtkonnaga kokku leppinud uue ärimudeli, mis limiteerib meie aastased kulud 150 tuhande euron. Ukraina reklaamiturul arenedes on reaalne 2014. aastal jõuda tootega jooksvasse kasumisse.

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

Aasta teises pooles optimeerisime oma ajakirjade kirjastuste tooteportfelli. Eestis liitsime nädalajakirjad Nädal ja Kroonika ning sulgesime mõned kahjumiga väiksemad tooted. Leedus loovutasime oma ajakirjade kirjastusest lasteajakirjad ning koondasime ettevõtte tegevjuhi, määrares uueks juhiks ettevõtte senise turundusjuhi. Nende tegevuste tulemusena peaks oluliselt paranema mõlema kirjastuse majandustulemus, mida Leedus toetab ka 2013. aasta algusest kehtima hakanud ajakirjade käibemaksu alandamine.

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

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

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

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

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

ümberrakendused. Trükiteenuse segmendis jätkame tootmisvõimsusete optimeerimist ja arutame jooksvalt võimalusi tootmisvõimekuse tõstmiseks.

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

SEGMENTIDE ÜLEVAADE

Grupp tegutses 2012 ja 2011 järgmistes segmentides:

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

Segmentide peamised finantsnäitajad IV kvartal 2012/2011

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	IV kv 2012	IV kv 2011	Muutus %	IV kv 2012	IV kv 2011	Muutus %
online-meedia	2 989	2 586	16%	586	696	-16%
perioodilised väljaanded	6 626	6 544	1%	253	62	308%
trükiteenused	8 046	8 143	-1%	1 650	1 495	10%
kesksed tegevused	308	71	334%	(242)	(268)	10%
segmentidevahelised elimineerimised	(1 522)	(1 031)	-48%	(1)	1	-200%
KONTSERN KOKKU	16 447	16 313	1%	2 246	1 986	13%

Segmentide peamised finantsnäitajad 12 kuud 2012/2011

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

EBITDA marginaal	IV kv 2012	IV kv 2011	12 kuud 2012	12 kuud 2011
online-meedia	20%	27%	17%	16%
perioodilised väljaanded	4%	1%	3%	2%
trükiteenused	21%	18%	21%	21%
KOKKU	14%	12%	13%	12%

Segmentide EBITDA ei sisalda kontsernisisesid juhtimistasusid ega firmaväärtuste ning kaubamärkide allahindlust. Segmentide reklaamimüügituludest ei ole maha arvatud agentuuridele makstavaid mahupõhiseid ja muid tasusid kuna juhtkond jälgib brutoreklaamimüügitulusid. Allahindlused ja hinnavähendused kajastuvad kontserni müügitulu vähendusena ja on näidatud elimineerimiste koondreal.

Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

Omanik	Portaal	Omanik	Portaal
Delfi Eesti	www.delfi.ee	AS Eesti Ajalehed	www.ekspress.ee
	rus.delfi.ee		www.maaleht.ee
Delfi Läti	www.delfi.lv		www.epl.ee
	rus.delfi.lv	AS SL Õhtuleht	www.ohhtuleht.ee
Delfi Leedu	www.delfi.lt		
	ru.delfi.lt		
Delfi Ukraina	www.delfi.ua		

Kontsernile kuuluvad kuulutusteportaalid

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

Online-meedia segment

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

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	IV kv 2012	IV kv 2011	Muutus %	IV kv 2012	IV kv 2011	Muutus %
Delfi Eesti	951	913	4%	118	117	1%
Delfi Läti	653	591	10%	89	135	-34%
Delfi Leedu	1 369	1 054	30%	332	285	16%
Delfi Ukraina	16	17	-6%	(59)	(62)	5%
muud Delfi ettevõtted	0	11	-100%	108	221	-51%
segmendisisesed elimineerimised	0	0	-	(2)	0	-
KOKKU	2 989	2 586	16%	586	696	-16%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	12 kuud 2012	12 kuud 2011	Muutus %	12 kuud 2012	12 kuud 2011	Muutus %
Delfi Eesti	3 469	3 177	9%	279	154	81%
Delfi Läti	2 292	2 014	14%	183	230	-20%
Delfi Leedu	4 531	3 703	22%	1 182	653	81%
Delfi Ukraina	73	56	30%	(260)	(259)	0%
muud Delfi ettevõtted	6	26	-77%	399	647	-38%
segmendisisesed elimineerimised	(1)	1	-200%	(7)	0	-
KOKKU	10 370	8 977	16%	1 776	1 425	25%

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

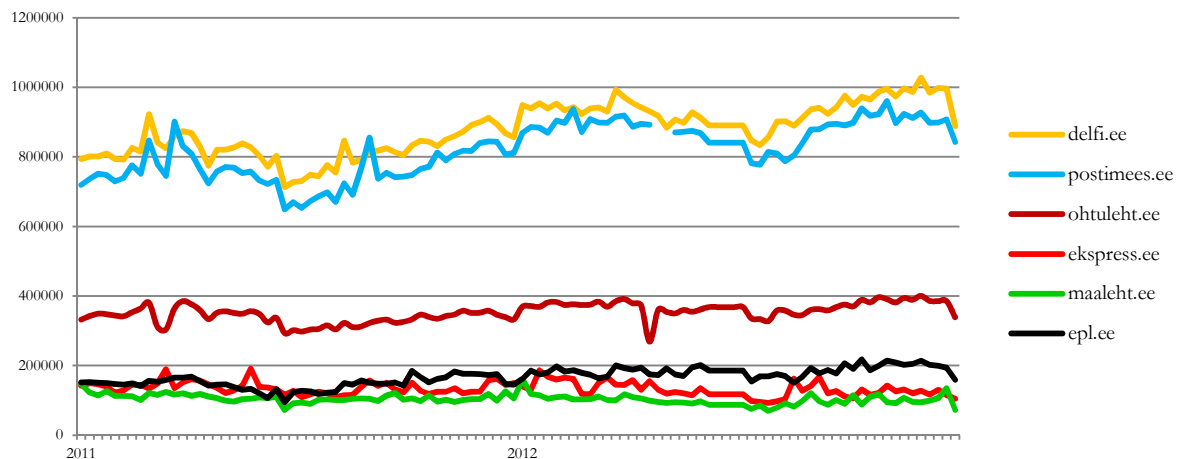
Aasta kokkuvõttes väärib eraldi äramärkimist alljärgnev.

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

Delfi Eesti

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

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



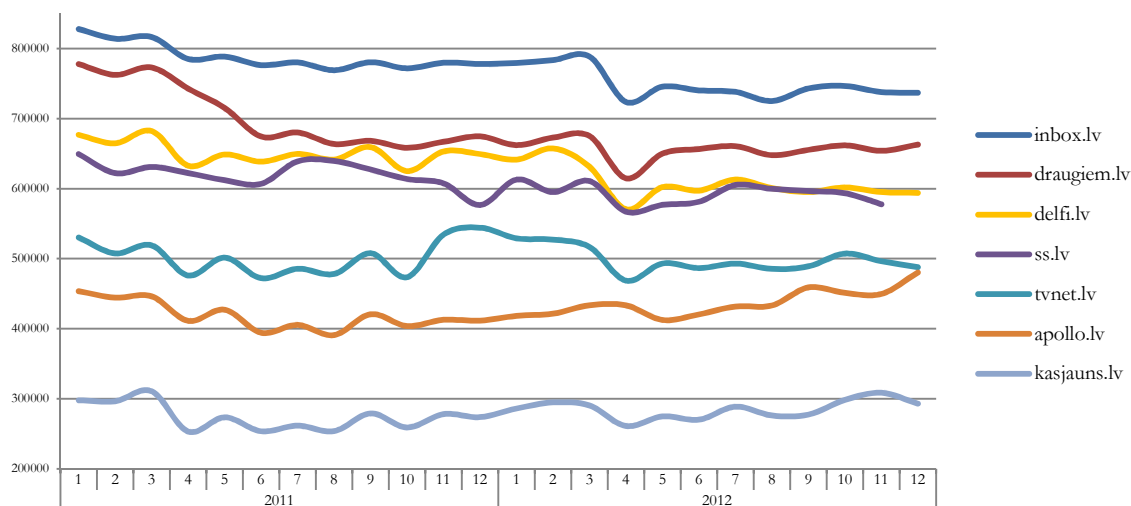
TNSMetrix iganädalane auditooriumiuuring

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

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

Delfi Läti

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

Läti internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012

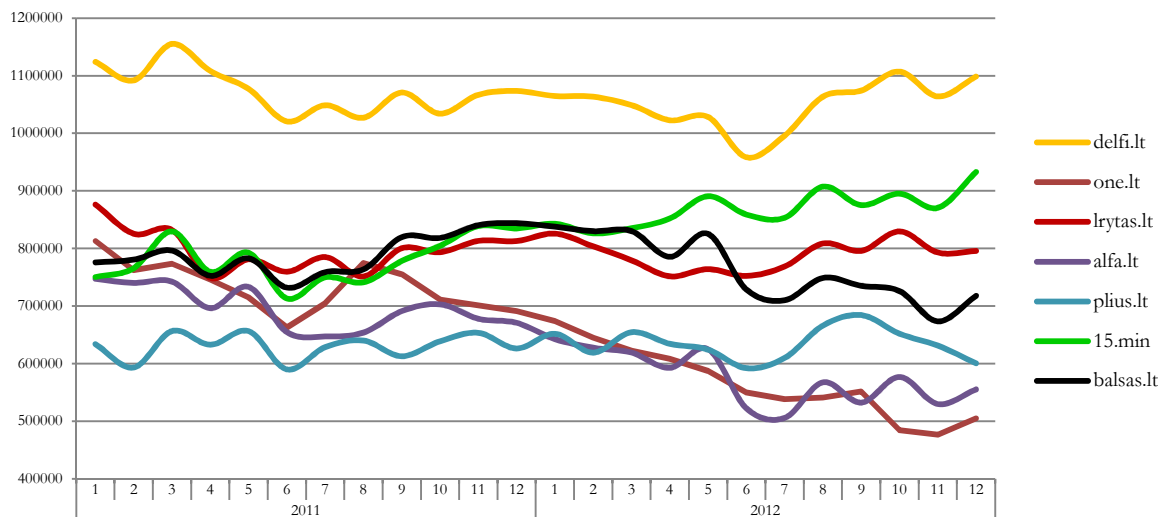
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

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

Delfi Leedu

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

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



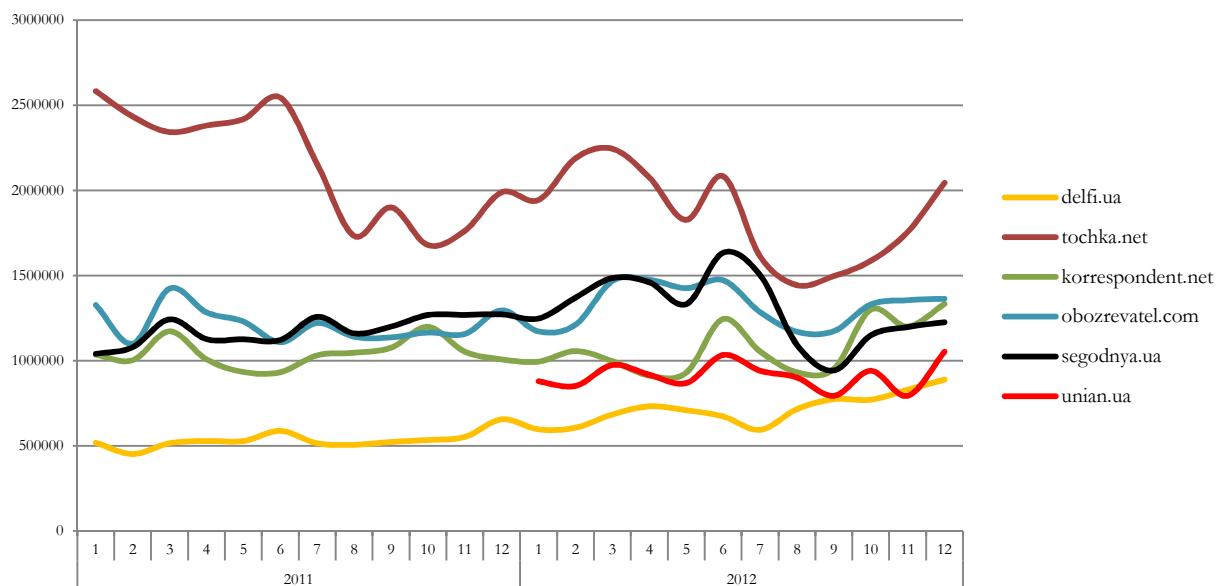
GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

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

Delfi Ukraina

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

Ukraina internetiväljaannete lugejate arv 2011-2012



GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

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

Perioodiliste väljaannete segment

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

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

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	IV kv 2012	IV kv 2011	Muutus%	IV kv 2012	IV kv 2011	Muutus%
AS Eesti Ajalehed**	3 529	3 330	6%	105	(192)	155%
AS SL Õhtuleht*	950	915	4%	51	62	-18%
AS Ajakirjade Kirjastus*	1 186	1 206	-2%	93	102	-9%
UAB Ekspress Leidyba	641	742	-14%	(80)	12	-767%
AS Express Post*	601	628	-4%	85	82	4%
segmentisisesed elimineerimised	(281)	(277)	-1%	(1)	(4)	-
KOKKU	6 626	6 544	1%	253	62	308%

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

*Ühissetevõtetest proportsionaalne osa

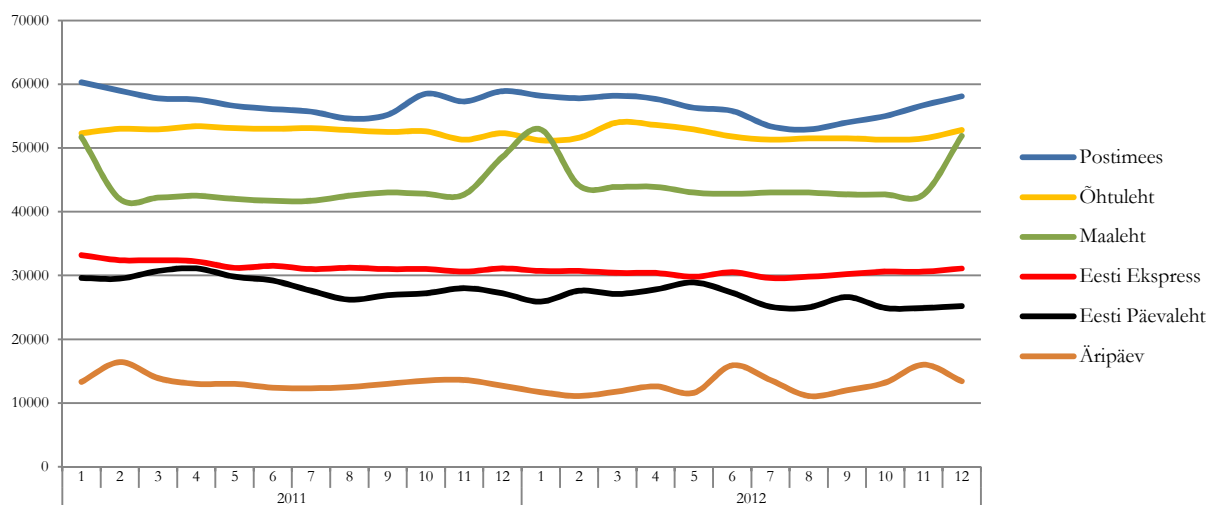
** Võrreldavuse huvides on AS-i Eesti Ajalehed all näidatud AS Eesti Ajalehed, Eesti Päevalehe AS (mõlemas aastas 100%) ja OÜ Hea Lugu andmed liidetuna.

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

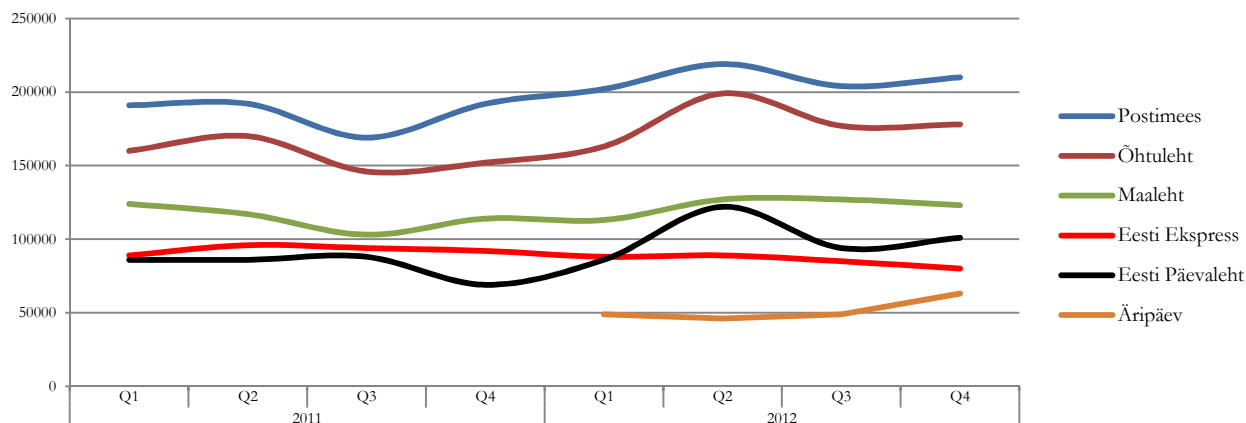
Perioodiliste väljaannete segment suutis vaatamata keerulisele olukorrale reklaamimüügiturul nii IV kvartalis kui ka aasta kokkuvõttes käivet kasvatada. Sellele aitasid kaasa mitmed erinevad initsiatiivid ja tootearendused.

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

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

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

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

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

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

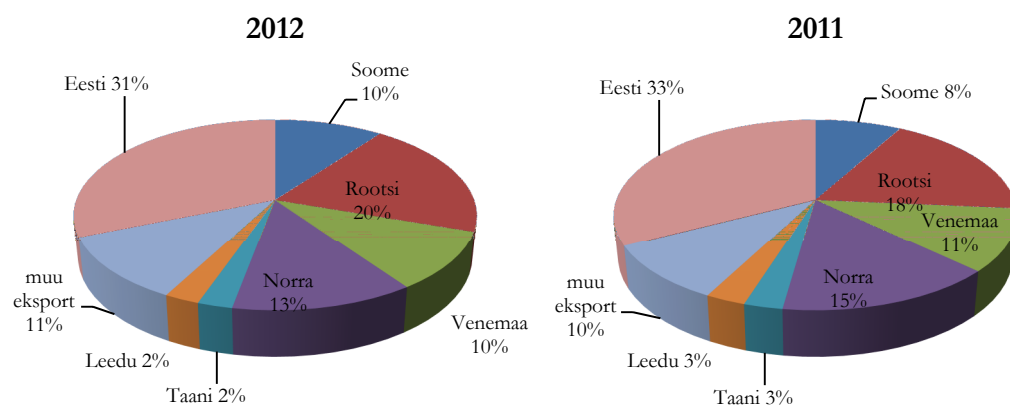
Trükiteenuste segment

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

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	IV kv 2012	IV kv 2011	Muutus %	IV kv 2012	IV kv 2011	Muutus %
AS Printall	8 046	8 143	-1%	1 650	1 495	10%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	12 kuud 2012	12 kuud 2011	Muutus %	12 kuud 2012	12 kuud 2011	Muutus %
AS Printall	29 167	27 736	5%	6 052	5 959	2%

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

Trükiteenuste geograafiline jaotus aasta lõikes

Trükiteenused ja keskkond

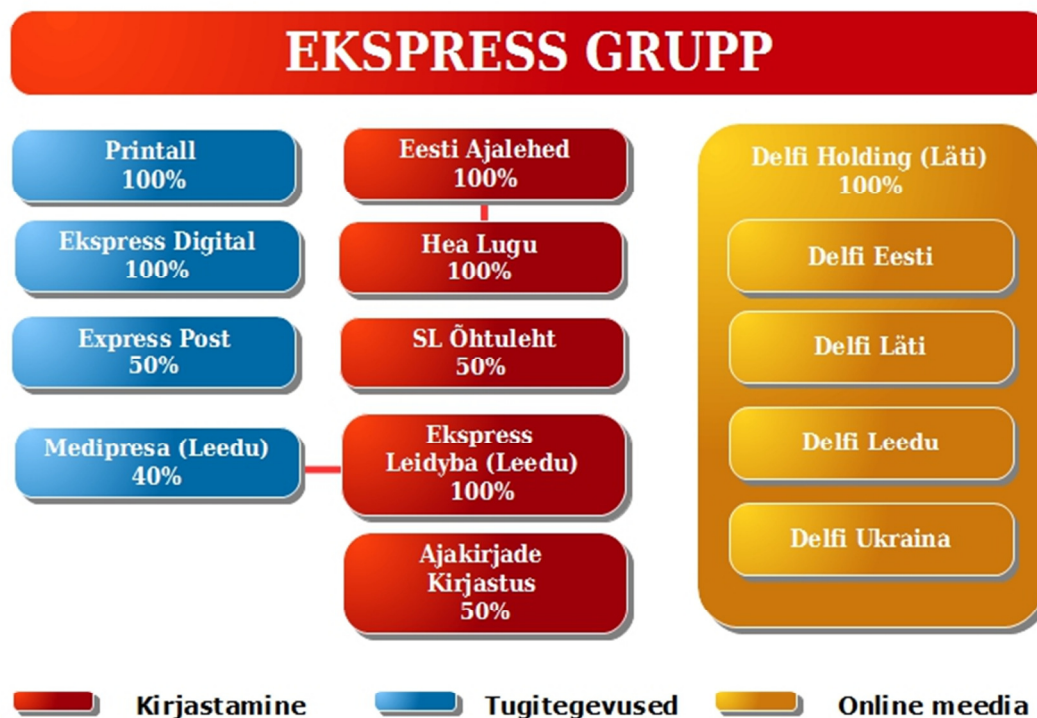
Lisaks majanduslikult väga efektiivsele ettevõttele keskendutakse Printallis ka keskkonnateadlikule tootmisele. Printallile on omistatud 2012. aastal ISO 9001 juhtimissertifikaat ja ISO 14001 keskkonnasertifikaat.

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

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

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

KONTSERNI STRUKTUUR



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

AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

Seisuga 31.12.2012 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta.

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

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

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

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

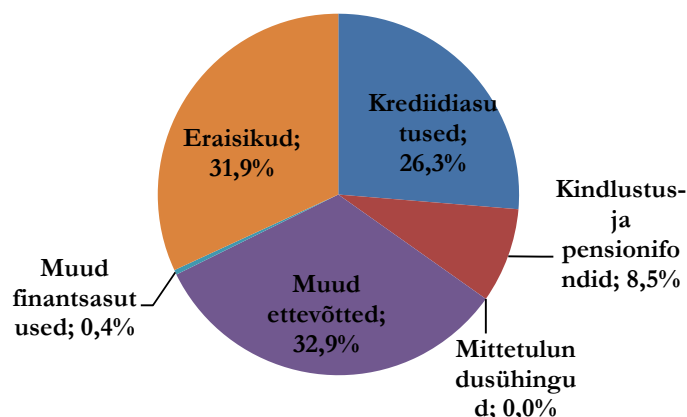
Aktsionäride struktuur seisuga 31.12.2012 Eesti Väärtpapierite Keskregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans Luik	16 023 692	53,78%
<i>Hans Luik</i>	7 963 307	26,73%
<i>Hans Luik, OÜ HHL Rühm</i>	8 053 485	27,03%
<i>Hans Luik, OÜ Minigert</i>	6 900	0,02%
ING Luxembourg S.A.	4 002 052	13,43%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 735 308	9,18%
LHV Pank ja LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid	2 255 269	7,57%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	360 276	1,21%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen SVP</i>	320 512	1,07%
<i>Viktor Mahhov, OÜ Flexinger</i>	37 464	0,13%
<i>Aavo Koke, OÜ Synd & Katts</i>	400	0,00%
<i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>	1 900	0,01%
Ülejäänud väikeaktsionärid	4 420 244	14,83%
Kokku	29 796 841	100,0%

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

Aksionäride jaotus kategooriate lõikes seisuga 31.12.2012 Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Kategooria	Aksionäride arv	Aksiade arv
Krediitiasutused	18	7 841 161
Kindlustus- ja pensionifondid	9	2 530 125
Muud finantsasutused	31	123 961
Muud ettevõtted	367	9 799 242
Eraisikud	3 305	9 501 933
Mittetulundusühingud	2	419
KOKKU	3 732	29 796 841

**AS-i Ekspress Grupp aktsiainfo ja dividendipoliitika****Väärtpaberi informatsioon**

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

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

Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemisajalugu 2009-2012

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

Ekspress Grupi aktsia (EEG1T) hind eurodes ning kauplemisstatistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 31. detsember 2012.



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



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

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

Aruande lisad lehekülgedel 27-43 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	IV kv 2012	IV kv 2011	12 kuud 2012	12 kuud 2011
Müügitulu	16 447	16 313	59 706	57 391
Müüdud toodangu kulu	12 533	12 653	(46 519)	44 847
Brutokasum	3 914	3 660	13 187	12 544
Turunduskulud	(768)	(649)	(2 378)	(2 098)
Üldhalduskulud	(1 805)	(1 929)	(6 643)	(7 081)
Muud ärikulud	(90)	(343)	(220)	(542)
Muud äritulud	245	298	650	620
Kasum osaluse müügist ühissettevõttes (lisa 4)	0	0	0	1 540
Firmaväärtuste allahindlus ja kaubamärkide müügikahjum (lisa 6)	(157)	(750)	(157)	(750)
Ärikasum	1 339	287	4 439	4 233
Intressitulud	0	12	5	45
Intressikulud	(206)	(523)	(1 549)	(2 212)
Kasum (kahjum) valuutakursi muutusest	(13)	73	(15)	45
Muud finantskulud	(14)	(47)	(117)	(154)
Kokku finantstulud/kulud	(233)	(485)	(1 676)	(2 276)
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(8)	(8)	(41)	(52)
Kasum/(kahjum) enne tulumaksustamist	1 098	(206)	2 722	1 905
Tulumaksu(kulu)	(14)	(9)	197	(222)
Aruandeperioodi kasum/(kahjum)	1 112	(215)	2 525	1 683
Aruandeperioodi puhaskasumi/(-kahjumi) jaotus:				
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	1 112	(215)	2 525	1 683
Muu koondkasum/(-kahjum)				
Realiseerimata kursivahed	8	(63)	10	(28)
Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest	0	63	176	434
Muu koondkasum/(-kahjum) kokku	8	0	186	406
Aruandeperioodi koondkasum/ (-kahjum)	1 120	(215)	2 711	2 089
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	1 120	(215)	2 711	2 089
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,04	(0,01)	0,08	0,06

Aruande lisad lehekülgedel 27-43 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

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

Aruande lisad lehekülgedel 27-43 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	12 kuud 2012	12 kuud 2011
Rahavood äritegevuses		
Aruandeperioodi ärikasum (-kahjum)	4 439	4 233
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 6)	3 285	3 524
Kasum osaluse müügist, kahjum kaubamärkide müügist ja firmaväärtuste allahindlused (lisa 4,6)	157	(790)
Kasum (-) kahjum (+) põhivara müügist ja mahakandmisest	63	249
Äritegevuse rahavood:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(715)	(121)
Varude muutus	(146)	249
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(433)	(690)
Rahavoog põhitegevusest	6 650	6 654
Makstud ettevõtte tulumaks	(188)	(98)
Makstud intressid	(1 591)	(2 318)
Rahavood äritegevuses kokku	4 871	4 238
Rahavood investeerimistegevuses		
Soetused äriühenduste kaudu (lisa 4,5)	(434)	(26)
Muude finantsinvesteeringute ost	(15)	0
Tagatishoiuse vabastamine (lisa 7)	0	1 500
Saadud intressid	5	51
Põhivara soetamine (lisa 6)	(785)	(914)
Põhivara müük	42	92
Antud laenud	(10)	(30)
Antud laenude tagasimaksed	182	126
Rahavood investeerimistegevuses kokku	(1 015)	799
Rahavood finantseerimistegevuses		
Tasutud kapitalirendi maksed	(390)	(1 245)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	731	(712)
Faktooringu kasutuse muutus	(270)	90
Saadud laenude tagasimaksed	(3 474)	(3 208)
Rahavood finantseerimistegevuses kokku	(3 403)	(5 075)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	453	(38)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 729	2 767
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3 182	2 729

Aruande lisad lehekülgedel 27-43 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

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

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

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

Käesolev vahearuanne on heaks kiidetud ja allkirjastatud juhatuse poolt 28.veebruari 2013.

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

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

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 31.12.2012 lõppenud IV kvartali ja 12 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuandlus”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2011 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2012. aasta IV kvartali ja 12 kuu konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust ja kõik kontserniettevõtted on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted. Käesolevat vahearuannet ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

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

Lisa 3. Finantsriskide juhtimine

Finantsriskide juhtimine on oluline ja lahutamatu osa kontserni äriprotsesside juhtimisel. Juhtkonna võime identifitseerida, mõõta ja kontrollida erinevaid riske omab olulist mõju kontserni kasumlikkusele. Risk on kontserni juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest.

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

Kontserni riskijuhtimise aluseks on Tallinna Börsi, Finantsinspektsiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardid ja hea tava ning kontserni ja tema tütarettevõtete sisemised regulatsioonid ja poliitikad. Riskide juhtimine kontserni tasandil sisaldab riskide määramist, mõõtmist ja kontrollimist. Kontserni riskijuhtimise süsteem keskendub finantsturgude ettemääramatusel ja võimaluste leidmisel sellest tulenevate potentsiaalsete negatiivsete mõjude minimeerimiseks kontserni finantstegevusele. Kontsern kasutab tuletisinstrumente teatud riskide maandamiseks.

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

Krediidirisk

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

Krediidiriskile on avatud raha ja pangakontod, nõuded ostjatele, muud lühiajalised nõuded ja antud laenud. Kuna kontsern hoiab oma vabad likviidsed vahendid olulises osas krediidireitinguga „A” hinnatud pankades, siis nendega ei kaasne kontsernile olulist krediidiriski.

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

Panga nimetus	Moody's	Standard & Poor's	31.12.2012	31.12.2011
SEB	A1	A+	332	202
Swedbank	A2	A+	2 823	2 460
Nordea/Danske	Aa3/Baa1	A-/AA-	83	135
Muud pangad	Muud pangad	-	11	13
Kokku (Lisa 5)			3 251	2 810

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

Krediidiriskide vähendamiseks jälgitakse pidevalt klientide maksedistsipliini; kehtestatud on krediidipoliitika tagamaks teenuste ja toodete müügi adekvaatse krediidialooga klientidele ning ettemaksude rakendamise kõrgema riskikategooriaga klientidele. Vastavalt krediidipoliitikale kohaldatakse erinevatele kliendigruppidele erinevaid maksetähtaegu, krediidilimiiti, võimalikku maksepuhkust. Klientide grupeerimise aluseks on nende suurus, tuntus, krediiditausta uuringute tulemused ja maksekäitumise ajalugu. Reklaamikliente vaadeldakse esimesel tasandil kahes grupis: reklaamiagentuurid ja otsekliendid, edaspidi grupeeritakse vastavalt ülaloesitatud põhimõtetele. Kontsern rakendab kõikides Balti riikides sama krediidipoliitikat, kuid on teadlik klientide erinevast krediidikäitumisest. Kui Eestis järgitakse arvete tasumisel üldjuhul maksetähtpäeva, siis Lätis ja eriti Leedus on tavapärane praktika tasuda arve 1-3 kuulise hilinemisega, mitte pidades seda krediididistsipliini rikkumiseks.

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediidinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Samuti monitooritakse nende maksekäitumist alguses kõrgendatud huviga. Maksedistsipliini täitmisel on võimalik saada paindlikumaid krediidingimusi nagu pikemat maksetähtaega, kõrgemat krediidilimiiti, jm. Maksedistsipliini rikkumisel omakorda kohaldatakse rangemaid krediidingimusi. Lisaks on perioodiliste väljaannete segmendi ettevõtetes kasutusel programm, mis sisaldab suuremate meediaettevõtete infot nende võlglaste kohta.

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

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

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

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab seda, et kontsernil ei pruugi olla likviidseid vahendeid oma finantskohustuste õigeaegseks täitmiseks (lisa 14).

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

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

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

Intressimäärarisk

Intressimäära risk tähendab seda, et intressimäära muutumine toob kaasa muutuse kontserni rahavoos ja kasumis. Kontserni poolt antud ja võetud 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 muudaks kontserni laenuintressikulu 285 tuhat eurot aastas.

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

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

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

Intressimaksed ja nominaalsummade vähenemine toimus kaks korda aastas, märtsi ja septembri alguses. Samadel päevadel fikseeriti uuesti sündikaatlaenu intressimäär, mille aluseks oli samuti 6 kuu Euribor.

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

Seisuga 31.12.2012 ei ole kontsernil enam kehtivaid tuletisinstrumente intressiriski maandamiseks.

Valuutakursirisk

Kontserni äritegevus on rahvusvahelise ulatusega ning seetõttu on kontsern avatud mõningal määral valuutakursiriskile. Valuutakursirisk tekib siis, kui tulevikus aset leidvad majanduslikud tehingud või kajastatud varad või kohustused on fikseeritud valuutas, mis pole ettevõtte arvestusvaluuta. Kontserni kuuluvad ettevõtted on kohustatud juhtima oma valuutakursiriski arvestusvaluuta suhtes. Kontserni kohalike maade tulud on peamiselt fikseeritud kohalikes valuutades, milleks on eurod, Leedu litid, Läti latid ja Ukraina grivnad. Samuti makstakse enamikele oma peamistele tarnijatele ja töövõtjatele kohalikes valuutades. Tütarettevõtted on kohustatud välislepingutes kasutama üldjuhul valuutana eurot. Tütarettevõtte Printall ekspordib väljapoole eurotsooni riike ning tema tulud laekuvad ka Vene rublades, Norra ning Rootsi kroonides. Üldjuhul konverteeritakse summad eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutaposisioone. Kuigi laekumised Venemaa klientidelt toimuvad eurost erinevates valuutades, on sinna müüdud toodete ja teenuste eest väljastatud arved denomineeritud euros ning ei kanna valuutakursiriski. Muude välisvaluutade osas kannab valuutariski umbes 6-8% kontserni müügituludest. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.12.2012.

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

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.12.2011.

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

Hinnarisk

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

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

Tegevusrisk

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

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

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

Kapitalirisk

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

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

Kontserni kapitali suhtarvud

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

Lisa 4. Äriühendused

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

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

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

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

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

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

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

(tuhandetes EUR)	Alio		Eesti Päevalehe AS		Saarmann Media	
	Õiglane väärtus	Bilansi-line maksu-mus	Õiglane väärtus	Bilansi-line maksu-mus	Õiglane väärtus	Bilansi-line maksu-mus
Raha ja pangakontod	0	0	21	21	0	0
Muud nõuded ja varad	0	0	2 003	1 350	0	0
Ühisettevõtte (osalus ja laen)	0	0	(10)	16	0	0
Materiaalne põhivara	0	0	47	47	7	7
Immateriaalne põhivara (litsentsid, programmid, portaalid)	0	0	300	322	34	0
Kaubamärk	102	0	1 222	0	0	0
Lepingulised kliendisuhted	0	0	263	0	0	0
Muud kohustused	0	0	(1 878)	(1 928)	(6)	(6)
Identifitseeritavad varad kokku	102	0	1 968	(172)	34	1
Firmaväärtus	332		1 232	239	0	
Osaluse soetusmaksumus	434		3 200		34	
Tasutud osaluse eest rahas	434		0		34	
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes (EPL 50%)	0		(11)		0	
Kokku rahaline mõju kontsernile	(434)		(11)		34	

Lisa 5. Investeeringud ühissettevõtetesse

Märtsis 2011 omandas kontsern täiendava 50%-lise osaluse Eesti Päevalehe AS-is, millega koos omandati täiendav 25% osalus AS-is Linnaleht ning AS Linnaleht muutus kontserni 50% osalusega ühissettevõtteks. Kuna AS Linnaleht tegevus seoses üldise 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 ühissetvõtte AS Ajakirjade Kirjastus 49%-lise osaluse juba olemasolevas 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 ettevõtte ühendati.

Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	12 kuud 2012	12 kuud 2011	12 kuud 2012	12 kuud 2011
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	30 376	32 795	57 689	55 356
Akumuleeritud kulum	(13 625)	(13 658)	(5 719)	(4 420)
Bilansiline väärtus	16 751	19 137	51 970	50 936
Ostud ja parandused	434	441	351	473
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(31)	(57)	(160)	(2)
Põhivara mahakandmine ja allahindlus	(2)	(9)	(74)	(1 022)
Ümberklassifitseerimine	(97)	(1)	0	1
Soetatud äriühenduste kaudu	0	24	434	2 870
Müüdud äriühenduste kaudu	0	(547)	0	0
Põhivara kulum	(2 213)	(2 237)	(1 071)	(1 287)
Valuutakursi korrigeerimine	0	0	1	2
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	29 590	30 373	57 761	57 512
Akumuleeritud kulum	(14 749)	(13 622)	(6 311)	(5 542)
Bilansiline väärtus	14 841	16 751	51 450	51 970

Informatsioon laenu tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 7.

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Firmaväärtus	41 093	40 761
Kaubamärgid	9 542	9 886
Muu immateriaalne põhivara	815	1 323
Immateriaalne põhivara kokku	51 450	51 970

Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes

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

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele

(tuhandetes)	EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti	9 390	9 390
Delfi Leedu	12 517	12 517
Alio (Delfi Leedu)	332	-
Online-meedia segment	37 520	37 188
Eesti Päevaleht (sh hyppelaud.ee) (Eesti Ajalehed)	1 102	1 102
Ajakirjade Kirjastus	456	456
Ekspress Leidyba	199	199
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1 816	1 816
Perioodilised väljaanded segment	3 573	3 573
Firmaväärtused kokku	41 093	40 761

2012. aasta novembris soetas Delfi Leedu Alio kaubamärgi all tegutseva kuulutuste portaali ning ajalehe, mille tulemusena kajastub bilansis firmaväärtus summas 332 tuhat eurot. 2011. aastal kajastas kontsern Eesti Päevalehe AS-i soetamisel firmaväärtuse summas 1 232 tuhat eurot, mis liideti hyppelaud.ee firmaväärtusega, mille bilansiline maksumus oli 25 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2011 teostati Eesti Päevalehega seotud firmaväärtusele allahindlus summas 130 tuhat eurot. Samuti hinnati alla Ekspress Leidyba-ga seotud firmaväärtust summas 450 tuhat eurot ning Delfi Lätiga seotud firmaväärtust summas 170 tuhat eurot. Kokku moodustas firmaväärtuse allahindlus 2011. aastal 750 tuhat eurot. Firmaväärtuse allahindlus on kajastatud kasumiaruandes eraldi real.

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

Kasutatud on alljärgnevaid tulude kasvusi:

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

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

Järgmise viie aasta rahavoogude nüüdisväärtus ja lõppväärtus leiti kasutades diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali tootluse määra, kus oodatav omakapitali tootlus on 7,96%-10,67% (2011: 10,79%-11,73%) ja võlakapitali tootlus Eestis on 6,1%, Lätis 7,2% ja Leedus 8,0% (2011: 7,21%-7,93%). Võlakapitali suhe omakapitali on arvestatud vastavalt Damodaran Online andmebaasi turu keskmisele võlakapitali suhtele seisuga 31. detsember 2012 online-meedia üksustele 10,4% (31. detsember 2011: 14%) ja kirjastamisega tegelevatele üksustele 51% (31. detsember 2011: 45%). Omakapitali hind on arvatud kasutades CAPM-i (Capital Asset Pricing Model). Mudelis kasutatud üksuste omakapitali beetad on arvatud kasutades Damodaran Online andmebaasist pärinevaid tööstusharude keskmiseid võimendusega beetasid. Riigipõhise riskimäära aluseks on võetud 2012 aasta detsembris Läti ja Leedu pikaajaliste riiklike võlakirjade tootlikkused. Eesti puhul on tuletatud riigipõhine riskimäär kasutades Tsehhi pikaajalise eurovõlakirja tootlikkuse määra (eelmisel aastal Slovakkia).

Kasutatud diskontomäärad on järgmised.

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

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

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

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

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

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

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

Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 31.12.2012			
Arvelduslaenu	745	745	0
Pikaajalised pangalaenu	27 835	3 602	24 233
sh siindikaatlaenu (AS Ekspress Grupp)	21 090	2 972	18 118
sh siindikaat- ja hüpoteeklaenu (AS Printall)	6 745	630	6 115
Kokku	28 580	4 347	24 233
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 siindikaatlaenu (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

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

Laenukohustuste refinantseerimine juulis 2012

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

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

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

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

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

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

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

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

Sündikaatlaen (tagastatud 23. juulil 2012)

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

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

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

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

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

Pikaajaline laen (tagastatud 23. juulil 2012)

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

Arvelduslaenud (refinantseeritud 23. juulil 2012)

Lepingu kuupäev	Pank	Limiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 31.12.2012 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
12.07.2012	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	1 320	745	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
12.07.2012	AS SEB Pank	1 680	0	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
Kokku		3 000	745		

Lisa 8. Segmendiaruanne

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

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

Antud segmenti kuuluvad kontserniettevõtted AS Delfi, AS Delfi (Läti), UAB Delfi (Leedu), TOV Delfi (Ukraina), Delfi Holding SIA (Läti), UAB Ekspress Portals (Leedu) (likvideeritud 04.09.2012) ning mango.lv SIA (Läti), mis ühendati Delfi Lätiga 2011 teisel poolaastal.

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

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

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

Juhatuse hindab tegevussegmentide tulemuslikkust eelkõige müügitulu, EBITDA ja EBITDA marginaali põhjal. Segmentide reklaamimüügituludest ei ole maha arvatud agentuuridele makstavaid mahupõhiseid ja muid tasusid, kuna grupi juhtkond jälgib ettevõtete ja segmentide brutotulusid. Allahindlused ja hinnavähendused kajastuvad kontserni müügitulu vähendusena ja on näidatud elimineerimiste koondreal. Segmendi tulemusel ei kajastu kontsernisisesed juhtimistasud ega firmaväärtuste allahindlused.

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

2012 IV kvartal (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	2 970	6 559	7 195	6	(283)	16 447
Segmentidevaheline müügitulu	(19)	(67)	(851)	(302)	(1 239)	0
Segmendi müügitulu kokku	2 989	6 626	8 046	308	(1 522)	16 447
EBITDA	586	253	1 650	(242)	(1)	2 246
EBITDA marginaal	20%	4%	21%			14%
Põhivara kulum (lisa 6)						(750)
Kaubamärkide müügikahjum						(157)
Ärikasum						1 339
Investeeringud (lisa 6)						635

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

2011 IV kvartal (tuhandetes EUR)	Online- meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	2 540	6 489	7 277	7	0	16 313
Segmentidevaheline müügitulu	(46)	(55)	(866)	(64)	(1 031)	0
Segmendi müügitulu kokku	2 586	6 544	8 143	71	(1 031)	16 313
EBITDA	696	62	1 495	(268)	1	1 986
EBITDA marginaal	27%	1%	18%			12%
Põhivara kulum (lisa 6)						(949)
Firmaväärtuste allahindlus						(750)
Ärikasum						287
Investeeringud (lisa 6)						949

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

Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta

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

EUR	IV kv 2012	IV kv 2011	12 kuud 2012	12 kuud 2011
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum	1 112 264	(215 038)	2 525 379	1 683 151
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 796 841	29 796 841	29 796 841	29 796 841
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,04	(0,01)	0,08	0,06

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 31.12.2012 ja 31.12.2011 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

Lisa 10. Omakapital**Aktsiakapital ja ülekurs**

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

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

Reservid

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

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

Lisa 11. Tingimuslikud kohustused

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

Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega

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

AS-i Ekspress Grupp kontrolliv isik on Hans H. Luik.

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

Müügid

(tuhandetes EUR)	12 kuud 2012	12 kuud 2011
Kauba müük		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	2
Sidusettevõtted	767	982
Kokku kauba müük	767	984
Teenuse müük		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	6	13
Sidus- ja ühisettevõtted	757	873
Teenuse müük kokku	763	886
Müügid kokku	1 530	1 870

Ostud

(tuhandetes EUR)	12 kuud 2012	12 kuud 2011
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	65	82
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	405	363
Sidus- ja ühisettevõtted	443	418
Teenuse ost kokku	913	863
Ostud kokku	913	863

Nõuded

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

Kohustused

(tuhandetes EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	4	3
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	12	17
Sidus- ja ühisettevõtted	42	169
Kohustused kokku	58	189

Vastavalt 2. juunil 2009 ja 4. mail 2012 toimunud üldkoosoleku otsusele makstakse Hans H. Luigele sündikaatlaenu ja arvelduskrediidilepingute käendamise eest tagatise seadmise tasu 1,5% aastas tagatise summast, milleks on 4 miljonit eurot kuni tagatise kehtivuse lõpuni. 2012. aasta jooksul tasuti 60 tuhat eurot (2011: 58 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 31. detsember 2012 ega 31. detsember 2011 ei ole.

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

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

	12 kuud 2012	12 kuud 2011
Töötasud ja muud hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	1 230	1 079
Lahkumishüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	46	51
Kokku (ilma sotsiaalmaksuta)	1 276	1 130

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide juhatuste liikmetele (sh. tütarettevõtete tegevjuhtidele, kui nendes ettevõtetes ei ole juhatust Eesti seaduste mõistes) (edaspidi „tegevjuhtkond“) makstakse lepingu lõppemisel ja lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Tegevjuhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad üldjuhul väljamaksmisele juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse tagasi olulise põhjusega, tuleb ette teatada kuni 3 kuud ja tasuda täiendavalt kuni 7 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist. Töösuhete lõpetamisel kompensatsiooni ei maksta, kui tegevjuhtkonna liige lahkub omaenda initsiatiivil või juhul, kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega. Potentsiaalne tegevjuhtkonna lahkumishüvitiste maksimaalne brutosumma seisuga 31. detsember 2012 436 tuhat eurot (31. detsember 2011 491 tuhat eurot). Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõukogu liikmetele tavapäraselt eraldi tasu liikmeks olemise eest ei maksta ning ei ole ettenähtud ka kompensatsiooni nende tagasikutsumisel.

Lisa 13. Bilansipäevajärgsed sündmused

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

Lisa 14. Tegevuse jätkuvus

Seisuga 31. detsember 2012 ületasid kontserni lühiajalised kohustused käibevara 1,4 miljoni euro võrra. Kontserni aastaruanne on koostatud lähtudes kontserni tegevuse jätkuvusest, sest kontserni juhatuse hinnangul ei tekita negatiivne käibekapital kontsernile 12 kuu jooksul alates finantsaruande allkirjastamisest majandusraskusi. Kontsernil on kasutamata arvelduslaenulimiiti summas 2,2 miljonit eurot. Samuti tuleb arvestada eripäraga, et klientide tellimusrahad laekuvad ette ning bilansis kajastatud kohustus summas 2,6 miljonit eurot ei kuulu väljamaksmisele, vaid periodiseeritakse tuludesse järgneva tellimusperioodi jooksul. Likviidsusriskist ja selle jälgimisest on kirjutatud detailsemalt lisa 3.