



**AS EKSPRESS GRUPP**

**2013**

**IV KVARTALI ja 12 KUU**

**KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE**

## SISUKORD

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| ÜLDANDMED.....                                                     | 3  |
| Juhatuse kinnitus kontserni vahearuannde .....                     | 4  |
| JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE .....                                     | 5  |
| FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD.....                                  | 7  |
| SEGMENTIDE ÜLEVAADE.....                                           | 10 |
| KONTSERNI STRUKTUUR.....                                           | 20 |
| AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID .....                     | 21 |
| AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS .....                         | 24 |
| KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE .....                  | 26 |
| Konsolideeritud bilanss (auditeerimata) .....                      | 26 |
| Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata) .....           | 27 |
| Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata) ..... | 28 |
| Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata) .....          | 29 |
| KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD .....                    | 30 |
| Lisa 1. Üldine informatsioon.....                                  | 30 |
| Lisa 2. Koostamise alused.....                                     | 31 |
| Lisa 3. Finantsriskide juhtimine .....                             | 31 |
| Lisa 4. Äriühendused .....                                         | 35 |
| Lisa 5. Materiaalne ja immateriaalne põhivara .....                | 36 |
| Lisa 6. Pangalaenu ja laenukohustused .....                        | 39 |
| Lisa 7. Segmendiaruanne.....                                       | 40 |
| Lisa 8. Puhaskasum aktsia kohta.....                               | 42 |
| Lisa 9. Juhatuse aktsiaoptsiooniskeem.....                         | 42 |
| Lisa 10. Omakapital ja dividendid.....                             | 43 |
| Lisa 11. Tehingud seotud osapooltega.....                          | 43 |
| Lisa 12. Tingimuslikud varad ja kohustused .....                   | 45 |
| Lisa 13. Bilansipäevajärgsed sündmused .....                       | 45 |

## ÜLDANDMED

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

### Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 45 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> | 26.02.2014 |
| Pirje Raidma       | juhatuse liige   | <i>allkirjastatud digitaalselt</i> | 26.02.2014 |
| Andre Veskimeister | juhatuse liige   | <i>allkirjastatud digitaalselt</i> | 26.02.2014 |

## JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE

2013. aasta oli kontserni jaoks vastuoluline, pakkudes ühelt poolt nii positiivset kui ka negatiivset. IV kvartali finantstulemustega võib igati rahule jääda, kui jätta arvestamata EBITDA-d mõjutanud ühekordsed kulud summas 500 tuhat eurot, mis puudutasid aktsiaoptsioonikulu ja ühissettevõtete ostuga seotud kulutusi. Normaliseeritud EBITDA ulatus 2,5 miljoni euronit ning ületas eelmise aasta sama perioodi tulemust 12%. Lõplik tulemus jäi sellest maha 10%. Konsolideeritud puhaskasum, ilma eelpool nimetatud ühekordsete kuludeta ning samuti ilma firmaväärtuste allahindlusteta (summas 2,5 miljoni eurot), ulatus 1,5 miljoni euronit. See tulemus ületab eelmise aasta sama perioodi tulemust 22%.

Aruandeaastal teenis Ekspress Grupp normaliseeritud puhaskasumit 3,5 miljoni eurot, mis on võrreldes eelmise aastaga 32% parem tulemus. Sellele aitasid eelkõige kaasa madalamad intressikulud tulenevalt madalamast EURIBORi määrast kui ka laenukohustuse langus. Eelmise aasta EBITDA-d ja käivet me saavutada ei suutnud. Samuti jäime alla eelarvele. Lisaks mõjutasid EBITDA-d juba ülalpool nimetatud ühekordse iseloomuga kulud. Ilma nende kuludeta ulatus EBITDA 7,8 miljoni euronit võrreldes 7,9 miljoni euroga 2012. aastal.

Aasta lõpus kajastasime eelkõige trükimeediaga seotud firmaväärtuste ning kaubamärkide allahindlusi kokku summas 2,5 miljoni eurot, mis vähendasid aasta lõplikku puhaskasumit 1,1 miljoni euronit.

Allahindlused puudutasid Eesti Päevalehega seotud varasid, kus hindasime 1,6 miljoni euro ulatuses alla firmaväärtust ning kaubamärki. Leedu ajakirjade kirjastaja Ekspress Leidybaga seotud firmaväärtust ja kaubamärki, kus allahindlus ulatus 0,4 miljoni euronit ning 0,5 miljoni euro ulatuses Delfi Ukrainaga seostatud kaubamärki, kuna oleme otsustanud sulgeda Ukrainas Delfit opereeriva ettevõtte. Poliitiline ja majanduslik olukord Ukrainas ei võimalda kahjuks näha perspektiivi tegevuse jätkamisele selles riigis. 2008. aastast Ukrainas tegutsenud portaali tegevuseks on Ekspress Grup kulutanud kokku ligikaudu 1,8 miljoni eurot.

Aasta viimast kvartalit jääb iseloomustama vaidlus konkureeriva meediaettevõttega Eesti Meedia ühissettevõtete omandit puudutava väljaostuõiguse realiseerimise osas. Ekspress Grupp on üheselt seisukohal, et AS Eesti Meedia on väljaostuõiguse tekkimisest alates takistanud poolte vahel sõlmitud lepingu seaduste järgset täitmist. Ootame arbitraazimenetluse abil nimetatud vaidluse positiivset lõpptulemust ettevõttele 2014. aasta teises pooles.

Aastat kokkuvõttes saame olla uhked meie digitellimuste arvu kasvu üle, mis aasta lõpus lähenes nii Eesti Ekspressi kui ka Eesti Päevalehe puhul pea viie ja poole tuhande tellijani. Digitellimuste arv kõigest Eesti Päevalehe ja Eesti Ekspressi tellijate arvust kokku moodustab enam kui 21%. Läti *online* arengus peame oluliseks sammuks suvel omandatud lastevanematele suunatud portaali Calis.lv. Lisaks online vertikaalide lansseerimisele sõlmisime aasta lõpus lepingu ka reklaamivõrgustiku Adnet omandamiseks, mis tegutseb kõigis Balti riikides ning mille omandamisega suurendame me Ekspress Grupi poolt müüdavate ja vahendatavate online keskkondade arvu oluliselt. Samuti astusime me agressiivseid samme videotoodete turuletoomise osas kõigis Balti riikides. Delfi on kujunenud online keskkondade hulgas Baltikumi suurimaks reaalajas telepilti tootvaks ja edastavaks ettevõtteks. Videotoodangu monetariseerimine saab olema 2014. aasta kõige suurem väljakutse kõigis Baltikumi riikides.

Positiivsematest sündmustest tasuks esile tuua Eestis uue sooduspakkumiste keskkonna zave.ee lansseerimist detsembris, millise käivitamine Lätis ja Leedus leiab aset 2014. aasta esimeses kvartalis. Portaali eesmärk on pakkuda kasutajatele interneti vahendusel ülevaadet suuremate jaekaubandusettevõtete poolt pakutavatest sooduspakkumistest, mida kasutajad seni olid harjunud saama trükitud otsepostina oma postkastidesse. Samuti peame arvestatavaks saavutuseks seda, et Delfi Eesti nädalane kasutajate arv internetibrauserite arvestuses ületas vahetult enne jõule suurima konkurendi vastavat numbrit rohkem kui 200 tuhande võrra, mis viimati leidis aset 2008. aastal. Delfi Läti tõusis aasta viimases kvartalis nii novembris kui detsembris Läti suuruselt teiseks internetikeskkonnaks, ületades kasutajate arvu poolest esimest korda kohaliku sotsiaalvõrgustiku Draugiem.

**Online-meedia segmentis** tabas Läti ja Leedu ettevõtteid aasta teisel poolel arvestatav käibe kasvu pidurdumine, mistõttu aasta kokkuvõtvalt kasvasid Delfi Läti ja Leedu ettevõtete käibed ainult vastavalt 4% ja 9%, samas kui Delfi Eesti käive kasvas 18%. Kuivõrd paranevas Euroopa majanduskliimas oli selline käibekasvu pidurdumine Läti ja Leedu turul ootamatu ja suures osas seletamatu, mõjutas see ettevõtete kasumlikkust, tuues aasta kokkuvõttes kaasa nende ettevõtete EBITDA allajäämise eelmisele aastale Lätis 27% ning Leedus 11%. Lätis otsustasime tiheneva konkurentsituatsiooni tõttu 2012. aasta lõpus suurendada toimetuse mehitatust, mistõttu mõjus toimetuse kulubaasi suurenemine just peamise põhjusena Läti kasumlikkuse kahanemisele. 2014. aastalt ootame käibe kasvu taastumist ning organisatsioonide efektiivsemaks muutmist. Eesmärgiks on käibe kasvatamine sama kulubaasiga.

**Perioodiliste väljaannete segmentis** paranes kasumlikkus aasta jooksul kõigist segmentidest kõige paremini. Paranenud on Ajakirjade Kirjastuse majandustulemus, samuti Express Posti oma. Raamatukirjastus Hea Lugu näitas mõningast EBITDA paranemist tõstes kirjastatavate raamatute arvu, mille seas on ka mitu arvestatavat *bestsellerit*. SL Õhtuleht on andnud järgi eelmise aasta EBITDA'le ning kõige enim on eelmisele aastale alla jäänud Eesti Ajalehed, mille peamise põhjusena saab välja tuua trükireklaami tulude vähenemise.

**Trükiteenuste segmentis** kahanes EBITDA võrreldes eelmise aastaga 3%. Selle põhjuseks on aasta alguses aset leidnud ootamatu käibe vähenemine, millisest tekkinud mõju kasumile ei suutnud me aasta teises pooles tasa teha kuna vähenenud kliendikäivate tagasiteenimine on olnud aeglane protsess. 2014. aastale vaatame optimistlikumalt kuivõrd aasta viimastel kuudel on õnnestunud sõlmida mitmed arvestatavad trükiteenuse kokkulepped suurte Skandinaavia kirjastustega.

Vaadates kontserni tulude ja kasumi struktuuri siis, online segmenti käibe osakaal jätkab kasvamist moodustades 19,1% kogu kontsernivälisest käibest võrreldes aastataguse 16,9%-ga. Perioodiliste väljaannete segment ja trükiteenuste segment on oma osa mõne protsendipunkti võrra loovutanud. EBITDA osakaaludes on lõppenud aastal suurenenud perioodiliste väljaannete segmenti osakaal, saavutades 12,6% võrreldes 9,8%-ga aasta tagasi ja seda suuresti tänu ajakirjade kirjastajate paranenud kasumlikkusele. Trükiteenuste segment on oma osakaalu kontserni kogukasumist kaotanud kahe protsendipunkti võrra. Erinevate segmentide EBITDA marginaalide osas on endiselt kõige kasumlikum trükiteenuste segment, ulatudes 21,3%-ni, perioodiliste väljaannete EBITDA marginaal on tõusnud 4,6%-ni, kuid online segmenti keskmine marginaal on kahanenud 14,9%-ni võrreldes eelmise aasta 17,1%-ga.

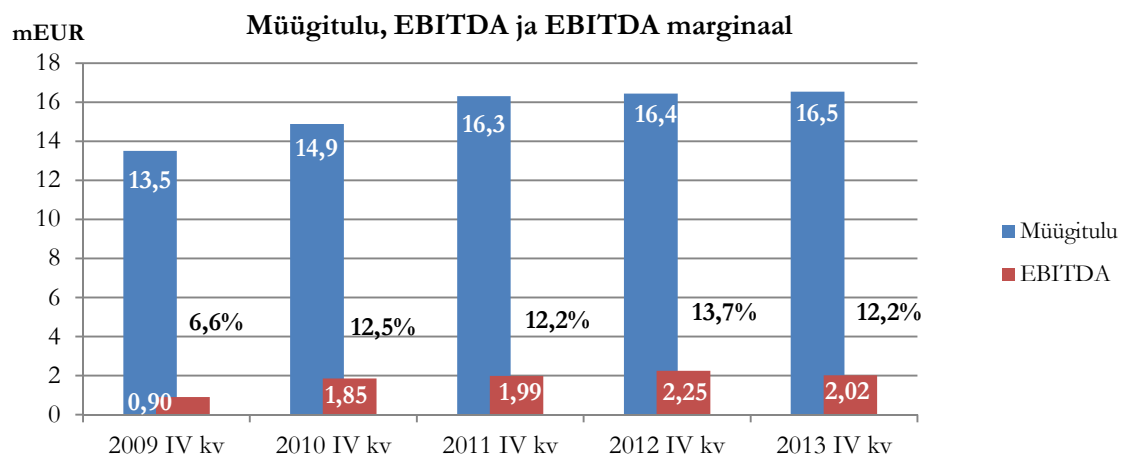
**2014. aastal** ootame kontserni käibe kasvamist paari protsendi võrra, samas EBITDA kasvu üle 10% võrreldes 2013. aasta normaliseeritud tulemusega. Online segmentilt ootame kasumi kasvatamist rohkem kui 20%, perioodiliste väljaannete segmenti kasumi kasv jääb alla 20%. Trükiteenuste segmenti aastaeesmärk on jõuda tagasi 2012. aasta EBITDA tasemele, mis on tänase masinapargi juures realistlik optimum. Lisaks jätkuvatele tegevustele vaatame aktiivselt ringi võimalike ostuobjektide seas. 2014. aasta kõige suurem väljakutse on leida kontsernile uued kasvuallikad uutelt turgudelt või uutest ärivaldkondadest. Kuivõrd kontserni investimisvõimekus tulenevalt jätkuvast laenukoormuse vähenemisest kasvab, tunneme ennast uute ostuobjektide otsimisel finantsiliselt järjest kindlamalt.

Nii meie uued kasvuallikad kui ka teised 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 elamusi nii paberil kui digitaalses meedias.

## FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD

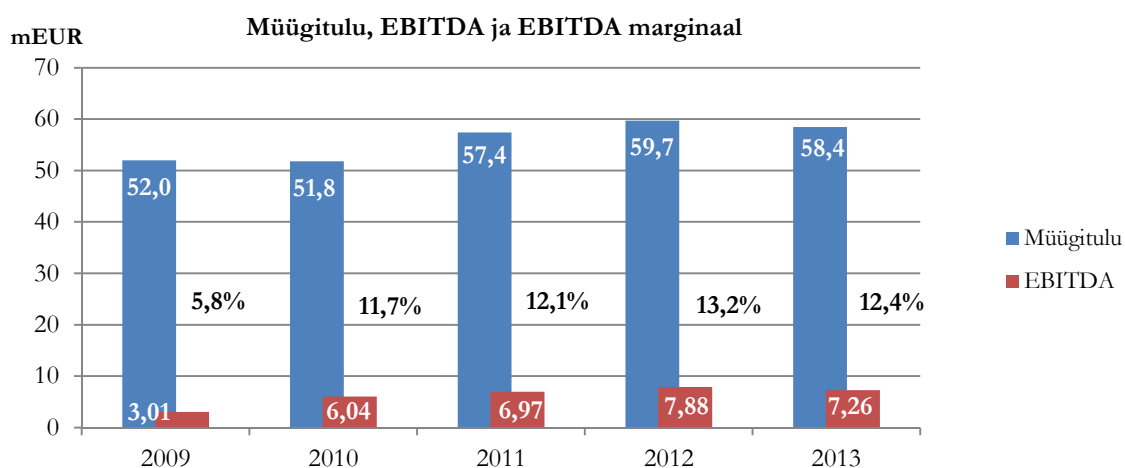
| Kasumlikkuse näitajad<br>(tuhandetes EUR)                                      | IV kv 2013    | IV kv 2012   | Muutus<br>% | IV kv 2011    | IV kv 2010   | IV kv 2009    |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Perioodi kohta</b>                                                          |               |              |             |               |              |               |
| Müügitulu                                                                      | 16 541        | 16 447       | 1%          | 16 313        | 14 885       | 13 514        |
| Brutokasum                                                                     | 4 096         | 3 914        | 5%          | 3 660         | 3 466        | 2 598         |
| <b>EBITDA</b>                                                                  | <b>2 015</b>  | <b>2 246</b> | <b>-10%</b> | <b>1 986</b>  | <b>1 854</b> | <b>896</b>    |
| Ärikasum*                                                                      | 1 348         | 1 486        | -10%        | 1 037         | 1 016        | 37            |
| Intressikulud                                                                  | 185           | 206          | -10%        | 523           | 638          | 667           |
| <b>Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*</b>                                          | <b>1 057</b>  | <b>1 269</b> | <b>-17%</b> | <b>535</b>    | <b>210</b>   | <b>(780)</b>  |
| <b>EBITDA marginaal (%)</b>                                                    | <b>12,2%</b>  | <b>13,7%</b> |             | <b>12,2%</b>  | <b>12,5%</b> | <b>6,6%</b>   |
| Ärimentaalsus* (%)                                                             | 8,1%          | 9,1%         |             | 6,4%          | 6,8%         | 0,3%          |
| <b>Puhasrentaalsus* (%)</b>                                                    | <b>6,4%</b>   | <b>7,7%</b>  |             | <b>3,3%</b>   | <b>1,4%</b>  | <b>-5,8%</b>  |
| Firmaväärtuste ja kaubamärkide allahindlus                                     | (2 467)       | (157)        |             | (750)         | 0            | (5 844)       |
| Perioodi puhaskasum/(-kahjum) jätkuvatest tegevustest raamatupidamise aruandes | (1 410)       | 1 112        | -227%       | (215)         | 210          | (6 624)       |
| Perioodi puhaskasum / (-kahjum) raamatupidamise vahearuanandes                 | (1 410)       | 1 112        | -227%       | (215)         | 210          | (6 986)       |
| Puhasrentaalsus (%)                                                            | -8,5%         | 6,8%         |             | -1,3%         | 1,4%         | -51,7%        |
| Varade tootlus (%)                                                             | 1,4%          | 1,6%         |             | 0,7%          | 0,2%         | -0,8%         |
| Omakapitali tootlus (%)                                                        | 2,5%          | 3,1%         |             | 1,4%          | 0,6%         | -2,3%         |
| <b>Puhaskasum aktsia kohta (EPS)</b>                                           | <b>(0,05)</b> | <b>0,04</b>  |             | <b>(0,01)</b> | <b>0,01</b>  | <b>(0,34)</b> |

\*Tulemused ei sisalda firmaväärtuste ja kaubamärkide allahindluseid.

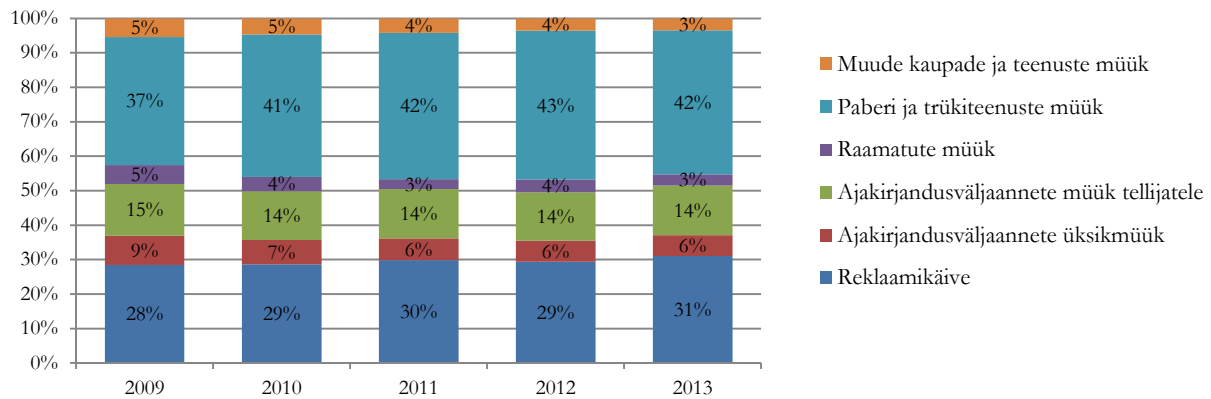


| Kasumlikkuse näitajad<br>(tuhandetes EUR)                                      | 12 kuud<br>2013 | 12 kuud<br>2012 | Muutus<br>% | 12 kuud<br>2011 | 12 kuud<br>2010 | 12 kuud<br>2009 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Perioodi kohta</b>                                                          |                 |                 |             |                 |                 |                 |
| Müügitulu                                                                      | 58 442          | 59 706          | -2%         | 57 391          | 51 814          | 51 974          |
| Brutokasum                                                                     | 13 192          | 13 187          | 0%          | 12 544          | 11 294          | 9 292           |
| <b>EBITDA</b>                                                                  | <b>7 264</b>    | <b>7 882</b>    | <b>-8%</b>  | <b>6 968</b>    | <b>6 041</b>    | <b>3 014</b>    |
| Ärikasum*                                                                      | 4 647           | 4 596           | 1%          | 3 443           | 2 760           | (445)           |
| Intressikulud                                                                  | 763             | 1 549           | -51%        | 2 212           | 2 595           | 2 863           |
| <b>Perioodi puhaskasum/(-kahjum) jätkuvatest tegevustest*</b>                  | <b>3 548</b>    | <b>2 682</b>    | <b>32%</b>  | <b>893</b>      | <b>(509)</b>    | <b>(3 613)</b>  |
| <b>EBITDA marginaal (%)</b>                                                    | <b>12,4%</b>    | <b>13,2%</b>    |             | <b>12,1%</b>    | <b>11,7%</b>    | <b>5,8%</b>     |
| Ärimentaablus* (%)                                                             | 8,0%            | 7,7%            |             | 6,0%            | 5,3%            | -0,9%           |
| <b>Puhasrentaablus* (%)</b>                                                    | <b>6,1%</b>     | <b>4,5%</b>     |             | <b>1,6%</b>     | <b>-1,0%</b>    | <b>-7,0%</b>    |
| Eesti Päevalehe AS-i 50% osaluse soetamisega kaasnenud tulu*                   | 0               | 0               |             | 1 540           | 0               | 0               |
| Firmaväärtuste ja kaubamärkide allahindlus                                     | (2 467)         | (157)           |             | (750)           | 0               | (5 844)         |
| Perioodi puhaskasum/(-kahjum) jätkuvatest tegevustest raamatupidamise aruandes | 1 081           | 2 525           | -57%        | 1 683           | (509)           | (9 457)         |
| Perioodi puhaskasum/(-kahjum) raamatupidamise aruandes                         | 1 081           | 2 525           | -57%        | 1 683           | (146)           | (12 144)        |
| Puhasrentaablus (%)                                                            | 1,8%            | 4,2%            |             | 2,9%            | -0,3%           | -23,4%          |
| Varade tootlus (%)                                                             | 1,4%            | 3,2%            |             | 2,0%            | -0,2%           | -11,8%          |
| Omakapitali tootlus (%)                                                        | 2,5%            | 6,4%            |             | 4,4%            | -0,4%           | -32,2%          |
| <b>Puhaskasum aktsia kohta (EPS)</b>                                           | <b>0,04</b>     | <b>0,08</b>     |             | <b>0,06</b>     | <b>(0,01)</b>   | <b>(0,58)</b>   |

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



## Müügitulu tegevusalade lõikes



| Bilanss (tuhandetes EUR)       | 31.12.2013    | 31.12.2012    | Muutus%     | 31.12.2011    |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| <b>Perioodi lõpu seisuga</b>   |               |               |             |               |
| Käibevara                      | 14 447        | 13 545        | 7%          | 12 523        |
| Põhivara                       | 63 019        | 66 754        | -6%         | 68 986        |
| <b>Varad kokku</b>             | <b>77 466</b> | <b>80 299</b> | -4%         | <b>81 509</b> |
| <i>sh. raha ja pangakontod</i> | <i>4 501</i>  | <i>3 280</i>  | <i>37%</i>  | <i>2 827</i>  |
| <i>sh. firmaväätus</i>         | <i>40 052</i> | <i>41 093</i> | <i>-3%</i>  | <i>40 761</i> |
| Lühiajalised kohustused        | 14 470        | 14 967        | -3%         | 16 547        |
| Pikaajalised kohustused        | 20 673        | 24 233        | -15%        | 26 574        |
| <b>Kohustused kokku</b>        | <b>35 143</b> | <b>39 200</b> | -10%        | <b>43 121</b> |
| <i>sh. võlakohustused</i>      | <i>24 432</i> | <i>28 580</i> | <i>-15%</i> | <i>31 951</i> |
| Omakapital                     | 42 323        | 41 099        | 3%          | 38 388        |

| Finantssuhtarvud (%)                                                           | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Omakapitali osakaal (%)                                                        | 55%        | 51%        | 47%        |
| Võla ja omakapitali suhe (%)                                                   | 58%        | 70%        | 83%        |
| Võla ja kapitali suhe (%)                                                      | 32%        | 38%        | 43%        |
| Koguvõla ja EBITDA suhe ( <i>total debt/EBITDA ratio</i> )                     | 3,3        | 3,6        | 4,6        |
| Laenumaksete ja intresside kattekordaja ( <i>debt service coverage ratio</i> ) | 1,66       | 1,52       | 1,06       |
| Likviidsuskordaja                                                              | 1,00       | 0,90       | 0,76       |

| Esitatud finantssuhtarvude leidmisel kasutatud valemid     |                                                                                             |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| EBITDA marginaal (%)                                       | EBITDA/müügitulu x 100                                                                      |
| Ärimentaablus* (%)                                         | Ärikasum*/müügitulu x100                                                                    |
| Puhasrentaablus* (%)                                       | Puhaskasum*/müügitulu x100                                                                  |
| Puhasrentaablus (%)                                        | Puhaskasum raamatupidamise aruandes/müügitulu x100                                          |
| Puhaskasum aktsia kohta                                    | Puhaskasum/keskmine aktsiate arv                                                            |
| Omakapitali osakaal (%)                                    | Omakapital / (kohustused+omakapital) x100                                                   |
| Võla ja omakapitali suhe (%)                               | Intressi kandvad võlakohustused/omakapital x 100                                            |
| Võla ja kapitali suhe (%)                                  | Intressikandvad võlakohustused – raha ja pangakontod (netovõlg)/(netovõlg+omakapital) x 100 |
| Koguvõla ja EBITDA suhe ( <i>total debt/EBITDA ratio</i> ) | Intressikandvad võlakohustused/EBITDA                                                       |

| Esitatud finantssuhtarvude leidmisel kasutatud valemid  |                                          |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Intresside ja laenumaksete kattekordaja ( <i>DSCR</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     |

## SEGMENTIDE ÜLEVAADE

Grupp tegutseb alates 2009. aastast ainult järgmistes segmentides:

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

### Tsüklilisus

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

### Hooajalisus

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

### Segmentide peamised finantsnäitajad IV kvartal 2010-2013

| (tuhandetes EUR)                    | Müügitulu     |               |           | Müügitulu     |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------|---------------|---------------|
|                                     | IV kv 2013    | IV kv 2012    | Muutus %  | IV kv 2011    | IV kv 2010    |
| online-meedia                       | 3 355         | 2 989         | 12%       | 2 586         | 2 302         |
| perioodilised väljaanded            | 6 766         | 6 626         | 2%        | 6 544         | 6 051         |
| trükiteenused                       | 7 566         | 8 046         | -6%       | 8 143         | 7 230         |
| kesksed tegevused                   | 393           | 308           | 28%       | 71            | 31            |
| segmentidevahelised elimineerimised | (1 539)       | (1 522)       | -1%       | (1 031)       | (729)         |
| <b>KONTSERN KOKKU</b>               | <b>16 541</b> | <b>16 447</b> | <b>1%</b> | <b>16 313</b> | <b>14 885</b> |

| (tuhandetes EUR)                    | EBITDA       |              |             | EBITDA       |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
|                                     | IV kv 2013   | IV kv 2012   | Muutus %    | IV kv 2011   | IV kv 2010   |
| online-meedia                       | 779          | 586          | 33%         | 696          | 302          |
| perioodilised väljaanded            | 435          | 253          | 72%         | 62           | 253          |
| trükiteenused                       | 1 604        | 1 650        | -3%         | 1 495        | 1 529        |
| kesksed tegevused                   | (763)        | (242)        | -215%       | (268)        | (236)        |
| segmentidevahelised elimineerimised | (40)         | (1)          | -3900%      | 1            | 6            |
| <b>KONTSERN KOKKU</b>               | <b>2 015</b> | <b>2 246</b> | <b>-10%</b> | <b>1 986</b> | <b>1 854</b> |

| EBITDA marginaal         | IV kv 2013 | IV kv 2012 | IV kv 2011 | IV kv 2010 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|
| online-meedia            | 23%        | 20%        | 27%        | 13%        |
| perioodilised väljaanded | 6%         | 4%         | 1%         | 4%         |
| trükiteenused            | 21%        | 21%        | 18%        | 21%        |
| <b>KOKKU</b>             | <b>12%</b> | <b>14%</b> | <b>12%</b> | <b>13%</b> |

## Segmentide peamised finantsnäitajad 12 kuud 2010-2013

| (tuhandetes EUR)                    | Müügitulu     |               |            | Müügitulu     |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|
|                                     | 12 kuud 2013  | 12 kuud 2012  | Muutus %   | 12 kuud 2011  | 12 kuud 2010  |
| online-meedia                       | 11 455        | 10 370        | 10%        | 8 977         | 7 884         |
| perioodilised väljaanded            | 23 798        | 24 741        | -4%        | 24 069        | 22 520        |
| trükiteenused                       | 27 462        | 29 167        | -6%        | 27 736        | 24 221        |
| kesksed tegevused                   | 1 530         | 996           | 54%        | 209           | 129           |
| segmentidevahelised elimineerimised | (5 803)       | (5 568)       | -4%        | (3 600)       | (2 940)       |
| <b>KONTSERN KOKKU</b>               | <b>58 442</b> | <b>59 706</b> | <b>-2%</b> | <b>57 391</b> | <b>51 814</b> |

| (tuhandetes EUR)                    | EBITDA       |              |            | EBITDA       |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|
|                                     | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 | Muutus %   | 12 kuud 2011 | 12 kuud 2010 |
| online-meedia                       | 1 703        | 1 776        | -4%        | 1 425        | 758          |
| perioodilised väljaanded            | 1 093        | 848          | 29%        | 552          | 914          |
| trükiteenused                       | 5 862        | 6 052        | -3%        | 5 959        | 5 198        |
| kesksed tegevused                   | (1 356)      | (795)        | -71%       | (980)        | (833)        |
| segmentidevahelised elimineerimised | (38)         | 1            | -          | 12           | 4            |
| <b>KONTSERN KOKKU</b>               | <b>7 264</b> | <b>7 882</b> | <b>-7%</b> | <b>6 968</b> | <b>6 041</b> |

| EBITDA marginaal         | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 | 12 kuud 2011 | 12 kuud 2010 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| online-meedia            | 15%          | 17%          | 16%          | 10%          |
| perioodilised väljaanded | 5%           | 3%           | 2%           | 4%           |
| trükiteenused            | 21%          | 21%          | 21%          | 21%          |
| <b>KOKKU</b>             | <b>12%</b>   | <b>13%</b>   | <b>12%</b>   | <b>12%</b>   |

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 bruto reklaamimüügitulusid. Allahindlused ja hinnavähendused kajastuvad kontserni müügitulu vähendusena ja on näidatud elimineerimiste koondreal.

## Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

| Omanik        | Portaal                                        | Omanik            | Portaal                                              |
|---------------|------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|
| Delfi Eesti   | <a href="http://www.delfi.ee">www.delfi.ee</a> | AS Eesti Ajalehed | <a href="http://www.ekspress.ee">www.ekspress.ee</a> |
|               | <a href="http://rus.delfi.ee">rus.delfi.ee</a> |                   | <a href="http://www.maaleht.ee">www.maaleht.ee</a>   |
| Delfi Läti    | <a href="http://www.delfi.lv">www.delfi.lv</a> |                   | <a href="http://www.epl.ee">www.epl.ee</a>           |
|               | <a href="http://rus.delfi.lv">rus.delfi.lv</a> |                   | <a href="http://www.arileht.ee">www.arileht.ee</a>   |
| Delfi Leedu   | <a href="http://www.delfi.lt">www.delfi.lt</a> | AS SL Õhtuleht    | <a href="http://www.ohuleht.ee">www.ohuleht.ee</a>   |
|               | <a href="http://ru.delfi.lt">ru.delfi.lt</a>   |                   |                                                      |
| Delfi Ukraina | <a href="http://www.delfi.ua">www.delfi.ua</a> |                   |                                                      |

**Kontsernile kuuluvad kuulutusteportaalid**

| Omanik      | Portaal                                      | Omanik            | Portaal                                                      |
|-------------|----------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|
| Delfi Leedu | <a href="http://www.alio.lt">www.alio.lt</a> | AS Eesti Ajalehed | <a href="http://www.ekspressjob.ee">www.ekspressjob.ee</a>   |
|             |                                              |                   | <a href="http://www.ekspressauto.ee">www.ekspressauto.ee</a> |
|             |                                              |                   | <a href="http://www.hyppeaud.ee">www.hyppeaud.ee</a>         |

**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<br>2013 | IV kv<br>2012 | Muutus%    | IV kv<br>2013 | IV kv<br>2012 | Muutus%    |
| Delfi Eesti                     | 1 217         | 951           | 28%        | 169           | 118           | 43%        |
| Delfi Läti                      | 683           | 653           | 5%         | 96            | 89            | 8%         |
| Delfi Leedu                     | 1 439         | 1 369         | 5%         | 432           | 332           | 30%        |
| Delfi Ukraina                   | 16            | 16            | 0%         | (40)          | (59)          | 32%        |
| muud ettevõtted                 | 0             | 0             | -          | 122           | 108           | 13%        |
| segmentisisesed elimineerimised | 0             | 0             | -          | 0             | (2)           | -          |
| <b>KOKKU</b>                    | <b>3 355</b>  | <b>2 989</b>  | <b>12%</b> | <b>779</b>    | <b>586</b>    | <b>33%</b> |

| (tuhandetes EUR)                | Müügitulu       |                 |            | EBITDA          |                 |            |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|------------|
|                                 | 12 kuud<br>2013 | 12 kuud<br>2012 | Muutus%    | 12 kuud<br>2013 | 12 kuud<br>2012 | Muutus%    |
| Delfi Eesti                     | 4 101           | 3 469           | 18%        | 291             | 279             | 4%         |
| Delfi Läti                      | 2 378           | 2 292           | 4%         | 133             | 183             | -27%       |
| Delfi Leedu                     | 4 924           | 4 531           | 9%         | 1 056           | 1 182           | -11%       |
| Delfi Ukraina                   | 53              | 73              | -27%       | (195)           | (260)           | 25%        |
| muud ettevõtted                 | 0               | 6               | -100%      | 421             | 399             | 6%         |
| segmentisisesed elimineerimised | (1)             | (1)             | 0%         | (3)             | (7)             | -          |
| <b>KOKKU</b>                    | <b>11 455</b>   | <b>10 370</b>   | <b>10%</b> | <b>1 703</b>    | <b>1 776</b>    | <b>-4%</b> |

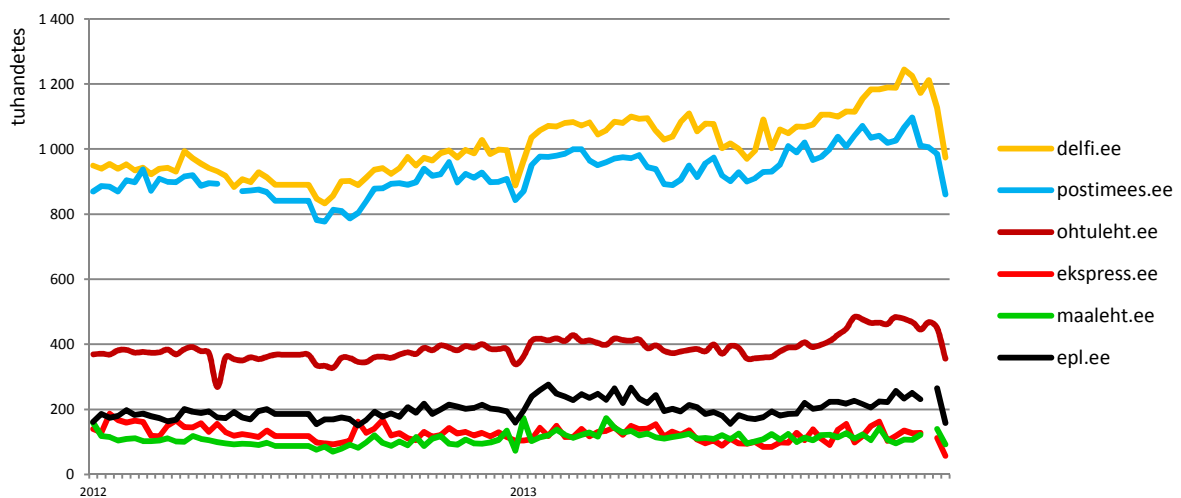
Online segmenti müügitulud kasvasid hoogsalt aasta esimeses pooles kõikides riikides. Aasta teises pooles vedas kasvu Delfi Eesti, kuid Lätis ja Leedus see pidurdus. Seda mõjutasid nii Baltikumi ja Euroopa riikide majanduskasvude aeglustumine kui ka keskmisest soojem suvi, mis tõmbas alla majandusaktiivsust. Lätis lisas euro tulek ebakindlust ja teadmatust, mistõttu kulutused reklaamile langesid. Delfi Eesti ujus turuga võrreldes vastuvoolu ning suutis tänu *videostriimidele* käivet märkimisväärselt kasvatada. Kuna uued lahendused ja teenused on nõudnud suuremaid kulutusi, suurendatud on toimetuste koosseisu tagamaks kvaliteetset tõusu, vähenenud on subsiidiumid koostööprojektidele, on esialgu saanud kannatada nii EBITDA kui ka marginaal. Järgmise aasta eesmärk on tõsta uute lahenduste ja ka kogu organisatsiooni efektiivsust. Delfi Ukrainas rakendati rangeid kokkuhoiumeetmeid, mille tulemusel suudeti kahjumit vähendada.

Aasta 2013 suuremateks projektideks kõikides Balti riikides on olnud Delfi TV arendamine koos täiendavate saadete ja *videostriimidega* ning samuti erinevate teemavertikaalide nagu reisi-, sisustus-, kokandus-, pereportaali lansseerimine.

## Delfi Eesti

- Delfi Eesti jätkas eelmisel aastal alustatud *live* ülekannete edastamisega. Aasta jooksul on tehtud ülekandeid erinevatelt spordivõistlustelt (Eesti Meistriliiga mängud korvpallis, SEB Tallink Open 2013 tennis, erinevad võrkpalli- ja jalgpallivõistlused, golf jne), kultuuriüritustelt nagu Pimedate Ööde Filmifestival (PÖFF), Tallinn Music Week, Jazzkaar, toimetuses toimunud Smilersi kontserdilt jne. Suurema projektina toimus terve päev väldanud programm Eesti Vabariigi EV95 aastapäeva üritustest, kohalike omavalitsuste valimiste valimisstudio ja Tallinna linnapea kandidaatide teledebatid. Lisandunud on nii tõsisema kui ka veidi kergema sisuga saateid.
- Koostöös Eesti Päevalehega tuldi teises kvartalis turule uue majanduse leheküljega Ärileht [www.arileht.ee](http://www.arileht.ee), mis on saanud väga populaarseks.
- Avati uus reisiportaal [www.reisijuht.ee](http://www.reisijuht.ee) ning sisustusportaal [www.moodnekodu.ee](http://www.moodnekodu.ee)
- Koostöös Maalehega sai portaal [www.maaleht.ee](http://www.maaleht.ee) uue väljanägemise ning tasuliste artiklite lugemise võimalused.
- Uus pildigalerii ja kommentaariumi täiendus, kus näha eraldi nimelised ja anonüümsed kommentaarid.
- Koostööprojektid televisioonis TV3-ga, Sky Mediaga, Fox telekanalitega.
- Koostööprojektid Eesti Kergejõustikuliiduga, Eesti Suusaliiduga, korvpallimeeskonnaga „Kalev/Cramo“, võrkpalliklubiga „Tallinna Selver“.
- Koostööprojektid teatriga NO99, Tallinn Music Week-ga jne.
- Heategevusprojekt „Astume koos ellu“.
- Uus beebi-blogi koostöös kliinikuga Fertilitas.
- Esimeses kvartalis tuli välja uus mobiilirakenduse versioon mDelfi 5.0., mis on aidanud kasvatada ligi kaks ja pool korda nende inimeste arvu, kes loevad Delfit mobiilist.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2012-2013



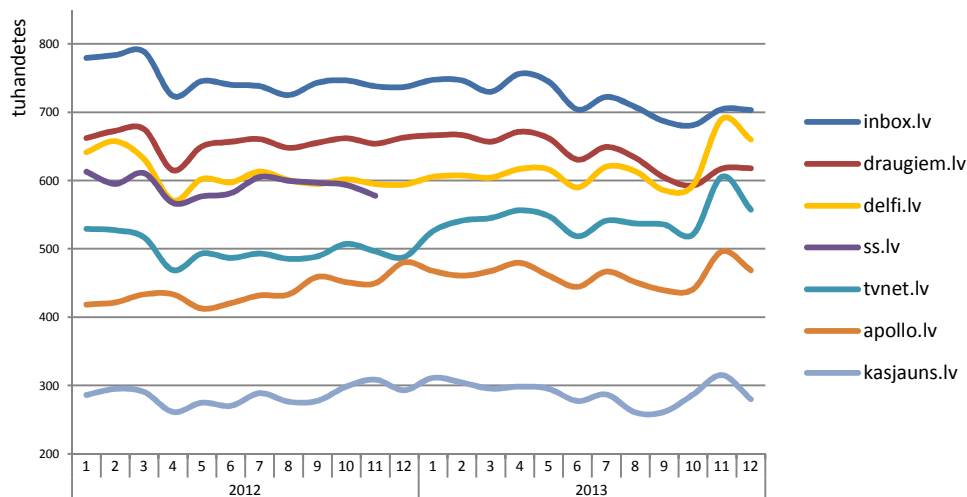
TNSMetric's igapäevane auditooriumiuuring

Aasta 2013 suuri muutusi internetiturul kaasa ei toonud. Delfi on jätkuvalt suurim internetiväljaanne Eestis. Kasutajate arv Delfis võrreldes suurima konkurendi postimees.ee-ga neljandas kvartalis kasvas ja ületas keskmiselt 150 tuhande unikaalse brauseri võrra postimees.ee-d. 2013. aasta jooksul on Delfi mobiilsete seadmetega kasutajate arv kasvanud 2,4 korda – ulatudes juba 280 tuhande unikaalse brauserini nädalas. See kasv on kindlasti jätkuv ka 2014. aastal, kuna nutitelefonide arv on pidevas kasvutrendis.

## Delfi Läti

- Delfi TV *striimid* erinevatelt üritustelt nagu Positivus Muusikafestival, Läti popmuusika tõusva tähe Marta Ritova kontserdilt, iga-aastaselt tantsuvõistluselt Baltic Grand Prix, maailmameistrivõistlused snookeris jne.
- Majandusuudiste portaali saavutas ajaloo kõige kõrgema külastatavuse, millele aitas kaasa hea meediakajastus Läti ühinemisest eurosooniga nii enne aastavahetust kui ka blogi euro kasutuselevõtu esimesest päevast.
- Juulis osteti lastevanematele suunatud portaal [www.calis.lv](http://www.calis.lv), mis edukalt integreeriti Delfi portaaliga ning mille baasilt tuldi turule uue lastevanematele suunatud uudiskanaliga.
- Käivitati Delfi ingliskeelne versioon koostöös *Baltic Times*'ga.
- Koostöös Lattelecomiga alustati videolaenutusega.
- Venekeelne Delfi alustas koostööd MTG-le kuuluva telekanaliga TV5.
- Koostööprojekt e-kooli portaaliga e-klase.lv pääsemaks ligi noorematele lugejatele.
- Koostööprojekt meelelahutusportaaliga kasjauns.lv.
- Koostöös Läti Olümpiakomiteega viidi läbi Läti parima sportlase hääletus.
- Muud koostööprojektid erinevas vallas:
  - festivali Positivus põhiline meediapartner,
  - Nordea Riia Maratoni meediapartner,
  - Tšempionite ralli ametlik uudisteportaal,
  - Reklaamifestivali "Kuldne Haamer" ametlik koostööpartner,
  - Läti muusikaauhindade „The Great Music Award“ meediapartner,
  - Lätis toimunud Euroopa rallimeistrivõistluste põhimeediapartner.
- Reklaamifirma DDB andmetel on Delfi kõige populaarsem ja mõjuvõimsam bränd Läti sotsiaalmeedias.

Läti internetiväljaannete lugejate arv 2012-2013



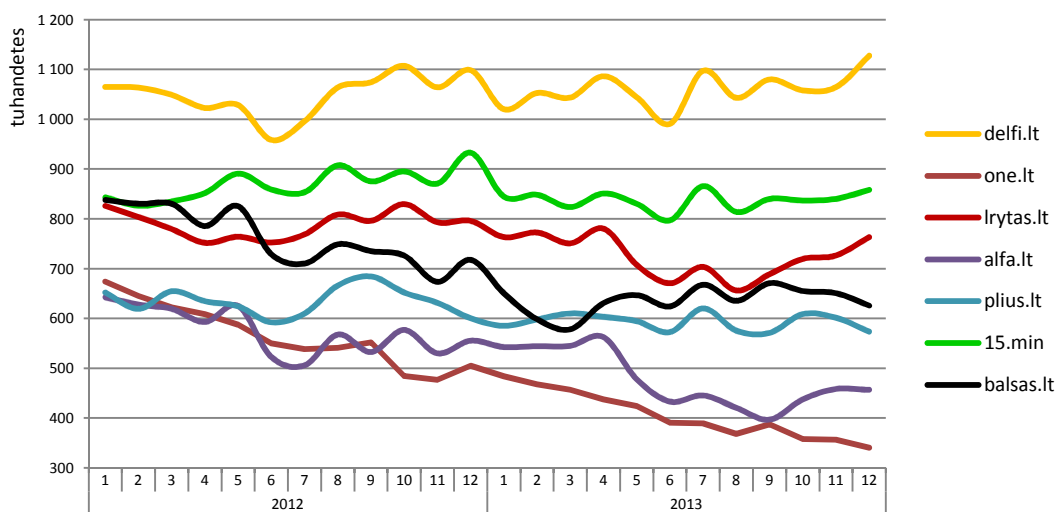
Gemius Audience igakuine auditooriumiuuring

2013. aasta neljandas kvartalis oli Läti internetikeskkondade kasutatavus kõigi aegade kõrgeim seoses traagilise õnnetusega Riias. Novembris kasvas Delfi kasutajate arv 16,4% võrreldes eelmise kuuga, mis on kõigi aegade kõige suurem kuine lugejate arv. Selle tulemusega jäi Delfi ainult 2% maha Läti suurimast internetikeskkonnast ja e-maili teenust pakkuvast Inbox.lv-st ja samas suurendas oma kindlat liidripositsiooni uudiskeskondade segmentis. Detsembris toimus küll väike korrektsioon, kuid Delfi langus oli uudisportaalide seas protsentuaalselt kõige väiksem ning vahe tvnet.lv-ga kasvas üle 100 tuhande unikaalse kasutaja. Juba oktoobris möödus Delfi kasutajate arvult sotsiaalvõrgustikust Draugiem.lv ja sellega oli Delfi kogu viimase kvartali Läti internetikeskkondadest teisel kohal kasutajate arvult.

## Delfi Leedu

- Novembris soetati 51% osalus ettevõttes UAB Sport Media, mis omab üheksaks aastaks korvpalliülekanalide Leedus. Osalus ning koostöö Leedu Korvpalliliiduga annavad võimaluse kasvatada oluliselt tehtavaid *videostriime* ja seda leedukate kõige populaarsemal spordialal.
- Koostöös kontserni ajakirjade kirjastaja Ekspress Leidybaga ajakirjade baasil vertikaalide loomist. Kokku moodustavad [www.cosmopolitan.lt](http://www.cosmopolitan.lt), [www.moteris.lt](http://www.moteris.lt), [www.panele.lt](http://www.panele.lt), [www.manonamai.lt](http://www.manonamai.lt) ja [www.tavovaiakas.lt](http://www.tavovaiakas.lt) tugeva elustiili ja meelelahutuse fookusega eraldiseisvad internetisaidid.
- Edukas on olnud koostööprojekt Nubo TV-ga, mille raames saavad kasutajad vaadata arvutiga erinevaid telekanaleid.
- Käivitati uus e-raamatupood.
- Pettumuseks on kujunenud 2012. aastal lõpus soetatud kuulutusteportalli Alio areng, kus viimase online potentsiaali ei ole suudetud täiel määral ära kasutada ning mille trüki versioon kahaneb kiiremini, kui esialgu arvatud.
- Esimeses kvartalis toodi turule lisaks vene- ja poolakeelsele versioonile ka Delfi Leedu ingliskeelne versioon.

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2012-2013



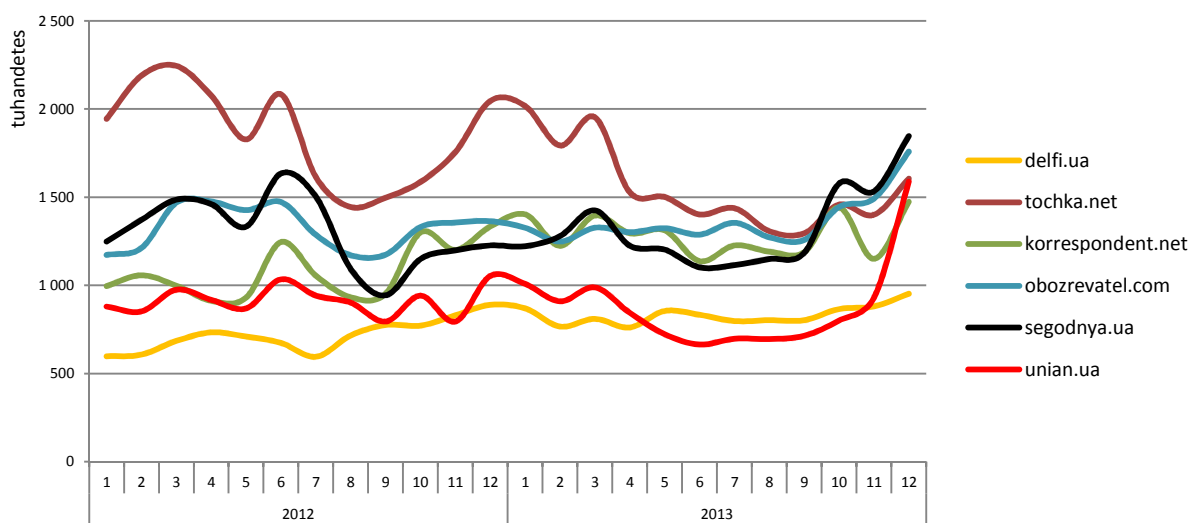
Gemius Audience igakuine auditooriumiuuring

Leedu internetikasutajate hulgas on Delfi Leedu endiselt vaieldamatu turuliider omades jätkuvalt üle ühe miljoni unikaalse kasutaja kuus. Detsembris tegi Delfi.lt kõigi aegade parima tulemuse 1,127 miljonit kasutajat kuus ning suurendas vahet uudisportaaliga 15min.lt ligi 270 tuhande kasutajani kuus. Samuti on kasvanud ka Lietuvos Rytas portaali kasutajaskond ja see läheneb juba 15min.lt portaali kasutajaskonna numbrile.

## Delfi Ukraina

- 2013. aastal jätkati varasema strateegiaga, pakkudes kergemaid tabloidformaadis uudiseid ning suurendades eelkõige naistele suunatud sisu tootmist.
- Nimetatud strateegia on küll aidanud kasvatada kasutajate arvu, mis on lähenemas Delfi Leedu kasutajakonnale ja ulatub pea ühe miljoni kasutajani, kuid ei ole taganud piisavalt reklaamitulust, mis lisaksid kindlust projekti tuleviku suhtes. Seetõttu on tehtud otsus lõpetada kontserni tegevus Ukrainas. Kohalik ettevõtte likvideeritakse, kuid juhtkonnale ja toimetusel antakse luba kasutada veel mõni aeg Delfi kaubamärki ja portaali, kuid seda juba ilma kontserni toetuseta.

Ukraina internetiväljaannete lugejate arv 2012-2013



Gemius.Audience igakuine auditooriumiuuring

**Perioodiliste väljaannete segment**

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

| (tuhandetes EUR)                | Müügitulu    |              |           | EBITDA     |            |            |
|---------------------------------|--------------|--------------|-----------|------------|------------|------------|
|                                 | IV kv 2013   | IV kv 2012   | Muutus%   | IV kv 2013 | IV kv 2012 | Muutus%    |
| AS Eesti Ajalehed               | 3 288        | 2 975        | 11%       | 183        | 172        | 6%         |
| OÜ Hea Lugu                     | 431          | 554          | -22%      | 20         | (67)       | 130%       |
| AS SL Õhtuleht*                 | 964          | 950          | 1%        | 53         | 51         | 4%         |
| AS Ajakirjade Kirjastus*        | 1 136        | 1 186        | -4%       | 75         | 93         | -19%       |
| UAB Ekspress Leidyba            | 646          | 641          | 1%        | 32         | (80)       | 140%       |
| AS Express Post*                | 605          | 601          | 1%        | 72         | 85         | -15%       |
| segmentisisesed elimineerimised | (304)        | (281)        | -8%       | 0          | (1)        | -          |
| <b>KOKKU</b>                    | <b>6 766</b> | <b>6 626</b> | <b>2%</b> | <b>435</b> | <b>253</b> | <b>72%</b> |

| (tuhandetes EUR)                | Müügitulu     |               |            | EBITDA       |              |            |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------|--------------|--------------|------------|
|                                 | 12 kuud 2013  | 12 kuud 2012  | Muutus%    | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 | Muutus%    |
| AS Eesti Ajalehed               | 11 235        | 11 300        | -1%        | 368          | 454          | -19%       |
| OÜ Hea Lugu                     | 987           | 1 699         | -42%       | 55           | 48           | 15%        |
| AS SL Õhtuleht*                 | 3 734         | 3 705         | 1%         | 221          | 244          | -9%        |
| AS Ajakirjade Kirjastus*        | 4 036         | 4 196         | -4%        | 172          | 35           | 391%       |
| UAB Ekspress Leidyba            | 2 515         | 2 629         | -4%        | 0            | (190)        | 100%       |
| AS Express Post*                | 2 351         | 2 313         | 2%         | 279          | 258          | 8%         |
| segmentisisesed elimineerimised | (1 060)       | (1 101)       | 4%         | (2)          | (1)          | -          |
| <b>KOKKU</b>                    | <b>23 798</b> | <b>24 741</b> | <b>-4%</b> | <b>1 093</b> | <b>848</b>   | <b>29%</b> |

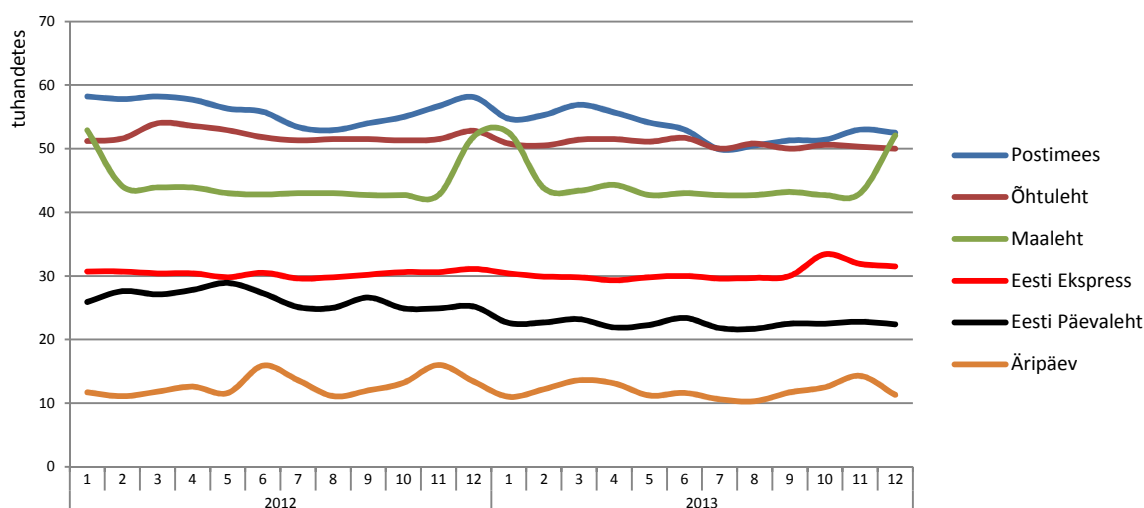
\*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

2013. aastat jääb meenutama jätkuv madalseis paberlehtede reklaamiturul. Pea kõikide ajalehtede reklaamitulud kahanesid. Samas ajakirjade reklaamimahud Eestis kasvasid, mis lisab veidi kindlust tuleviku suhtes ning lootust, et reklaami lahkumine trükimeediast on aeglustunud. Nii ajalehtede kui ka ajakirjade tiraažid on üldiselt väikeses langustrendis ning tulused suudetakse säilitada eelkõige tänu hinnatõusule. Positiivne on digitaalsete tellimuste jätkuv kasv, mis saavutas eriti suure tõusu suvekuudel. Aasta lõikes on Eesti Ekspressi digitellijate arv kasvanud 60% ning Eesti Päevalehe tellijate arv on pea kahekordistunud, ulatudes mõlema väljaande puhul pea viie ja poole tuhandeni. Digitellijad saavad nüüdsest tarbida nii digilehti kui ka tasulisi artikleid veebis. Lisaks on koostöös Eesti Digiraamatute Keskusega võimalus digilehaga koos saada iga kuu üks tasuta e-raamat. Meie lehti on võimalik täismahus lugeda ka mobiiltelefonidest. Sügisel toodi turule ka Maalehe digipakett.

Aasta alguses jätkus Eesti filmi 100. juubeliaasta puhul käivitatud 15 filmiga jätkusari OÜ Hea Lugu ja Eesti Päevalehe ühisprojektina. Oktoobri alguses käivitus seekord koos Eesti Ekspressiga sarnane Eesti lastefilmide DVD-sari. LP ja Eesti Päevaleht tõid augustis turule uue kriminaalraamatute sarja.

SL Õhtulehe veebisait ning mobiilirakendus on saanud uue näo. Ajakirjade Kirjastus ning SL Õhtuleht alustasid koostööd oma veebireklaampindade koostööga. Juulist ilmub uus meeste suunatud ajakiri „Kalale“.

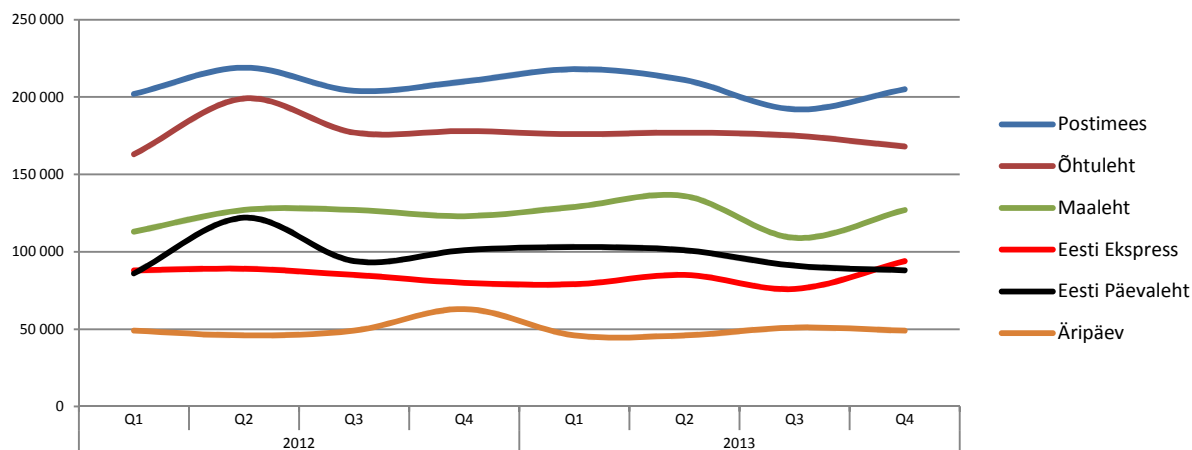
## Eesti ajalehtede tiraaž 2012-2013



Eesti Ajalehtede Liidu andmed

Eesti ajalehtede tiraažid on jätkuvalt stabiilsed või mõõdukalt langevad. Rohkem langeb päevalehtede tiraaž, vähem nädalalehtede oma. Aastalõpu seisuga on kõige rohkem langenud tiraaž Eesti Meedia väljaandel Postimees – 2012. aasta detsembriga võrreldes üle 10%. Aasta keskmiselt on suuremate ajalehtede tiraaž vähenenud 4%. Suhteliselt hästi on läinud nädalalehtedel, kus Ekspress Grupi väljaanded Eesti Ekspress ja Maaleht on suutnud säilitada keskmist tiraaži. Sellele lisanduvad aga Ekspress Grupi väljaannete puhul digitaalsete väljaannete tellijad, keda aastalõpu seisuga on nii Eesti Ekspressil kui ka Eesti Päevalehel ligi 5 500. Võrreldes 2012. aasta lõpuga on Eesti Ekspressi digipaketi tellijate arv kasvanud 60% ja Eesti Päevalehe digipaketi tellijate arv kasvanud koguni 90%.

## Eesti ajalehtede lugejaskond 2012-2013



Turu-uuringute AS

Eesti ajalehtede lugejaskonnas suuri muutusi 2013. aastal ei toimunud. Turu-uuringute AS lugejauuringu andmetel vähenes 2013. aastal lehelugejate arv keskmiselt 2%. Kuude sisesed kõikumised on olnud suuremad, kuid see on tingitud eelkõige uuringumetoodikast. Väärib mainimist, et Ekspress Grupi digilehtede lugejate arv ei sisaldu üleval toodud numbrites ja kogu Ekspress Grupi väljaannete lugejate arv on suurem, kui graafikult nähtub.

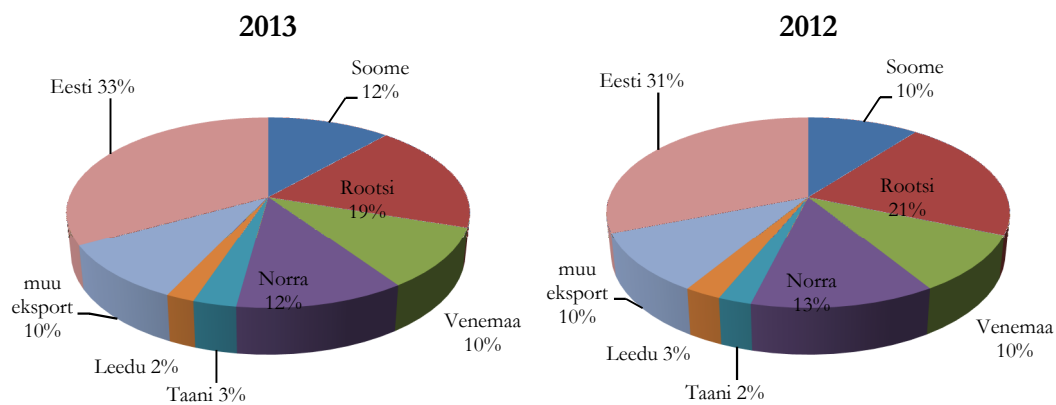
**Trükiteenuste segment**

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

| (tuhandetes EUR)   | Müügitulu  |            |         | EBITDA     |            |         |
|--------------------|------------|------------|---------|------------|------------|---------|
|                    | IV kv 2013 | IV kv 2012 | Muutus% | IV kv 2013 | IV kv 2012 | Muutus% |
| <b>AS Printall</b> | 7 566      | 8 046      | -6%     | 1 604      | 1 650      | -3%     |

| (tuhandetes EUR)   | Müügitulu    |              |         | EBITDA       |              |         |
|--------------------|--------------|--------------|---------|--------------|--------------|---------|
|                    | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 | Muutus% | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 | Muutus% |
| <b>AS Printall</b> | 27 462       | 29 167       | -6%     | 5 862        | 6 052        | -3%     |

Üle pika aja on sel aastal AS Printall paberimüügi ja trükiteenuse kogukäive langenud. Negatiivset mõju avaldavad tiraažide vähenemised, millede kompenseerimine ja uute klientidega asendamine on tulenevalt trükiteenuste eripärasest pikaajaline protsess. Samuti olukord, kus tulenevalt kõrghooajal *heatset* masinate tootmisvõimsuste maksimaalse taseme juures opereerimisest, saab käivet kasvatada eelkõige üksikute töödega vähemaktiivsetel kuudel. Ettevõtte käive puhtalt trükiteenuse osutamisest on langenud 2013. aastal veidi vähem ehk 2,3%. Endiselt tegeletakse protsesside efektiivsemaks muutmisega, mille tulemusena on suudetud EBITDA marginaali isegi tõsta. 85% käibest toob eelkõige trükkimine *heatset* masinatel.

**Trükiteenuste geograafiline jaotus aasta lõikes**

## Trükiteenused ja keskkond

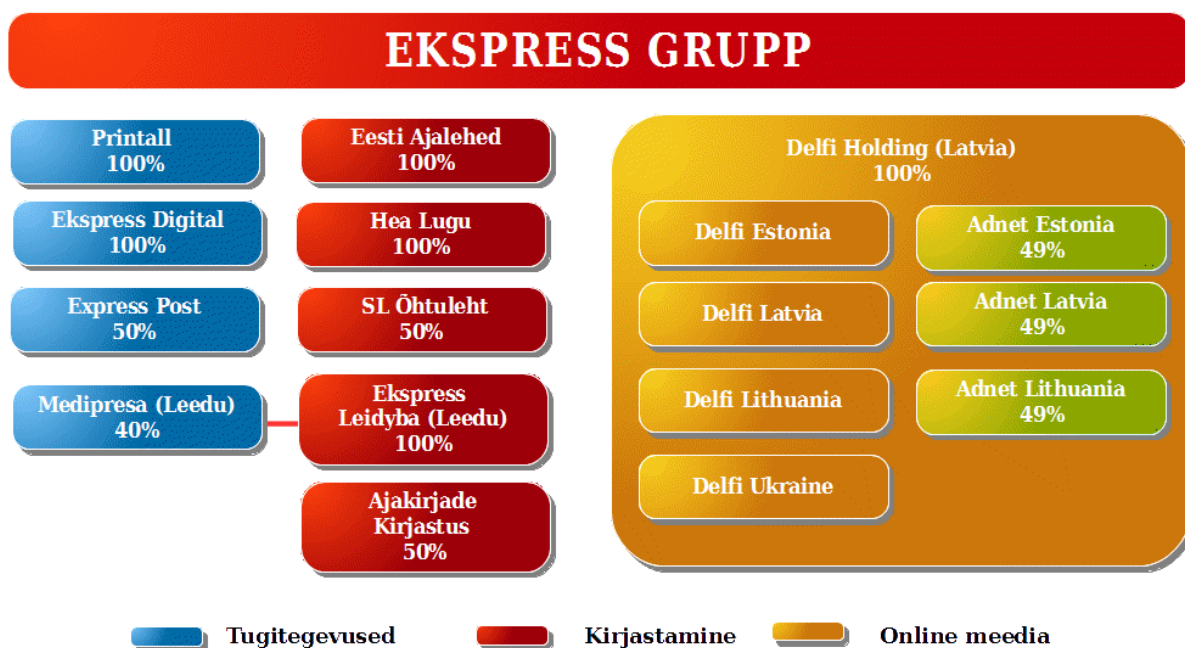
Lisaks majanduslikult väga efektiivsele ettevõttele keskendutakse Printallis ka keskkonnateadlikule tootmisele. Printallile on omistatud 2012. aastal ISO 9001 juhtimissertifikaat ja ISO 14001 keskkonnasertifikaat.

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 keskkonnasõbralikku, sotsiaalselt õiglast ja majanduslikult elujõulist maailma metsade majandamist.

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

## KONTSERNI STRUKTUUR



Vaata täpsemat nimekirja kontserni kõikide juriidiliste isikute kohta raamatupidamise vahearuande Lisas 1. **Adnet Media** vähemusosaluse omandamine ei ole veel lõpetatud.

## AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

Seisuga 31.12.2013 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta.

Seisuga 31. detsember 2012 ja 31. detsember 2011 oli seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta.

Aktsionäride üldkoosolek kinnitas 30. mail 2011 aktsiakapitali Eesti kroonidest eurodesse konverteerimise, mille tulemusena aktsia nominaalväärtust vähendati 0,64 eurolt 0,60 euron. Aktsiate koguarv ei muutunud, kuid aktsiakapital vähenes 1 165 548 euro võrra.

Seisuga 31. detsember 2010 oli aktsiaseltsi aktsiakapital 19 043 652 eurot ja koosnes 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta. 2010.a. mais emiteeriti 8 948 000 aktsiat hinnaga 0,88 eurot aktsia kohta, millest ülekurs moodustas 0,24 eurot aktsia kohta.

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

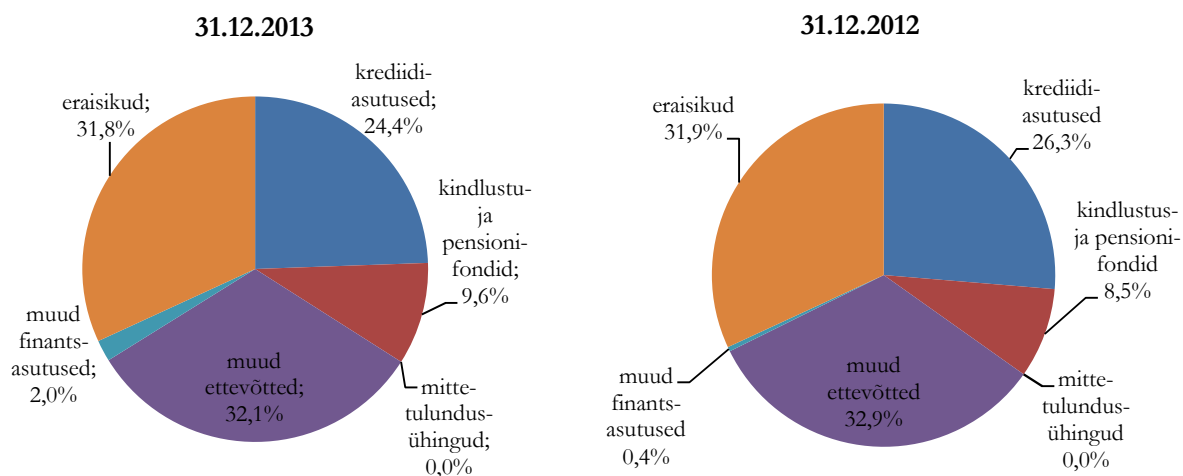
### Aktsionäride struktuur seisuga 31.12.2013 Eesti Väärtpaperite Keskregistri andmetel

| Nimi                                                | Aktsiate arv      | %             |
|-----------------------------------------------------|-------------------|---------------|
| Hans Luik                                           | 16 580 032        | 55,64%        |
| <i>Hans Luik</i>                                    | 7 963 307         | 26,73%        |
| <i>Hans Luik, OÜ HHL Rühm</i>                       | 8 609 825         | 28,90%        |
| <i>Hans Luik, OÜ Minigert</i>                       | 6 900             | 0,02%         |
| ING Luxembourg S.A.                                 | 4 002 052         | 13,43%        |
| Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients            | 2 720 783         | 9,13%         |
| LHV Pank ja LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid | 2 039 441         | 6,84%         |
| Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased  | 39 764            | 0,13%         |
| <i>Viktor Mahhov, OÜ Flexinger</i>                  | 37 464            | 0,13%         |
| <i>Aavo Kokke, OÜ Synd &amp; Katts</i>              | 400               | 0,00%         |
| <i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>               | 1 900             | 0,01%         |
| Ülejäänud väikeaktsionärid                          | 4 414 769         | 14,82%        |
| <b>Kokku</b>                                        | <b>29 796 841</b> | <b>100,0%</b> |

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

**Aktsionäride jaotus kategooriate lõikes Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel**

| Kategooria                    | 31.12.2013       |                   | 31.12.2012       |                   |
|-------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                               | Aktsionäride arv | Aktsiate arv      | Aktsionäride arv | Aktsiate arv      |
| Krediitiasutused              | 15               | 7 318 923         | 18               | 7 841 161         |
| Kindlustus- ja pensionifondid | 11               | 2 856 692         | 9                | 2 530 125         |
| Muud finantsasutused          | 68               | 586 852           | 31               | 123 961           |
| Muud ettevõtted               | 288              | 9 574 560         | 367              | 9 799 242         |
| Eraisikud                     | 3 174            | 9 459 395         | 3 305            | 9 501 933         |
| Mittetulundusühingud          | 2                | 419               | 2                | 419               |
| <b>KOKKU</b>                  | <b>3 558</b>     | <b>29 796 841</b> | <b>3 732</b>     | <b>29 796 841</b> |

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

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

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

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

**Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemissajalugu 2009-2013**

| Hind (EUR)                                  | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 | 12 kuud 2011 | 12 kuud 2010 | 12 kuud 2009 |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Avamishind                                  | 1,06         | 1,03         | 1,53         | 1,03         | 0,78         |
| Sulgemishind                                | 1,14         | 1,06         | 1,03         | 1,53         | 1,03         |
| Kõrgeim                                     | 1,22         | 1,18         | 1,84         | 1,62         | 1,50         |
| Madalaim                                    | 1,03         | 0,96         | 0,95         | 0,80         | 0,39         |
| Keskmine                                    | 1,13         | 1,04         | 1,32         | 1,28         | 0,89         |
| Kaubeldud aktsiaid, tk                      | 1 395 363    | 1 247 945    | 3 909 472    | 3 856 572    | 2 461 534    |
| Käive, mln                                  | 1,57         | 1,30         | 5,17         | 4,92         | 2,18         |
| Turuväärtus bilansipäeval, mln              | 33,97        | 31,58        | 30,72        | 45,53        | 21,47        |
| P/E suhtarv ( <i>price earnings ratio</i> ) | 7,86         | 12,51        | 18,24        | na           | na           |

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



Aktsiahinna võrdlus (%) OMX Tallinna Börsi indeksiga perioodil 1.jaanuar 2009- 31. detsember 2013



## AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS

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

### **Informatsioon nõukogu liikmete kohta:**

#### Viktor Mahhov (valitud kuni 30.03.2015)

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

#### Aavo Kokk (valitud kuni 30.03.2015)

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

#### Hans H. Luik (valitud kuni 30.03.2015)

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

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

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

#### Ville Jehe (valitud kuni 24.05.2018) – sõltumatu nõukogu liige

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

#### Kari Sakari Salonen (valitud kuni 04.05.2017)

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

## Juhatus

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

### Informatsioon juhatuseliikmete kohta:

#### Gunnar Kobin (ametilepingu kehtivus kuni 31.12.2016)

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



#### Andre Veskimeister (ametilepingu kehtivus kuni 21.09.2015)

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



#### Pirje Raidma (ametilepingu kehtivus kuni 06.10.2016)

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



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

| <b>(tuhandetes EUR)</b>               | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>VARAD</b>                          |                   |                   |
| <b>Käibevara</b>                      |                   |                   |
| Raha ja raha ekvivalendid             | 4 4 03            | 3 182             |
| Tähtajaline hoius                     | 98                | 0                 |
| Nõuded ja ettemaksed                  | 7 229             | 7 344             |
| Varud                                 | 2 717             | 2 922             |
| <b>Kokku</b>                          | <b>14 447</b>     | <b>13 448</b>     |
| Müügiootel põhivara                   | 0                 | 97                |
| <b>Käibevara kokku</b>                | <b>14 447</b>     | <b>13 545</b>     |
| <b>Põhivara</b>                       |                   |                   |
| Tähtajaline hoius                     | 0                 | 98                |
| Nõuded ja ettemaksed                  | 399               | 365               |
| Materiaalne põhivara (lisa 5)         | 13 665            | 14 841            |
| Immateriaalne põhivara (lisa 5)       | 48 955            | 51 450            |
| <b>Põhivara kokku</b>                 | <b>63 019</b>     | <b>66 754</b>     |
| <b>VARAD KOKKU</b>                    | <b>77 466</b>     | <b>80 299</b>     |
| <b>KOHUSTUSED</b>                     |                   |                   |
| <b>Lühiajalised kohustused</b>        |                   |                   |
| Laenukohustused (lisa 6)              | 3 760             | 4 347             |
| Võlad ja ettemaksed                   | 10 708            | 10 620            |
| <b>Lühiajalised kohustused kokku</b>  | <b>14 468</b>     | <b>14 967</b>     |
| <b>Pikaajalised kohustused</b>        |                   |                   |
| Pikaajalised laenukohustused (lisa 6) | 20 672            | 24 233            |
| Muud pikaajalised võlad               | 1                 | 0                 |
| <b>Pikaajalised kohustused kokku</b>  | <b>20 673</b>     | <b>24 233</b>     |
| <b>KOHUSTUSED KOKKU</b>               | <b>35 141</b>     | <b>39 200</b>     |
| <b>OMAKAPITAL</b>                     |                   |                   |
| Aktiivkapital (lisa 10)               | 17 878            | 17 878            |
| Ülekurss                              | 14 277            | 14 277            |
| Reservid (lisa 10)                    | 1 250             | 740               |
| Jaotamata kasum                       | 8 848             | 8 190             |
| Valuutakursi muutuste reserv          | 72                | 14                |
| <b>OMAKAPITAL KOKKU</b>               | <b>42 325</b>     | <b>41 099</b>     |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b> | <b>77 466</b>     | <b>80 299</b>     |

Aruande lisad lehekülgedel 30-45 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

**Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)**

| (tuhandetes EUR)                                                           | IV kv 2013     | IV kv 2012   | 12 kuud<br>2013 | 12 kuud<br>2012 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Müügitulu                                                                  | 16 541         | 16 447       | 58 442          | 59 706          |
| Müüdnud toodangu kulu                                                      | (12 445)       | (12 533)     | (45 250)        | (46 519)        |
| <b>Brutokasum</b>                                                          | <b>4 096</b>   | <b>3 914</b> | <b>13 192</b>   | <b>13 187</b>   |
| Muud äritulud                                                              | 196            | 245          | 556             | 650             |
| Turunduskulud                                                              | (791)          | (768)        | (2 442)         | (2 378)         |
| Üldhalduskulud                                                             | (2 106)        | (1 805)      | (6 527)         | (6 643)         |
| Muud ärikulud                                                              | (47)           | (90)         | (132)           | (220)           |
| Kasum osaluse müügist ühisettevõttes                                       | 0              | 0            | 0               | 0               |
| Kaubamärkide ja firmaväärtuste allahindlus                                 | (2 467)        | (157)        | (2 467)         | (157)           |
| <b>Äri kasum</b>                                                           | <b>(1 119)</b> | <b>1 339</b> | <b>2 180</b>    | <b>4 439</b>    |
| Intressitulud                                                              | 2              | 0            | 6               | 5               |
| Intressikulud                                                              | (185)          | (206)        | (763)           | (1 549)         |
| Kasum/(kahjum) valuutakursi muutusest                                      | (46)           | (13)         | (71)            | (15)            |
| Muud finantskulud                                                          | (16)           | (14)         | (58)            | (117)           |
| <b>Kokku finantstulud/kulud</b>                                            | <b>(245)</b>   | <b>(233)</b> | <b>(886)</b>    | <b>(1 676)</b>  |
| Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt                       | 20             | (8)          | 20              | (41)            |
| <b>Kasum enne tulumaksustamist</b>                                         | <b>(1 344)</b> | <b>1 098</b> | <b>1 314</b>    | <b>2 722</b>    |
| Tulumaks                                                                   | (66)           | 14           | (233)           | (197)           |
| <b>Aruandeperioodi kasum</b>                                               | <b>(1 410)</b> | <b>1 112</b> | <b>1 081</b>    | <b>2 525</b>    |
| <b>Aruandeperioodi puhaskasumi jaotus:</b>                                 |                |              |                 |                 |
| Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist                                     | (1 410)        | 1 112        | 1 081           | 2 525           |
| <b>Muu koondkasum, mis võib hiljem reklassifitseeruda kasumiaruandesse</b> |                |              |                 |                 |
| Realiseerimata kursivahed                                                  | 45             | 8            | 58              | 10              |
| Kasum riskimaandamisinstrumendi väärtuse muutusest                         | 0              | 0            | 0               | 176             |
| <b>Muu koondkasum kokku</b>                                                | <b>45</b>      | <b>8</b>     | <b>58</b>       | <b>186</b>      |
| <b>Aruandeperioodi koondkasum</b>                                          | <b>(1 365)</b> | <b>1 120</b> | <b>1 139</b>    | <b>2 711</b>    |
| Emaettevõtte aktsionäride osa koondkasumist                                | (1 365)        | 1 120        | 1 139           | 2 711           |
| Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 8)                            | (0,05)         | 0,04         | 0,04            | 0,08            |

Aruande lisad lehekülgedel 30-45 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

**Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)**

| (tuhandetes EUR)                                  | Aksia-<br>kapital | Ülekurs       | Reservid     | Valuuta-<br>kursi<br>muutuste<br>reserv | Jaotamata<br>kasum | Kokku<br>omakapital |
|---------------------------------------------------|-------------------|---------------|--------------|-----------------------------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Saldo 31.12.2011</b>                           | <b>17 878</b>     | <b>14 277</b> | <b>480</b>   | <b>4</b>                                | <b>5 749</b>       | <b>38 388</b>       |
| Kohustusliku reservkapitali suurendamine          | 0                 | 0             | 84           | 0                                       | (84)               | <b>0</b>            |
| Aruandeperioodi puhaskasum/(-kahjum)              | 0                 | 0             | 0            | 0                                       | 2 525              | <b>2 525</b>        |
| Muu koondkasum/(-kahjum)                          | 0                 | 0             | 176          | 10                                      | 0                  | <b>186</b>          |
| <i>Aruandeperioodi koondkasum/(-kahjum) kokku</i> | <i>0</i>          | <i>0</i>      | <i>176</i>   | <i>10</i>                               | <i>2 525</i>       | <i><b>2 711</b></i> |
| <b>Saldo 31.12.2012</b>                           | <b>17 878</b>     | <b>14 277</b> | <b>740</b>   | <b>14</b>                               | <b>8 190</b>       | <b>41 099</b>       |
| Kohustusliku reservkapitali suurendamine          | 0                 | 0             | 126          | 0                                       | (126)              | <b>0</b>            |
| Makstud dividend                                  | 0                 | 0             | 0            | 0                                       | (298)              | <b>(298)</b>        |
| Tehingud omanikega (aktsiaoptsioonileping)        | 0                 | 0             | 384          | 0                                       | 0                  | <b>384</b>          |
| Aruandeperioodi puhaskasum/(-kahjum)              | 0                 | 0             | 0            | 0                                       | 1 081              | <b>1 081</b>        |
| Muu koondkasum/(-kahjum)                          | 0                 | 0             | 0            | 58                                      | 0                  | <b>58</b>           |
| <i>Aruandeperioodi koondkasum/(-kahjum) kokku</i> | <i>0</i>          | <i>0</i>      | <i>0</i>     | <i>58</i>                               | <i>1 081</i>       | <i><b>1 139</b></i> |
| <b>Saldo 31.12.2013</b>                           | <b>17 878</b>     | <b>14 277</b> | <b>1 250</b> | <b>72</b>                               | <b>8 848</b>       | <b>42 325</b>       |

Aruande lisad lehekülgedel 30-45 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

**Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)**

| (tuhandetes EUR)                                                                | 2013           | 2012           |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevusest</b>                      |                |                |
| Aruandeperioodi ärikasum                                                        | 2 180          | 4 439          |
| <u>Korrigeerimised:</u>                                                         |                |                |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 5)                                      | 2 618          | 3 285          |
| Kahjum kaubamärkide müügist ja allahindlusest ning firmaväärtuste allahindlused | 2 467          | 157            |
| Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest                                       | (29)           | 63             |
| Aktsiaoptsioon väärtuse muutus                                                  | 384            | 0              |
| <b>Äritegevuse rahavood:</b>                                                    |                |                |
| Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus                               | 24             | (715)          |
| Varude muutus                                                                   | 342            | (146)          |
| Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus                           | 144            | (433)          |
| <b>Rahavoog põhitegevusest</b>                                                  | <b>8 130</b>   | <b>6 650</b>   |
| Makstud ettevõtte tulumaks                                                      | (305)          | (188)          |
| Makstud intressid                                                               | (794)          | (1 591)        |
| <b>Rahavood äritegevusest kokku</b>                                             | <b>7 031</b>   | <b>4 871</b>   |
| <b>Rahavood investeerimistegevusest</b>                                         |                |                |
| Soetused äriühenduste kaudu (lisa 4)                                            | (327)          | (434)          |
| Muude investeerimiste ost                                                       | (15)           | (15)           |
| Saadud intressid                                                                | 34             | 5              |
| Põhivara soetamine (lisa 5)                                                     | (888)          | (785)          |
| Põhivara müük                                                                   | 51             | 42             |
| Antud laenu                                                                     | (3)            | (10)           |
| Antud laenu tagasimaksed                                                        | 6              | 182            |
| <b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>                                   | <b>(1 142)</b> | <b>(1 015)</b> |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>                                        |                |                |
| Makstud dividend                                                                | (298)          | 0              |
| Tasutud kapitalirendi maksed                                                    | (25)           | (390)          |
| Arvelduskrediidi kasutuse muutus                                                | (745)          | 731            |
| Faktooringu kasutuse muutus                                                     | 0              | (270)          |
| Saadud laenu tagasimaksed                                                       | (3 600)        | (3 474)        |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>                                  | <b>(4 668)</b> | <b>(3 403)</b> |
| <b>RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS</b>                                        | <b>1 221</b>   | <b>453</b>     |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses                                      | 3 182          | 2 729          |
| Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus                                        | 4 403          | 3 182          |

Aruande lisad lehekülgedel 30-45 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 26.veebruari 2014.

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

| Ettevõtte nimi                                  | Staatus        | Osalus<br>31.12.2013 | Osalus<br>31.12.2012 | Põhitegevus                                                                                                        | Asukoht |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| <b>Tegevussegment: kesksed tegevused</b>        |                |                      |                      |                                                                                                                    |         |
| AS Ekspress Grupp                               | Emaettevõtte   |                      |                      | Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused                                                                      | Eesti   |
| OÜ Ekspress Digital                             | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | IT teenuste osutamine                                                                                              | Eesti   |
| OÜ Ekspress Finance                             | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | Finantseerimise osutamine kontsernis                                                                               | Eesti   |
| <b>Tegevussegment: perioodilised väljaanded</b> |                |                      |                      |                                                                                                                    |         |
| AS Eesti Ajalehed                               | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | Päeva- ja nädalalehtede kirjastamine                                                                               | Eesti   |
| OÜ Hea Lugu                                     | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | Raamatute kirjastamine. Alates jaanuarist 2013 emaettevõtte omanduses. Varasemalt AS Eesti Ajalehed tütarettevõtte | Eesti   |
| UAB Ekspress Leidyba                            | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | Ajakirjade kirjastamine                                                                                            | Leedu   |
| Medipresa UAB                                   | Sidusettevõtte | 40%                  | 40%                  | Ajalehtede-ajakirjade hulgitööd                                                                                    | Leedu   |
| AS SL Õhtuleht                                  | Ühisettevõtte  | 50%                  | 50%                  | Ajalehtede kirjastamine                                                                                            | Eesti   |
| AS Ajakirjade Kirjastus                         | Ühisettevõtte  | 50%                  | 50%                  | Ajakirjade kirjastamine                                                                                            | Eesti   |
| AS Express Post                                 | Ühisettevõtte  | 50%                  | 50%                  | Ajalehtede-ajakirjade kojukanne                                                                                    | Eesti   |
| <b>Tegevussegment: online-meedia</b>            |                |                      |                      |                                                                                                                    |         |
| SIA Delfi Holding                               | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | Online-meedia tütarettevõtete haldamine                                                                            | Läti    |
| AS Delfi                                        | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | Online-meedia                                                                                                      | Läti    |
| Cālis LV SIA                                    | Tütarettevõtte | 100%                 | -                    | Online-meedia (soetatud juulis 2013)                                                                               | Läti    |
| Delfi AS                                        | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | Online-meedia                                                                                                      | Eesti   |
| Saarmann Meedia OÜ                              | Tütarettevõtte | -                    | 100%                 | Ühendatud AS-ga Delfi (Eesti) 11.03.2013                                                                           | Eesti   |
| Delfi UAB                                       | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | Online-meedia                                                                                                      | Leedu   |
| UAB Sport Media                                 | Tütarettevõtte | 51%                  | -                    | Korvpalliülekanalite omanik ettevõtte (soetatud novembris 2013)                                                    | Leedu   |
| TOV Delfi                                       | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | Online-meedia                                                                                                      | Ukraina |
| <b>Tegevussegment: trükiteenused</b>            |                |                      |                      |                                                                                                                    |         |
| AS Printall                                     | Tütarettevõtte | 100%                 | 100%                 | Trükiteenuste osutamine                                                                                            | Eesti   |

## Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 31.12.2013 lõppenud 12 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2012 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2013. aasta 12 kuu konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust ja kõik kontserniettevõtted on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted. Käesolevat vahearuanne 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 püüab 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 kahjana, mida kontsern võib kanda ja mida põhjustab tehingu vastaspool, kui ta jätab oma lepingulised finantskohustused täitmata. Krediidiriskile on avatud raha ja pangakontod, nõuded ostjatele, muud lühiajalised nõuded ja antud laenud. Kuna kontsern hoiab oma vabad likviidsed vahendid olulises osas krediidireitinguga „A” hinnatud pankades, siis nendega ei kaasne kontsernile olulist krediidiriski.

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

| Panga nimetus | Moody's  | Standard & Poor's | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|---------------|----------|-------------------|--------------|--------------|
| SEB           | A1       | A+                | 592          | 332          |
| Swedbank      | A2       | A+                | 3 707        | 2 823        |
| Nordea/Danske | Aa3/Baa1 | A-/AA-            | 168          | 83           |
| Muud pangad   | -        | -                 | 13           | 11           |
| <b>Kokku</b>  |          |                   | <b>4 480</b> | <b>3 251</b> |

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

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

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediidinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Samuti monitooritakse nende maksekäitumist alguses kõrgendatud huviga. Maksedistsipliini täitmisel on võimalik saada paindlikumaid krediidingimusi nagu pikemat maksetähtaega, kõrgemat krediidilimiiti, jm. Maksedistsipliini rikkumisel omakorda kohaldatakse rangemaid krediidingimusi.

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 aruannete rutiin, mis võimaldab saada kontserni juhtkonnal operatiivset infot.

### **Likviidsusrisk**

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

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

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

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

### **Intressimäärarisk**

Intressimäärarisk tähendab seda, et intressimäärade muutumine toob kaasa muutuse kontserni rahavoos ja kasumis. Kontserni poolt antud ja võetud laenu intressimäärad on osaliselt fikseeritud ja osaliselt seotud Euriboriga.

Kontserni intressimäärarisk on seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis on võetud ujuva intressimääraga. Intressimäärarisk on eelkõige seotud Euribor-i kõikumisega ja sellest tuleneva pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Intressimäärade muutus ühe protsendipunkti võrra muudaks kontserni laenuintressikulu ca 240 tuhat eurot aastas.

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

| Intressi liik     | Intressimäär         | 31.12.2012<br>(tuhandetes EUR)        | <= 1 aasta | >1 aasta ja<br><=5 aastat | Bilansiline<br>väärtus |
|-------------------|----------------------|---------------------------------------|------------|---------------------------|------------------------|
| muutuv<br>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                    |

### 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 eurosooni riike ning teenuste eest väljastakse ka arveid, mis on denomineeritud Norra ja Rootsi kroonides. Lisaks laekuvad Venemaa klientide arved rublades, kuigi esitatud arved on denomineeritud euros ning ei kanna valuutakursiriski. Välisvaluutas laekuvad summad konverteeritakse üldjuhul eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutapositsioone. Valuutakursirisk aasta aastalt väheneb ja 2013. aastal kandis valuutariski keskmiselt 4% (2012: 7%) kontserni müügituludest. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

### Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.12.2013

| (tuhandetes EUR)               | EUR            | LTL          | LVL        | UAH       | SEK        | Muu<br>valuuta | KOKKU         |
|--------------------------------|----------------|--------------|------------|-----------|------------|----------------|---------------|
| <b>Varad</b>                   |                |              |            |           |            |                |               |
| Raha ja raha ekvivalendid      | 3 961          | 435          | 103        | 2         | 0          | 0              | 4 501         |
| Nõuded                         | 4 822          | 1 635        | 448        | 30        | 200        | 25             | 7 161         |
| <b>Finantsvarad kokku</b>      | <b>8 783</b>   | <b>2 070</b> | <b>551</b> | <b>32</b> | <b>200</b> | <b>26</b>      | <b>11 661</b> |
| <b>Kohustused</b>              |                |              |            |           |            |                |               |
| Laenukohustused                | 24 432         | 0            | 0          | 0         | 0          | 0              | 24 432        |
| Võlad hankijatele ja viitvõlad | 6 601          | 578          | 249        | 25        | 11         | 7              | 7 470         |
| <b>Finantskohustused kokku</b> | <b>31 033</b>  | <b>578</b>   | <b>249</b> | <b>25</b> | <b>11</b>  | <b>7</b>       | <b>31 902</b> |
| <b>Valuuta netopositsioon</b>  | <b>-22 250</b> | <b>1 492</b> | <b>302</b> | <b>7</b>  | <b>189</b> | <b>19</b>      |               |

**Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.12.2012**

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

**Hinnarisk**

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

**Tegevusrisk**

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

Töötajate kaasamine riskide hindamise protsessi parandab üldist riskikultuuri. Tehingute teostamisel kasutatakse võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme. Kasutatav nelja-silma-põhimõte, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe teineteisest sõltumatu töötaja või üksuse kinnitus, vähendab inimlike eksimuste ja vigade tekkimise võimalust.

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

**Kapitalirisk**

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

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

**Kontserni kapitali suhtarvud**

| (tuhandetes EUR)                         | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Intressikandvad võlakohustused           | 24 432     | 28 580     |
| Raha ja pangakontod                      | 4 501      | 3 280      |
| Netovõlg                                 | 19 931     | 25 300     |
| Omakapital                               | 42 325     | 41 099     |
| Kokku kapital                            | 62 256     | 66 399     |
| <b>Võla ja kapitali suhe</b>             | <b>32%</b> | <b>38%</b> |
| Bilansimaht                              | 77 466     | 80 299     |
| <b>Omakapitali osakaal bilansimahust</b> | <b>55%</b> | <b>51%</b> |

**Lisa 4. Äriühendused**

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

Oktoobris 2012 allkirjastasid Leedu ettevõtted Delfi UAB ja UAB Alio lepingu Leedu ühe vanima ja tuntuima brändi Alio reklaama 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 jäi 332 tuhat eurot.

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

Alljärgnev tabel annab ülevaate omandatud identifitseeritavatest varadest ja kohustustest omandamise hetkel. Ostuanalüüsi koostamisel on aluseks võetud Alio puhul bilanss seisuga 31.oktoober 2012, Cālis LV SIA puhul bilanss seisuga 31.märts 2013.

| (tuhandetes EUR)                              | Alio            |                      | Cālis LV SIA    |                      |
|-----------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------|
|                                               | Õiglane väärtus | Bilansiline maksumus | Õiglane väärtus | Bilansiline maksumus |
| Netovara                                      | 0               | 0                    | 1               | 1                    |
| Kaubamärk                                     | 102             | 0                    | 66              | 0                    |
| <b>Identifitseeritavad varad kokku</b>        | <b>102</b>      | <b>0</b>             | <b>68</b>       | <b>1</b>             |
| <b>Firmaväärtus</b>                           | <b>332</b>      |                      | <b>260</b>      |                      |
| Osaluse soetusmaksumus                        | 434             |                      | 327             |                      |
| Tasutud osaluse eest rahas                    | 434             |                      | 327             |                      |
| Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes | 0               |                      | 0               |                      |
| <b>Kokku rahaline mõju kontsernile</b>        | <b>(434)</b>    |                      | <b>(327)</b>    |                      |

**Lisa 5. Materiaalne ja immateriaalne põhivara**

| (tuhandetes EUR)                     | Materiaalne põhivara |               | Immateriaalne põhivara |               |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|------------------------|---------------|
|                                      | 12 kuud 2013         | 12 kuud 2012  | 12 kuud 2013           | 12 kuud 2012  |
| <b>Saldo perioodi alguses</b>        |                      |               |                        |               |
| Soetusmaksumus                       | 29 590               | 30 376        | 57 591                 | 57 519        |
| Akumuleeritud kulum                  | (14 749)             | (13 625)      | (6 141)                | (5 549)       |
| <b>Bilansiline väärtus</b>           | <b>14 841</b>        | <b>16 751</b> | <b>51 450</b>          | <b>51 970</b> |
| Ostud ja parendused                  | 821                  | 434           | 290                    | 785           |
| Müüdud põhivara (jääkmaksumus)       | (18)                 | (31)          | 0                      | (161)         |
| Põhivara mahakandmine ja allahindlus | (4)                  | (2)           | (2 467)                | (74)          |
| Ümberklassifitseerimine              | (22)                 | (98)          | 22                     | 0             |
| Soetatud äriühenduste kaudu          | 0                    | 0             | 327                    | 0             |
| Põhivara kulum                       | (1 953)              | (2 213)       | (665)                  | (1 071)       |
| Valuutakursi korrigeerimine          | 0                    | 0             | (1)                    | 1             |
| <b>Saldo perioodi lõpus</b>          |                      |               |                        |               |
| Soetusmaksumus                       | 29 791               | 29 590        | 56 493                 | 57 591        |
| Akumuleeritud kulum                  | (16 126)             | (14 749)      | (7 538)                | (6 141)       |
| <b>Bilansiline väärtus</b>           | <b>13 665</b>        | <b>14 841</b> | <b>48 955</b>          | <b>51 450</b> |

Informatsioon laenu tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 6.

**Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes**

| (tuhandetes)                        | EUR           |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
|                                     | 31.12.2013    | 31.12.2012    |
| Firmaväärtus                        | 40 052        | 41 093        |
| Kaubamärgid                         | 8 154         | 9 542         |
| Muu immateriaalne põhivara          | 749           | 815           |
| <b>Immateriaalne põhivara kokku</b> | <b>48 955</b> | <b>51 450</b> |

**Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes**

| (tuhandetes)             | EUR          |              |
|--------------------------|--------------|--------------|
|                          | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
| Online-meedia            | 6 698        | 7 300        |
| Perioodilised väljaanded | 1 456        | 2 242        |
| <b>Kaubamärgid kokku</b> | <b>8 154</b> | <b>9 542</b> |

**Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele**

| (tuhandetes)                                      | EUR           |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                   | 31.12.2013    | 31.12.2012    |
| Delfi Eesti                                       | 15 281        | 15 281        |
| Delfi Läti (sh Calis.lv)                          | 9 650         | 9 390         |
| Delfi Leedu (sh Alio)                             | 12 849        | 12 849        |
| <b>Online-meedia segment</b>                      | <b>37 780</b> | <b>37 520</b> |
| Eesti Päevaleht (sh hyppeaud.ee) (Eesti Ajalehed) | 0             | 1 102         |
| Ajakirjade Kirjastus                              | 456           | 456           |
| Ekspress Leidyba                                  | 0             | 199           |
| Maaleht (Eesti Ajalehed)                          | 1 816         | 1 816         |
| <b>Perioodilised väljaanded segment</b>           | <b>2 272</b>  | <b>3 573</b>  |
| <b>Firmaväärtused kokku</b>                       | <b>40 052</b> | <b>41 093</b> |

2013 mais soetas AS Delfi (Läti) ettevõttes SIA Cālis.lv 100% osaluse, mis opereerib portaali Cālis.lv ja mille tulemusena kajastub bilansis firmaväärtus 260 tuhat eurot (lisa 4).

Vara väärtuse testides on leitud vara kasutusväärtus kasutades diskonteeritud rahavoogude meetodit. Iga omandatud äriüksuse kohta on koostatud vastava raha teeniva üksuse viie 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 |            |
|----------------------------------|------------------------|------------|--------------|------------|-------------------|------------|
|                                  | 31.12.2013             | 31.12.2012 | 31.12.2013   | 31.12.2012 | 31.12.2013        | 31.12.2012 |
| Delfi Eesti                      | 5,1%                   | 9,0%       | 10-15%       | 10-15%     | 3,5%              | 3,5%       |
| Delfi Läti                       | 9,5%                   | 9,6%       | 10-15%       | 15-20%     | 4%                | 4%         |
| Delfi Leedu                      | 8,3%                   | 8,2%       | 10%          | 10-15%     | 3,5%              | 4%         |
| Eesti Päevaleht (Eesti Ajalehed) | 4%                     | -8%        | 0%           | 1,8-1,9%   | -3%               | 0-3,5%     |
| Maaleht (Eesti Ajalehed)         | 2,1%                   | 1,4%       | 0%           | 1,4-1,5%   | 0%                | 0%         |
| Ajakirjade Kirjastus             | 4,1%                   | -0,4%      | 0,4%         | 0,5%       | 0%                | 0%         |
| Ekspress Leidyba                 | -0,8%                  | -0,7%      | -0,2-(-0,5)% | 0,6-1%     | 0%                | 0%         |

Eesti Päevalehe firmaväärtuse testis kajastuvad alates 2013 Eesti Päevalehe, Ärilehe, LP ja epl.ee tuleviku rahavood, millele 2012. aastal lisandusid ka hyppeaud.ee+job.ee ning raamatukirjastuse Hea Lugu tuleviku rahavood. Maalehe firmaväärtuse testis kajastuvad Maalehe, Maakodu, Maamajanduse, maaleht.ee tuleviku rahavood. Ekspress Leidyba tulude vähenemise põhjuseks on raamatute kirjastamise lõpetamine. Trükimeedia tulude poolel valitseb ebakindlus ja pikaajalises perspektiivis on oodata minimaalset tulude tõusu või isegi tulude langust. Järgmise aasta osas ollakse oma eelarvetes siiski optimistlikumad, millele aitab kaasa mõningane toodete hinnatõus, mis viidi läbi 2013. aasta keskel.

Järgmise viie aasta rahavoogude nüüdisväärtus ja lõppväärtus leiti kasutades diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali tootluse määra, kus oodatav omakapitali tootlus on 11,34-11,53% (2012: 7,96-10,67%) ja võlakapitali tootlus Eestis on 4,8%, Lätis 5,62% ja Leedus 5,69% (2012: 6,1%-8,0%). Võlakapitali suhe omakapitali on arvestatud kõikidele ettevõtetele vastavalt Damodaran Online andmebaasi turu keskmisele võlakapitali suhtele 33,8% meedia sektoris seisuga 31. detsember 2013 (31. detsember 2012: online meedia 10,4% ja muu meedia 51%). Omakapitali hind on arvutatud kasutades CAPM-i (Capital Asset Pricing Model). Mudelis kasutatud üksuste omakapitali beetad on arvutatud kasutades Damodaran Online andmebaasist pärinevaid tööstusharude keskmiseid võimendusega beetasid. Riigipõhise riskimäära aluseks on võetud 2013. aasta detsembris Läti ja Leedu pikaajaliste riiklike võlakirjade tootlikkused. Eesti puhul on kasutatud Saksamaa pikaajalise eurovõlakirja tootlikkuse määra, millele on lisatud Eesti riskikoefitsient

Damodaran Online andmebaasi andmetel. Eelmisel aastal oli see tuletatud kasutades Tšehhi pikajalise riikliku võlakirja tootlikkuse määra.

Kasutatud diskontomäärad on järgmised:

| Raha teeniv üksus                | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Delfi Eesti                      | 9,70%      | 7,60%      |
| Delfi Läti                       | 9,97%      | 8,36%      |
| Delfi Leedu                      | 10,05%     | 9,29%      |
| Eesti Päevaleht (Eesti Ajalehed) | 9,70%      | 7,39-7,60% |
| Maaleht (Eesti Ajalehed)         | 9,70%      | 7,39%      |
| Ajakirjade Kirjastus             | 9,70%      | 7,39%      |
| Ekspress Leidyba                 | 10,05%     | 9,09%      |

Allpool toodud tabelis on välja toodud raha teenivate üksuste kaetavad ja bilansilised väärtused ning erinevused nende vahel enne allahindlusi. Bilansilised väärtused sisaldavad firmaväärtust, kaubamärke, materiaalseid ja immateriaalseid varasid ning käibekapitali.

| (tuhandetes EUR)                 | 31.12.2013     |                                         |        | 31.12.2012     |                     |        |
|----------------------------------|----------------|-----------------------------------------|--------|----------------|---------------------|--------|
|                                  | Kaetav väärtus | Bilansiline väärtus (enne allahindlust) | Vahe   | Kaetav väärtus | Bilansiline väärtus | Vahe   |
| Delfi Eesti                      | 20 432         | 18 023                                  | 2 409  | 25 497         | 18 019              | 7 478  |
| Delfi Läti                       | 12 600         | 12 192                                  | 408    | 16 597         | 11 981              | 4 616  |
| Delfi Leedu                      | 28 639         | 15 666                                  | 12 973 | 36 568         | 15 182              | 21 386 |
| Eesti Päevaleht (Eesti Ajalehed) | 357            | 1 959                                   | -1 602 | 2 194          | 2 160               | 34     |
| Maaleht (Eesti Ajalehed)         | 3 384          | 1 915                                   | 1 469  | 7 915          | 2 015               | 5 900  |
| Ajakirjade Kirjastus             | 832            | 738                                     | 94     | 2 133          | 660                 | 1 474  |
| Ekspress Leidyba                 | 150            | 524                                     | -374   | 1 194          | 582                 | 612    |

Aruandeperioodil tehtud allahindlused olid alljärgnevad:

| (tuhandetes EUR)                                         | 2013           | 2012         |
|----------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Eesti Päevalehe firmaväärtuse allahindlus                | (1 102)        | 0            |
| Eesti Päevalehe kaubamärgi allahindlus                   | (500)          | 0            |
| Delfi Ukraina kaubamärgi allahindlus                     | (491)          | 0            |
| Ekspress Leidyba firmaväärtuse allahindlus               | (199)          | 0            |
| Ekspress Leidyba kaubamärkide allahindlus ja müügikahjum | (175)          | (157)        |
| <b>Firmaväärtuste ja kaubamärkide allahindlus kokku</b>  | <b>(2 467)</b> | <b>(157)</b> |

Kontserni juhatuse hinnangul on kõigi 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.

2013. aastal on firmaväärtuste testides kasutatud eelduseid muudetud konservatiivsemaks, mis on eelkõige tingitud jätkuvast ebakindlusest eurosooni riikides ning samuti tulenevalt trükimeedia kehvast majandusperspektiivist. Muutunud majandusolude ja konservatiivsemate eelduste tõttu on firmaväärtuste testide tundlikkus varasemast suurem. Samuti avaldab testide tundlikkusele mõju kasutatav diskontomäär, mis on võrreldes eelmise aastaga tõusnud.

Delfi Leedu firmaväärtuse allahindluse oht tekib praeguste eelduste juhul vaid siis, kui online-meedia turg langeks, intressimäär tõuseks üle viie protsendipunkti aastatel 2015-2018. Delfi Eesti firmaväärtuse tundlikkus on suurem ning allahindlus oleks vajalik, kui käibekasv perioodil 2015-2018 oleks alla 7,6%,

lõppväärtuse kasv oleks ühe protsendipunkti võrra madalam või kasutatav diskontomäär 0,8 protsendipunkti võrra kõrgem. Delfi Läti puhul on testide tundlikkus eriti suur ning allahindlus oleks vajalik, kui perioodi 2015-2018 prognoosides oleks käibekasv üks protsendipunkt madalam, lõppväärtuse kasv 0,15 protsendipunkti madalam või kasutatav diskontomäär 0,13 protsendipunkti kõrgem.

Maalehe puhul suudaks tuleviku rahavood katta firmaväärtuse bilansilise maksumuse käibe 2,2% languse korral aastatel 2015-2018. Ajakirjade Kirjastuse puhul suudaks tuleviku rahavood katta veel firmaväärtuse bilansilise maksumuse, kui 2015-2018 käive langeks 2%.

## Lisa 6. Pangalaenud ja laenukohustused

| (tuhandetes EUR)                                   | Summa kokku   | Tagasimakse tähtaeg |                   |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------------|-------------------|
|                                                    |               | 12 kuu jooksul      | 1-5 aasta jooksul |
| <b>Saldo seisuga 31.12.2013</b>                    |               |                     |                   |
| Arvelduslaenud                                     | 0             | 0                   | 0                 |
| Pikaajalised pangalaenud                           | 24 234        | 3 687               | 20 548            |
| <i>sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>        | 18 119        | 3 043               | 15 076            |
| <i>sh sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i> | 6 115         | 643                 | 5 472             |
| Kapitalirent                                       | 198           | 73                  | 125               |
| <b>Kokku</b>                                       | <b>24 432</b> | <b>3 760</b>        | <b>20 673</b>     |
| <b>Saldo seisuga 31.12.2012</b>                    |               |                     |                   |
| Arvelduslaenud                                     | 745           | 745                 | 0                 |
| Pikaajalised pangalaenud                           | 27 835        | 3 602               | 24 233            |
| <i>sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>        | 21 090        | 2 972               | 18 118            |
| <i>sh sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i> | 6 745         | 630                 | 6 115             |
| <b>Kokku</b>                                       | <b>28 580</b> | <b>4 347</b>        | <b>24 233</b>     |

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 sündikaatlaen | 22 300         | 7 aastat                               |
| AS-le Printall antud hüpoteeklaen        | 5 000          | 12 aastat                              |
| AS-le Printall antud laen                | 2 000          | 7 aastat                               |
| <b>Kohustused kokku</b>                  | <b>29 300</b>  |                                        |

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

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

Laenud on tagatud sarnaselt varasemale sündikaatlaenule tütarettevõtete aktsiatega, Eesti tütarettevõtete garantiidega summas 37 miljonit eurot, kommertsandiga AS-i Printall varadele summas 16 miljonit eurot, kontsernile kuuluvate kaubamärkidega Delfi, Eesti Ekspress, Maaleht, Eesti Päevaleht ja Eesti Ekspressi

Kirjastus summas 5 miljonit eurot, millede kõikide väärtus sisaldub kontserni netovarades. Lisaks on seatud hüpoteek AS-i Printall kinnistule ja tootmishoonetele summas 9 miljonit eurot. Seisuga 31.12.2013 oli hoone bilansiline väärtus 3,8 miljonit eurot (31.12.2012: 4,0 miljonit eurot) ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot (31.12.2012: 0,4 miljonit eurot).

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

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

#### **Arvelduslaenud (refinantseeritud 23. juulil 2012)**

| Lepingu kuupäev | Pank                                  | Limiid (tuhandetes EUR) | Kasutatud 31.12.2013 (tuhandetes EUR) | Kasutatud 31.12.2012 (tuhandetes EUR) | Intressimäär         | Lepingu lõppemise tähtaeg |
|-----------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| 12.07.2012      | Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal | 1 320                   | 0                                     | 745                                   | 1 kuu Euribor + 1,9% | 25.07.2017                |
| 12.07.2012      | AS SEB Pank                           | 1 680                   | 0                                     | 0                                     | 1 kuu Euribor + 1,9% | 25.07.2017                |
| <b>Kokku</b>    |                                       | <b>3 000</b>            | <b>0</b>                              | <b>745</b>                            |                      |                           |

#### **Lisa 7. Segmentiaruanne**

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

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

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

Segmenti peamiseks tuludeks on reklaambännerite ja teiste reklaamipindade müük oma portaalides.

**Perioodilised väljaanded:** ajalehtede, ajakirjade, kliendi- ja reklaamlehtede ning raamatute kirjastamine ja väljaandmine Eestis ja Leedus. Antud segmenti kuuluvad kontserniettevõtted AS Eesti Ajalehed (kirjastab ajalehti Eesti Ekspress, Maaleht ja Eesti Päevaleht), OÜ Hea Lugu, AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Õhtuleht, UAB Ekspress Leidyba. Samuti kuulub siia segmenti perioodika kojukandega tegelev AS Express Post.

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

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

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

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

Juhatus hindab tegevussegmentide tulemuslikkust eelkõige müügitulu, EBITDA ja EBITDA marginaali põhjal. Segmentide reklaamimüügituludest ei ole maha arvatud agentuuridele makstavaid mahupõhiseid ja muid tasusid, kuna grupi juhtkond jälgib ettevõtete ja segmentide brutotulusid. Allahindlused ja

hinnavähendused kajastuvad kontserni müügitulu vähendusena ja on näidatud elimineerimiste koondreal. Segmendi tulemuses ei kajastu kontsernisisesed juhtimistasud, firmaväärtuste ega muude varade allahindlused.

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

| 2013 IV kvartal<br>(tuhandetes EUR)             | Online-<br>meedia | Perioodi-<br>lised<br>välja-<br>anded | Trüki-<br>teenused | Kesksed<br>tegevused | Elimineeri-<br>mised | Kokku<br>kontsern |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt</b> | <b>3 330</b>      | <b>6 711</b>                          | <b>6 828</b>       | <b>2</b>             | <b>(330)</b>         | <b>16 541</b>     |
| Segmentidevaheline müügitulu                    | 25                | 55                                    | 738                | 391                  | (1 209)              | 0                 |
| Segmendi müügitulu kokku                        | 3 355             | 6 766                                 | 7 566              | 393                  | (1 539)              | 16 541            |
| <b>EBITDA</b>                                   | <b>779</b>        | <b>435</b>                            | <b>1 604</b>       | <b>(763)</b>         | <b>(40)</b>          | <b>2 015</b>      |
| EBITDA marginaal                                | 23%               | 6%                                    | 21%                |                      |                      | 12%               |
| Kaubamärkide ja firmaväärtuste allahindlus      |                   |                                       |                    |                      |                      | (2 467)           |
| Põhivara kulum (lisa 5)                         |                   |                                       |                    |                      |                      | (667)             |
| Ärikasum                                        |                   |                                       |                    |                      |                      | (1 119)           |
| Investeeringud (lisa 5)                         |                   |                                       |                    |                      |                      | 353               |

| 2013 12 kuud<br>(tuhandetes EUR)                | Online-<br>meedia | Perioodi-<br>lised<br>välja-<br>anded | Trüki-<br>teenused | Kesksed<br>tegevused | Elimineeri-<br>mised | Kokku<br>kontsern |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt</b> | <b>11 383</b>     | <b>23 563</b>                         | <b>24 625</b>      | <b>10</b>            | <b>(1 139)</b>       | <b>58 442</b>     |
| Segmentidevaheline müügitulu                    | 72                | 235                                   | 2 837              | 1 520                | (4 664)              | 0                 |
| Segmendi müügitulu kokku                        | 11 455            | 23 798                                | 27 462             | 1 530                | (5 803)              | 58 442            |
| <b>EBITDA</b>                                   | <b>1 703</b>      | <b>1 093</b>                          | <b>5 862</b>       | <b>(1 356)</b>       | <b>(38)</b>          | <b>7 264</b>      |
| EBITDA marginaal                                | 15%               | 5%                                    | 21%                |                      |                      | 12%               |
| Põhivara kulum (lisa 5)                         |                   |                                       |                    |                      |                      | (2 618)           |
| Kaubamärkide ja firmaväärtuste allahindlus      |                   |                                       |                    |                      |                      | (2 467)           |
| Ärikasum                                        |                   |                                       |                    |                      |                      | 2 180             |
| Investeeringud (lisa 5)                         |                   |                                       |                    |                      |                      | 1 111             |

| 2012 IV kvartal<br>(tuhandetes EUR)             | Online-<br>meedia | Perioodi-<br>lised<br>välja-<br>anded | Trüki-<br>teenused | Kesksed<br>tegevused | Elimineeri-<br>mised | Kokku<br>kontsern |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt</b> | <b>2 970</b>      | <b>6 559</b>                          | <b>7 195</b>       | <b>6</b>             | <b>(283)</b>         | <b>16 447</b>     |
| Segmentidevaheline müügitulu                    | 19                | 67                                    | 851                | 302                  | (1 239)              | 0                 |
| Segmendi müügitulu kokku                        | 2 989             | 6 626                                 | 8 046              | 308                  | (1 522)              | 16 447            |
| <b>EBITDA</b>                                   | <b>586</b>        | <b>253</b>                            | <b>1 650</b>       | <b>(242)</b>         | <b>(1)</b>           | <b>2 246</b>      |
| EBITDA marginaal                                | 20%               | 4%                                    | 21%                |                      |                      | 14%               |
| Põhivara kulum (lisa 5)                         |                   |                                       |                    |                      |                      | (750)             |
| Kaubamärkide müügikahjum                        |                   |                                       |                    |                      |                      | (157)             |
| Ärikasum                                        |                   |                                       |                    |                      |                      | 1 339             |
| Investeeringud (lisa 5)                         |                   |                                       |                    |                      |                      | 635               |

| 2012 12 kuud<br>(tuhandetes EUR)                | Online-<br>meedia | Perioodi-<br>lised<br>välja-<br>anded | Trüki-<br>teenused | Kesksed<br>tegevused | Elimineeri-<br>mised | Kokku<br>kontsern |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt</b> | <b>10 240</b>     | <b>24 504</b>                         | <b>25 990</b>      | <b>10</b>            | <b>(1 038)</b>       | <b>59 706</b>     |
| Segmentidevaheline müügitulu                    | (130)             | (237)                                 | (3 177)            | (986)                | (4 530)              | 0                 |
| Segmendi müügitulu kokku                        | 10 370            | 24 741                                | 29 167             | 996                  | (5 568)              | 59 706            |
| <b>EBITDA</b>                                   | <b>1 776</b>      | <b>848</b>                            | <b>6 052</b>       | <b>(795)</b>         | <b>1</b>             | <b>7 882</b>      |
| EBITDA marginaal                                | 17%               | 3%                                    | 21%                |                      |                      | 13%               |
| Põhivara kulum (lisa 5)                         |                   |                                       |                    |                      |                      | (3 285)           |
| Kaubamärkide müügikahjum                        |                   |                                       |                    |                      |                      | (157)             |
| Ärikasum                                        |                   |                                       |                    |                      |                      | 4 439             |
| Investeeringud (lisa 5)                         |                   |                                       |                    |                      |                      | 1 219             |

## Lisa 8. Puhaskasum aktsia kohta

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

| EUR                                      | IV kv 2013  | IV kv 2012 | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 |
|------------------------------------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| Aksionäridele kuuluv puhaskasum          | (1 410 370) | 1 112 264  | 1 081 074    | 2 525 379    |
| Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv       | 29 796 841  | 29 796 841 | 29 796 841   | 29 796 841   |
| Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum | (0,05)      | 0,04       | 0,04         | 0,08         |

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 31.12.2013 ja 31.12.2012 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

## Lisa 9. Juhatuse aktsiaoptsiooniskeem

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

Aktsiaoptsiooni kinnitamisel võeti optsioon arvele tema õiglasest väärtusest ning kajastati ühelt poolt kasumiaruandes tööjõukuluna ja teiselt poolt omakapitali aktsiaoptsiooni reservina. Seisuga 31.12.2013 oli nimetatud reservi suurus 384 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 340 000 aktsiat. Vaata lisa 10.

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

**Lisa 10. Omakapital ja dividendid****Aktiakapital ja ülekurs**

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

**Dividendid**

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

**Reservid**

Reservidena on kajastatud äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reservkapital, omanike täiendav rahaline sissemaks kui asutaja aktsionäri täiendav üldotstarbeline omakapitali toetus ja juhtkonnale väljastatud aktsiaoptiooni reserv (vaata lisa 9).

| (tuhandetes)                         | EUR          |            |
|--------------------------------------|--------------|------------|
|                                      | 31.12.2013   | 31.12.2012 |
| Kohustuslik reservkapital            | 227          | 101        |
| Omanike täiendav rahaline sissemakse | 639          | 639        |
| Aktisioptiooni reserv                | 384          | 0          |
| <b>Reservid kokku</b>                | <b>1 250</b> | <b>740</b> |

**Lisa 11. Tehingud seotud osapooltega**

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

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

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

| MÜÜGID (tuhandetes EUR)                      | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Kauba müük</b>                            |              |              |
| Sidusettevõtted                              | 711          | 767          |
| <b>Kokku kauba müük</b>                      | <b>711</b>   | <b>767</b>   |
| <b>Teenuse müük</b>                          |              |              |
| Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 11           | 6            |
| Sidus- ja ühisettevõtted                     | 733          | 757          |
| <b>Teenuse müük kokku</b>                    | <b>744</b>   | <b>763</b>   |
| <b>Müügid kokku</b>                          | <b>1 455</b> | <b>1 530</b> |

| <b>OSTUD (tuhandetes EUR)</b>                 | <b>12 kuud 2013</b> | <b>12 kuud 2012</b> |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Teenuse ost</b>                            |                     |                     |
| Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 49                  | 65                  |
| Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted  | 290                 | 405                 |
| Sidus- ja ühisettevõtted                      | 455                 | 443                 |
| <b>Teenuse ost kokku</b>                      | <b>794</b>          | <b>913</b>          |

| <b>NÕUDED (tuhandetes EUR)</b>               | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Lühiajalised nõuded</b>                   |                   |                   |
| Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 5                 | 0                 |
| Sidus- ja ühisettevõtted                     | 711               | 610               |
| <b>Lühiajalised nõuded kokku</b>             | <b>717</b>        | <b>610</b>        |
| <b>Pikaajalised nõuded</b>                   |                   |                   |
| Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 160               | 192               |
| <b>Pikaajalised nõuded kokku</b>             | <b>160</b>        | <b>192</b>        |
| <b>Nõuded kokku</b>                          | <b>919</b>        | <b>802</b>        |

| <b>KOHUSTUSED (tuhandetes EUR)</b>            | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Lühiajalised kohustused</b>                |                   |                   |
| Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 4                 | 4                 |
| Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted  | 11                | 12                |
| Sidus- ja ühisettevõtted                      | 55                | 42                |
| <b>Kohustused kokku</b>                       | <b>70</b>         | <b>58</b>         |

Vastavalt 2. juunil 2009 ja 4. mail 2012 toimunud üldkoosoleku otsusele makstakse Hans H. Luigele sündikaatlaenu ja arvelduskrediidilepingute käendamise eest tagatise seadmise tasu 1,5% aastas tagatise summast, milleks on 4 miljonit eurot kuni tagatise kehtivuse lõpuni. 2013. aasta jooksul tasuti 60 tuhat eurot (2012: 60 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 31. detsember 2013 ega 31. detsember 2012 ei ole.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud grupi juhtkonna hinnangul turutingimustel. Seisuga 31.12.2013 on nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu alla hinnatud summas 43 tuhat eurot (31.12.2012: 63 tuhat eurot) vastavalt osalusele Medipresa UAB negatiivses omakapitalis.

### Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

| <b>(tuhandetes EUR)</b>                           | <b>12 kuud 2013</b> | <b>12 kuud 2012</b> |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Töötasud ja muud hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta) | 993                 | 1 230               |
| Lahkumishüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)          | 11                  | 46                  |
| Aksiaoptsoon                                      | 384                 | 0                   |
| <b>Kokku (ilma sotsiaalmaksuta)</b>               | <b>1 388</b>        | <b>1 276</b>        |

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. Üldjuhul töösuhte lõpetamisel kompensatsiooni ei maksta, kui tegevjuhtkonna liige lahku omaenda initsiatiivil või juhul, kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega. Potentsiaalne tegevjuhtkonna lahkumishüvitiste maksimaalne brutosumma seisuga 31. detsember 2013 oli 439 tuhat eurot (31. detsember 2012: 436 tuhat eurot). Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõukogu liikmetele tavapäraselt eraldi tasu liikmeks olemise eest ei maksta ning ei ole ettenähtud ka kompensatsiooni nende tagasikutsumisel.

## **Lisa 12. Tingimuslikud varad ja kohustused**

### **Tingimuslikud kohustused seoses pooleliolevate kohtuasjadega**

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

#### Kohtuvaidlus AS-ga Eesti Meedia ühissettevõtete ostu osas

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

13.detsembril 2013 otsustas AS Ekspress Grupp, et tulenevalt asjaolust, et AS Eesti Meedia on rikkunud pooltevahelisi aktsionäride lepinguid ning takistanud seetõttu AS-il Ekspress Grupp omandada poolte ühissetevõtjate aktsiad, pöördub AS Ekspress Grupp oma õiguste kaitseks kohtusse. Samuti taganes AS Ekspress Grupp samal põhjusel poolte ühissetevõtja AS Express Post aktsiate väljaostulepingust. Hagi, mis esitatakse vahekohtule esimesel võimalusel, nõuab AS Ekspress Grupp AS-ilt Eesti Meedia muuhulgas lepingute rikkumiste eest leppetrahvide tasumist summas vähemalt 3,5 miljonit eurot.

Vastuseks meiepoolsele teatele, esitas AS Eesti Meedia omakorda hagi AS-i Ekspress Grupp vastu, mille Eesti Kaubandus-Tööstuskoja Arbitraazikohtu nõukogu 10.jaanuaril 2014 otsustas menetlusse võtta. AS Eesti Meedia nõuab ASilt Ekspress Grupp 8,6 miljonit euro tasumist pooltevaheliste SL Õhtuleht, Ajakirjade Kirjastus ja Express Post aktsionäride lepingute alusel, millest 5,1 eurot moodustab osalus ühissetevõtete 50% osaluse eest ning 3,5 miljonit eurot leppetrahvi.

Praegusel hetkel on keeruline hinnata kohtuvaidluse võimalikku tulemust.

## **Lisa 13. Bilansipäevajärgsed sündmused**

AS Ekspress Grupp on võtnud vastu otsuse lõpetada Delfi tegevus Ukrainas alates 1. märtsist 2014. Ekspress Grupp on kuue aasta jooksul investeerinud Ukraina Delfi arendamisesse ligi 2 miljonit eurot, kuid loodetud edu online portaalide turul ei ole see toonud. Ettevõtte ei näe Ukraina Delfi arenguks positiivset tulevikuperspektiivi, mis õigustaks tegevuse jätkamist ning on seetõttu otsustanud oma tegevuse lõpetamise selles riigis. Hetkel käivad läbirääkimised ettevõtte juhtkonnaga, kes on avaldanud soovi jätkata portaali tegevust ning Delfi kaubamärgi kasutamist oma jõududega.

Tegevuse lõpetamisega kaasnevad Ekspress Grupile kulud töötajate lahkumiskompensatsioonide ning lepingute ennetähtaegse lõpetamise näol summas ca 30 tuhat eurot. Delfi Ukraina kaubamärgi allahindlusest kaasneb ligikaudu 0,5 miljoni euro suurune kahjum, mis on kajastatud juba kontserni 2013. aasta majandustulemustes.