



AS EKSPRESS GRUPP

2007. AASTA

III KVARTALI JA 9 KUU

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED	3
TEGEVUSARUANNE	4
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE.....	9
Juhatuse kinnitus lühendatud konsolideeritud vahearuandele	9
Konsolideeritud bilanss (auditeerimata).....	10
Konsolideeritud kasumiaruanne (auditeerimata).....	11
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	12
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	13
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE LISAD.....	14
Lisa 1. Üldine informatsioon.....	14
Lisa 2. Koostamise alused.....	15
Lisa 3. Tütar- ja sidusettevõtjad	15
Lisa 4. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	20
Lisa 5. Pangalaenu ja laenukohustused	20
Lisa 6. Segmendiaruanne.....	21
Lisa 7. Reservid.....	22
Lisa 8. Puhaskasum aktsia kohta.....	22
Lisa 9. Omakapital.....	22
Lisa 10. Bilansipäevajärgsed sündmused.....	24
Lisa 11. Tehingud seotud osapooltega.....	24

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2007
Aruandeperioodi lõpp	30 september 2007
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Narva mnt.11 E, 10151 Tallinn
Telefon	669 8181
Faks	669 8081
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine
Tegevjuht	Priit Leito
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

TEGEVUSARUANNE

Tulemuste lühikokkuvõte 3 kvartal

- Müügitulu 257.6 miljonit krooni (16.5 miljonit eurot), aastane kasv 19.2%
- Brutokasum 70.3 miljonit krooni (4.5 miljonit eurot), aastane kasv 25.5%
- Kulumieelne ärikasum (EBITDA) 35.6 milj. krooni (2.3 milj. eurot), aastane kasv 57.5%
- Ärikasum (EBIT) 26.8 miljonit krooni (1.7 miljonit eurot), aastane kasv 77%
- Puhaskasum 19.3 miljonit krooni (1.2 miljonit eurot), aastane kasv 41.6%

9 kuud 2007

- Müügitulu 784.6 miljonit krooni (50.1 miljonit eurot), aastane kasv 18.2%
- Brutorentaabilus 27%
- Ärirentaabilus 11%
- Puharentaabilus 9%

Delfi Grupp, September 2007

- Müügitulu 11.7 miljonit krooni (0.75 miljonit eurot), aastane kasv 58.1%
- EBITDA 5.1 miljonit krooni (0.33 miljonit eurot), aastane kasv 89%
- Ärikasum 4.7 miljonit krooni (0.3 miljonit eurot), aastane kasv 88%

AS Ekspress Grupi 2007 aasta üheksa kuu konsolideeritud müügitulu moodustas 784.6 miljonit krooni (50.1 miljonit eurot), mis on 18.2% rohkem võrreldes 2006 aasta sama perioodiga. Kulumieelne ärikasum (kasum enne põhivara amortisatsiooni, finantstulusid-kulusid, tulumaksu ja vähemusosa) (EBITDA) moodustas 110.0 miljonit krooni (7.0 miljonit eurot). Võrreldavatel alustel (2006 arvestamata Linnalehe osa müügiga seotud tulused 3.4 miljonit krooni (0,2 miljonit eurot) ületab see 21.3% 2006 aasta sama perioodi tulemust. Grupi 2007 aasta 9 kuu puhaskasum ulatus 70.5 miljoni kroonini (4.5 miljonit eurot), mis on (ilma Linnalehe mõjuta) 24% rohkem kui 2006 aastal. Kolmanda kvartali konsolideeritud müügitulu oli 257.6 miljonit krooni (16.5 miljonit eurot), mis on 19.2% enam kui 2006 aasta kolmandas kvartalis. Kulumieelne ärikasum moodustas 35.6 miljonit krooni (2.3 miljonit eurot) ja puhaskasum 19,3 miljonit kr (1.2 miljonit eurot). Võrreldes 2006 aasta kolmanda kvartaliga oli kasv kulumieelse ärikasumi osas 57.5 % ja puhaskasumi osas 41.6%.

Meediaturu ülevaade

Kolmandas kvartalis jätkus esimesel poolaastal alanud meediaväljaannete reklaamikäivate jõuline kasv möödunud aastaga võrreldes. Viie juhtiva üleriigilise levikuga ajalehe 2007 aasta 9 kuu reklaamikäive näitas 32 %-list tõusu 2006 aasta sama perioodiga võrreldes moodustades 332 miljonit krooni. Suurimat mahu tõusu võis täheldada kinnisvara ja personaliotsingu reklaami valdkonnas. Kõrget tõusu näitasid ka autoäri ja turismi reklaamid. Samal ajal kasvas viie juhtiva lehe reklaamimaht 2007 aasta 9 kuuga 15% võrreldes 2006 aasta sama perioodiga. Mahu ja käibe kasvu nii suur vahe tuleb sellest, et oluliselt suurenes veebireklaami maht. Meediaanalüütiku Toomas Leito hinnangul tuleb 4-nda kvartali reklaamikäibe juurdekasv mõnevõrra tagasihoidlikum, kuid 2007 aasta tervikuna säilitab suurepärase juurdekasvu.

Müügitulu segmentide lõikes

Kontserni müügitulu kasvu allikateks absoluutnumbrites olid eelkõige ajalehtede ja ajakirjade kirjastamine ja trükiteenus. Kasvutempo oli kiire aga ka infoteenuste ja raamatumüügi segmentis. Kolmanda kvartali müügitulu kasvu andis oma panuse septembris seoses Delfi Grupi ostuga lisandunud online meedia segment.

03.09.2007 teostati Delfi Holding OÜ (endise ärinimega OÜ Interinfo Baltic) osade ülekanne pärast Konkurentsiameti poolt 28.08.2007 vastu võetud otsust, millega lubati AS-l Ekspress Grupp omandada AS Delfi emaettevõte.

AS Delfi koos tütarettevõtetega haldab 7 internetiportaali: eesti- ja venekeelsed portaaliid Eestis ja Lätis, (<http://www.delfi.ee>, <http://www.delfi.lv>), kahte portaali Leedus (<http://www.delfi.lt> ja <http://www.centras.lt>) ning uudisportaal Ukrainas (<http://www.delfi.ua>). Koondumise tulemusena on Ekspress Grupp Interneti reklaamiturul Baltimaades turuliider. Alates 2007 aasta septembrist kajastuvad Delfi Grupi majandustulemused Ekspress Grupi finantsaruannetes. September 2007 oli nii külastuste arvu kui müügitulude poolest läbi aegade kõige edukam kuu (müügitulud 11,7 miljonit krooni). Müügitulu kasv võrreldes 2006 aasta septembriga 58.1% (2006: 7.4 miljonit krooni. Juhtkonna hinnangul on 2007 aasta tugeva kasvu aasta: müügitulude prognoos 124 miljonit krooni ning kulumieelse ärikasumi (EBITDA) prognoos 45 miljonit krooni. Kasv võrreldes 2006 aastaga müügituludes 37 % ja EBITDA-s 44 %. Järgnevatel aastatel prognoosib juhtkond 30-protsendilist käibe kasvu ning 35-40-protsendilist EBITDA rentabluse jätkumist. Juhtkond näeb suurt potentsiaali tulude ja kulude sünergias Ekspress Grupi olemasolevate tegevusvaldkondadega.

Kirjastamissegmendis jätkub reklaamikäibe kasv endiselt kiire tempoga, 2007 aasta 9 kuu kasv võrreldes möödunud aastaga on 23%, kasv kolmandas kvartalis tervelt 28.5%. Ka perioodika müügi (tellimised ja üksikmüük) kasv oli arvestatav 14%, baseerudes nii olemasolevate toodete kui ka uute ajakirjade müügitiraažide kasvul. Kolmanda kvartali üksikmüügi kasv oli tervelt 20%, mis tuleb peamiselt I poolaastal käivitatud ajakirjade "Klubas" ja "Naised" müügitiraažide kasvust. Uute toodetena lisandusid kolmandas kvartalis Ajakirjade Kirjastusel ajakirjade eriväljaanded Kodukiri Aed, Pere ja Kodu Raha-eri Saladused Extra, ning Ruumi Kataloog. Uute toodete lansseerimise on suurendanud turustuskulud. Võrreldavatel alustel (2006 arvestamata Linnalehe osa müügiga seotud tulud 3.4 miljonit krooni on Nii turustuskulude tõus kui trüki- ja levikulude tõus on vähendanud EBITDA marginaali 13.7 %-lt 2006 aastal 12 %-ni 2007 aasta üheksa kuuga.

Trükiteenuste segmendis on müügitulude kasv piiratud tootmisvõimsustega, mis praeguseks on ammendatud. Seetõttu on 2007 aasta kolmanda kvartali müügitulu kasv tagasihoidlik 4%, üheksa kuu lõikes on trükiettevõtja müügitulu kasv arvestatav 12% 2006 aasta sama perioodiga võrreldes. Nimetatud kasv on saavutatud peamiselt kontserniväliste Eesti klientide ja eksporttoodangu osas. Samas on ärirentablust vähendanud paberi hinna kallinemine ja tööjõukulude ennakkasv (20%) võrreldes tootlusega. I poolaastal soetatud ajakirjade trükimasin Rotoman, mis peaks täisvõimsusel tööd alustama järgmisel aastal, võimaldab suurendada Printalli tootmisvõimsust kolmandiku võrra.

Raamatumüügis on 15 %-line käibekasv 2007 aasta üheksa kuuga 2006 sama perioodiga võrreldes märgiks soodsast turukonjunktuurist, mida on väga hästi ära kasutatud uue poe avamisega Viljandis ja kaubanduspinna laiendamisega Viru keskses.

Infoteenuste käivet on 2007 aasta üheksa kuuga märgatavalt (30%) kasvatanud uue telefonikataloogi turule toomine I poolaastal ja turuosa kasv telefoniinfo teenustes. Tulevastel perioodidel suurendab infoteenuste segmendi potentsiaali I poolaastal Bukarestis asutatud Ekspress Hotline tütarettevõtja käivitamine.

Kasum

Üheksa kuu kokkuvõttes ulatus Ekspress Grupi brutorentaablus 27%-ni olles samal tasemel eelmise aasta näitajaga. Kolmanda kvartali brutorentaablus tõusis 27%-ni võrreldes eelmise aasta sama perioodi 26%-ga. Üheksa kuu brutokasum ulatus 209.7 miljoni kroonini (13.4 miljoni euron) kasvades aastaga 17.2%.

Grupi turustuskulud kasvavad seoses grupi laienemisega ning uute toodete lansseerimisega. Üheksa kuu kasv 34 %. Tööjõukulud on suurenenud nii töötajate arvu suurenemise kui palkade tõstmise tulemusena, kasv 29.7 %.

Üheksa kuu ärikasum ulatus 84.7 miljoni kroonini (5.4 miljoni euron) suurenedes eelmise aastaga võrreldes 18.6%. Üheksa kuu ärirentabluseks kujunes 11% (9 kuud 2006 samuti 11%). Kolmanda kvartali ärikasum ulatus 26.8 miljoni kroonini (1.7 miljoni euron) suurenedes eelmise aastaga võrreldes 77%. Kolmanda kvartali ärirentaablus oli 10.4% (3 kvartal 2006: 7%).

Grupi üheksa kuu finantskulud ulatusid 13.4 miljoni kroonini (0.9 miljoni

euro). Põhilise osa finantskuludest moodustavad intressikulud 9.8 miljonit krooni (0.6 miljonit eurot). Tulevastel perioodidel Grupi intressikulud kasvavad seoses Ekspress Grupi poolt kolmandas kvartalis Delfi ja Maalehe omandamiseks SEB Eesti Ühispanga, Sampo Panga ja Nordea panga sündikaadilt 674.4 miljoni krooni (43.1 miljoni euro) suuruse laenu võtmisega. Intressikulud suurenevad ka Euribori tõusu tulemusena.

Kokku teenis Ekspress Grupp 2007 aasta üheksa kuuga puhaskasumit (peale makse ja vähemusosalust) 70.2 miljonit krooni (4.5 miljonit eurot). 2006 aasta sama perioodiga võrreldes suurenes puhaskasum 19.4%. Grupi kolmanda kvartali puhaskasumiks (peale makse ja vähemusosalust) kujunes 19.1 miljonit krooni (1.2 miljonit eurot). Kasv 2006 aasta sama perioodiga võrreldes 45.9%.

Bilanss ja investeeringud

2007. aasta 30. septembri seisuga ulatus Ekspress Grupi konsolideeritud bilansimaht 1688.8 miljoni kroonini (107.9 miljoni euro) kasvades aastaga 173%. Bilansis kajastatud varad ja kohustused on suurenenud grupi laienemise tulemusena.

Käibevarad kasvasid aastaga 41.9% ulatudes 279.8 miljoni kroonini (17.9 miljoni euro) seisuga 30. september 2007. Käibevaradest suurenesid enam grupi nõuded ostjate vastu 60% ulatudes septembri lõpus 99.8 miljoni kroonini (6.4 miljoni euro). Lühiajalised võlad suurenesid aastaga 8.2% ulatudes septembri lõpus 269.7 miljoni kroonini (17.2 miljoni euro).

Septembri lõpu seisuga ulatusid Grupi pikaajalised võlakohustused 870.9 miljoni kroonini (55.7 miljoni euro), kasvades aastaga 4.3 korda. Pikaajalistest võlakohustustest moodustavad pangalaenu 724.8 miljonit krooni (46.3 miljonit eurot) ja kapitalirendi võlg 143.1 miljonit krooni (9.1 miljonit eurot). Pangalaenudest moodustab 674.4 miljonit krooni (43.1 miljonit eurot) Ekspress Grupi poolt kolmandas kvartalis SEB Eesti Ühispanga, Sampo Panga ja Nordea panga sündikaadiga sõlmitud laenuleping Delfi ja Maalehe omandamise finantseerimiseks.

Materiaalne põhivara ulatus septembri lõpu seisuga 377.4 miljoni kroonini (24.1 miljoni euro) kasvades aastaga 26%. Põhiosa põhivara suurenemisest moodustab Printalli poolt soetatud uue trükimasina maksumus 81.6 miljonit krooni (5.2 miljonit eurot). Immateriaalne põhivara ulatus septembri lõpu seisuga 1 016.6 miljoni kroonini (65.0 miljoni euro) kasvades aastaga 8.5 korda. Immateriaalse põhivara suurenemisest moodustab 831.3 miljonit krooni (53.1 miljonit eurot) Delfi Grupi kaubamärkide, kliendisuhete ja tarkvara õiglane väärtus ning soetamisel tekkinud firmaväärtus. Ekspress Grupp omandas olulise kontrolli ja kajastab Delfi gruppi kontserni finantsaruannetes alates 3. septembrist 2007.

38.2 miljonit krooni (2.4 miljonit eurot) moodustab Maalehe kaubamärgi õiglane väärtus ja soetamisel tekkinud firmaväärtus. 17.09.2007 teostati AS-i Maaleht aktsiate ülekanne pärast Konkurentsiameti poolt 30.08.2007 vastu võetud otsust, millega lubati AS-l Ekspress Grupp omandada AS Maaleht. Ekspress Grupi poolt olulise kontrolli saavutamise ja finantsaruannetes kajastamise hetkeks on 30. september 2007. Juhtkond loodab majandada Maalehte efektiivsemalt parandades lehe levi- ja trükitingimusi ning teenides suuremat reklaamitulu, mille läbi suurendada kontserni müügitulu ja teenida kasumit.

Töötajad

Ekspress Gruppis töötas 2007. aasta septembri lõpu seisuga 2344 inimest (30. September 2006 1909 inimest). Üheksa kuu keskmine töötajate arv oli 2089 (9k 2006:1875). Ekspress Grupi töötajatele maksti 2007. aasta esimese üheksa kuu jooksul töötasusid kokku 162.5 miljonit krooni (10.4 miljonit eurot).

Ekspress Grupi omanike struktuur

2007. aasta kolmanda kvartali jooksul suurendas oma osalust AS-is Ekspress Grupp ettevõtja enamusaktsionär Hans Luik omandades täiendavalt 23 000 AS Ekspress Grupp aktsiat läbi tema poolt kontrollitava äriühingu OÜ HHL Rühm. Hans Luigele kuulub 30.09.2007 seisuga otseselt ja kaudselt kokku 12 650 244 AS-i Ekspress Grupp aktsiat, millega tema osalus moodustab 66.68 protsenti. Skandinaviska Enskilda Banken AB klientidele kuulub 1 339 929 aktsiat, mis moodustab aktsiate

koguarvust 7.063%. Ülejäänud aktsionäridele kuulub vähem kui 5% aktsiate koguarvust (18 971 081 aktsiat).

Olulisemad finantsnäitajad

Finantsnäitajad (tuh. EEK)	9 kuud	
	2007	2006
Perioodi kohta		
Müügitulu	784 647	663 641
Brutokasum	209 696	178 893
Ärikasum	84 693	71 396
Perioodi puhaskasum	70 493	60 238
s.h. emaettevõtte omanike osa puhaskasumist	70 154	58 736
Perioodi lõpu seisuga		
Käibevara	279 760	197 112
Põhivara	1 409 028	420 905
<i>Varad kokku</i>	<i>1 688 788</i>	<i>618 017</i>
Kohustused	1 140 552	412 522
Omakapital	548 236	205 495
s.h. emaettevõtte omanike osa omakapitalis		
Suhtarvud (%)	9 kuud	
	2007	2006
Käibe kasv (%)	18%	30%
Brutokasumimäär (%)	27%	27%
Puhasrentaablus (%)	9%	9%
Omakapitali osakaal (%)	32%	33%
Varade tootlus (%)	4%	10%
Omakapitali tootlus (%)	16%	31%
Ärimentaablus (%)	11%	11%
Likviidsuskordaja	1,04	0,79
Võla ja omakapitali suhe (%)	172%	125%
Puhaskasum aktsia kohta (krooni)	3,87	4,98
Finantsvõimendus (%)	68%	67%

Suhtarvude valemid

Käibe kasv (%)	$(\text{müügitulu } 2007 - \text{müügitulu } 2006) / \text{müügitulu } 2006 * 100$
Brutokasumimäär (%)	$\text{brutokasum} / \text{müügitulu} * 100$
Puhasrentaablus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{müügitulu} * 100$
Omakapitali osakaal (%)	$\text{Omakapital} / (\text{kohustused} + \text{omakapital}) * 100$
Varade tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmised varad} * 100$
Omakapitali tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmine omakapital} * 100$
Ärimentaablus (%)	$\text{ärikasum} / \text{müügitulu} * 100$
Likviidsuskordaja	$\text{käibevara} / \text{lühiajalised kohustused}$
Võla ja omakapitali suhe (%)	$\text{intressi kandvad võlakohustused} / \text{omakapital} * 100$
Puhaskasum aktsia kohta (krooni)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmine aktsiate arv}$
Finantsvõimendus (%)	$\text{intressi kandvad võlakohustused-raha ja raha ekvivalendid} / \text{intressi kandvad võlakohustused} + \text{omakapital} * 100$

Kontserniettevõtete müügitulu*

tuh. EEK	Müügitulu		
	2007 9 kuud	2006 9 kuud	Muutus %
Eesti Ekspressi Kirjastuse AS	104 851	85 491	23%
AS Delfi	89 418	62 230	44%
AS Printall	274 780	244 739	12%
AS Maaleht	44 811	39 984	12%
UAB Ekspress Leidyba	49 739	38 956	28%
Rahva Raamat AS	123 554	107 838	15%
OÜ Netikuulutused	4 483	3 855	16%
AS Ekspress Hotline	50 694	38 406	32%
Eesti Päevalehe AS**	126 993	101 439	25%
AS SL Õhtuleht**	118 640	102 761	15%
AS Express Post**	52 840	35 655	48%
AS Ajakirjade Kirjastus**	163 765	140 089	17%
AS Linnaleht	18 493	11 903	55%
UAB Medipresa	61 340	44 451	38%

* kontsernisisised tehingud elimineerimata

** ühisettevõtted 100%

Kontserniettevõtete ärikasumid (EBIT)*

tuh. EEK	Ärikasum		
	2007 9 kuud	2006 9 kuud	Muutus %
Eesti Ekspressi Kirjastuse AS	21 711	15 746	38%
AS Delfi	29 370	20 608	43%
AS Printall	32 361	31 007	4%
AS Maaleht	5 871	3 134	87%
UAB Ekspress Leidyba	(1 288)	1 453	-
Rahva Raamat AS	2 621	2 073	26%
OÜ Netikuulutused	1 831	535	242%
AS Ekspress Hotline	8 699	3 038	186%
Eesti Päevalehe AS**/**	2 917	3 469	-16%
AS SL Õhtuleht**	25 482	22 747	12%
AS Express Post**	3 147	117	2590%
AS Ajakirjade Kirjastuse **	11 585	15 018	-23%
AS Linnaleht	2 013	(3 081)	-
UAB Medipresa	1 086	217	400%

* kontsernisisised tehingud elimineerimata

** ühisettevõtted 100%

*** 2006 a. sisaldab 6.7 miljonit krooni (0.4 miljonit eurot) kasumit 50% AS Linnaleht aktsiate müügist

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

Juhatuse kinnitus lühendatud konsolideeritud vahearuandele

Juhatus kinnitab lehekülgedel 9 kuni 25 esitatud Ekspress Grupp kontserni 2007.aasta III kvartali ja 9 kuu kohta koostatud lühendatud konsolideeritud vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatud kinnitab, et:

- raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ja teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
- raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt AS Ekspress Grupp kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
- kõik kontserni kuuluvad äriühingud on jätkuvalt tegutsevad



Juhataja

Priit Leito

30. november 2007

Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)

tuh. EEK	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006	Lisad
VARAD				
Käibevara				
Raha	65 814	51 101	45 361	
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	4 556	6 484	6 067	
Nõuded ja ettemaksud	150 583	122 576	102 378	
Varud	58 807	44 857	43 306	
Käibevara kokku	279 760	225 018	197 112	
Põhivara				
Nõuded ja ettemaksud	10 141	9 708	9 532	11
Investeeringud sidusettevõtetesse	1 068	17	17	3
Kinnisvarainvesteeringud	3 830	4 123	4 221	
Materiaalne põhivara	377 359	289 210	299 804	4
Immateriaalne põhivara	1 016 630	138 281	107 331	4
Põhivara kokku	1 409 028	441 339	420 905	
VARAD KOKKU	1 688 788	666 357	618 017	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Kohustused				
Lühiajalised kohustused				
Laenukohustused	73 484	95 558	96 773	5
Võlad ja ettemaksud	196 192	186 600	152 450	
Lühiajalised kohustused kokku	269 676	282 158	249 223	
Pikaajalised kohustused				
Pikaajalised laenukohustused	867 966	118 846	160 619	5
Muud pikaajalised võlad	2 910	83	2 680	
Pikaajalised kohustused kokku	870 876	118 929	163 299	
Kohustused kokku	1 140 552	401 087	412 522	
Omakapital				
Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv osa omakapitalist				
Aktsiakapital	189 711	165 232	115 232	
Ülekurss	183 495	0	0	7
Reservid	10 222	5 501	10 222	7
Jaotamata kasum	164 464	94 310	60 882	
Valuutakursi korrigeerimiste reserv	-220	0	0	
Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv osa omakapitalist kokku	547 672	265 043	186 336	
Vähemusosalus	564	227	19 159	
Omakapital kokku	548 236	265 270	205 495	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	1 688 788	666 357	618 017	

Aruande lisad lehekülgedel 14-25 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud kasumiaruanne (auditeerimata)

tuh. EEK	3 kvartal		9 kuud	
	2007	2006	2007	2006
Müügitulu	257 639	216 128	784 647	663 641
Müüdud toodangu kulu	187 347	160 106	574 951	484 748
Brutokasum	70 292	56 022	209 696	178 893
Turustuskulud	16 762	12 115	42 798	31 866
Üldhalduskulud	29 197	30 070	85 410	80 888
Muud äritulud	4 438	1 467	7 347	8 854
Muud ärikulud	1 927	137	4 142	3 599
Äri kasum	26 844	15 167	84 693	71 394
Intressitulud	1 140	166	2 989	628
Intressikulud	(5 472)	(2 510)	(9 849)	(6 510)
Kasum/Kahjum valuutakursi muutusest	(10)	84	(61)	(10)
Muud finantstulud	482	713	1 048	818
Muud finantskulud	(3 307)	(4)	(3 501)	(1 026)
Kokku finantstulud/kulud	(7 167)	(1 551)	(9 374)	(6 100)
Kasum sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	206	(19)	1 385	298
Kasum enne tulumaksustamist	19 883	13 597	76 704	65 592
Tulumaks	626	0	6 211	5 355
KONTSERNI PUHASKASUM	19 257	13 597	70 493	60 237
Aruandeaasta puhaskasumi jaotus:				
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist	19 137	13 114	70 154	58 735
Vähemusosaluse osa kasumist	120	483	339	1 502
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 8)	1,01	1,06	3,87	4,98

Aruande lisad lehekülgedel 14-25 on konsolideeritud vahearuaande lahutamatud osad

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

tuh. EEK	Kontserni aktsionäridele kuuluv osa					Kokku	Vähemus-osalus	Kokku oma-kapital
	Aktsia-kapital	Ülekurss	Reservid	Jaotamata kasum	Valuutaakursi muutuste reserv			
Saldo 31.detsember 2005	2 216	21 285	10 222	135 537	0	169 260	15 087	184 347
Vähemusosaluse muutus	0	0	0	0	0	0	2 570	2 570
Emiteeritud aktsiakapital	113 016	(21 285)	0	(91 731)	0	0	0	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	58 735	0	58 735	1 502	60 237
Makstud dividendid	0	0	0	(41 659)	0	(41 659)	0	(41 659)
Saldo 30.september 2006	115 232	0	10 222	60 882	0	186 336	19 159	205 495
Saldo 31.detsember 2006	165 232	0	5 501	94 310	0	265 043	227	265 270
Emiteeritud aktsiakapital	24 479	183 495	0	0	0	207 974	0	207 974
Emissioonikulude reserv	0	0	4 721	0	0	4 721	0	4 721
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	(220)	(220)	0	(220)
Kokku muutus	24 479	183 495	4 721	0	(220)	212 475	0	212 475
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	70 154	0	70 154	339	70 493
Saldo 30.september 2007	189 711	183 495	10 222	164 464	(220)	547 672	564	548 236

Aruande lisad lehekülgedel 14-25 on konsolideeritud vahearuaande lahutamatud osad

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

tuh. EEK	2007 9 kuud	2006 9 kuud
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum	84 693	71 394
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	25 581	22 661
Kasum(-) kahjum(+) põhiv.müügist ja mahakandmisest	(71)	537
Muutus käibekapitalis:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(14 831)	4 644
Varude muutus	(5 859)	4 366
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(9 951)	(6 590)
Rahavoog põhitegevusest	79 562	97 012
Makstud dividendide tulumaks	(5 585)	(5 362)
Makstud intressid	(6 213)	(5 588)
Rahavood äritegevusest kokku	67 764	86 062
Rahavood investeerimistegevusest		
Finantsvarade ost	(886 782)	(1 100)
Finantsvarade müük	13	5 317
Saadud intressid	2 989	1 562
Põhivara soetamine	(39 145)	(33 814)
Põhivara müük	286	6 251
Antud laenud	(60 905)	(15 506)
Antud laenude tagasimaksed	70 332	17 302
Rahavood investeerimistegevusest kokku	(913 212)	(19 988)
Rahavood finantseerimistegevusest		
Aktsiate emiteerimine	225 939	0
Tasutud kapitalirendi maksed	(16 974)	(14 043)
Arveldukrediidi kasutuse muutus	(16 797)	5 013
Saadud laenud	725 590	107 409
Saadud laenude tagasimaksed	(57 597)	(111 546)
Makstud dividendid	0	(43 599)
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	860 161	(56 766)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	14 713	9 308
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	51 101	36 053
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	65 814	45 361

Aruande lisad lehekülgedel 14-25 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad

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

Ekspress Grupi ja tema tütarettevõtjate peamiseks tegevusaladeks on ajalehtede ja ajakirjade kirjastamine, online meedia, raamatute müük, trükiteenuste osutamine ning teabeteenused telefonikataloogides, infotelefonil ja internetis.

AS Ekspress Grupp (registreerimisnumber 10004677, aadress: Narva mnt.11E, 10151 Tallinn) on Eesti Vabariigis registreeritud ettevõtte, mille põhiliseks tegevuseks on kontserniettevõtete haldamine. Seisuga 30.09.2007 kuuluvad kontserni konsolideerimisgruppi 16 tütarettevõtjat, 4 ühisettevõtjat ja 2 sidusettevõtjat.

Käesolev konsolideeritud vahearuanne on kinnitatud juhatuse poolt 30. novembril 2007.a.

Kontserni arvestusvaluutaks on Eesti kroon. Konsolideeritud finantsaruanne on koostatud Eesti kroonides ümardatuna lähima tuhandeni.

Ekspress Grupi kontserni 30.09.2007.a. konsolideeritud III kvartali ja 9 kuu vahearuanne kajastab järgmiste ettevõtjate majandustulemusi:

Ettevõtte nimi	Staatuse	Osalus 30.09.2007	Osalus 31.12.2006	Põhitegevus	Asukoht
AS Ekspress Grupp	Emaettevõtte			Kontserniettevõtete haldamine	Eesti
Eesti Ekspressi Kirjastuse AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
Maaleht AS	Tütarettevõtte	100%	0%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
UAB Ekspress Leidyba	Tütarettevõtte	99,80%	99,70%	Ajakirjade kirjastamine	Leedu
AS Delfi	Tütarettevõtte	100%	0%	Reklaami müük	Eesti
AS Delfi	Tütarettevõtte	100%	0%	Reklaami müük	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõtte	100%	0%	Reklaami müük	Leedu
OÜ Netikuulutus	Tütarettevõtte	75%	75%	Reklaami müük	Eesti
AS Printall	Tütarettevõtte	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti
Rahva Raamat AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Raamatute müük	Eesti
AS Ekspress Hotline	Tütarettevõtte	100%	100%	Infovahendus ja reklaamiteenus	Eesti
Ekspresskataloogide AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Telefoniraamatute koostamine	Eesti
AS Infoatlas	Tütarettevõtte	100%	100%	Telefoniraamatu "Infoatlas" tootmine	Eesti
AS Numbrinfo	Tütarettevõtte	100%	100%	Infotelefoni 1184 haldamine	Eesti
Kõnekeskuse AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Kõnekäsitlusteenuse vahendamine	Eesti
OÜ Ekspress Internet	Tütarettevõtte	80%	80%	Reklaami müük	Eesti
OÜ Zinzin	Tütarettevõtte	100%	0%	Ärialased konsultatsioonid	Eesti
Eesti Päevalehe AS	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
AS SL Õhtuleht	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
AS Express Post	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
AS Ajakirjade Kirjastus	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
AS Linnaleht	Sidusettevõtte	25%	25%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
UAB Medipresa	Sidusettevõtte	40%	40%	Ajalehtede-ajakirjade hulgimüük	Leedu
Evi Consult OÜ	Sidusettevõtte	0%	32%	Ärialased konsultatsioonid	Eesti
Tegevus peatatud					
OÜ Õhtuleht	Tütarettevõtte	0%	97%	Ajalehe kirjastamine	Eesti

Lisa 2. Koostamise alused

AS Ekspress Grupi 30. septembri 2007.a. konsolideeritud III kvartali ja 9 kuu vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 "Vahearuanne". Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2006 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2007. aasta III kvartali ja 9 kuu vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust vastavalt jätkuvuse printsiibile. Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

Käesolev vahearuanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele rahaühikule.

Lisa 3. Tütar- ja sidusettevõtjad

Tütar- ja sidusettevõtjate soetused ja müügid

2007.a. jaanuaris ostis AS Ekspress Grupp 100% OÜ Zinzin osakapitalist 54 tuh. krooni eest; olulist firmaväärtust ei tekkinud.

2007.a. jaanuaris ostis AS Ekspress Grupp 94 UAB Ekspress Leidyba aktsiat 300 LTL (1 260 EEK) eest. Peale ostu on Grupi osalus 99.73% UAB Ekspress Leidyba omakapitalist

2007.a. veebruaris müüs AS Ekspress Grupp sidusettevõtte EVI Consult OÜ 13 tuh. EEK eest ja tütarettevõtte OÜ Õhtuleht 100 tuh. EEK eest.

3. septembril 2007 omandas ASi Ekspress Grupp 100% tütaräriühing OÜ Zinzin 100% OÜ Delfi Holding (endise nimega OÜ Interinfo Baltic) osadest. OÜle Delfi Holding kuulub 100% ASi Delfi aktsiatest, millele kuuluvad omakorda 100% AS Delfi aktsiatest Läti Vabariigis ja 100% UAB Delfi aktsiatest Leedu Vabariigis. Osade ostuhind oli 845.7 miljonit krooni (54.1 miljonit eurot), millele lisandusid raha jääk 31.3 miljonit krooni (2 miljonit eurot) ja hinnakorrektsioon 1.7 miljonit krooni (0.1 miljonit eurot). Lisaks ostuhinnale tasaarveldati OÜ Interinfo Baltic nõue endiste osanike vastu summas 227.1 miljonit krooni (14.5 miljonit eurot). Osade soetusmaksumus sisaldas 2.9 miljonit krooni (0.2 miljonit eurot) nõustajatele makstud tasusid.

17. septembril 2007 omandas AS Ekspress Grupp 100% AS Maaleht aktsiatest. Iga omandatud ASi Maaleht aktsia eest maksti 6666.66 krooni. Kokku oli 7800 aktsia ostuhind 52 miljonit krooni (3.3 miljonit eurot). Lisaks aktsiate ostuhinnale 52 miljonit krooni kuuluvad omandatud osaluse soetusmaksumusse omandamisega otseselt seotud väljaminekud 98.2 tuhat krooni (6.3 tuhat eurot), kokku omandatud osaluse soetusmaksumuses 52.1 miljonit krooni (3.3 miljonit eurot).

Uute omandatud ettevõtete ostuhinna jaotus:

Tütarettevõtja	OÜ Delfi Holding		AS Maaleht	
	3.09.2007		30.09.2007	
tuh. EEK	õiglane väärtus	bilansiline väärtus	õiglane väärtus	bilansiline väärtus
Raha ja raha ekvivalendid	38 384	38 384	8 528	8 528
Nõuded ja ettemaksud	243 430	243 430	3 342	4 245
Varud	3	3	8 088	8 358
Materiaalne põhivara	8 247	8 247	2 202	2 202
Immateriaalne põhivara	41 523	3 846	0	0
Kaubamärgid	122 278	0	11 309	0
Kohustused	(16 490)	(16 490)	(8 274)	(8 274)
Omandatud netovara õiglane väärtus	437 375	277 420	25 195	15 059
Omandatud osalus	100,0%		100,0%	
Omandatud netovara	437 375		25 195	
Vähemusosa	0,0%		0,0%	
Firmaväärtus	671 339		26 903	
Investeeringu soetusmaksumus	(1 108 714)		(52 098)	
Rahas makstud ostuhind	(881 595)		(52 098)	
Omandatud raha ja raha ekvivalendid	38 384		8 528	
Aruandeperioodil maksmata osa	0		0	
Neto rahavoog omandamisel	(843 211)		(43 570)	

Kõiki sõltumatute osapoolte vahel toimuvaid äriühendusi kajastatakse kontserni raamatupidamisarvestuses ostumeetodil, mille rakendamisel kajastatakse omandatud osalust soetusmaksumuses. Ostumeetodit rakendatakse omandamise kuupäeva seisuga. Selle kuupäeva seisuga määratakse omandatud osaluse soetusmaksumus, omandatud netovara õiglane väärtus ja tekkinud (positiivne või negatiivne) firmaväärtus. Lisaks omandatud osaluse soetusmaksumusele kajastatakse vastavalt IFRS 3 p 24-le omandatud osaluse soetusmaksumuses ka omandamisega otseselt seotud väljaminekud nagu nõustajatele makstud tasud ja muud väljaminekud.

Soetusmaksumuse jagamiseks omandatud varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglastele väärtustele koostatakse ostuanalüüs. Soetusmaksumus jagatakse omandatud netovara õiglastele väärtustele; vahet omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel kajastatakse (positiivse või negatiivse) firmaväärtusena. Firmaväärtus peegeldab seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eraldi identifitseerida ja eraldi arvele võtta. Positiivne firmaväärtus on põhjendatav soetatud äriüksuste kõrge kasumlikkuse, kokkuhoiuga alternatiivkuludega võrreldes ning oluliste sünergiatega, mis eeldatavasti

tekivad pärast kontserniga koondumist. Firmaväärtust kui piiramatut kasutuseaga immateriaalset vara ei amortiseerita, vaid viiakse vähemalt kord aastas läbi vara väärtuse test.

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

AS Delfi koos tütarfirmadega haldab 7 internetiportaali: eesti- ja venekeelsed portaalid Eestis ja Lätis, (<http://www.delfi.ee>, <http://www.delfi.lv>), kahte portaali Leedus (<http://www.delfi.lt> ja <http://www.centras.lt>) ning uudisportaal Ukrainas (<http://www.delfi.ua>). Koondumise tulemusena on Ekspress Grupp Interneti reklaamiturul Baltimaades turuliider

Vara väärtuse hindamiseks tulevaste perioodide rahavoogude nüüdisväärtuse ja lõppväärtuse leidmisel kasutati diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali tootluse määra, kus juhatuse poolt hinnati omakapitali tootluseks Balti riikides 15.6%, Ukrainas 20.2% ja Venemaal 25.2%. Ukraina ja Venemaa kõrgemad omakapitali tootluse määrad on tingitud tegevuse alustamise riskist. Völakapitali tootluseks on pankade poolt pakutav keskmine laenuintress, ehk Balti riikides 6%, Ukrainas ja Venemaal 10%. Omakapitali osakaal finantseerimises on 81,80%, mis on rahvusvaheliste audiitorite hinnangul meediaturul oodatav omakapitali osakaal. Rakendatud diskontomäärad on vastavalt 13.9% Eestis, 13.7% Lätis ja Leedus, 17.9% Ukrainas ning 22% Venemaal. Lõppväärtuse perpetuiteedi pikaajaline kasvumäär on võrdne mõõduka pikaajalise majanduskasvuga, ehk 3% aastas.

Ostuanalüüsi koostamisel võeti aluseks Delfi Grupi varade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 3 september 2007. Eestis, Lätis, Leedus, Ukrainas ja Venemaal registreeritud Delfi kaubamärkide väärtused leiti autoritasude määra meetodil (royalty rate method). See meetod põhineb kontseptsioonil, et äriühing omades kaubamärke säästab kaubamärkide rentimisel makstavad autoritasud. Delfi kaubamärkide autoritasu määraks on juhtkond hinnanud 6% kaubamärkidega seotud tuludest võrrelduna rahvusvahelistest andmebaasidest saadud võrdlusandmetele üldtuntud kaubamärkide autoritasude määraga vahemikus 5-20% ning arvestades Delfi kaubamärkide tuntust. Kaubamärkide tuludeks on arvestatud kogu Delfi Grupi müügitulu, sest Delfi kaubamärgid osalevad kogu Delfi Grupi müügitulu genereerimises. Kaubamärgi kaitsmise ja marketingikulude osakaal müügitulust on ajalooliselt olnud 1.5%. Juhtkonna hinnangul jäävad marketingikulud järgnevatel aastatel püsima tasemel 1.5% müügitulust. Kaubamärgi väärtuse leidmiseks arvutatati autoritasu teoreetiliste maksete ja marketingikulu vahe tulevaste perioodide rahavoo nüüdisväärtus. Arvutuste tulemusena on Delfi kaubamärkide nüüdisväärtused riikide lõikes järgmised:

Eesti 39.8 miljonit krooni (2.5 miljonit eurot)

Läti 38.5 miljonit krooni (2.5 miljonit eurot)

Leedu 31.8 miljonit krooni (2.0 miljonit eurot)

Ukraina 8.8 miljonit krooni (0.6 miljonit eurot)

Venemaa 3.4 miljonit krooni (0.2 miljonit eurot)

Nimetatud summades kajastati Delfi kaubamärke õiglasel väärtuse seisuga 3 september 2007.

Kliendisuhete hindamisel kasutati multi-perioodi täiendava tulu meetodit (multi-period excess earnings method). Selle meetodi puhul hinnatakse vara väärtust tulevikus saavutatava täiendava diskonteeritud tulu alusel, mis on omistatav klientidele järelejäänud kliendisuhete eluea jooksul.

Täiendav tulu on vahe olemasolevatele klientidele omistatava äritegevusest saadava tulu ja

kliendisuhete hoidmiseks investeeritud kapitali kulu vahel. Kliendihoidmise määraks on juhtkond hinnanud kõikides Balti riikides 30%. Läbi kliendisuhete tulu genereerimist võimaldava vara

(kaubamärgid, arendatud tarkvara, käibekapital, jt) kulu osakaal müügitulult moodustab Balti riikides 12-13.9%. Arvutuste tulemusena on Delfi kliendisuhete nüüdisväärtused riikide lõikes järgmised:

Eesti 12.3 miljonit krooni (0.8 miljonit eurot)

Läti 12.0 miljonit krooni (0.8 miljonit eurot)

Leedu 8.8 miljonit krooni (0.6 miljonit eurot)

Nimetatud summades kajastati Delfi kliendisuheteid õiglases väärtuse seisuga 3 september 2007.

Delfis arendatud tarkvara väärtuse hindamisel kasutati asenduskulu meetodit (replacement cost approach). Selle meetodi puhul hinnatakse vara väärtuseks analoogse võrreldava varaobjekti väärtus. Arendatud tarkvara kohta hinnati nende arendamiseks vajaminev aeg inimpäevades ja vastav inimpäeva tasu. Saadud tulemust korrigeeriti eeldusel, et tarkvara kasulik tööiga kokku on 14 aastat, millest järelejäänud kasulik tööiga on 5 aastat. Arendatud tarkvara õiglane väärtus moodustas 4.6 miljonit krooni (0.3 miljonit eurot).

Ostuanalüüsi tulemusena ulatus Delfi Grupi netovara õiglane väärtus 437.4 miljoni kroonini (28 miljoni euron). Delfi Grupi omandamisel moodustus firmaväärtus 671.3 miljonit krooni (42.9 miljonit eurot). Firmaväärtuse moodustavad Delfi Grupi suur kasvupotentsiaal nii Balti riikides kui Ukrainas ja Venemaal. Järgnevatel aastatel prognoosib juhtkond 30-protsendilist käibe kasvu ning 35-40-protsendilist EBITDA marginaali jätkumist. Prognoos põhineb reklaamituru kasvutrendi jätkumisel ning eeldab internetireklaami turuosa kasvu. Samuti näeb juhtkond suurt potentsiaali tulude ja kulude sünergias Ekspress Grupi olemasolevate tegevusvaldkondadega.

Ekspress Grupp omandas olulise kontrolli ja kajastab Delfi gruppi kontserni finantsaruannetes alates 4. septembrist 2007.

Juhtkond on viinud läbi vara väärtuse testi Delfi Grupi soetamisel tekkinud firmaväärtuse kohta. Test viidi läbi Delfi Grupi viie raha teeniva üksuse kohta: Delfi Eesti, Delfi Läti, Delfi Leedu, Delfi Ukraina ja Delfi Venemaa. Koostati nende üksuste järgneva viie aasta realistlikud äriprognoosid ja leiti nende rahavoogude nüüdisväärtus. Läbiviidud vara väärtuse test näitas, et vara kaetav väärtus ületab antud varaobjekti netovara väärtust ja firmaväärtust seisuga 3 september 2007. Juhtkonna hinnangul puudub vajadus firmaväärtuse allahindamiseks.

Omandatud Delfi Grupi osa kontserni käibes oli 11 227 tuh. EEK (717.5 tuhat eurot) ja puhaskasum oli 4 204 tuh. EEK (268.7 tuhat eurot) perioodil 03.september kuni 30.september 2007. Juhul, kui omandamine oleks toimunud 1.jaanuaril 2007 oleks mõju käibele olnud 89 375 tuh. EEK (5 712 tuhat eurot) ja puhaskasumile 24 762 tuh. EEK (1 582.6 tuhat eurot). Arvestuse aluseks on kontserni raamatupidamise printsiibid.

Eesti suuruselt teise nädalalehe Maalehe trükiarv on ligikaudu 50 000 eksemplari. Maalehe kirjastus annab samuti välja raamatuid ning ajakirju Maakodu ja Maamajandus. AS Maaleht jääb tegutsema iseseisva ettevõtteks ning mõju Ekspress Grupile seisneb käibe ja kasumi suurenemises kontserni arvestuses. Juhtkond loodab majandada Maalehte efektiivsemalt parandades lehe levi- ja trükitingimusi ning teenides suuremat reklaamitulu, mille läbi suurendada kontserni müügitulu ja teenida kasumit.

Vara väärtuse hindamiseks tulevaste perioodide rahavoogude nüüdisväärtuse ja lõppväärtuse leidmisel kasutati diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali tootluse määra, kus omakapitali tootlus on investorite oodatav tulusus, ehk 20%, võlakapitali tootlus on pankade poolt pakutav keskmine laenuintress, ehk 6% ja omakapitali osakaal finantseerimises 81,80%, mis on rahvusvaheliste audiitorite hinnangul meediaturul oodatav omakapitali osakaal. Rakendatud diskontomäär on 17.45%. Lõppväärtuse perpetuiteedi pikaajaline kasvumäär on võrdne mõõduka pikaajalise majanduskasvuga, ehk 3% aastas.

Ostuanalüüsi koostamisel võeti aluseks ASi Maaleht varade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 30 september 2007 ning korrigeeriti neid erinevustega nõuetes ostjate vastu ja varudes võrreldes nende õiglaste väärtustega. Põhivarade koosseisus kajastatud maa ja kinnisvara väärtust ei korrigeeritud ümberhindamise mõju firmaväärtusele ebaolulisuse tõttu. Kaubamärgi „Maaleht” väärtus leiti autoritasude määra meetodil (royalty rate method). Ettevõtte autoritasu määraks on juhtkond hinnanud 4% kaubamärgi tuludest võrrelduna rahvusvahelistest andmebaasidest saadud üldtuntud kaubamärkide autoritasude määraga vahemikus 5-20% ning arvestades kaubamärgi tuntust ja piirdumist Eesti turuga. Kaubamärgi tuludeks on arvestatud kogu ASi Maaleht müügitulu, sest kaubamärk „Maaleht” osaleb kogu ettevõtte müügitulu genereerimises. Juhtkonna poolt oodatav müügitulude kasv on keskmiselt 15% aastas, mis saavutatakse valdavalt reklaamitulude arvel. Kaubamärgi kaitsmise ja marketingikulude osakaal müügitulust on 2007 aastal 2.27%. Juhtkonna hinnangul jäävad marketingikulud järgnevatel aastatel samal tasemel püsima, ehk 2.25% müügitulust. Kaubamärgi väärtuse leidmiseks leiti autoritasu teoreetiliste maksete ja marketingikulu vahe tulevaste perioodide rahavoo nüüdisväärtus. Arvutuse tulemusena on kaubamärgi „Maaleht” õiglane väärtus 11.3 miljonit krooni (0.7 miljonit eurot). Ostuanalüüsi tulemusena ulatus ASi Maaleht netovara õiglane väärtus 25.2 miljoni kroonini (1.6 miljoni eurot). ASi Maaleht omandamisel moodustus firmaväärtus 26.9 miljonit krooni (1.7 miljonit eurot).

Ekspress Grupi poolt olulise kontrolli saavutamise ja finantsaruannetes kajastamise hetkeks oli 30. september 2007.

ASi Maaleht soetamisel tekkinud firmaväärtuse kontrolliks viidi läbi vara väärtuse test seisuga 30 september 2007. Vara väärtuse testis kasutati kasutusväärtuse meetodit tuleviku rahavoogusid diskonteerides. Testi läbiviimiseks koostati ettevõtte järgneva viie aasta realistlikud äriproгноosid ja leiti nende rahavoogude nüüdisväärtus. Müügitulu kasv on prognoositud eeskätt reklaamitulude arvel, muutuv- ja püsikulud on prognoositud varasemate perioodide tulemuste ning tulevikus plaanitavate strateegiliste arengute alusel. Arvutused on tehtud reaalkasvu baasil, arvestamata inflatsiooni mõju. Juhtkonna hinnang kasvumääradele on järgmine:

müügitulu kasv: 15%

muutuvkulude kasv: 12-14%

püsikulude kasv: 7-14%

Arvutuste tulemusena saadud vaba rahavoo kasvumäär viieaastase perioodi jooksul oli 17-32% aastas. Kuna järgneva viie aasta jooksul ei prognoosita olulist kasvu investeringutes põhivarasse, siis investeringute ja kulumi summad jäävad vastastikku tasakaalustatuks.

Läbiviidud vara väärtuse test näitas, et vara kaetav väärtus ületab antud varaobjekti netovara väärtuse ja firmaväärtust seisuga 30 september 2007. Juhtkonna hinnangul puudub vajadus firmaväärtuse allahindamiseks. Kui rahavood langeksid 10% võrra ja/ või diskontomäär tõsta 2% võrra, ei oleks diskonteeritud tuleviku rahavoogudel tuginev firmaväärtus samuti väärtuses langenud.

Omandatud ettevõtte **AS Maaleht** osa kontserni käibes oli 0 EEK ja puhaskasum oli 0 EEK septembris 2007. Juhul, kui omandamine oleks toimunud 1.jaanuaril 2007 oleks mõju käibele olnud 44 811 tuh. EEK (2 863.9 tuhat eurot) ja puhaskasumile 5 332 tuh. EEK (340.8 tuhat eurot). Arvestuse aluseks on kontserni raamatupidamise printsiibid.

Lisa 4. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

tuh. EEK	01.jaanuar - 30.september			
	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	2 007	2 006	2 007	2 006
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	407 850	394 782	156 822	120 528
Akumuleeritud kulum	(118 640)	(97 874)	(18 541)	(14 394)
Jääkmaksumus	289 210	296 908	138 281	106 134
Perioodi muutused				
Ostud ja parendused perioodi jooksul	99 731	29 374	706 961	4 477
Müüdud põhivara soetusmaksumus	(928)	(9 015)	(14)	0
Mahakandmine (soetusmaksumus)	(341)	(69)	0	0
Ümberklassifitseerimine	(76)	(329)	12	(6)
Soetatud äriühenduste kaudu	23 439		177 953	
Müüdud äriühenduste kaudu	0	(851)	0	(165)
Amortisatsioon (-)	(33 676)	(16 214)	(6 563)	(3 109)
sh aruandeaastal arvestatud amortisatsioon	(21 552)	(19 475)	(3 736)	(3 124)
sh amortisatsioon müügil	724	3 004	3	0
sh tütarettevõtete omandamisel	(13 169)	189	(2 830)	0
sh amortisatsioon mahakandmisel	321	68	0	15
Muutused kokku	88 149	2 896	878 349	1 197
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	529 675	413 892	1 041 734	124 834
Akumuleeritud kulum	(152 316)	(114 088)	(25 104)	(17 503)
Jääkmaksumus	377 359	299 804	1 016 630	107 331

Lisa 5. Pangalaenud ja laenukohustused

tuh. EEK	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg			Keskmine intressimäär
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Saldo seisuga 30.09.2006					
Arvelduskrediit	89 527	89 527	0	0	3,70%
Pikaajalised pangalaenud	57 789	2 022	55 767	0	4,20%
Kapitalirent	100 075	5 224	93 899	952	4,20%
Kokku:	247 391	96 773	149 666	952	
Saldo seisuga 31.12.2006					
Arvelduskrediit	66 208	66 208	0	0	4,50%
Pikaajalised pangalaenud	52 839	7 460	45 379	0	3,90%
Kapitalirent	94 826	21 359	72 515	952	3,90%
Kokku:	213 873	95 027	117 894	952	
Saldo seisuga 30.09.2007					
Arvelduskrediit	49 411	49 411	0	0	4,50%
Pikaajalised pangalaenud	744 610	19 768	712 110	12 732	5,05%
Kapitalirent	147 427	4 304	128 426	14 697	5,05%
Kokku:	941 448	73 483	840 536	27 429	

2007.a. jaanuaris allkirjastasid AS Printall ja Man Roland Druckmaschinen AG ostu-müügi lepingu uue trükiseade Rotoman ostuks summas 74 300 tuh. EEK. (4 748,6 tuhat eurot). Siduv kapitalirendi leping on sõlmitud 2007.a. jaanuaris SEB Ühisliisinguga.

Lisa 6. Segmendiaruanne

Konsolideeritud finantsaruannetes eristatakse järgmiseid põhilisi esmaseid segmente:

- a) perioodilised väljaanded;
- b) online meedia
- c) trükiteenus;
- d) raamatute müük;
- e) infoteenused;
- f) jagamata.

Teisene segment on geograafiline segment tegevuskoha ja muude varade asukoha järgi

Käibed segmentide lõikes

tuh. EEK	Müügitulu		
	2007 9 kuud	2006 9 kuud	Muutus
trükiteenused	278 933	249 951	12%
perioodilised väljaanded*	370 590	308 764	20%
raamatute müük	123 540	107 838	15%
infoteenused	50 046	38 449	30%
online meedia	16 553	4 077	306%
määramata	1 296	967	-
segmentidevahelised elimineerimised	(56 311)	(46 405)	-
KOKKU	784 647	663 641	18%

*ühisettevõtetest proportsionaalne osa

EBITDA segmentide lõikes

tuh. EEK	EBITDA		
	2007 9 kuud	2006 9 kuud	Muutus
trükiteenused	51 836	50 189	3%
perioodilised väljaanded*/**	44 616	45 622	-2%
raamatute müük	4 425	3 245	36%
infoteenused	8 803	4 018	119%
online meedia	6 037	1 468	311%
määramata	(4 480)	(8 950)	-
segmentidevahelised elimineerimised	(1 257)	(1 537)	-
KOKKU	109 980	94 055	17%

*ühisettevõtetest proportsionaalne osa

** 2006 a. sisaldab 3,4 miljonit krooni (0,2 miljonit eurot) kasumit 50% AS Linnaleht aktsiate müügis

Geograafiline segment tegevuskoha ja muude varade asukoha järgi – teisene segment.

Kontserni tegevus toimub Eestis ja Leedus. Kuna nendel turgudel ei ole märkimisväärselt erinevaid riske ja hüvesid ja kuna neil on sarnased pikaajalised finantstulemused, siis need kaks segmenti on ühendatud. Leedu osa grupi käibes on väiksem kui 5%, ei ole olulisi segmendisiseseid äritehinguid ega jaotamata varasid.

Lisa 7. Reservid

Reservidena on kajastatud:

- Äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reservkapital, mida võib aktsionäride üldkoosoleku otsuse alusel kasutada kahjumi katmiseks, kui seda ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks.
- Muud reservid – omanike täiendav rahaline sissemaks 10 000 tuh. EEK (639 tuhat eurot) ja emissioonikulude reserv 4 721 th. EEK (301,7 tuhat eurot).
- Ülekurs – väljalastud aktsiate väljalaskehinna ja nimiväärtuse positiivne vahe.

tuh. EEK	30.09.0007	31.12.2006
Ülekurs	183 495	0
Kohustuslik reservkapital	222	222
Muud reservid	10 000	5 280
Omanike täiendav rahaline sissemakse	10 000	10 000
Emissioonikulude reserv	0	(4 720)

Lisa 8. Puhaskasum aktsia kohta

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

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 30.09.2007 ja 30.09.2006 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tava puhaskasumiga aktsia kohta.

EEK	3 kvartal		9 kuud	
	2007	2006	2007	2006
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum	19 138 031	13 114 464	70 153 713	58 735 275
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	18 971 081	12 338 417	18 119 254	11 797 925
Tava puhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	1,01	1,06	3,87	4,98

Lisa 9. Omakapital

05.aprillil 2007 aastal suurendati aktsiakapitali fondiemissiooni teel 24 479 tuh.EEK võrra, lastes välja 2 447 881 uut kümnekroonise nimiväärtusega aktsiat. Uute aktsiate märkmine toimus avaliku pakkumise raames Tallinna Väärtpaberibörsil. Aktsiahinnaks kujunes 92,30 EEK, mille tulemusena on omakapitalis kajastatud ülekurs pärast emissioonikulude (17 966 tuh.EEK) katmist summas 183 495 tuh.EEK.

Aktsiakapitali suurendamise tulemusel on Ekspress Grupi aktsiakapital 189 711 tuh. EEK ja koosneb 18 971 081 aktsiast nominaalväärtusega 10 EEK iga aktsia.

Põhikirjaga lubatud maksimaalne aktsiate arv on 40 000 000 aktsiat.

Allolev jaotus esitleb aktsionäride struktuuri seisuga 30.09.2007.a.

Nimi	Aktsiate arv	%
Skandinaviska Enskilda Banken AB Clients	1 339 929	7,06%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased		
Hans Luik	10 766 800	56,75%
Hans Luik, OÜ HHL Rühm	1 883 444	9,93%
Priit Leito	49 997	0,26%
Viktor Mahhov, OÜ Integer Management Services	33 910	0,18%
Härmo Värk, Holderstone OÜ	10 000	0,05%
Ülejäänud väikeaktsionärid	4 887 001	25,76%
Kokku	18 971 081	100%

Aktsiainfo

Aktsia hind Eesti kroonides ning kauplemisstatistika OMX Tallinna Börsil alates 05.aprill 2007 kuni 30.september 2007.



Väärtpaberi kauplemisajalugu

Valuuta: EEK

Hind	2007
Avamishind	106,08
Kõrgeim	117,35
Madalaim	71,82
Kaubeldud aktsiaid	6 962 594
Käive, mln	668,48
Turuväärtus, mln	1 424,80

Lisa 10. Bilansipäevajärgsed sündmused

Peale 02.08.2007 sõlmitud ostulepingu kohaselt toimunud AS Delfi emafirma OÜ Delfi Holding (endise ärinimega OÜ Interinfo Baltic) osade omandamist ASi Ekspress Grupp 100% tütarettevõtte OÜ ZinZin poolt, on OÜ ZinZin ja OÜ Delfi Holding valdusfirmadena kaotanud tänaseks oma tähtsuse. Struktuuri lihtsustamiseks on ASi Ekspress Grupp juhatus otsustanud OÜ ZinZin ja OÜ Delfi Holding ühendada ASga Delfi. Ühinemisleping on sõlmitud 25.09.2007. Ühinemise bilansi päevaks on 1 oktoober 2007 ja ühendavaks ettevõtteks on AS Delfi. Tehingu tulemusena saab ASst Delfi ASi Ekspress Grupp otsene tütarettevõtte. ASle Delfi kuuluvad omakorda tütarettevõtted AS Delfi Läti Vabariigis ja Delfi UAB Leedu Vabariigis.

11.aprill 2007.a. Bucharestis asutatud AS Ekspress Hotline tütaräriühingu TeleTell Infoline S.R.L. avas 26 novembril 2007 Rumeenias äriinfot pakkuva TeleTell infoliini. Infotelefoni käivitamisega seotud investeringu suuruseks on 2007 aastal 6.53 miljonit krooni (EUR 417 000).

10.10.2007 toimunud emaettevõtja nõukogu koosolekul otustati valida alates 17 oktoobrist 2007 juhatuse liikmeks finantsdirektor Anne Kallas.

Lisa 11. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguks seotud osapooltega on tehingud emaettevõtjaga, omanikega, sidusettevõtjatega, konsolideerimata tütarettevõtjatega, oluliste juhtkonna liikmetega, juhatuse liikmetega, nõukogu liikmetega ja nende lähisugulastega ning nendega seotud ettevõtetega.

AS Ekspress Gruppi kontrolliv isik on Hans Luik (vaata lisa 9).

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

Müügid

tuh.EEK	2007 9 kuud	2006 9 kuud
Teenuse müük		
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	4	10
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	321	108
sidusettevõtjad	29 723	25 744
Müügid kokku	30 048	25 862

Ostud

tuh.EEK	2007 9 kuud	2006 9 kuud
Teenuse ost		
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	728	990
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	4 709	6 758
sidusettevõtjad	137	127
Ostud kokku	5 574	7 875

Nõuded

tuh.EEK	30.09.2007	30.09.2006
Lühiajalised nõuded	11 164	8 255
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	5 827	89
sidusettevõtted	5 337	8 166
Pikaajalised nõuded	9 579	9 354
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	9 579	9 354
Nõuded kokku	20 743	17 609

Kohustused

tuh.EEK	30.09.2007	30.09.2006
Lühiajalised kohustused		
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	93	92
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	425	440
sidusettevõtjad	13	839
Kohustused kokku	531	1 371

AS Ekspress Grupp (laenuvõtja) ja OÜ Minigert (omanikuga seotud ettevõtte) vahel on 2006.a. jaanuaris sõlmitud laenuleping summas 107 427 tuh. EEK (6 866 tuhat eurot) . Laenu tagasimakse tähtaeg on 2016.a., laenuintress 1.2% + 6 kuu EURIBOR. 2007.a. on laen tagastatud.

AS Ekspress Grupp (laenuandja) ja OÜ ZinZin vahel on 31. augustil 2007 sõlmitud laenuleping summas 879.5 miljon krooni (56,2 miljon eurot) Delfi Grupi ostuks. Laenu tagasimakse tähtaeg on 2027. aasta, laenuintress on 6.464% aastas.

Emaettevõtja juhatuse on ühe- ja nõukogu viieliikmeline. Juhatajale makstakse lepingu lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Nõukogu liikmed 2006, 2007 tasusid ei saanud.

Tegev- ja kõrgema juhtkonna tasustamine

tuh. EEK	2007 9 kuud	2006 9 kuud
Töötasud ja muud hüvitised	8 638	7 441
Kokku	8 638	7 441

Tegev- ja kõrgema juhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad väljamaksmisele ainult juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Potentsiaalne tegev- ja kõrgema juhtkonna lahkumishüvitiste summa 2007.a. oli 4 450 tuh. EEK ja 2006.a. oli 2 700 tuh. EEK.