



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.....	20
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 kolmanda 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 juurdekasvu 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 zmeedia 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 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. 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 tulusid 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 ärirentaablust 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 ärirentaabluseks 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. EUR)	9 kuud	
	2007	2006
Perioodi kohta		
Müügitulu	50 148	42 414
Brutokasum	13 402	11 433
Ärikasum	5 413	4 562
Perioodi puhaskasum	4 505	3 849
s.h. emaettevõtte omanike osa puhaskasumist	4 483	3 753
Perioodi lõpu seisuga		
Käibevara	17 878	12 597
Põhivara	90 054	26 901
<i>Varad kokku</i>	<i>107 932</i>	<i>39 498</i>
Kohustused	72 894	26 364
Omakapital	35 038	13 134
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)	0,25	0,32
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. EUR	Müügitulu		
	2007 9 kuud	2006 9 kuud	Muutus%
Eesti Ekspressi Kirjastuse AS	6 701	5 464	23%
AS Delfi	5 715	3 977	44%
AS Printall	17 562	15 642	12%
AS Maaleht	2 864	2 555	12%
UAB Ekspress Leidyba	3 179	2 490	28%
Rahva Raamat AS	7 897	6 892	15%
OÜ Netikuulutused	287	246	16%
AS Ekspress Hotline	3 240	2 455	32%
Eesti Päevalehe AS**	8 116	6 483	25%
AS SL Õhtuleht**	7 582	6 568	15%
AS Express Post**	3 377	2 279	48%
AS Ajakirjade Kirjastus**	10 466	8 953	17%
AS Linnaleht	1 182	761	55%
UAB Medipresa	3 920	2 841	38%

* kontsernisisised tehingud elimineerimata

** ühisettevõtted 100%

Kontserniettevõtete ärikasumid (EBIT)*

tuh. EUR	Ärikasum		
	2007 9 kuud	2006 9 kuud	Muutus%
Eesti Ekspressi Kirjastuse AS	1 388	1 006	38%
AS Delfi	1 877	1 317	43%
AS Printall	2 068	1 982	4%
AS Maaleht	375	200	87%
UAB Ekspress Leidyba	(82)	93	-
Rahva Raamat AS	168	132	26%
OÜ Netikuulutused	117	34	242%
AS Ekspress Hotline	556	194	186%
Eesti Päevalehe AS**/**	186	222	-16%
AS SL Õhtuleht**	1 629	1 454	12%
AS Express Post**	201	7	2590%
AS Ajakirjade Kirjastus**	740	960	-23%
AS Linnaleht	129	(197)	-
UAB Medipresa	69	14	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 19 kuni 25 esitatud Ekspress Grupp kontserni 2007.aasta III kvartali ja 9 kuu kohta koostatud lühendatud konsolideeritud vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus 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. EUR	30.09.2007	31.12.2006	30.09.2006	Lisad
VARAD				
Käibevara				
Raha	4 206	3 266	2 899	
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi kasumiaruande	291	414	388	
Nõuded ja ettemaksud	9 623	7 835	6 542	
Varud	3 758	2 867	2 768	
Käibevara kokku	17 878	14 382	12 597	
Põhivara				
Nõuded ja ettemaksud	648	620	609	11
Investeeringud sidustettevõtetesse	68	1	1	3
Kinnisvarainvesteeringud	245	264	270	
Materiaalne põhivara	24 118	18 484	19 161	4
Immateriaalne põhivara	64 975	8 838	6 860	4
Põhivara kokku	90 054	28 207	26 901	
VARAD KOKKU	107 932	42 589	39 498	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Kohustused				
Lühiajalised kohustused				
Laenukohustused	4 696	6 107	6 185	5
Võlad ja ettemaksud	12 539	11 926	9 743	
Lühiajalised kohustused kokku	17 235	18 033	15 928	
Pikaajalised kohustused				
Pikaajalised laenukohustused	55 473	7 596	10 265	5
Muud pikaajalised võlad	186	5	171	
Pikaajalised kohustused kokku	55 659	7 601	10 436	
Kohustused kokku	72 894	25 634	26 364	
Omakapital				
Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv osa omakapitalist				
Aktsiakapital	12 125	10 560	7 365	
Ülekurss	11 727	0	0	7
Reservid	653	352	653	7
Jaotamata kasum	10 511	6 028	3 891	
Valuutakursi korrigeerimiste reserv	-14	0	0	
Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv osa omakapitalist kokku	35 002	16 940	11 909	
Vähemusosalus	36	15	1 225	
Omakapital kokku	35 038	16 955	13 134	
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	107 932	42 589	39 498	

Aruande lisad lehekülgedel 14-25 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud kasumiaruanne (auditeerimata)

tuh. EUR	3 kvartal		9 kuud	
	2007	2006	2007	2006
Müügitulu	16 466	13 813	50 148	42 414
Müüdud toodangu kulu	11 974	10 233	36 746	30 981
Brutokasum	4 492	3 580	13 402	11 433
Turustuskulud	1 071	774	2 735	2 037
Üldhalduskulud	1 866	1 922	5 459	5 170
Muud äritulud	284	94	470	568
Muud ärikulud	123	9	265	230
Äri kasum	1 716	969	5 413	4 564
Intressitulud	73	11	191	40
Intressikulud	(350)	(160)	(629)	(416)
Kasum/Kahjum valuutakursi muutusest	(1)	5	(4)	(1)
Muud finantstulud	31	46	67	52
Muud finantskulud	(211)	0	(224)	(66)
Kokku finantstulud/kulud	(458)	(98)	(599)	(391)
Kasum sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	13	(1)	88	19
Kasum enne tulumaksustamist	1 271	870	4 902	4 192
Tulumaks	40	0	397	342
KONTSERNI PUHASKASUM	1 231	870	4 505	3 850
Aruandeaasta puhaskasumi jaotus:				
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist	1 223	839	4 483	3 754
Vähemusosaluse osa kasumist	8	31	22	96
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta	0,06	0,07	0,25	0,32

Aruande lisad lehekülgedel 14-25 on konsolideeritud vahearuaande lahutamatud osad

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

tuh. EUR	Kontserni aktsionäridele kuuluv osa					Kokku	Vähemus-osalus	Kokku oma-kapital
	Aktsia-kapital	Ülekurss	Reservid	Jaotamata kasum	Valuutaakursi muutuste reserv			
Saldo 31.detsember 2005	142	1 360	653	8 662	0	10 817	964	11 781
Vähemumosaluse muutus	0	0	0	0	0	0	165	165
Fondiemissioon	7 223	(1 360)	0	(5 863)	0	0	0	0
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	3 754	0	3 754	96	3 850
Makstud dividendid	0	0	0	(2 662)	0	(2 662)	0	(2 662)
Saldo 30.september 2006	7 365	0	653	3 891	0	11 909	1 225	13 134
Saldo 31.detsember 2006	10 560	0	352	6 028	0	16 940	15	16 955
Emiteeritud aktsiakapital	1 565	11 727	0	0	0	13 292	0	13 292
Emissioonikulude reserv	0	0	301	0	0	301	0	301
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	(14)	(14)	0	(14)
Kokku muutus	1 565	11 727	301	0	(14)	13 579	0	13 579
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	4 483	0	4 483	22	4 505
Saldo 30.september 2007	12 125	11 727	653	10 511	(14)	35 002	36	35 038

Aruande lisad lehekülgedel 14-25 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

tuh. EUR	2007 9 kuud	2006 9 kuud
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum	5 413	4 564
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus	1 635	1 448
Kasum(-) kahjum(+) põhiv.müügist ja mahakandmisest	(5)	34
Muutus käibekapitalis:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus *	(947)	296
Varude muutus	(374)	279
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus *	(636)	(421)
Rahavoog põhitegevusest	5 086	6 200
Makstud dividendide tulumaks	(357)	(343)
Makstud intressid	(397)	(357)
Rahavood äritegevusest kokku	4 332	5 500
Rahavood investeerimistegevusest		
Finantsvarade ost	(56 676)	(70)
Finantsvarade müük	1	340
Saadud intressid	191	100
Põhivara soetamine	(2 502)	(2 161)
Põhivara müük	18	399
Antud laenud	(3 893)	(991)
Antud laenude tagasimaksed	4 495	1 106
Rahavood investeerimistegevusest kokku	(58 366)	(1 277)
Rahavood finantseerimistegevusest		
Aktsiate emiteerimine	14 440	0
Tasutud kapitalirendi maksed	(1 085)	(897)
Arveldukrediidi kasutuse muutus	(1 074)	320
Saadud laenud	46 374	6 865
Saadud laenude tagasimaksed	(3 681)	(7 129)
Makstud dividendid	0	(2 787)
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	54 974	(3 628)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	940	595
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3 266	2 304
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4 206	2 899

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, 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	Staatust	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). Kokku ulatus osade soetusmaksumus 1 108.7 miljoni kroonini (70.9 miljoni euroni) sisaldades 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. EUR	õiglane väärtus	bilansiline väärtus	õiglane väärtus	bilansiline väärtus
Raha ja raha ekvivalendid	2 453	2 453	545	545
Nõuded ja ettemaksud	15 558	15 558	214	271
Varud	0	0	517	534
Materiaalne põhivara	527	527	141	141
Immateriaalne põhivara	2 654	246	0	0
Kaubamärgid	7 815	0	723	0
Kohustused	(1 054)	(1 054)	(529)	(529)
Omandatud netovara õiglane väärtus	27 953	17 730	1 611	962
Omandatud osalus	100,0%		100,0%	
Omandatud netovara	27 953		1 611	
Vähemusosa	0,0%		0,0%	
Firmaväärtus	42 907		1 719	
Investeeringu soetusmaksumus	(70 860)		(3 330)	
Rahas makstud ostuhind	(56 344)		(3 330)	
Omandatud raha ja raha ekvivalendid	2 453		545	
Aruandeperioodil maksmata osa	0		0	
Neto rahavoog omandamisel	(53 891)		(2 785)	

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 õiglasele väärtusele koostatakse ostuanalüüs. Soetusmaksumus jagatakse omandatud netovara õiglasele väärtusele; 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 Ernst&Young 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 Ernst&Young 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 Ernst&Young poolt esitatud 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-ndast 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 ettevõtte **OÜ Delfi Holding** osa kontserni käibes oli 717.5 tuh. EUR ja puhaskasum oli 268.7 tuh. EUR perioodil 03.september kuni 30.september 2007. Juhul, kui omandamine oleks toimunud 1.jaanuaril 2007 oleks mõju käibele olnud 5 712.1 tuh. EUR ja puhaskasumile 1 582.6 tuh. EUR 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 Ernst&Young 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 õiglase 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 Ernst&Young poolt esitatud 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 euron). 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 äriprognosisid 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 2 863.9 tuh. EUR ja puhaskasumile 340.8 tuh. EUR Arvestuse aluseks on kontserni raamatupidamise printsiibid.

Lisa 4. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

tuh. EUR	01.jaanuar - 30.september			
	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	2 007	2 006	2 007	2 006
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	26 067	25 231	10 023	7 703
Akumuleeritud kulum	(7 583)	(6 255)	(1 185)	(920)
Jääkmaksumus	18 484	18 976	8 838	6 783
Perioodi muutused				
Ostud ja parendused perioodi jooksul	6 374	1 878	45 182	287
Müüdud põhivara soetusmaksumus	(59)	(576)	(1)	0
Mahakandmine (soetusmaksumus)	(22)	(4)	0	0
Ümberklassifitseerimine	(5)	(21)	1	0
Soetatud äriühenduste kaudu	1 498		11 373	
Müüdud äriühenduste kaudu	0	(54)	0	(11)
Amortisatsioon (-)	(2 152)	(1 037)	(420)	(199)
sh aruandeaastal arvestatud amortisatsioon	(1 377)	(1 245)	(239)	(200)
sh amortisatsioon müügil	46	192	0	0
sh tütarettevõtete omandamisel	(842)	12	(181)	0
sh amortisatsioon mahakandmisel	21	4	0	1
Muutused kokku	5 634	186	56 135	77
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	33 853	26 454	66 578	7 979
Akumuleeritud kulum	(9 735)	(7 292)	(1 605)	(1 119)
Jääkmaksumus	24 118	19 162	64 973	6 860

Lisa 5. Pangalaenud ja laenukohustused

tuh. EUR	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg			Keskmine intressi- määr
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Saldo seisuga 30.09.2006					
Arvelduskrediit	5 722	5 722	0	0	3,70%
Pikaajalised pangalaenud	3 693	129	3 564	0	4,20%
Kapitalirent	6 396	334	6 001	61	4,20%
Kokku:	15 811	6 185	9 565	61	
Saldo seisuga 31.12.2006					
Arvelduskrediit	4 231	4 231	0	0	4,50%
Pikaajalised pangalaenud	3 377	477	2 900	0	3,90%
Kapitalirent	6 060	1 365	4 634	61	3,90%
Kokku:	13 668	6 073	7 534	61	
Saldo seisuga 30.09.2007					
Arvelduskrediit	3 158	3 158	0	0	4,50%
Pikaajalised pangalaenud	47 589	1 263	45 512	814	5,05%
Kapitalirent	9 422	275	8 208	939	5,05%
Kokku:	60 169	4 696	53 720	1 753	

2007.a. jaanuaris allkirjastasid AS Printall ja Man Roland Druckmaschinen AG ostu-müügi lepingu uue trükiseade Rotoman ostuks summas 4 748,6 tuh. EUR. 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. EUR	Müügitulu		
	2007 9 kuud	2006 9 kuud	Muutus
trükiteenused	17 827	15 975	12%
periodilised väljaanded*	23 685	19 734	20%
raamatute müük	7 896	6 892	15%
infoteenused	3 198	2 457	30%
online meedia	1 058	261	305%
määramata	83	62	-
segmentidevahelised elimineerimised	(3 599)	(2 967)	-
KOKKU	50 148	42 414	18%

*ühisettevõtetest proportsionaalne osa

EBITDA segmentide lõikes

tuh. EUR	EBITDA		
	2007 9 kuud	2006 9 kuud	Muutus
trükiteenused	3 313	3 208	3%
periodilised väljaanded*/**	2 852	2 916	-2%
raamatute müük	283	207	37%
infoteenused	563	257	119%
online meedia	386	94	311%
määramata	(286)	(572)	-
segmentidevahelised elimineerimised	(82)	(99)	-
KOKKU	7 029	6 011	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, Leedus ja Lätis. 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 639.1 tuh. EUR ja emissioonikulude reserv 301.7 tuh. EUR.
- Ülekurs – väljalastud aktsiate väljalaskehinna ja nimiväärtuse positiivne vahe.

tuh. EUR	30.09.0007	31.12.2006
Ülekurs	11 727	0
Kohustuslik reservkapital	14	14
Muud reservid	639	338
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Emissioonikulude reserv	0	(301)

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.

EUR	3 kvartal		9 kuud	
	2007	2006	2007	2006
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum	1 223 143	838 167	4 483 639	3 753 868
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	18 971 081	12 338 417	18 119 254	11 797 925
Tava puhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,06	0,07	0,25	0,32

Lisa 9. Omakapital

05.aprillil 2007 aastal suurendati aktsiakapitali fondiemissiooni teel 1 564.5 tuh.EUR võrra, lastes välja 2 447 881 uut EUR 0.6 nimiväärtusega aktsiat. Uute aktsiate märkimine toimus avaliku pakkumise raames Tallinna Väärtpaberibörsil. Aktsiahinnaks kujunes 5.90 EUR, mille tulemusena on omakapitalis kajastatud ülekurs pärast emissioonikulude (1 148.2 tuh.EUR) katmist summas 11 727.5 tuh.EUR.

Aktsiakapitali suurendamise tulemusel on Ekspress Grupi aktsiakapital 12 124.7 tuh. EUR ja koosneb 18 971 081 aktsiast nominaalväärtusega 0.6 EUR 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: EUR

Hind	2007
Avamishind	6,78
Kõrgeim	7,50
Madalaim	4,59
Kaubeldud aktsiaid	6 962 594
Käive, mln	42,72
Turuväärtus, mln	91,06

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	0	1
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	20	7
sidusettevõtjad	1 900	1 645
Müügid kokku	1 920	1 653

Ostud

tuh.EEK	2007 9 kuud	2006 9 kuud
Teenuse ost		
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	47	63
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	301	432
sidusettevõtjad	9	8
Ostud kokku	357	503

Nõuded

tuh.EEK	30.09.2007	30.09.2006
Lühiajalised nõuded	713	528
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	372	6
sidusettevõtted	341	522
Pikaajalised nõuded	612	598
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	612	598
Nõuded kokku	1 325	1 126

Kohustused

tuh.EEK	30.09.2007	30.09.2006
Lühiajalised kohustused		
juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	6	6
nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	27	28
sidusettevõtjad	1	54
Kohustused kokku	34	88

AS Ekspress Grupp (laenuvõtja) ja OÜ Minigert (omanikuga seotud ettevõtte) vahel on 2006.a. jaanuaris sõlmitud laenuleping summas 6 865.8 tuh. EUR . 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 juhatus 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. EUR	2007 9 kuud	2006 9 kuud
Töötasud ja muud hüvitised	552	476
Kokku	552	476

Tegev- ja kõrgema juhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad väljamaksmisele ainult juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Potentsiaalne tegev- ja kõrgema juhtkonna lahkumishüvitiste summa 2007.a. oli 284.4 tuh. EUR ja 2006.a. oli 172.6 tuh. EUR.