



AS EKSPRESS GRUPP

2015

II KVARTALI ja I POOLAASTA

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED.....	3
Juhatuse kinnitus kontserni vahearuannde	4
TEGEVUSARUANNE	5
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtted rida-realt 50% konsolideerituna	7
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil.....	10
KONTSERNI STRUKTUUR SEISUGA 30.06.2015	14
SEGMENTIDE ÜLEVAADE	15
AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID	24
AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS	27
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	29
Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)	29
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	30
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	31
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	32
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	33
Lisa 1. Üldine informatsioon	33
Lisa 2. Koostamise alused	34
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine	34
Lisa 4. Äriühendused	38
Lisa 5. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	39
Lisa 6. Immateriaalne põhivara	39
Lisa 7. Pangalaenud ja laenukohustused	40
Lisa 8. Segmendiaruanne	41
Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta.....	43
Lisa 10. Juhatuse aktsiaoptsiooniskeem.....	44
Lisa 11. Omakapital ja dividendid.....	44
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega.....	45
Lisa 13. Tingimuslikud varad ja kohustused	46
Lisa 14. Bilansipäeva järgsed sündmused	46

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2015
Aruandeperioodi lõpp	30. juuni 2015
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Narva mnt 11E, Tallinn 10151
Telefon	669 8381
Faks	669 8081
E-mail	egrupp@egrupp.ee
Kodulehekülg	www.egrupp.ee
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine
Juhatus	Gunnar Kobin (esimees) Andre Veskimeister Pirje Raidma
Nõukogu	Viktor Mahhov (esimees) Hans H. Luik Kari Sakari Salonen Harri Helmer Roschier Indrek Kasela Jaak Ennuste
Audiitor	AS Deloitte Audit Eesti

Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 47 esitatud ASi Ekspress Grupp tegevusaruanne ning konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne annavad õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust kontserni finantsseisundile, tulemusele ja rahavoogudele ning sisaldab peamiste riskide kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.

Gunnar Kobin	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	31.07.2015
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	31.07.2015
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	31.07.2015

TEGEVUSARUANNE

2015. aasta II kvartalis teenis kontsern 1,5 miljonit eurot EBITDA'd ning 0,5 miljonit eurot puhaskasumit. Kvartali tulemust mõjutas erakorraliselt 1,1 miljoni euro suurune kahjum M/S Titanic merereisi kajastava näituse korraldamisest. Elimineerides kontserni tulemusest eelnimetatud ühekordse kahjumi, teenis kontsern oma põhitegevusest II kvartalis 2,6 miljonit eurot EBITDA'd ning 1,6 miljonit eurot puhaskasumit. Võrreldes eelmise aasta sama perioodiga jäime põhitegevuses eelmise aasta EBITDA'le alla 11,7% ja puhaskasumile 14,6%. Esimesel poolaastal teenis kontsern normaliseerituna põhitegevusest 6,4% vähem EBITDA'd kui eelmisel aastal ning 9,3% vähem puhaskasumit kui eelmisel aastal. Põhitegevuse majandustulemuses jäime eelmisele aastale alla eelkõige trükiettevõtte ning Leedu meediaettevõtte kasumi osas. Nimetatud numbritesse on arvatud ka meie ühisettevõtete tulemused 50% ulatuses.

Titanicu näitusega seotud kahjumi põhjuseks oli erakorraliselt nõrk pileтите müük. Võrreldes Tallinnas toimunud näitusega õnnestus Riia näitusel müüa viis korda vähem pileteid linnaelaniku kohta kui Tallinnas. Lootuses korrata Tallinna näituse õnnestumist teistes Baltikumi linnades, olime enne Riia näituse käivitumist omandanud ka Vilniuse näituse korraldamise õigused. Kuid tulenevalt Riia näituse ebaõnnestumisest otsustasime loobuda Vilniuse näituse korraldamisest, loovutades näituse eest tasutud litsentsitasu, kuid sõlmides kokkuleppe, mis kompenseerib osaliselt kontsernile nimetatud litsentsitasu juhul, kui näituse omanikul õnnestub vabaks jäänud periood realiseerida. Kontserni II kvartali majandustulemustes kajastub Riia ja Vilniuse näituse kahjum kogusummas 1,1 miljonit eurot.

Kapitaliosaluse meetodil arvutatuna oli kontserni tütarettevõtete EBITDA, elimineerides meelelahutuse äri liini kahjumi 1,1 miljonit eurot, teises kvartalis 16% väiksem kui aasta varem ning tulud ligi 10% väiksemad.

Trükiteenuseid pakkuvat ettevõtet Printall mõjutavad endiselt Venemaa ebastabiilne majandusolukord ja riigile kehtestatud majandussanktsioonid. Viimased on mõjutanud negatiivselt Skandinaavia trükitoöstuse eksporti, tuues kaasa Venemaa suunalise käibe languse ja sellest tulenevalt tekitanud regioonis tõsise hinnasurve. Printalli teise kvartali käibe langus oli 11% ning EBITDA langus 17%, mis on sarnane I kvartali tulemusele. Mõningast olukorra paranemist on oodata sügisel, kui peaks lisanduma uusi kliente ja olemasolevate klientide teisi tooteid.

Meedia segment Eesti ja Lätis näitas II kvartalis tugevat tulude kasvu. Delfi Leedu I poolaasta kannatas jätkuvalt eurole ülemineku mõjude käes, mis piirasid tarbimist ning reklaamimüüki. Turuuuringu firmade andmetel on internetireklaamimüügimaht Leedus 2015 5 kuuga langenud ligi 15%, samas kui Delfi Leedu online käive on võrreldes eelmise aastaga esimesel poolaastal kasvanud 2%. Alates juunist on turul näha märgatavat elavnemist, mis on võimaldanud ettevõttel online reklaamikäivet võrreldes eelmise aasta juunikuuga kasvatada 15% ning sarnase trendi jätkumist on näha ka teise poolaasta alguses. Leedu ajakirjade turul jätkub mõõdukas taandumine nii reklaamimüügis kui ka üksikmüügis ja tellijate tuludes.

Delfi Eesti suutis reklaamituluseid kasvatada 18%, ületades online turu kasvu tervikuna. Selle aasta II kvartal oli Delfi Eestile üle aegade kõige edukam reklaamimüügikvartal. Tugeva tulemuse taga on müügitiimi tubli töö ning kiirelt kasvav mobiiliturg. Eksklusiivsed reportaažid ja teemakäsitlused on aidanud Delfil saavutada kasutajate arvu rekordeid ning suurendada vahet konkurentidega, mis on positiivselt toetanud ka reklaamimüüki. Eesti Ajalehed kasvatasid reklaamituluseid 3%. Positiivne üllatus on Eesti Päevalehe reklaamitulude kasv, mis Delfi müügitiimiga ühendamise järel on saanud uue hingamise. Eesti Ajalehede üksikmüügi ja tellijatulud on samuti kasvanud vastavalt 1% ja 6%. Digitaalsete tellijate numbrite kasv on aasta II kvartalis stabiliseerunud ja ulatub nii Eesti Päevalehel kui ka Eesti Ekspressil ligikaudu 12 tuhandeni. Paberajalehede tiraažide langust kompenseerib kaanehinna tõus. Kui organisatoorselt on Delfi ja Eesti Ajalehed koos tegutsenud aasta algusest, siis juriidiline ühendamine saab teoks 1.juulil. Koos jätkatakse Ekspress Meedia kaubamärgi ja nime all.

Delfi Läti on suutnud edukalt käivitada oma teemaportaale ning selle toel kasvatada nii kasutajate arvu kui ka reklaamituluseid. Käive kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 21%. Võrreldes Läti internetituruga tervikuna on Delfi kasv oluliselt kiirem. Mais saavutas Delfi Läti kasutajate arvu uue rekordi 890 tuhande kasutajaga kuus.

Ühisettevõtetest suutis AS SL Õhtuleht oma reklaamimüügituluseid II kvartalis 5% kasvatada. Seda eelkõige tänu online reklaamimüügitulude kasvule. Hoogsalt kasvasid ka tellimustulud (8%). EBITDA kasvule andis olulise panuse eelmisel suvel kehtima hakanud madalam trükihind. AS-le Ajakirjade Kirjastus oli reklaamis II kvartal üsna heitlik. Aprill ja juuni olid väga positiivsed, samas kui maikuu tõi vahele olulise miinuse. Kokkuvõttes langes reklaamikäive võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 2%. Samuti langesid tellijatulud 3%, samal ajal kui jaemüügitulud jäid stabiilseks. EBITDA kasvu toetasid eelkõige madalamad trükikulud nagu ka SL Õhtulehes. AS Express Post kasvatab küll käivet, kuid surve palkadele selles sektoris mõjub negatiivselt kasumile.

Meediasegmendi tütarettevõtete EBITDA jäi samale tasemele, kuigi tuluseid kasvatati ligi 7%. Meediasegmendi EBITDA tulemus koos ühisettevõtetega oli teises kvartalis ligi 6% parem võrreldes eelmise aasta sama ajaga.

Kolmandalt kvartalilt loodame võrreldes aasta esimese poolega positiivsemat tulemust. Trükiteenuste segmendis jätkub Skandinaavia turgudel küll tõsine hinnakonkurents, kuid trükikodade sulgemine selles regioonis võib pakkuda täiendavaid võimalusi ka Printallile uute tööde hankimisel. Meedia segmendi käekäigu osas oleme veidi optimistlikumad, eelkõige just Leedus. III kvartalis jätkame ekstensiivsemalt ka sooduspakkumiste portaali Zave arendamist, eesmärgiga pakkuda jaekaupmeestele uut innovaatilist tööriista oma klientidega suhtlemiseks. Eelpool toodust tulenevalt ootame kolmandalt kvartalilt konsolideeritud tasemel tulude kasvu ca 5%, kuid EBITDA ja puhaskasum jäämist eelmise aasta tasemele. Nimetatud numbritesse on arvatud ka meie ühisettevõtete tulemused 50% ulatuses.

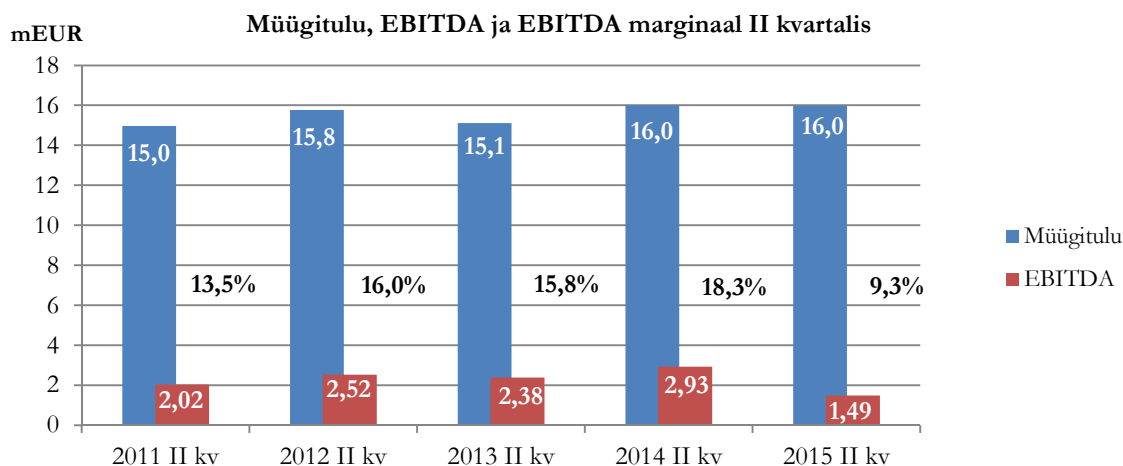
Meie missiooniks on jätkuvalt pakkuda uusi ja huvitavaid elamusi nii paberil kui digitaalses meedias, sealjuures järele andmata uudiste kvaliteedis, teemade valikus ning ajakirjanduslikus objektiivsuses.

Kontserni eesmärgiks on olla moderne meediaettevõtte tugeva kohalolekuga kõikidel meie turgudel ja liidripositsioonil online meedias.

FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtted rida-realt 50% konsolideerituna

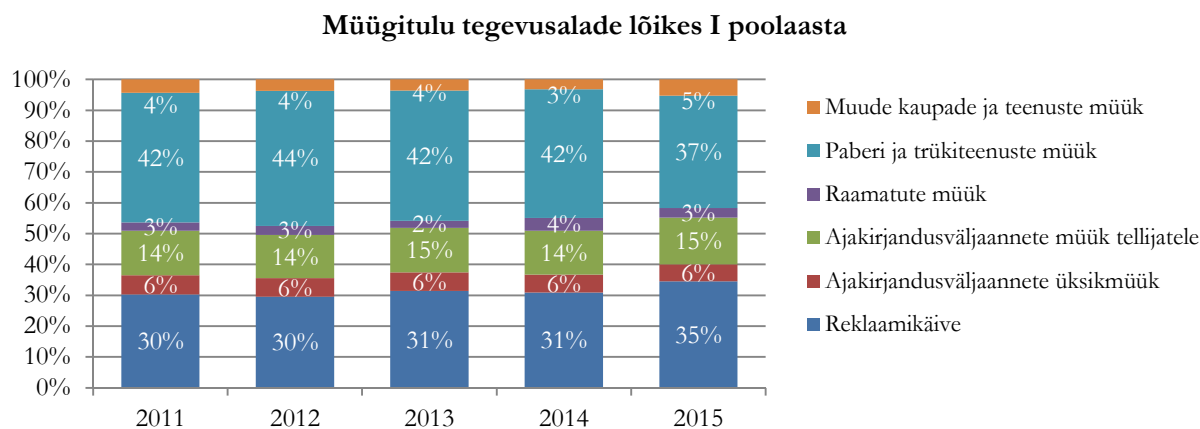
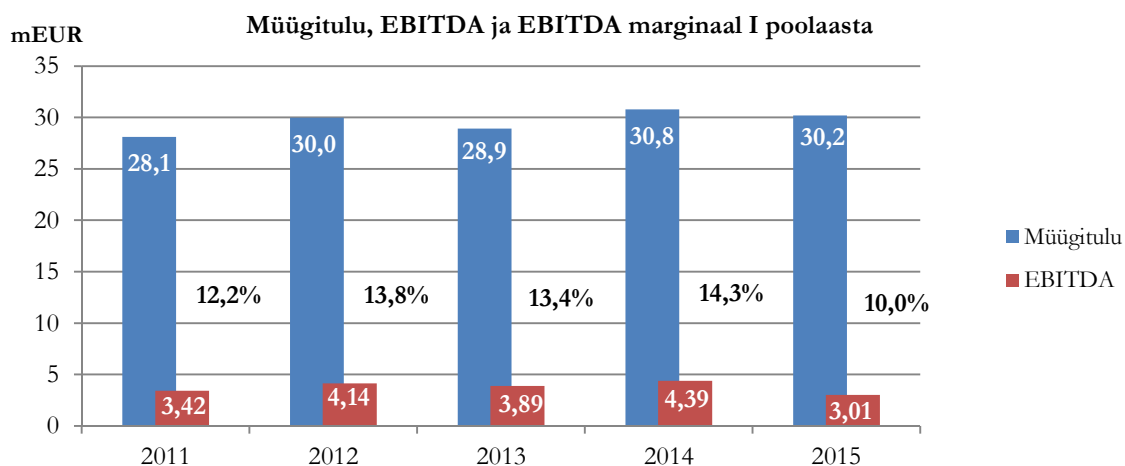
Rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) kohaselt tuleb 50% ühisettevõtteid alates 2014. aastast kajastada konsolideeritud aruannetes kapitaliosaluse meetodil. Oma igakuistes kokkuvõtetes jälgib juhtkond kontserni tulemust jätkates ühisettevõtete proportsionaalset konsolideerimist ning samuti on sätestatud sündikaatlaenulepingus teatud suhtarvude jälgimine võttes arvesse proportsionaalset konsolideerimist. Selguse huvides on tegevusaruandes välja toodud kaks komplekti näitajaid: üks, kus ühisettevõtted on konsolideeritud rida-realt ning teine, kus ühisettevõtted on kajastatud kapitaliosaluse meetodil ning nende tulemus kajastub ühe reana finantstuludes.

Kasumlikkuse näitajad - ühisettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	II kv 2015	II kv 2014	Muutus %	II kv 2013	II kv 2012	II kv 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu	15 998	16 007	0%	15 115	15 763	14 963
EBITDA	1 488	2 935	-49%	2 384	2 525	2 025
EBITDA marginaal (%)	9,3%	18,3%		15,8%	16,0%	13,5%
Ärikasum	745	2 180	-66%	1 742	1 670	1 136
Ärimentaablus (%)	4,7%	13,6%		11,5%	10,6%	7,6%
Intressikulud	(146)	(181)	19%	(178)	(553)	(576)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)	481	1 858	-74%	1 398	972	396
Puhasrentaablus (%)	3,0%	11,6%		9,3%	6,2%	2,6%
Varade tootlus (%)	0,6%	2,4%		1,8%	1,2%	0,5%
Omakapitali tootlus (%)	1,0%	4,2%		3,3%	2,5%	1,0%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,02	0,06		0,05	0,03	0,01



Kasumlikkuse näitajad - ühisettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	I pa 2015	I pa 2014	Muutus %	I pa 2013	I pa 2012	I pa 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu	30 178	30 773	-2%	28 925	29 982	28 109
EBITDA	3 005	4 389	-32%	3 888	4 140	3 420
EBITDA marginaal (%)	10,0%	14,3%		13,4%	13,8%	12,2%
Ärikasum*	1 507	2 871	-48%	2 582	2 426	1 691
Ärimentaablus* (%)	5,0%	9,3%		8,9%	8,1%	6,0%
Intressikulud	(320)	(357)	10%	(374)	(1 041)	(1 135)
Perioodi puhaskasum / (-kahjum)*	1 037	2 361	-56%	2 036	1 151	241
Puhasrentaablus* (%)	3,4%	7,7%		7,0%	3,8%	0,9%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluse muutusest)	1 037	2 361	-56%	2 036	1 151	1 781
Puhasrentaablus (%)	3,4%	7,7%		7,0%	3,8%	6,3%
Varade tootlus (%)	1,3%	3,1%		2,6%	1,4%	2,1%
Omakapitali tootlus (%)	2,2%	5,5%		4,9%	3,0%	4,7%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,03	0,08		0,07	0,04	0,06

* Tulemus ei sisalda erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is osaluse soetamisega 2011.a.

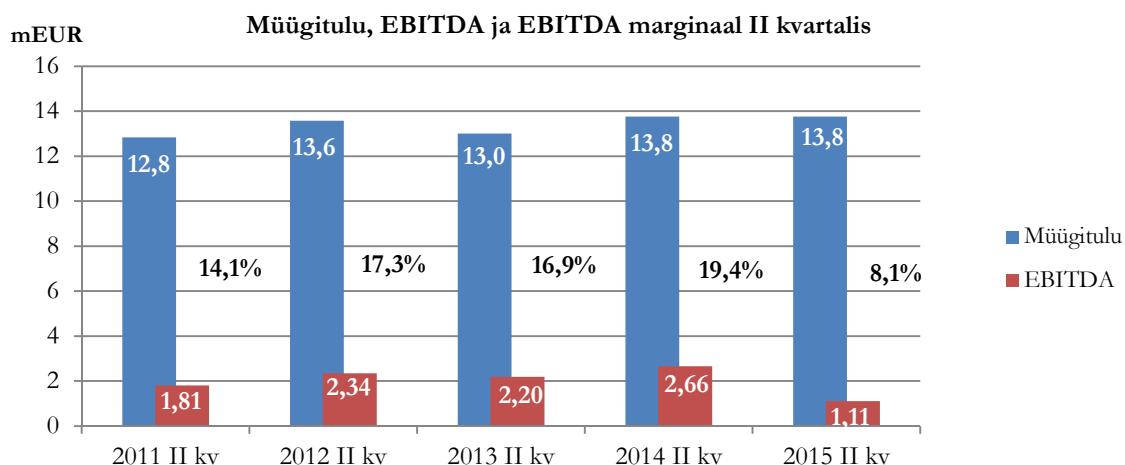


Bilanss – ühisettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	30.06.2015	31.12.2014	Muutus %
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	14 205	15 189	-6%
Põhivara	63 619	65 665	-3%
Varad kokku	77 824	80 854	-4%
<i>sh. raha ja pangakontod</i>	<i>4 461</i>	<i>6 788</i>	<i>-34%</i>
<i>sh. firmaväärtus</i>	<i>39 432</i>	<i>39 432</i>	<i>0%</i>
Lühiajalised kohustused	14 708	14 110	4%
Pikaajalised kohustused	16 108	19 569	-18%
Kohustused kokku	30 816	33 679	-9%
<i>sh. võlakohustused</i>	<i>19 792</i>	<i>24 592</i>	<i>-20%</i>
Omakapital	47 008	47 175	0%

Finantssuhtarvud (%) – ühisettevõtted 50% konsolideeritud	30.06.2015	31.12.2014
Omakapitali osakaal (%)	60%	58%
Võla ja omakapitali suhe (%)	42%	52%
Võla ja kapitali suhe (%)	25%	27%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	2,64	2,61
Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,55	1,90
Likviidsuskordaja	0,97	1,08

FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil

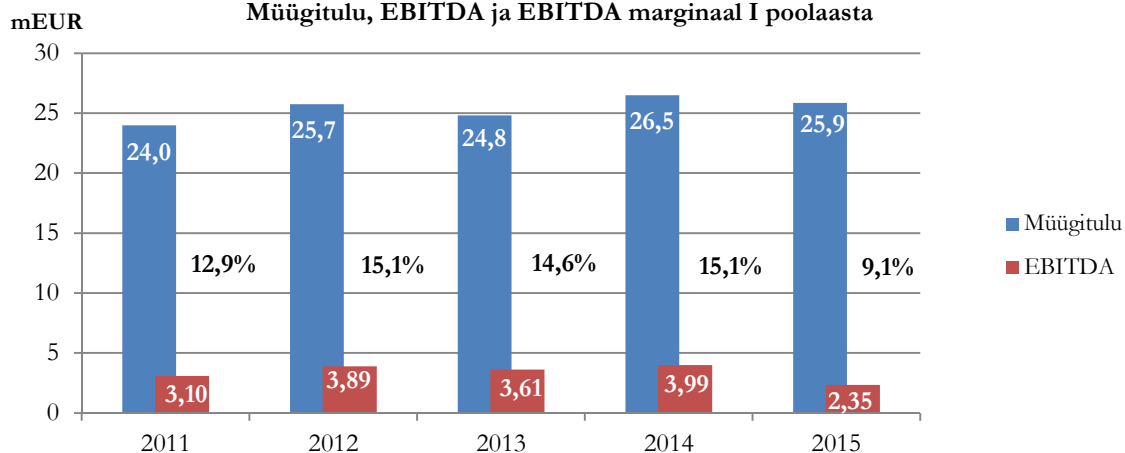
Kasumlikkuse näitajad – ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	II kv 2015	II kv 2014	Muutus %	II kv 2013	II kv 2012	II kv 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu (ainult tütarettevõtted)	13 765	13 764	0%	12 998	13 570	12 837
EBITDA (ainult tütarettevõtted)	1 113	2 664	-58%	2 196	2 345	1 806
EBITDA marginaal (%)	8,1%	19,4%		16,9%	17,3%	14,1%
Ärikasum (ainult tütarettevõtted)	429	1 936	-78%	1 576	1 516	951
Ärirentaablus (%)	3,1%	14,1%		12,1%	11,2%	7,4%
Intressikulud (ainult tütarettevõtted)	(130)	(181)	28%	(178)	(553)	(577)
Ühisettevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil	225	190	18%	82	64	90
Perioodi puhaskasum	481	1 858	-74%	1 398	972	396
Puhasrentaablus (%)	3,5%	13,5%		10,8%	7,2%	3,1%
Varade tootlus (%)	0,6%	2,5%		1,8%	1,2%	0,5%
Omakapitali tootlus (%)	1,0%	4,2%		3,3%	2,5%	1,0%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,02	0,06		0,05	0,03	0,01



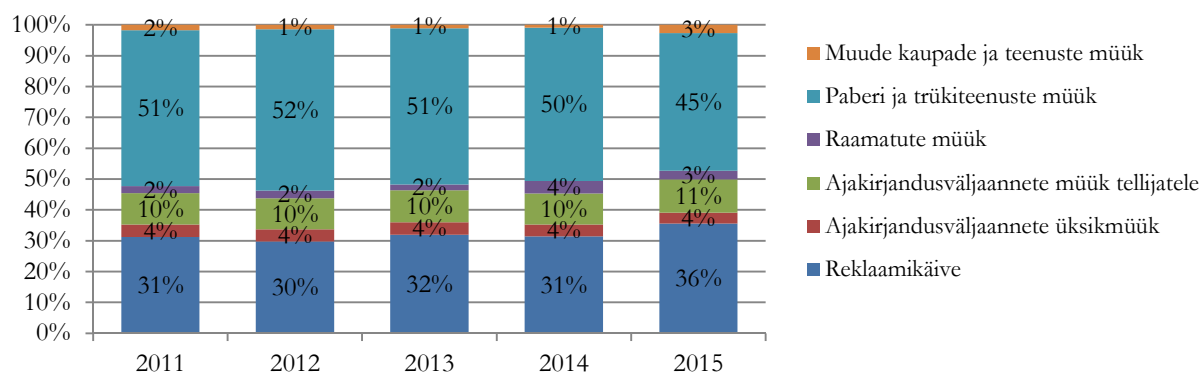
Kasumlikkuse näitajad – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	I pa 2015	I pa 2014	Muutus %	I pa 2013	I pa 2012	I pa 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu (ainult tütarettevõtted)	25 858	26 498	-2%	24 811	25 748	23 986
EBITDA (ainult tütarettevõtted)	2 351	3 993	-41%	3 612	3 893	3 101
EBITDA marginaal (%)	9,1%	15,1%		14,6%	15,1%	12,9%
Ärikasum* (ainult tütarettevõtted)	972	2 529	-62%	2 354	2 236	1 447
Ärimentaablus* (%)	3,8%	9,5%		9,5%	8,7%	6,0%
Intressikulud (ainult tütarettevõtted)	(285)	(357)	20%	(374)	(1 042)	(1 140)
Ühisettevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil	419	288	45%	146	104	160
Perioodi puhaskasum*	1 037	2 361	-56%	2 036	1 151	241
Puhasrentaablus* (%)	4,0%	8,9%		8,2%	4,5%	1,0%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluste muutusest)	1 037	2 361	-56%	2 036	1 151	1 781
Puhasrentaablus (%)	4,0%	8,9%		8,2%	4,5%	7,4%
Varade tootlus (%)	1,4%	3,2%		2,7%	1,5%	2,1%
Omakapitali tootlus (%)	2,2%	5,5%		4,9%	3,0%	4,7%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,03	0,08		0,07	0,04	0,06

* Tulemused ei sisalda erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is osaluse soetamisega 2011.a.

Müügitulu, EBITDA ja EBITDA marginaal I poolaasta



Müügitulu tegevusalade lõikes I poolaasta



Bilanss – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	30.06.2015	31.12.2014	Muutus %
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	11 702	12 303	-5%
Põhivara	62 436	64 292	-3%
Varad kokku	74 138	76 595	-3%
<i>sh. raha ja pangakontod</i>	<i>3 298</i>	<i>5 275</i>	<i>-37%</i>
<i>sh. firmaväärtus</i>	<i>38 153</i>	<i>38 153</i>	<i>0%</i>
Lühiajalised kohustused	12 426	11 481	8%
Pikaajalised kohustused	14 704	17 939	-18%
Kohustused kokku	27 130	29 420	-8%
<i>sh. võlakohustused</i>	<i>18 542</i>	<i>23 152</i>	<i>-20%</i>
Omakapital	47 008	47 175	0%

Finantssuhtarvud (%) – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil	30.06.2015	31.12.2014
Omakapitali osakaal (%)	63%	62%
Võla ja omakapitali suhe (%)	39%	49%
Võla ja kapitali suhe (%)	24%	27%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	2,97	2,93
Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,41	1,77
Likviidsuskordaja	0,94	1,07

Tsüklilisus

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

Hooajalisus

Kontserni reklaamimüügi ja samuti trükiteenuste segmendi tulud sõltuvad olulistest hooajalistest kõikumistest. Mõlema tululiigi tase on kõrgeim iga aasta teises ja neljandas kvartalis. Nimetatud tulud on madalaimal tasemel kolmandas kvartalis. Tulud on suuremad neljandas kvartalis, kuna tarbijad kulutavad jõulueelsel perioodil rohkem, millega kaasneb ka reklaamile tehtud kulutuste suurenemine. Suvekuudel on klientide kulutused reklaamile tavaliselt kõige madalamad. Samuti nagu jõulu- ja uusaastapidustuste järgselt aasta esimestel kuudel. Raamatumüük on kõige aktiivsem aasta viimases kvartalis. Ajalehtede ja ajakirjade tellimine ja jaemüügitulu ei kõigu nii palju kui reklaamitulu. Suveperiood on tavaliselt siiski vaiksem ja kooli algusega septembris suurenevad ka tellimused ja jaemüük, mis tavaliselt kestab kuni järgmise suvepuhkuste perioodini.

Finantssuhtarvude leidmisel kasutatud valemid	
EBITDA marginaal (%)	$\text{EBITDA} / \text{müügitulu} \times 100$
Ärimentaablus* (%)	$\text{Ärikasum}^* / \text{müügitulu} \times 100$
Puhasrentaablus* (%)	$\text{Puhaskasum}^* / \text{müügitulu} \times 100$
Puhasrentaablus (%)	$\text{Puhaskasum raamatupidamise aruandes} / \text{müügitulu} \times 100$
Puhaskasum aktsia kohta	$\text{Puhaskasum} / \text{keskmine aktsiate arv}$
Omakapitali osakaal (%)	$\text{Omakapital} / (\text{kohustused} + \text{omakapital}) \times 100$
Võla ja omakapitali suhe (%)	$\text{Intressi kandvad võlakohustused} / \text{omakapital} \times 100$
Võla ja kapitali suhe (%)	$\text{Intressikandvad võlakohustused} - \text{raha ja pangakontod} (\text{netovõlg}) / (\text{netovõlg} + \text{omakapital}) \times 100$
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	$\text{Intressikandvad võlakohustused} / \text{EBITDA}$
Laenumaksete ja intresside kattekordaja	$\text{EBITDA} / \text{perioodi laenu- ja intressimaksed}$
Likviidsuskordaja	Käibevara/lühiajalised kohustused
Varade tootlus (%)	$\text{Puhaskasum} / \text{keskmine varade jääk} \times 100$
Omakapitali tootlus (%)	$\text{Puhaskasum} / \text{keskmine omakapital} \times 100$

* Tulemused ei sisalda erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is osaluse soetamisega 2011.a.

KONTSERNI STRUKTUUR SEISUGA 30.06.2015



SEGMENTIDE ÜLEVAADE

Alates 2014. aasta kolmandast kvartalist, kui ühendati kontserni Leedu tütarettevõtted, jaguneb kontserni tegevus **meedia segmenti**, **trükiteenuste segmenti** ja alates sellest aastast käivitatud **meelelahutuse segmenti** vahel. Varasemalt eristasime meediasegmentis kahte põhilist tegevust – online meedia ja perioodiliste väljaannete kirjastamine.

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

Segmentide peamised finantsnäitajad II kv 2011-2015

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			Müügitulu		
	II kv 2015	II kv 2014	Muutus %	II kv 2013	II kv 2012	II kv 2011
meedia segment (kapitaliosaluse meetodil)	7 984	7 492	7%	6 751	7 040	6 511
<i>sh tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>4 102</i>	<i>3 730</i>	<i>10%</i>	<i>3 257</i>	<i>2 984</i>	<i>2 551</i>
trükiteenuste segment	6 386	7 210	-11%	7 131	7 482	6 998
meelelahutuse segment	392	-	-	-	-	-
kesksed tegevused	488	423	15%	385	279	48
segmentidevahelised elimineerimised	(1 485)	(1 361)	-9%	(1 270)	(1 231)	(720)
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	13 765	13 764	0%	12 998	13 570	12 837
meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna	10 507	9 950	6%	9 082	9 443	8 796
<i>sh tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>4 385</i>	<i>3 963</i>	<i>11%</i>	<i>3 422</i>	<i>3 158</i>	<i>2 711</i>
trükiteenuste segment	6 386	7 210	-11%	7 131	7 482	6 998
meelelahutuse segment	392	-	-	-	-	-
kesksed tegevused	488	423	15%	385	279	48
segmentidevahelised elimineerimised	(1 775)	(1 576)	-	(1 483)	(1 441)	(879)
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	15 998	16 007	0%	15 115	15 763	14 963

(tuhandetes EUR)	EBITDA			EBITDA		
	II kv 2015	II kv 2014	Muutus %	II kv 2013	II kv 2012	II kv 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	1 256	1 261	0%	800	956	472
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>1 631</i>	<i>1 532</i>	<i>6%</i>	<i>989</i>	<i>1 138</i>	<i>691</i>
trükiteenuste segment	1 271	1 537	-17%	1 599	1 563	1 551
meelelahutuse segment	(1 129)	-	-	-	-	-
kesksed tegevused	(285)	(134)	-113%	(204)	(175)	(221)
segmentidevahelised elimineerimised	0	0	-	1	1	3
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	1 113	2 664	-58%	2 196	2 345	1 806
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	1 488	2 935	-49%	2 384	2 525	2 025

EBITDA marginaal	II kv 2015	II kv 2014	II kv 2013	II kv 2012	II kv 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	16%	17%	12%	14%	7%
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>16%</i>	<i>15%</i>	<i>11%</i>	<i>12%</i>	<i>8%</i>
trükiteenuste segment	20%	21%	22%	21%	22%
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	8%	19%	17%	17%	14%
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	9%	18%	16%	16%	14%

Segmentide peamised finantsnäitajad I poolaasta 2011-2015

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			Müügitulu		
	I pa 2015	I pa 2014	Muutus %	I pa 2013	I pa 2012	I pa 2011
meedia segment (kapitaliosaluse meetodil)	14 565	13 906	5%	12 674	12 673	11 739
<i>sh tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>7 437</i>	<i>6 517</i>	<i>14%</i>	<i>5 727</i>	<i>5 217</i>	<i>4 447</i>
trükiteenuste segment	12 704	14 272	-11%	13 749	14 858	13 467
meelelahutuse segment	453	-	-	-	-	-
kesksed tegevused	960	844	14%	740	420	74
segmentidevahelised elimineerimised	(2 823)	(2 524)	-12%	(2 353)	(2 202)	(1 295)
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	25 858	26 498	-2%	24 811	25 748	23 986
meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna	19 469	18 588	5%	17 044	16 300	17 320
<i>sh tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>7 936</i>	<i>6 949</i>	<i>14%</i>	<i>6 022</i>	<i>5 528</i>	<i>4 736</i>
trükiteenuste segment	12 704	14 272	-11%	13 749	14 858	13 467
meelelahutuse segment	453	-	-	-	-	-
kesksed tegevused	960	844	14%	740	420	74
segmentidevahelised elimineerimised	(3 408)	(2 931)	(2 752)	(2 608)	(1 596)	(2 752)
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	30 178	30 773	-2%	28 925	29 982	28 109

(tuhandetes EUR)	EBITDA			EBITDA		
	I pa 2015	I pa 2014	Muutus %	I pa 2013	I pa 2012	I pa 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	1 535	1 599	-4%	1 007	1 148	480
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>2 189</i>	<i>1 997</i>	<i>10%</i>	<i>1 283</i>	<i>1 397</i>	<i>798</i>
trükiteenuste segment	2 432	2 995	-19%	3 013	3 093	3 047
meelelahutuse segment	(1 105)	-	-	-	-	-
kesksed tegevused	(511)	(601)	14%	(410)	(349)	(434)
segmentidevahelised elimineerimised	0	0	-69%	2	1	8
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	2 351	3 993	-41%	3 612	3 893	3 101
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	3 005	4 389	-32%	3 888	4 140	3 420

EBITDA marginaal	I pa 2015	I pa 2014	I pa 2013	I pa 2012	I pa 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	11%	12%	8%	9%	4%
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>11%</i>	<i>11%</i>	<i>8%</i>	<i>9%</i>	<i>5%</i>
trükiteenuste segment	19%	21%	22%	21%	23%
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	9%	15%	15%	15%	13%
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	10%	14%	13%	14%	12%

MEEDIA SEGMENT

Meedia segment hõlmab Delfi tegevust Eestis, Lätis ja Leedus ning valdusfirmat Delfi Holding. Kuni märtsini 2014 ka Delfi tegevust Ukrainas. Lisaks kuuluvad meedia segmenti ajalehtede Maaleht, Eesti Ekspress ja Eesti Päevalehe kirjastaja AS Eesti Ajalehed, raamatukirjastus OÜ Hea Lugu ning ajakirjade kirjastaja UAB Ekspress Leidyba Leedus, mis ühendati Delfi Leeduga 1. juulil 2014. Alates 1.juulist 2015 ühendati Eestis üheks ettevõtteks AS Delfi ja AS Eesti Ajalehed, mis jätkab uue nime all AS Ekspress Meedia.

Siia segmenti kuuluvad ka 50% ühisettevõtted AS SL Õhtuleht (Õhtulehe ja Linnalehe kirjastaja), ajakirjade kirjastaja AS Ajakirjade Kirjastus ja perioodika kojukandega tegelev AS Express Post.

Delfi Eesti, Läti ja Leedu EBITDA esitatakse nüüd enne kaubamärgi rojalitusasusid, mida maksti otseselt emaettevõttele Delfi Holding kuni aprillini 2015. Mais 2015 toimus Delfi grupi reorganiseerimine, mille tulemusena kuuluvad Delfi kohalikud ettevõtted otse AS-le Ekspress Grupp. Lätis ja Leedus on omandiõiguse muutmise veel töös. Uus struktuur kajastab paremini tegelikku juhtimisstruktuuri, mis on tulenevalt majanduslikest kaalutlustest aastate jooksul muutunud.

Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

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

Kontsernile kuuluvad kuulutusteportaalid

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

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	II kv 2015	II kv 2014	Muutus %	II kv 2015	II kv 2014	Muutus %
Delfi Eesti	1 647	1 398	18%	367	344	7%
Delfi Läti	785	648	21%	68	83	-18%
Delfi Leedu (sh. Ekspress Leidyba)	2 136	2 275	-6%	440	624	-29%
<i>sh Delfi Leedu on-line käive</i>	1 578	1 588	-1%			
AS Eesti Ajalehed	3 361	3 076	9%	376	204	84%
OÜ Hea Lugu	124	182	-32%	6	10	-40%
muud ettevõtted (Delfi Holding)	-	-	-	(1)	(4)	75%
segmentisisesed elimineerimised	(69)	(87)	20%	(0)	0	-
KOKKU tütarettevõtted	7 984	7 492	7%	1 256	1 261	0%
AS SL Õhtuleht*	1 074	1 015	6%	166	83	100%
AS Ajakirjade Kirjastus*	1 088	1 120	-3%	127	88	45%
AS Express Post*	626	607	3%	82	100	-18%
segmentisisesed elimineerimised	(265)	(285)	7%	(0)	0	-129%
KOKKU ühisettevõtted	2 523	2 458	3%	375	271	38%
KOKKU segment proportsionaalselt konsolideerituna	10 507	9 950	6%	1 631	1 532	6%

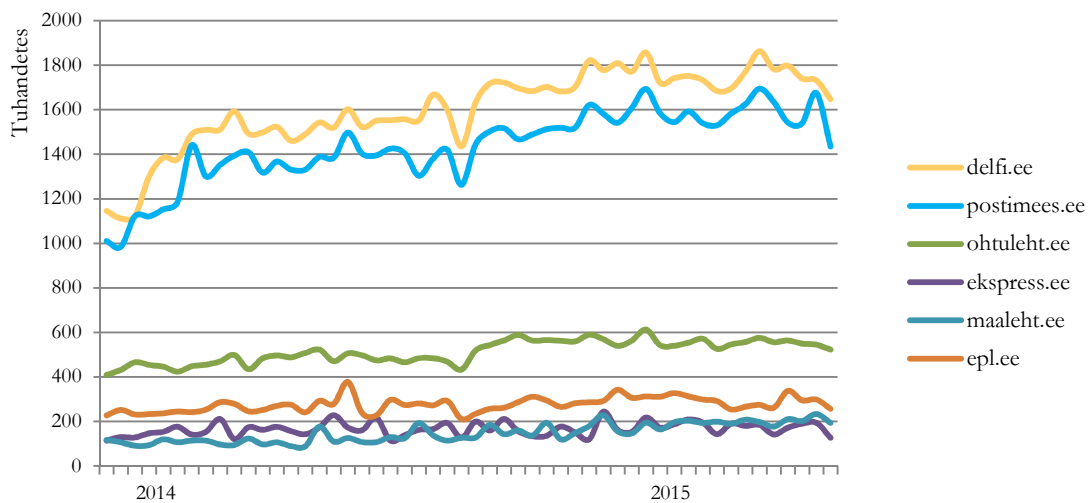
*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I pa 2015	I pa 2014	Muutus %	I pa 2015	I pa 2014	Muutus %
Delfi Eesti	3 005	2 471	22%	461	421	10%
Delfi Läti	1 460	1 141	28%	111	19	484%
Delfi Leedu (sh. Ekspress Leidyba)	3 875	4 028	-4%	556	798	-30%
<i>sh Delfi Leedu on-line käive</i>	<i>2 787</i>	<i>2 743</i>	<i>2%</i>			
Delfi Ukraina	0	2	-100%	0	(51)	100%
AS Eesti Ajalehed	6 113	5 938	3%	400	338	18%
OÜ Hea Lugu	241	491	-51%	11	76	-86%
muud ettevõtted (Delfi Holding)	-	-	-	(4)	(4)	0%
segmentisisesed elimineerimised	(129)	(165)	22%	(0)	2	-
KOKKU tütaretevõtted	14 565	13 906	5%	1 535	1 599	-4%
AS SL Õhtuleht*	2 088	1 964	6%	284	114	150%
AS Ajakirjade Kirjastus*	2 106	2 080	1%	200	98	104%
AS Express Post*	1 264	1 192	6%	170	184	-7%
segmentisisesed elimineerimised	(554)	(554)	0%	(0)	3	-100%
KOKKU ühisettevõtted	4 904	4 681	5%	654	398	64%
KOKKU segment proportsionaalselt konsolideerituna	19 469	18 588	5%	2 189	1 997	10%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

Delfi Eesti

- Delfi TV live ülekannete arvu suurendamine.
- Käivitati Delfi imidžikampaania, tõstmaks teadlikust Delfist kui kõige kiiremast uudisteportaalist ning võimalusest igaühel osaleda uudiste tegemisel.
- Kaasajastati ja muudeti mitmekesisemaks mitmeid Delfi rubriike ja teemaportaale.
- Kommentaariumi täiustamine.
- Delfi ja AS-i Eesti Ajalehed ühinemine ja ühte kontoris kolimine.
- Mitmed meediapartnerluse koostööprojektid erinevatel üritustel ja projektidel nagu Jazzkaar, uus Eesti lastefilm „Supilinna Salaselts“, Eesti Vähifond jne.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2014-2015

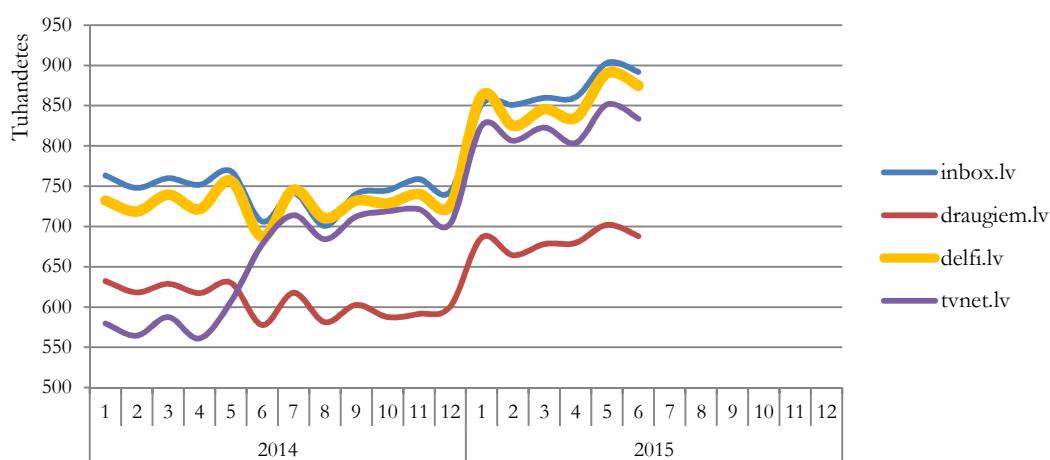
TNSMetricx igapäevane auditooriumiuuring

2015. aasta II kvartalis on Delfi endiselt suurim internetiportaal Eestis. Olulisi muudatusi internetikeskkondade konkurentsivõime ei ole toimunud. Jätkuvalt kasvab nende kasutajate arv, kes tarbivad Delfit mobiilsete seadmete abil. See omakorda kasvatab kogu internetikasutajate arvu ja tekitab olukorra, kus mobiilsete seadmete kaudu tarbitava sisu osakaal kasvab. Kvartali lõpus on toimunud traditsiooniline kasutajate arvu vähenemine seoses suveperioodiga. Väiksematest muutustest mahtus II kvartalis Smartad meediaagentuuri müümine Modern Times Group'ile (MTG), kes opereerib Eestis TV3 kaubamärgi all. Sellega jätkab MTG online segmendis oma tegevuse kasvatamist sarnaselt teistele Balti riikidele.

Delfi Lāti

- Jātkataks hoogsalt Delfi TV arendamist ning otseülekannte tegemist.
- Mais saavutati järjekordne kasutajate rekord – üle 890 tuhande unikaalse kasutaja kuus.
- Käivitati uus tehnoloogia portaal www.techlife.lv.
- Jātkati fokuseerimist pikemale originaalsisu tootmisele.
- Kokandusportaal www.tasty.lv sai uue ja kaasaegsema disaini.
- Käivitati pere ja kodu portaali www.Cālis.lv foorumi mobiilne versioon.
- Mobiilides võeti kasutusele uus animeeritud reklaambännerite näitamise tehnoloogia.
- Oldi mitmete kontserttuuride, meeskondade ja ürituste meediapartneriks.

Lāti internetiväljaannete lugejate arv 2014-2015



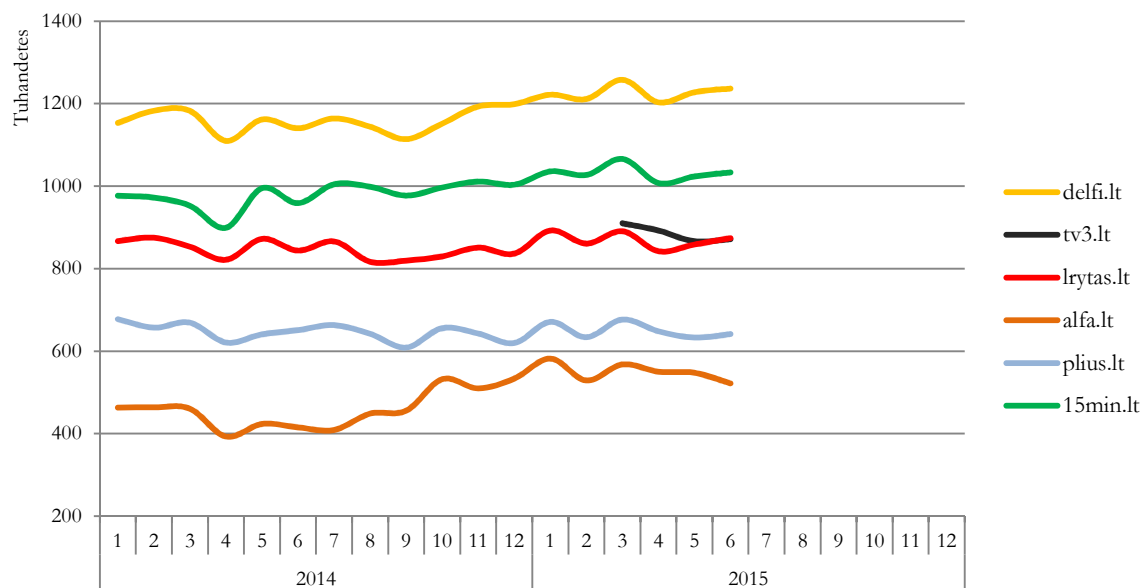
Gemius Audience igakuine auditooriumiuuring

2015. aasta II kvartalis on kolme suurima portaali lugejate arv olnud suhteliselt stabiilne ja olulisi muutusi toimunud ei ole. Inbox.lv on jätkuvalt suurim internetikeskkond Lātis ja Delfi.lv on suurim uudisteportaal Lātis. Alates 2015. aasta jaanuarist on muutunud Gemiuse internetiuuringu metoodika. 2015. aasta kasutajate numbrid sisaldavad vanuserühma 7-74 kasutajate statistikat. Eelnevatel perioodidel avaldati statistikat vanuserühma 15-74 aastat kohta.

Delfi Leedu

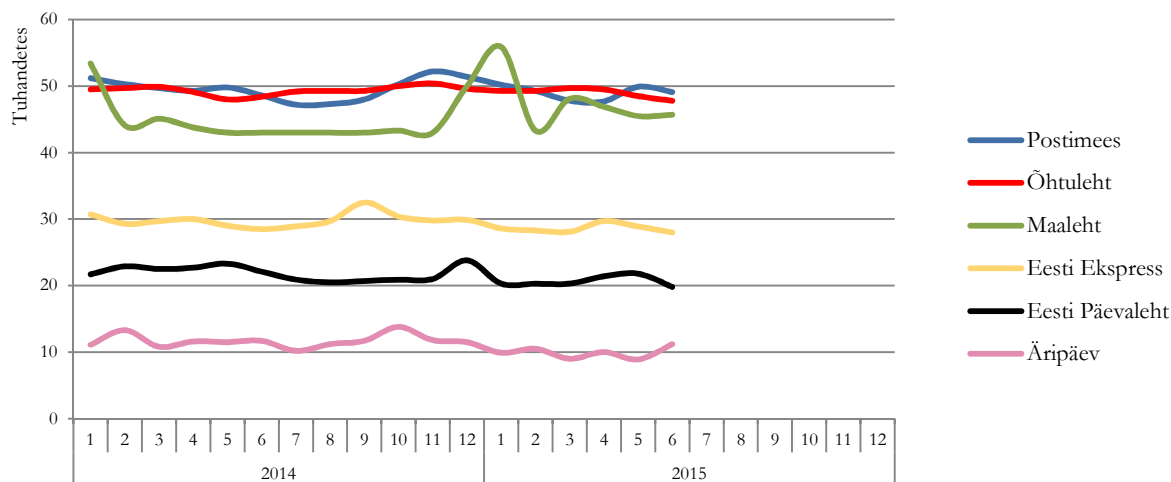
- Käivitati uus portaal www.vyriskai.lt, mille sihtgrupiks on mehed ning teemadeks vaba aeg, stiil, hobiaid ja muu praktiline info.
- Lõpetati uue videostriimisüsteemi väljatöötamine koostöös TEO-ga. Selle lahenduse tulemusena on võimalik igal ajahetkel ligikaudu 25-30 tuhat videode vaatajat. Teises kvartalis tehti Delfi TV-s 239 otseülekannet.
- Ollakse Baltimaade suurima edukonverentsi LOGIN sponsor, otseülekanne tehti ka DELFI TV-s.
- Uue toimetusega ajakirja Panele edukas taaskäivitamine.

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2014-2015

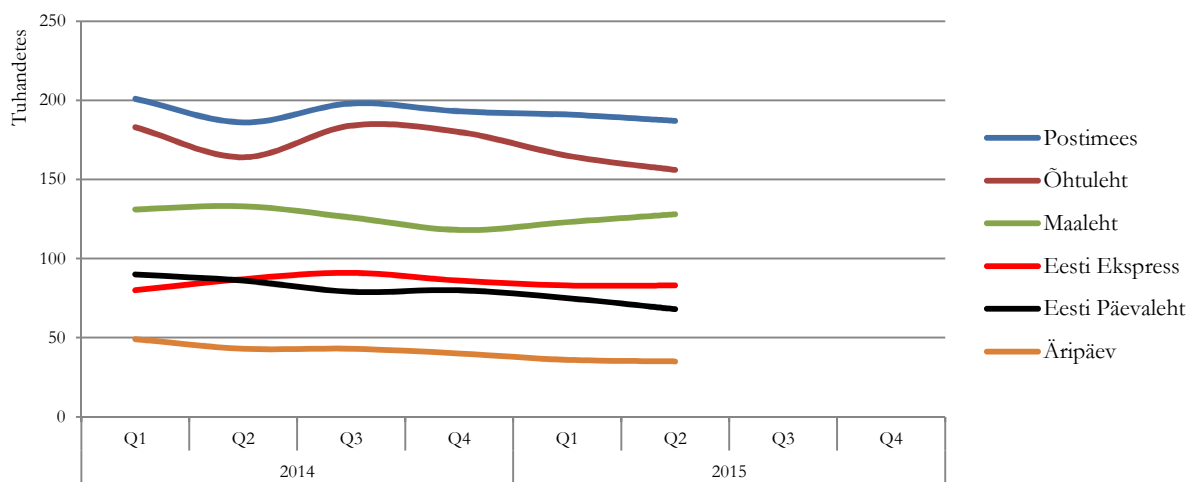


Gemius Audience igakuine auditooriumiuuring

Delfi.lt on Leedus jätkuvalt suurim internetiportaali. 2015. aasta II kvartalis ei ole toimunud Leedus märkimist väärivaid muutusi interneti kasutajate eelistuste osas. Konkurents turul on aga lisandumas, kuna MTG ostis ära mitmeid portaalide ühendava Tipro grupi tooted ja ühendas need tv3.lt alla. Selle tulemusena tekkis Leedu suuruselt kolmas internetiportaali grupp, mille kasutajajumbrid on suuremad kui Lrytas.lt'l.

Trükimeedia Eestis**Eesti ajalehtede tiraaž 2014-2015***Eesti Ajalehtede Liidu andmed*

Eesti ajalehtede tiraažid on pikemas perspektiivis mõõdukalt langevad. Rohkem langeb päevalehtede tiraaž, vähem nädalalehtede oma. 2015. aasta II kvartali seisuga on toimunud ka järjekordsed muutused turul – Õhtuleht on langenud tagasi teiseks suurima tiraažiga ajaleheks Eestis. Maaleht on jätkuvalt ja stabiilselt kasvatanud oma tiraaži. Nendele tiraažidele lisanduvad Kontserni väljaannete puhul veel digitaalsete väljaannete tellijad, keda 2015. aasta II kvartali lõpu seisuga on nii Eesti Päevalehel kui ka Eesti Ekspressil ligikaudu 12 tuhat.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2014-2015*Turu-uuringute AS*

Sarnaselt ajalehtede tiraažidega on väljaannete lugejate arv suhteliselt stabiilne, kuid pikemas perspektiivis väheneb ca 3-5% aastas. Kuna digilehtede loetavus ei ole selle uuringuga kaetud, siis tegelikke lugejainumbreid need andmed ei kajasta. Kontserni väljaannete digitaalsete tellijate arv ulatub ligikaudu 12 tuhande tellijani nii Eesti Päevalehel kui Eesti Ekspressil. Seetõttu on digilehtede lugejate arvu kasvatamine lähiaastatel kontserni väljaannete põhiline ülesanne. Ka konkurentsituatsioon lugejate turul ei ole 2015. aasta II kvartalis oluliselt muutunud. Õhtulehe lugejaskond on II kvartalile omaselt vähenenud. Maalehe lugejaskond on seevastu kasvanud ja see on seotud ka Maalehe tiraaži kasvuga. Teiste lehtede lugejaskond on jäänud stabiilseks.

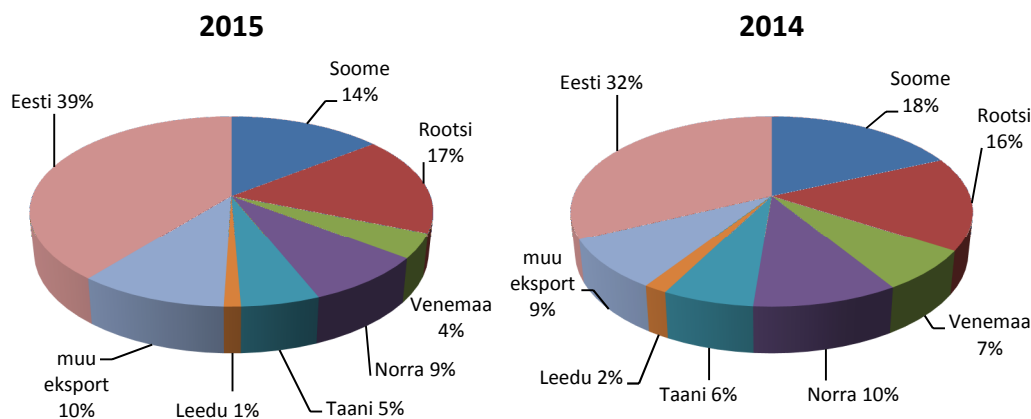
TRÜKITEENUSTE SEGMENT

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

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	II kv 2015	II kv 2014	Muutus %	II kv 2015	II kv 2014	Muutus %
AS Printall	6 386	7 210	-11%	1 271	1 537	-17%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I pa 2015	I pa 2014	Muutus %	I pa 2015	I pa 2014	Muutus %
AS Printall	12 704	14 272	-11%	2 432	2 995	-19%

Sanktsioonid Venemaa vastu ja sellest tulenev tööde vähenemine ja hinnasurve Skandinaavias on põhjustanud I poolaastal käibe ja EBITDA vähenemise võrreldes aastataguse ajaga. Seoses muutustega poliitilisel maastikul on ekspordiriikide osakaaludes toimunud muutused ning jätkuvalt väheneb Venemaa osakaal. Eesti osakaalu suurenemine on tingitud eelkõige 2015. aasta alguses paigaldatud uuest poognatrükimasinast, mida kasutatakse ajakirjade kaante, väikesetiraažiliste ajakirjade ning reklaamtoodete trükkimisel.

Trükiteenuste geograafiline jaotus**Trükiteenused ja keskkond**

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

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

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

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

AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

Seisuga 30.06.2015 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Aktsiakapitali suurus ja aktsiate arv on püsunud samasugune alates 31.detsembrist 2011.

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

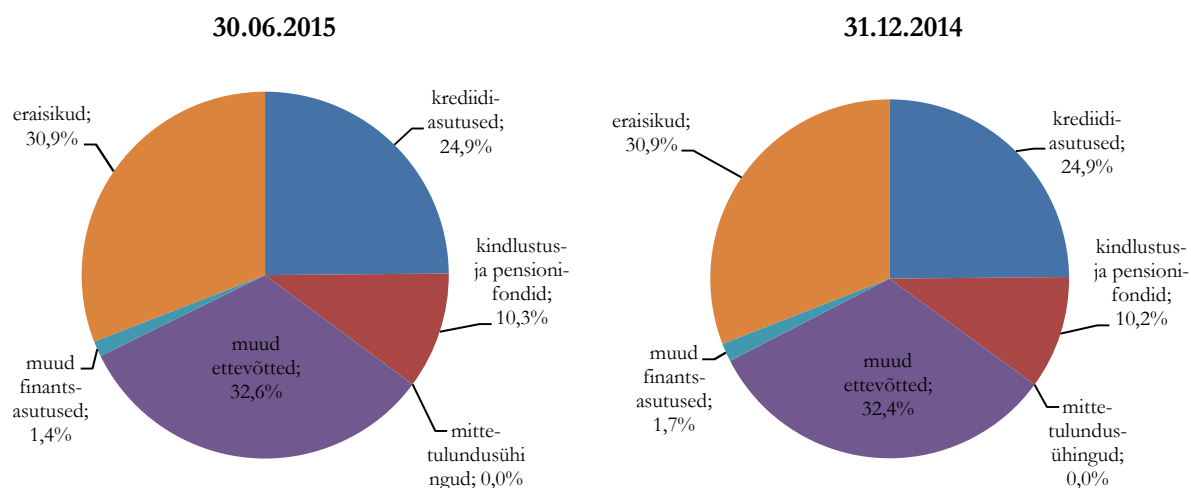
Aktsionäride struktuur seisuga 30.06.2015 Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans Luik	16 597 532	55,70%
Hans Luik	7 963 307	26,73%
Hans Luik, OÜ HHL Rühm	8 627 325	28,95%
Hans Luik, OÜ Minigert	6 900	0,02%
ING Luxembourg S.A.	4 002 052	13,43%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 085 227	7,00%
LHV Pank ja LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid	2 179 441	7,31%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	39 364	0,13%
Viktor Mahhov, OÜ Flexinger	37 464	0,13%
Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade	1 900	0,01%
Ülejäänud väikeaktsionärid	4 768 154	16,00%
Omaaktsiad	125 071	0,42%
Kokku	29 796 841	100,0%

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

Aksionäride jaotus kategooriate lõikes Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Kategooria	30.06.2015		31.12.2014	
	Aksionäride arv	Aktsiate arv	Aksionäride arv	Aktsiate arv
Eraisikud	2 921	9 208 082	2 981	9 209 326
Muud ettevõtted	248	9 707 894	262	9 656 142
Muud finantsasutused	60	409 858	61	492 505
Krediitiasutused	12	7 407 298	12	7 405 159
Kindlustus- ja pensionifondid	11	3 063 290	11	3 033 290
Mittetulundusühingud	2	419	2	419
KOKKU	3 254	29 796 841	3 329	29 796 841

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

ISIN	EE3100016965
Väärtpaberi lühinimi	EEG1T
Nimekiri/segment	BALTIC MAIN LIST
Emitent	Ekspress Grupp (EEG)
Nominaal	0,60 EUR
Emiteeritud väärtpabereid	29 796 841
Noteeritud väärtpabereid	29 796 841
Noteerimise kuupäev	05.04.2007
Turutegija (kuni maini 2014)	Finasta Investeerimispank

Dividendide maksmine otsustatakse iga-aastaselt ning see sõltub kontserni tulemustest, sündikaatlepingus sätestatud tingimuste täitmisest ja võimalikust investeerimisvajadusest.

Üldkoosoleku kuupäev	24.05.2013	20.06.2014	27.05.2015
Periood, mille eest dividende makstakse	2012	2013	2014
Dividendimakse aktsia kohta EUR	1 sent	1 sent	4 senti
Kokku väljamakstav dividendisumma tuhandetes EUR	298	298	1 187
Dividendisaajate nimekirja fikseerimise kuupäev	07.06.2013	09.07.2014	10.06.2015
Dividendimakse kuupäev	01.10.2013	02.10.2014	02.10.2015

Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemisajalugu 2011-2015

Hind (EUR)	I pa 2015	I pa 2014	I pa 2013	I pa 2012	I pa 2011
Avamishind	1,15	1,12	1,06	1,03	1,53
Sulgemishind	1,32	1,04	1,07	1,01	1,36
Kõrgeim	1,47	1,13	1,22	1,18	1,84
Madalaim	1,07	0,79	1,03	0,99	1,34
Keskmine	1,27	1,02	1,10	1,05	1,66
Kaubeldud aktsiaid, tükides	444 893	820 064	768 733	656 731	1 687 621
Käive, miljonites eurodes	0,57	0,84	0,85	0,69	2,80
Turuväärtus bilansipäeval, miljonites eurodes	39,33	30,99	31,88	30,09	40,37

Ekspress Grupi aktsia (EEG1T) hind eurodes ning kauplemisstatistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 30. juuni 2015.



Aktsiahinna võrdlus (%) OMX Tallinna Börsi indeksiga perioodil 1.jaanuar 2009 – 30.juuni 2015.



AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS

AS-i Ekspress Grupp nõukogu on kuueliikmeline. 20. juunil 2014 toimunud aktsionäride koosolekul määrati uute liikmetena ametisse Indrek Kasela ja Jaak Ennuste. Teiste liikmete volituste tähtaegu pikendati viie aasta võrra kuni 2019. aastani.

Viktor Mahhov (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019)

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

Hans H. Luik (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019)

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

Harri Helmer Roschier (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019) – sõltumatu nõukogu liige

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

Kari Sakari Salonen (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019)

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

Indrek Kasela (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019) – sõltumatu nõukogu liige

- Nõukogu liige alates 2014
- Fondivalitseja Amber Trust partner
- Juhatuses esimees AS-s PRFoods
- Nõukogu liige äriühingutes AS Toode, ELKE Grupi AS, EPhaG AS ja Salva Kindlustuse AS
- Lõpetanud 1996.a. New York'i Ülikooli õigusteaduse magistrina. Bakalaureusekraadi omandanud Tartu Ülikoolis 1994.a., omab tunnistust EL õiguses Uppsala Ülikoolist.

Jaak Ennuste (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019) – sõltumatu nõukogu liige

- Nõukogu liige alates 2014
- ADM Interactive e-marketingi agentuuri nõukogu liige ja partner
- Mediabrands Digital nõukogu liige ja partner
- Lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli *cum laude* inseneri eriala 1989.a ja Londoni Business School nn *Accelerated Development* programmi 2001.a.

Juhatus

AS-i Ekspress Grupp juhatus on kolmeliikmeline. Juhatuse koosseisu kuuluvad juhatusesimees Gunnar Kobin ja juhatuseliikmed Pirje Raidma ning Andre Veskimeister.

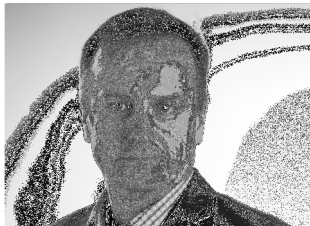
Gunnar Kobin (ametilepingu kehtivus kuni 31.12.2016)

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



Andre Veskimeister (ametilepingu kehtivus kuni 16.12.2017)

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



Pirje Raidma (ametilepingu kehtivus kuni 16.12.2017)

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



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

(tuhandetes EUR)	30.06.2015	31.12.2014
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	3 274	3 656
Tähtajalise hoiused	24	19
Nõuded ja ettemaksed	6 287	6 519
Tulumaksu ettemaks	76	37
Varud	2 041	2 072
Käibevara kokku	11 702	12 303
Põhivara		
Tähtajaline hoius	0	1 600
Nõuded ja ettemaksed	1 101	1 170
Edasilükkunud tulumaksuvara	65	65
Investeeringud ühissetevõtetesse	641	500
Investeeringud sidusettevõtetesse	185	164
Materiaalne põhivara (lisa 5)	14 466	14 506
Immateriaalne põhivara (lisa 5)	45 978	46 287
Põhivara kokku	62 436	64 292
VARAD KOKKU	74 138	76 595
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (lisa 7)	3 838	5 213
Võlad ja ettemaksed	8 518	6 249
Tulumaksukohustus	70	19
Lühiajalised kohustused kokku	12 426	11 481
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (lisa 7)	14 704	17 939
Pikaajalised kohustused kokku	14 704	17 939
KOHUSTUSED KOKKU	27 130	29 420
OMAKAPITAL		
Aktiivkapital (lisa 11)	17 878	17 878
Ülekurss	14 277	14 277
Omaaktsiad (lisa 11)	(145)	(64)
Reservid (lisa 11)	1 760	1 440
Jaotamata kasum	13 238	13 644
OMAKAPITAL KOKKU	47 008	47 175
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	74 138	76 595

Aruande lisad lehekülgedel 33-47 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	II kv 2015	II kv 2014	I pa 2015	I pa 2014
Müügitulu	13 765	13 764	25 858	26 498
Müüdnud toodangu kulu	(11 550)	(10 139)	(21 345)	(20 361)
Brutokasum	2 215	3 625	4 513	6 137
Muud äritulud	138	106	246	221
Turunduskulud	(579)	(526)	(1 132)	(966)
Üldhalduskulud	(1 314)	(1 242)	(2 603)	(2 778)
Muud ärikulud	(31)	(27)	(52)	(85)
Ärikasum	429	1 936	972	2 529
Intressitulud	11	2	22	3
Intressikulud	(130)	(181)	(285)	(357)
Kasum/(-kahjum) valuutakursi muutusest	(4)	(1)	(4)	35
Muud finantskulud	(15)	(15)	(30)	(30)
Kokku finantstulud/kulud	(138)	(195)	(297)	(349)
Kasum ühisettevõtete aktsiatelt ja osadelt	225	190	419	288
Kasum/(-kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	24	3	9	(9)
Kasum enne tulumaksustamist	540	1 934	1 103	2 459
Tulumaksukulu	(59)	(76)	(66)	(98)
Aruandeperioodi kasum	481	1 858	1 037	2 361
Aruandeperioodi puhaskasumi jaotus:				
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist /(kahjumist)	481	1 858	1 037	2 361
Muu koondkasum/(kahjum), mis võib hiljem reklassifitseeruda kasumiaruandesse				
Realiseerimata kursivahed	0	2	0	(34)
Muu koondkasum/ (kahjum) kokku	0	2	0	(34)
Aruandeperioodi koondkasum/(kahjum)	481	1 860	1 037	2 327
Emaettevõtte aktsionäride osa koondkasumist /(kahjumist)	481	1 860	1 037	2 327
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,02	0,06	0,03	0,08

Aruande lisad lehekülgedel 33-47 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	Aktiivkapital	Ülekurs	Omaaktsiad	Reservid	Valutakursi muutuste reserv	Jaotamata kasum	Kokku omakapital
Saldo 31.12.2013	17 878	14 277	0	1 250	72	8 848	42 325
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	0	54	0	(54)	0
Aktsiaoptsioon	0	0	0	68	0	0	68
Makstud dividend	0	0	0	0	0	(298)	(298)
Omaaktsiate soetus	0	0	(28)	0	0	0	(28)
<i>Tehingud omanikega kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(28)</i>	<i>122</i>	<i>0</i>	<i>(352)</i>	<i>(258)</i>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	2 361	2 361
Muu koondkasum	0	0	0	0	(34)	0	(34)
<i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(34)</i>	<i>2 361</i>	<i>2 327</i>
Saldo 30.06.2014	17 878	14 277	(28)	1 372	38	10 857	44 394
Saldo 31.12.2014	17 878	14 277	(64)	1 440	0	13 644	47 175
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	0	256	0	(256)	0
Omaaktsiate soetus	0	0	(81)	0	0	0	(81)
Aktsiaoptsioon	0	0	0	64	0	0	64
Makstud dividend	0	0	0	0	0	(1 187)	(1 187)
<i>Tehingud omanikega kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(81)</i>	<i>320</i>	<i>0</i>	<i>(1 443)</i>	<i>(1 204)</i>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	1 037	1 037
<i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 037</i>	<i>1 037</i>
Saldo 30.06.2015	17 878	14 277	(145)	1 760	0	13 238	47 008

Aruande lisad lehekülgedel 33-47 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	I pa 2015	I pa 2014
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum	972	2 529
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 5)	1 379	1 464
(Kasum)/-kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	(3)	(3)
Aktsiaoptiooni väärtuse muutus (lisa 10)	64	68
Äritegevuse rahavood:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	170	(1 909)
Varude muutus	31	145
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	521	(2 298)
Rahavoog põhitegevusest	3 134	(4)
Makstud ettevõtte tulumaks	(66)	(138)
Makstud intressid	(285)	(357)
Rahavood põhitegevusest kokku	2 783	(499)
Rahavood investeerimistegevusest		
Tagatishoiuse (seadmine)/vabastamine	1 600	0
Saadud intressid	33	3
Põhivara soetamine (lisa 5)	(457)	(881)
Põhivara müük	16	5
Antud laenud	0	(22)
Antud laenude tagasimaksed	73	2
Rahavood investeerimistegevusest kokku	1 254	(893)
Rahavood finantseerimistegevusest		
Ühisettevõtelt saadud dividendid	278	203
Tasutud kapitalirendi maksed	(40)	(34)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	(1 117)	2 606
Saadud laenude tagasimaksed (lisa7)	(3 458)	(1 831)
Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel (lisa 11)	(81)	(28)
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	(4 419)	917
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(382)	(475)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3 656	2 111
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3 274	1 636

Aruande lisad lehekülgedel 33-47 on konsolideeritud vahearuaande lahutamatud osad.

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

AS-i Ekspress Grupp ja kontserni ettevõtete peamiseks tegevusaladeks on online uudisportaalide pidamine, ajalehtede, ajakirjade ja raamatute kirjastamine ning trükiteenuste osutamine.

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

Käesolev vahearuanne on heaks kiidetud ja allkirjastatud juhatuse poolt 31. juulil 2015.

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

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 30.06.2015	Osalus 31.12.2014	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: kesksed tegevused					
AS Ekspress Grupp	Emaettevõte			Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused	Eesti
OÜ Ekspress Digital	Tütarettevõte	100%	100%	IT teenuste osutamine	Eesti
OÜ Ekspress Finance	Tütarettevõte	100%	100%	Finantseerimise osutamine kontsernis	Eesti
Tegevussegment: meedia (koos online-meedia ja perioodilised väljaanded)					
SIA Delfi Holding	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia tütar-ettevõtete haldamine	Läti
AS Delfi	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia	Läti
Cālis LV SIA	Tütarettevõte	-	100%	Online-meedia (ühendatud Delfi Lätiga mais 2015)	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia ja ajakirjade kirjastamine (ühendas 1.juulist 2014 endaga UAB Ekspress Leidyba)	Leedu
UAB Sport Media	Tütarettevõte	51%	51%	Korvpallimängude edastamine internetis (hetkel ei tegutse)	Leedu
Delfi AS	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia	Eesti
Zave Media OÜ	Tütarettevõte	100%	-	Zave toote arendus- ja turundusettevõte (asutatud juunis 2015)	Eesti
AS Eesti Ajalehed	Tütarettevõte	100%	100%	Päeva- ja nädalalehtede kirjastamine	Eesti
OÜ Hea Lugu	Tütarettevõte	100%	100%	Raamatute kirjastamine	Eesti
AS Ajakirjade Kirjastus	Ühisettevõte	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
AS SL Õhtuleht	Ühisettevõte	50%	50%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
AS Express Post	Ühisettevõte	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
Adnet Media UAB	Sidusettevõte	49%	49%	Internetireklaami lahendused ja -võrgustik (soetatud septembris 2014)	Leedu
Adnet Media OÜ	Sidusettevõte	49%	49%	Internetireklaami lahendused ja -võrgustik (soetatud septembris 2014)	Eesti
Adnet Media SIA	Sidusettevõte	49%	49%	Internetireklaami lahendused ja -võrgustik (soetatud septembris 2014)	Läti
Tegevussegment: trükiteenused					
AS Printall	Tütarettevõte	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti
Tegevussegment: meelelahutus					
Delfi Entertainment SIA	Tütarettevõte	100%	100%	Näituste korraldamine (asutatud oktoobris 2014)	Läti

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 30.06.2015 lõppenud I poolaasta konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2014 a. lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2015. aasta I poolaasta konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust ja kõik kontserniettevõtted on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted. Käesolevat vahearuannet ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt. Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Alates 1. jaanuarist 2015 hakkasid kehtima mitmed standardid, standardite muudatused ja tõlgendused, mis muutusid kontsernile kohustuslikuks, kuid millest ükski ei oma mõju kontserni vahearuandele.

1. jaanuaril 2015 ühines Leedu Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Leedu liti. Kuna Leedu liti kurss oli juba varasemalt fikseeritud euroga LTL 3,4528/EUR 1, siis ei tekitanud üleminek valuutakursi erinevusi.

Lisa 3. Finantsriskide juhtimine

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

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

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

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

Krediidirisk

Krediidirisk väljendub kahjuna, mida kontsern võib kanda ja mida põhjustab tehingu vastaspool, kui ta jätab oma lepingulised finantskohustused täitmata. Krediidiriskile on avatud raha ja pangakontod, nõuded ostjatele, muud lühiajalised nõuded ja antud laenud. Kuna kontsern hoiab oma vabad likviidsed vahendid olulises osas krediidireitinguga „A” hinnatud pankades, siis nendega ei kaasne kontsernile olulist krediidiriski.

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

Panga nimetus	Moody's	Standard & Poor's	30.06.2015	31.12.2014
SEB	A1	A+	2 792	4 835
Swedbank	A1	A+	272	289
Nordea/Danske	Aa3/A2	AA-/A	220	141
Kokku			3 284	5 265

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

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

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediidinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Maksedistsipliini täitmisel on võimalik saada paindlikumaid krediidingimusi nagu pikemat maksetähtaega, kõrgemat krediidilimiiti, jm. Maksedistsipliini rikkumisel omakorda kohaldatakse rangemaid krediidingimusi. Suurte tehingute puhul, eriti trükiteenuste segmendis, peavad kliendid tegema ettemakse või esitama garantii kirja.

Kontsernil pole teada olulisi riske seoses klientide ja partnerite liigse kontsentratsiooniga. Juhtkonna hinnangul puudub seotud osapoolte laenudes, millede summad ei ole kokkuvõttes olulised, krediidirisk.

Likviidsusrisk

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

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

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

Arvelduslaenu kasutatakse käibekapitali finantseerimiseks, põhivara investeeringute soetamiseks kasutatakse pikaajalisi pangalaenu või kapitalirendilepinguid. Kontserni arvelduslaen on oma tähtajalt pikaajaline ja seotud sündikaatlaenulepingu tähtajaga. See toimib sisuliselt pikaajalise krediidiliinina, mille kasutamise vajadust saab Kontsern ise reguleerida. Kontsernil on piisavalt suur finantsvõimendus, mistõttu on likviidsuse juhtimine üks kontserni prioriteete.

Intressimäärarisk

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

Kontserni intressimäärarisk on seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis on võetud ujuva intressimääraga. Intressimäärarisk on eelkõige seotud Euribor-i kõikumisega ja sellest tuleneva pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Intressimäärade muutus ühe protsendipunkti võrra muudaks kontserni laenuintressikulu ca 200 tuhat eurot aastas.

Intressi liik	Intressimäär	30.06.2015 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	2 830	9 197	12 027
	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	669	4 469	5 138
	3 kuu Euribor + 2,7%	Sündikaatlaen Tranche D (<i>Printall</i>)	257	1 006	1 263
	1 kuu Euribor + 2,3%	Kapitalirent (<i>Printall, Delfi Eesti</i>)	81	32	113
	1 kuu Euribor + 1,9%	Arvelduskrediit	0	0	0

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2014 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	3 139	11 931	15 070
	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	665	4 805	5 470
	3 kuu Euribor + 2,7%	Sündikaatlaen Tranche D (<i>Printall</i>)	212	1 135	1 347
	1 kuu Euribor + 2,3%	Kapitalirent (<i>Printall, Delfi Eesti</i>)	80	69	149
	1 kuu Euribor + 1,9%	Arvelduskrediit	1 117	0	1 117

Valuutakursirisk

Kontserni äritegevus on rahvusvahelise ulatusega ning seetõttu on kontsern avatud mõningal määral valuutakursiriskile. Valuutakursirisk tekib siis, kui tulevikus aset leidvad majanduslikud tehingud või kajastatud varad või kohustused on fikseeritud valuutas, mis pole ettevõtte arvestusvaluuta. Kontserni kuuluvad ettevõtted on kohustatud juhtima oma valuutakursiriski arvestusvaluuta suhtes. Kontserni kohalike maade tulud on peamiselt fikseeritud kohalikes valuutades, milleks on eurod Eestis, Lätis ja Leedus (litid Leedus kuni 31.12.2014). Samuti makstakse enamikele oma peamistele tarnijatele ja töövõtjatele kohalikes valuutades. Tütarettevõtte on kohustatud välislepingutes kasutama üldjuhul valuutana eurot. Tütarettevõtte Printall ekspordib väljapoole eurotsooni riike ning teenuste eest väljastatakse ka arveid, mis on nomineeritud Norra ja Rootsi kroonides. Lisaks laekuvad Venemaa klientide arved rublades, kuigi esitatud arved on denomineeritud euros ning ei kanna valuutakursiriski. Välisvaluutas laekuvad summad konverteeritakse üldjuhul eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutaposisioone. Valuutakursirisk aasta aastalt väheneb ja on nüüd keskmiselt 3-4% kontserni müügituludest. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Alates 1.jaanuarist 2015, kui Leedu Vabariik võttis samuti kasutusele euro, on kontsernil seisuga 30.06.2015 valuutarisk üleval ainult Rootsi krooni suhtes summas 414 tuhat eurot ja muu valuuta (GBP, NOK, RUB, USD) suhtes kokku summas 64 tuhat eurot.

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.12.2014

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad					
Raha ja raha ekvivalendid	2 923	751	0	1	3 675
Nõuded	5 820	1 564	154	16	7 554
Tähtajaline hoius	1 600	0	0	0	1 600
Finantsvarad kokku	10 343	2 315	154	17	12 829
Kohustused					
Laenukohustused	23 152	0	0	0	23 152
Võlad hankijatele ja viitvõlad	3 519	470	2	3	3 995
Finantskohustused kokku	26 671	470	2	3	27 146
Valuuta netoposisioon	(16 329)	1 845	152	14	

Hinnarisk

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

Tegevusrisk

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

Töötajate kaasamine riskide hindamise protsessi parandab üldist riskikultuuri. Tehingute teostamisel kasutatakse võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme. Kasutatav neljasilma-põhimõte, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe teineteisest sõltumatu töötaja või üksuse kinnitus, vähendab inimlike eksimuste ja vigade tekkimise võimalust. Neljasilma-põhimõtet kasutatakse samuti läbirääkimiste käigus, mis on seotud ostu-müügi ja teiste tehingutega. Juhtkond vaatab läbi advokaadibüroode poolt koostatud oluliste lepingute kavandid, tööprotsessis osalevad samuti ettevõtte juristid. Juhtkond hindab Kontserni õiguskaitset heaks.

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

Kapitalirisk

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

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

Kontserni kapitali suhtarvud

(tuhandetes EUR)	30.06.2015	31.12.2014
Intressikandvad võlakohustused	18 542	23 152
Raha ja pangakontod	3 298	5 275
Netovõlg	15 244	17 877
Omakapital	47 008	47 175
Kokku kapital	62 252	65 052
Võla ja kapitali suhe	24%	27%
Bilansimaht	74 138	76 595
Omakapitali osakaal bilansimahust	63%	62%

Lisa 4. Äriühendused

AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht omandamine juunis 2014

6. juunil 2014 omandas AS Ekspress Grupp teiselt aktsionärit AS-lt Eesti Meedia vastavalt Arbitraažikohtu otsusele 50% osalused ühissettevõtetes AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht. Tehingu hinnaks kujunes kohtu otsuse järgi kokku 3,3 miljonit eurot. AS-lt Eesti Meedia omandatud 50% osalus ühissettevõtetes müüdi vastavalt Konkurentsiameti nõusolekule edasi AS-le Suits Meedia.

Juulis 2014 reorganiseeris AS Ekspress Grupp oma osalused ühissettevõtetes AS SL Õhtuleht ja AS Ajakirjade Kirjastus. Kui enne omati osalusi otse, siis alates juulist 2014 omati osalust vastavalt läbi uute valdusfirmade OÜ Ajaleht Holding ja OÜ Ajakirjad Holding. Nimetatud valdusfirmade osadest kuulus nii AS-ile Ekspress Grupp kui OÜ-le Suits Meedia 50%. Valdusfirmade asutamisel tehti osakapitali rahalised sissemaksed. AS-i Ekspress Grupp poolt tasuti mõlema valdusfirma osakapitaliks 1 250 eurot. Osalused ühissettevõtetes müüdi uutele valdusfirmadele turuhinnas ehk siis samas summas, kui need olid ostetud AS-i Eesti Meedia käest. Samamoodi toimis ka OÜ Suits Meedia. Nende tehingute tulemusena said uued valdusfirmad ühissettevõtete 100% omanikuks ning nende konsolideeritud bilansis kajastusid ühissettevõtete kõik varad õiglases väärtuses, sh. kasutatavad kaubamärgid, kliendisuhetud jms. Samuti kajastus bilansis tasutud hinna ja varade õiglase väärtuse vahena tekkinud firmaväärtus. 100% osaluste omandamiseks said valdusfirmad pangalaenu kokku summas 3,2 miljonit eurot.

Allpool toodud tabelis on välja toodud soetatud ettevõtete 50% varad seisuga 30.06.2014. Reorganiseerimise tulemusena kajastub AS-i Ekspress Grupp finantstuludes AS-i Eesti Meediaga lõppenud ühissettevtlusest ja osaluste muutusest tekkinud kasum summas 955 tuhat eurot 2014. aasta III kvartalis ja 978 tuhat eurot 2014. aasta IV kvartalis. Novembris 2014 ühendati OÜ Ajaleht Holding AS-iga SL Õhtuleht ja OÜ Ajakirjad Holding ühendati AS-iga Ajakirjade Kirjastus.

(tuhandetes EUR)	OÜ Ajaleht Holding & AS SL Õhtuleht (50%)		OÜ Ajakirjad Holding & AS Ajakirjade Kirjastus (50%)	
	Õiglase väärtus	Bilansiline maksumus	Õiglase väärtus	Bilansiline maksumus
Netovara	379	379	528	528
Kaubamärk, kliendisuhetud jms immateriaalsed varad	759	0	385	23
Identifitseeritavad varad kokku	1 139	379	915	551
Firmaväärtus	809		469	
Osaluse õiglase väärtus	1 947		1 385	
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes	800		385	
Ettevõtete poolt saadud pangalaen	893		694	

Muud omandamised

30. septembril 2014 viidi lõpuni sidusettevõttes **Adnet Media UAB** 49% osaluse omandamine. Ostu-müügileping allkirjastati juba novembris 2013, kuid selle jõustumine ootas Leedu konkurentsiameti luba. Ostu-müügilepingu alusel on kontsernil võimalus 2017. aasta alguses omandada ka ülejäänud 51% ettevõtte aktsiatest. 49% osaluse eest tasuti rahas summas 135 tuhat eurot. Adnet Media UAB tegeleb internetireklaami müügiga Eestis, Lätis ja Leedus. Omandamise eesmärgiks on reklaamitoodete portfelli suurendamine online-meedia segmentis. Adnet Media UAB ostuanalüüsi koostamisel võeti aluseks bilanss seisuga 30.09.2014. Ettevõtte konsolideeritud netovara oli negatiivne ning sidusettevõtte omandamisel tekkis firmaväärtus summas 135 tuhat eurot. Investeeringut sidusettevõttes kajastatakse kontserni konsolideeritud aruandes kapitaliosaluse meetodil ning tekkinud firmaväärtus kajastub bilansis investeeringu maksumuses.

Alljärgnev tabel annab ülevaate omandatud identifitseeritavatest varadest ja kohustustest omandamise hetkel. Ostuanalüüsi koostamisel on aluseks võetud Adnet media UAB bilanss seisuga 30.09.2014.

(tuhandetes EUR)	Adnet media UAB (49%)	
	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus
Netovara	(22)	(22)
Kaubamärk	0	0
Identifitseeritavad varad kokku	(22)	(22)
Firmaväärtus	135	
Osaluse soetusmaksumus	135	
Tasutud osaluse eest rahas	135	
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes	6	
Kokku rahaline mõju kontsernile	(129)	

Lisa 5. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	I pa 2015	I pa 2014	I pa 2015	I pa 2014
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	31 832	29 271	63 889	63 626
Akumuleeritud kulum	(17 326)	(15 676)	(17 602)	(15 264)
Bilansiline väärtus	14 506	13 595	46 287	48 362
Ostud ja parendused	906	777	138	113
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(9)	(1)	0	0
Põhivara mahakandmine ja allahindlus	(4)	0	(1)	(3)
Põhivara kulum	(933)	(980)	(446)	(484)
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	32 761	29 936	64 035	63 716
Akumuleeritud kulum ja allahindlused	(18 295)	(16 545)	(18 058)	(15 728)
Bilansiline väärtus	14 466	13 391	45 978	47 988

Informatsioon laenude tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 7.

Juunis 2014 sõlmis AS Printall lepingu uue poognamasina ostuks kokku summas 2,9 miljonit eurot (ilma käibemaksuta). Seisuga 30.06.2015.a. oli tehtud poognamasina eest tasutud 80% ulatuses kogumaksumusest. Ligikaudu 2/3 masina soetusmaksumusest finantseeritakse pangalaenuga, ülejäänud on omafinantseering.

Lisa 6. Immateriaalne põhivara

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Firmaväärtus	38 153	38 153
Kaubamärgid	7 169	7 469
Muu immateriaalne põhivara	656	665
Immateriaalne põhivara kokku	45 978	46 287

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele

(tuhandetes)	EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti (sh Calis.lv)	8 207	8 207
Delfi Leedu (sh Alio)	12 848	12 848
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1 816	1 816
Firmaväärtused kokku	38 153	38 153

Lisa 7. Pangalaenud ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 30.06.2015			
Pikaajalised pangalaenud	18 429	3 757	14 672
<i>sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>	12 027	2 830	9 197
<i>sh sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i>	6 401	926	5 475
Kapitalirent	113	81	32
Kokku	18 542	3 838	14 704
Saldo seisuga 31.12.2014			
Arvelduslaenud	1 117	1 117	0
Pikaajalised pangalaenud	21 887	4 016	17 870
<i>sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>	15 070	3 139	11 931
<i>sh sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i>	6 817	877	5 940
Kapitalirent	149	80	69
Kokku	23 153	5 213	17 939

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele. Laenukohustuste õiglase väärtus on ligilähedane nende nominaalväärtusele, kuna intressimäär on muutuv ja seotud euriboriga ning marginaal on kokku lepitud turutingimuste põhjal. Laenukohustused on õiglase väärtuse hierarhia 3. tasemel.

Pikaajaline pangalaen

2012. aasta juulis allkirjastati sündikaatleping, millega refinantseeriti AS-i Ekspress Grupp ja AS-i Printall laenu- ja liisingkohustused kokku summas 29,3 miljonit eurot. Lepingu osapoolteks on AS SEB Pank, Nordea Panga Eesti filiaal, AS Ekspress Grupp ja AS Printall. Laenu lõpptähtaeg on 25. juuli 2017. Uue poognatrukimasina ostu finantseerimiseks sõlmiti 2014. aasta juulis laenulepingu lisa summas 2,3 miljonit eurot. Varasemate laenusummade puhul oli intressi arvestuse aluseks ühe kuu Euribor, millele lisandub 2,5%. Uue laenusumma intressi arvestuse aluseks on kolme kuu Euribor, millele lisandub 2,7%. Laenulepingu lõppemisel on kogu laenujääk ca 11 miljonit eurot.

Märtsis 2015 tagastas kontsern ennetähtaegselt sündikaatlaenu 1,6 miljoni euro ulatuses, mis vabanes ühisettevõtete laenude tagatiseks seatud deposiidist.

Sündikaatlaen on tagatud tütarettevõtete aktsiatega, Eesti tütarettevõtete garantiidega summas 37 miljonit eurot, kommertspandiga AS-i Printall varadele summas 16 miljonit eurot, kontsernile kuuluvate kaubamärkidega Delfi, Eesti Ekspress, Maaleht, Eesti Päevaleht ja Eesti Ekspressi Kirjastus summas 5 miljonit eurot, millede kõikide väärtus sisaldub kontserni netovarades. Lisaks on seatud hüpoteek AS-i Printall kinnistule ja tootmishoonetele summas 9 miljonit eurot. Seisuga 30.06.2015 oli hoone bilansiline väärtus 3,5 miljonit eurot ja kinnistu bilansiline väärtus oli 0,4 miljonit eurot.

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaja hoidma teatud finantssuhtarvude taset nagu omakapitali osakaal (omakapital/bilansimaht), koguvõla/EBITDA suhtarv, laenumaksete ja intresside kattekordaja. Iga kvartali lõpu seisuga 2015. aastal on kõik suhtarvud olnud vastavuses laenulepingus sätestatud tingimustega.

Arvelduslaenu

Lepingu kuupäev	Pank	Limiiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 30.06.2015 (tuhandetes EUR)	Kasutatud 31.12.2014 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
12.07.2012	Nordea Bank AB Eesti filiaal	1 320	0	1 117	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
12.07.2012	AS SEB Pank	1 680	0	0	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
Kokku		3 000	0	1 117		

Lisa 8. Segmendiaruanne

Tegevussegmendid on juhtkond määrtlenud emaettevõtte ASi Ekspress Grupp juhatuse poolt jälgitavate aruannete põhjal. Juhatuse hindab äritegevust ettevõtte perspektiivist lähtudes.

Kuni juunini 2014 jagas kontsern oma meediaga tegelevad ettevõtted kaheks segmendiks: online meedia ning perioodiliste väljaannete kirjastamine. Tulenevalt sellest, et juulis 2014 ühinesid Leedus varasemalt online meedia segmenti paigutuv UAB Delfi ja perioodiliste väljaannete segmenti kuuluv ajakirjade kirjastaja UAB Ekspress Leidyba ning sarnane ühinemine saab 2015. aastal teoks ka Eestis, kus ühinevad AS Eesti Ajalehed ja AS Delfi, kajastatakse kõik meediaettevõtted ühe meedia segmendi all.

Alates käesolevast aastast lisandus meelelahutussegment, mille all käsitletav ettevõtte SIA Delfi Entertainment korraldab MS Titanicu esimesest ning ühtlasi viimasest merereisist käsitleva näituse Riias. Selle tegevuse tulud ja kulud kajastuvad eraldi meelelahutuse segmendis.

Meedia segment: online uudisportaalide haldamine, klassifitseeritud portaalide haldamine, reklaamimüük oma portaalides üle Baltikumi ning ajalehtede, ajakirjade, kliendi- ja reklaamlehtede ning raamatute kirjastamine ja väljaandmine Eestis ja Leedus.

Antud segmenti kuuluvad tütarettevõtted AS Delfi, AS Delfi (Läti), UAB Delfi (Leedu), Delfi Holding SIA (Läti), AS Eesti Ajalehed (kirjastab ajalehti Eesti Ekspress, Maaleht ja Eesti Päevaleht), OÜ Hea Lugu ja UAB Ekspress Leidyba. Kuni 1.märtsini 2014 kuulus siia ka Delfi Ukraina, mille tegevus lõpetati, sest kontsern ei näinud Delfi arenguks Ukrainas positiivset tulevikuperspektiivi.

Antud segmenti kuuluvad ka ühissetevõtted AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Õhtuleht ning perioodika kodukandega tegelev AS Express Post. Alates 2014. aastast ei konsolideerita ühissetevõtteid rida-realt, kuid mõnedes tabelites on toodud nende tulemused ja mõju kontserni arvnäitajatele.

Meedia segmendi peamiseks tuludeks on reklaambännerite ja teiste reklaamipindade ja -toodete müük oma portaalides, reklaampindade müük ajalehtedes ja ajakirjades, ajalehtede ja ajakirjade tellimustulud ja üksikmüük, raamatute ja erinevate sarjade müük, teenustasu kliendimaterjalide koostamisest.

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

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

Meelelahutuse segment: näituste ja muude ürituste korraldamine. Siia uude segmenti kuulub hetkel Lätis asutatud ettevõtte SIA Delfi Entertainment. Samuti allokeeritakse siia segmenti emaettevõttes kajastatud, aga meelelahutussegmendiga seotud tulud ja kulud, millede tarbeks ei ole veel eraldi tütarühingut loodud. Segmendi tulud koosnevad näituse piletimüügitulust ja muu näitusega kaasnevate teenuste müügituludest.

SIA Delfi Entertainmenti kahjum Riias M/S Titanicu näituse korraldamisest kujuneb ca 700 tuhat eurot. Sama näituse korraldamisest Vilniuses loobusime, millest tulenevalt kandsime II kvartalis kuludesse ka näituse korraldusõiguse tasusid ja muid kaasnenud kulusid summas ca 400 tuhat eurot.

Kontserni kesksed tegevused on kajastatud eraldi ning need ei moodusta eraldi tegevusvaldkonda. Siia alla kuulub emaettevõtte AS Ekspress Grupp, kuhu on koondunud ka kontserni ettevõtete juriidiline nõustamine

ja raamatupidamisteenuste pakkumine, tütarettevõtte OÜ Ekspress Digital, kes pakub kontsernisiseselt IT teenuseid ning OÜ Ekspress Finance, kelle tegevuseks on kontsernisisene finantseerimine.

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

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

II kv 2015 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Meele- lahutus	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	7 981	5 855	392	9	(471)	13 765
Ühisettevõtete mõju	2 523	(246)	0	(3)	(41)	2 233
Segmentidevaheline müügitulu	3	777	0	482	(1 262)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	10 507	6 386	392	488	(1 774)	15 998
EBITDA (tütarettevõtted)	1 256	1 271	(1 129)	(285)	0	1 113
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	16%	20%	-288%			8%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>1 631</i>	<i>1 271</i>	<i>(1 129)</i>	<i>(285)</i>	<i>0</i>	<i>1 488</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>16%</i>	<i>20%</i>	<i>-288%</i>			<i>9%</i>
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)						684
Ärikasum (tütarettevõtted)						429
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)						822

I pa 2015 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Meele- lahutus	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	14 557	11 636	453	36	(824)	25 858
Ühisettevõtete mõju	4 904	(503)	0	(4)	(77)	4 320
Segmentidevaheline müügitulu	9	1 571	0	928	(2 508)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	19 469	12 704	453	960	(3 408)	30 178
EBITDA (tütarettevõtted)	1 535	2 432	(1 105)	(511)	0	2 351
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	11%	19%	-244%			9%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>2 189</i>	<i>2 432</i>	<i>(1 105)</i>	<i>(511)</i>	<i>0</i>	<i>3 005</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>11%</i>	<i>19%</i>	<i>-244%</i>			<i>10%</i>
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)						1 379
Ärikasum (tütarettevõtted)						972
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)						1 044

II kv 2014 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	7 490	6 688	4	(419)	13 764
Ühisettevõtete mõju	2 458	(177)	(1)	(36)	2 243
Segmentidevaheline müügitulu	2	699	418	(1 119)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	9 950	7 210	421	(1 574)	16 007
EBITDA (tütarettevõtted)	1 261	1 537	(134)	0	2 664
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	17%	21%			19%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>1 532</i>	<i>1 537</i>	<i>(134)</i>	<i>0</i>	<i>2 935</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>15%</i>	<i>21%</i>			<i>18%</i>
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)					729
Ärikasum/(kahjum) (tütarettevõtted)					1 936
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)					705

I pa 2014 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	13 881	13 278	8	(670)	26 498
Ühisettevõtete mõju	4 681	(342)	(2)	(62)	4 275
Segmentidevaheline müügitulu	25	1 336	838	(2 199)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	18 588	14 272	844	(2 930)	30 773
EBITDA (tütarettevõtted)	1 599	2 995	(601)	0	3 993
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	11%	21%			15%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>1 997</i>	<i>2 995</i>	<i>(601)</i>	<i>(2)</i>	<i>4 389</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>11%</i>	<i>21%</i>			<i>14%</i>
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)					1 464
Ärikasum/(kahjum) (tütarettevõtted)					2 529
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)					890

Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta

Tavapuhaskasum aktsia kohta on arvutatud emaettevõtte omanikele kuuluva puhaskasumi ja kaalutud keskmise perioodi aktsiate arvu suhtena. Emaettevõttele kuuluvaid omaaktsiaid ei arvestata ringluses olevate aktsiate hulka.

EUR	II kv 2015	II kv 2014	I pa 2015	I pa 2014
Aksionäridele kuuluv puhaskasum	480 898	1 857 961	1 037 363	2 360 792
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 684 528	29 781 906	29 704 421	29 789 332
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,02	0,06	0,03	0,08

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 30.06.2015 ja 30.06.2014 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

Lisa 10. Juhatuse aktsiaoptsiooniskeem

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

Aktsiaoptsiooni kinnitamisel võeti optsioon arvele tema õiglasest väärtusest ning kajastati ühelt poolt kasumiaruandes tööjõukuluna ja teiselt poolt omakapitalis aktsiaoptsiooni reservina. Seisuga 30.06.2015 oli nimetatud reservi suuruseks 584 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 516 400 aktsiat. Seisuga 31.12.2014 oli nimetatud reservi suuruseks 520 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 460 000 aktsiat. Vaata lisa 11.

Aktsiaoptsiooni õiglase väärtuse leidmisel optsiooni väljastamisel (st kinnitamisel aktsionäride üldkoosoleku poolt novembris 2013) kasutati *Black-Scholes-Mertoni* mudelit. Mudelis kasutatud eeldused: aktsia hind optsiooni väljastamisel 1,16 eurot, dividendimäär 0,01 eurot/aktsia kohta, riskivaba intressimäär 2,96%, optsiooni kestvus veidi üle 3 aasta.

Lisa 11. Omakapital ja dividendid

Aktsiakapital ja ülekurs

Seisuga 30. juuni 2015 ja 31. detsember 2014 on AS-i Ekspress Grupp aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Põhikirjaga lubatud maksimaalne aktsiakapital on 25 564 656 eurot.

Omaaktsiad

Alates 7.aprillist 2014 on AS SEB Panga vahendusel soetatud juhatus aktsiaoptsiooniprogrammi raames omaaktsiaid. Seisuga 30.06.2015 oli AS Ekspress Grupp soetanud omaaktsiaid ca 125 tuhat tükki keskmise hinnaga 1,16 eurot aktsia kohta kokku summas 145 tuhat eurot. 31.12.2014 seisuga vastavalt 62 tuhat tükki keskmise hinnaga 1,03 eurot aktsia kohta kokku summas 64 tuhat eurot.

Dividendid

27. mail 2015 toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati maksta aktsionäridele dividende neli euro senti ühe aktsia kohta kokku summas 1 187 tuhat eurot. Dividendide väljamakse toimub 2. oktoobril 2015. Dividendide väljamaksmisel tulumaksukulu ei kaasne, kuna ettevõtte maksab välja dividende, mille ta on saanud oma ühisettevõtetelt ja tütarettevõtetelt, millelt on juba dividendide tulumaksu tasunud või mille kasum on juba maksustatud asukohariigis. Sellest tulenevalt emaettevõttest dividendide jaotamisel täiendavat tulumaksu tasuda ei tule.

Reservid

Reservidena on kajastatud äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reservkapital, omanike täiendav rahaline sissemakse kui asutaja aktsionäri täiendav üldotstarbeline omakapitali toetus ja juhtkonnale väljastatud aktsiaoptsiooni reserv (vaata lisa 10).

(tuhandetes EUR)	EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Kohustuslik reservkapital	537	281
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Aktsiaoptsiooni reserv	584	520
Reservid kokku	1 760	1 440

Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega

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

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

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

MÜÜGID (tuhandetes EUR)	I pa 2015	I pa 2014
Kauba müük		
Sidusettevõtted	243	361
Kokku kauba müük	243	361
Teenuse müük		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	4	3
Ühisettevõtted	1 050	706
Teenuse müük kokku	1 054	709
Müügid kokku	1 297	1 070

OSTUD (tuhandetes EUR)	I pa 2015	I pa 2014
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	20	25
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	130	122
Sidusettevõtted	1	0
Ühisettevõtted	428	488
Teenuse ost kokku	579	635

NÕUDED (tuhandetes EUR)	30.06.2015	31.12.2014
Lühiajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	4	5
Sidusettevõtted	247	241
Ühisettevõtted	204	232
Lühiajalised nõuded kokku	455	478
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	160	160
Ühisettevõtted	907	978
Pikaajalised nõuded kokku	1 067	1 138
Nõuded kokku	1 522	1 616

KOHUSTUSED (tuhandetes EUR)	30.06.2015	31.12.2014
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	4	4
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	18	11
Ühisettevõtted	79	85
Kohustused kokku	101	100

Vastavalt 2. juunil 2009 ja 4. mail 2012 toimunud üldkoosoleku otsusele makstakse Hans H. Luigele sündikaatlaenu ja arvelduskrediidilepingute käendamise eest tagatise seadmise tasu 1,5% aastas tagatise summast, milleks on 4 miljonit eurot kuni tagatise kehtivuse lõpuni. 2015. a I poolaasta jooksul tasuti 30 tuhat eurot (2014: 30 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 30. juuni 2015 ega 30. juuni 2014 ei ole.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud grupi juhtkonna hinnangul turutingimustel. Seisuga 30.06.2015 on nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu alla hinnatud summas 61 tuhat eurot (31.12.2014: 49 tuhat eurot) vastavalt osalusele Medipresa UAB negatiivses omakapitalis.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

(tuhandetes EUR)	I pa 2015	I pa 2014
Töötasud ja muud hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	471	431
Lahkumishüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	42	0
Aksiaoptsoon	64	68
Kokku (ilma sotsiaalmaksuta)	577	499

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide juhatuste liikmetele (sh. tütarettevõtete tegevjuhtidele, kui nendes ettevõtetes ei ole juhatust Eesti seaduste mõistes) (edaspidi „tegevjuhtkond“) makstakse lepingu lõppemisel ja lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Tegevjuhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad üldjuhul väljamaksmisele juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse tagasi olulise põhjusega, tuleb ette teatada kuni 3 kuud ja tasuda täiendavalt kuni 12 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist. Üldjuhul töösuhte lõpetamisel kompensatsiooni ei maksta, kui tegevjuhtkonna liige lahkub omaenda initsiatiivil või juhul, kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega. Potentsiaalne tegevjuhtkonna lahkumishüvitiste maksimaalne brutosumma seisuga 30. juuni 2015 oli 411 tuhat eurot (31. detsember 2014: 357 tuhat eurot). Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõukogu liikmetele tavapäraselt eraldi tasu liikmeks olemise eest ei maksta ning ei ole ette nähtud ka kompensatsiooni nende tagasikutsumisel.

Lisa 13. Tingimuslikud varad ja kohustused

Tingimuslikud kohustused seoses pooleliolevate kohtuasjadega

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

Antud garantiidest tulenevad tingimuslikud varad ja kohustused

Emaettevõtte on garanteerinud summas 1,6 miljonit eurot 50% oma ühisettevõtete AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht poolt võetud pangalaenudest. Ülejäänud 50% nendest laenudest on garanteerinud nende ühisettevõtete teine kaasomanik.

Lisa 14. Bilansipäeva järgsed sündmused

AS Delfi ja AS Eesti Ajalehed ühendamise seotud tehingud

Seoses AS-i Eesti Ajalehed ja AS-i Delfi ühendamise muudab Delfi grupi struktuur. Kuni maikuuni olid kõik Delfi kohalikud äriühingud Lätis registreeritud SIA Delfi Holding 100%-ses omandis, kes omakorda kuulub AS-le Ekspress Grupp. SIA Delfi Holding müüb kõik oma osalused AS-le Ekspress Grupp, mille järel kohalikud Delfi äriühingud jäävad AS Ekspress Grupp otseomandusse. Eestis on omandiõiguse muutmise protsess läbi viidud. Lätis ja Leedus on see veel töös. Uus struktuur kajastab paremini tegelikku juhtimisstruktuuri, mis on tulenevalt majanduslikest kaalutlustest aastate jooksul muutunud.

AS Delfi ühendava ühinguna ühendab endaga AS-i Eesti Ajalehed seisuga 1. juuli 2015. Ühendatud aktsiaseltsi uueks nimeks saab AS Ekspress Meedia. Ühendamise käigus on üle vaadatud ka uue ettevõtte kapitali struktuur. Selle tegelikele vajadustele vastavaks viimiseks toimub enne ühendamist AS-i Delfi aktsiakapitali suurendamine fondi emissiooni teel ja pärast seda aktsiakapitali vähendamine. Aktsiakapitali suurendamise ja vähendamise käigus ei muutu aktsiate arv, muutub vaid nimiväärtus. Uue ühendettevõtte aktsiakapitali suuruseks pärast aktsiakapitali vähendamist saab 240 000 eurot ning omakapitali suuruseks jääb ca 14 miljonit eurot.