



AS EKSPRESS GRUPP

2015

III KVARTALI ja 9 KUU

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 30.09.2015	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. Pangalaenu 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	47

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2015
Aruandeperioodi lõpp	30. september 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>	30.10.2015
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.10.2015
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	30.10.2015

TEGEVUSARUANNE

2015. aasta III kvartal oli kontsernille väga edukas. Kontserni EBITDA ulatus 2,1 miljoni euroni, kasvades võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 24%. Puhaskasum pea kahekordistus ning ulatus 1,2 miljoni euroni. Elimineerides 2015 I poolaastal kajastunud Titanicu näituse kahjumi summas 1,1 miljonit eurot, ületas kontserni EBITDA eelmise aasta 9 kuu tulemust 2% ning puhaskasum vastavalt 12%. See tulemus on eriti märkimisväärne seetõttu, et meediasektori osakaal kontserni tulemuses on kasvanud sedavõrd, et suudab katta trükiteenuste segmendi olulise languse. Meediasektori tulude osakaal on kasvanud võrreldes eelmise aasta 9 kuuga 57%-lt 60%-le ning EBITDA osakaal 37%-lt 48%-le. Eriti edukas oli III kvartal just online meedias. Oleme rahul ka kontserni ajalehtede reklaamitulude kasvuga.

Kapitaliosaluse meetodil arvatuna oli kontserni tütarettevõtete EBITDA III kvartalis 27% suurem kui aasta varem ning tulud kasvasid 2%. Puhaskasumi kasv ulatus 84%-ni.

Meedia segmendi kõik kirjastusettevõtted üle Baltikumi näitasid III kvartalis väga tugevat tulude kasvu, olles vahemikus 7-22%. Eriti tugeva tulemuse, tulude kasvu 22% ning EBITDA viiekordse kasvu saavutas Ekspress Meedia, mille all tegutsevad alates 1.juulist juriidiliselt ühendatud ettevõtted AS Delfi ja AS Eesti Ajalehed. Leedu on taastumas aasta alguse eurošokist, mis peegeldub ka suurenenud reklaamis.

Ekspress Meedia peamiseks eduteguriks III kvartalis oli aktiivne müük. Reklaamimüük veebis on ületanud ootusi – samamoodi on siin peamiseks põhjusteks meie head tooted ning reklaamitiimi aktiivsus ja tekkinud sünergia müügitiimide ühendamisest. Septembris üllatasime lugejaid mahukama LP turuletulekuga. Sügisel tõime turule Maalehe Tarkusepuu raamatusarja jätku, mis toetab edukalt Maalehe jaemüüki. Delfi kohalt on fookuses olnud suvised suursündmused, mis on meile toonud hea nähtavuse ja läbi erinevate kajastuste ka hea müügipotentsiaali. Toimetuste suursündmuseks oli septembris Riias aset leidnud Korvpalli EMI kajastus, kus olime kohapeal nähtavad nii turunduslikult kui sisuliselt. Eesti fännitelgis valmisid Delfi TV telesaated ja müüdi digitoote tellimusi.

Uuendati Eesti Päevalehe pabertoote kujundust. EPL tuli augustis välja õhtuse digilehega, mis on meie turul esmakordne sündmus. Maaleht pakkus veidi tavapäratumat tegevust, müües oma lugejatele seeneretke, mille grupid täitsid juba esimestel päevadel.

Valmimas on uus Delfi mobiiliäpp iOS seadmetele, mis peaks veelgi suurendama kasutajamugavust. Mobiilikasutajate hankimine ja mobiilis sisu pakkumine on meie üks prioriteetidest, sest juba praegu tuleb 40% meie loetavusest just mobiilsetelt platvormidelt.

Delfi Läti jätkab uute teemaportalide käivitamist, et selle toel kasvatada jätkuvalt kasutajate arvu ja reklaamituluseid. Käive kasvas võrreldes eelmise aasta III kvartaliga 7%. EBITDA madalama tulemuse taga on eelkõige ühekordsed kulud, mis tingitud uute toodete käivitamiskuludest ja arendustest, mis on tehtud tulevikku silmas pidades.

Delfi Leedu online käive kasvas III kvartalis 21% ning EBITDA 78% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Eduka müügi taga on tehtud muudatused müügiosakonnas, Euroopa meistrivõistlused korvpallis, edukalt käivitunud sisumarketingi projektid (*content marketing projects*) ning kasvav nõudlus videosisu järele. Leedu trükimeedia on jätkuvalt languses.

III kvartalis lõime eraldi ettevõtte OÜ **Zave Media**, mis võttis üle kaubanduspakkumiste portaali Zave meeskonnad kõigis kolmes Balti riigis. Sügisest pakuvad meie portaalid kolmes riigis kasutajatele otsinguteenust enam mitte ainult sooduspakkumiste hulgast, vaid liitunud kaupmeeste kõigi toodete hulgast, aidates niimoodi kasutajatel kerge vaevaga leida neile vajaliku toote sobivaima müügikoha.

Ühisettevõtetest suutis **AS SL Õhtuleht** kasvatada III kvartalis reklaamikäivet 15%. Reklaamitulude kasv tuleneb eelkõige eelmise aasta lõpus toimunud töökorralduse muudatusest reklaamiosakonnas. Märkimist väärib ka erinumbrite mahu- ja käibekasv. Septembris lõpetati koostöö Õhtulehe jaoks kahjumlike reklaamiõrgustiku osapooltega ning keskendutakse rohkem Õhtulehe enda ja Ajakirjade Kirjastuse portaalidele. Toimetuse hea töö teemade valikul ja käsitlemisel on suurendanud lehe üksikmüüki. Turule tuli Õhtulehe digileht ja venekeelne uudisteportaal www.vecherka.ee. Uute tegevuste käivitamisega kaasnevad kulud on mõjutanud EBITDA-d negatiivselt, kuid pikas perspektiivis annavad need võimaluse täiendavate tulude teenimiseks. Alates 21.septembrist juhib AS-i SL Õhtuleht Merle Viirmaa, kel on suured kogemused meediasektorist.

AS-le Ajakirjade Kirjastus oli III kvartal samuti väga edukas. Tulud kasvasid 9% ning EBITDA 93% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Kasvu vedasid eelkõige kuukirjad. Nädalakirjade tulemus oli mõnevõrra tagasihoidlikum. Ilmus mitmeid lisajakirju ning alustasime Sensa ajakirja väljaandmist. III kvartali ajakirjade levitulud tervikuna ületasid eelmise aasta tulemust 5%. Vedavat rolli kandsid tellimistulud. Eraldi tasuks välja tuua venekeelsele lugejale suunatud naistajakirja Jana hüppelist tellijate kasvu. Jaemüügi hoogustamise eesmärgil tulime Rimi ketis välja Ajakirjade Kirjastuse erialusega ning oleme teinud mitmeid kampaaniaid. Raamatuturg on tugevas langustrendis ning 9 kuuga on välja antud 5% vähem raamatuid kui eelmisel aastal. Ettevõtte viimased hitid olid Mart Sanderi „Litsid“ ja Hodorkovski vanglaraamat.

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 III kvartali käibe langus oli 13% ning EBITDA langus 11%, mis on sarnane eelnevate kvartalitega. Vaatamata tugevale hinnasurvele on Printall suutnud hoida EBITDA marginaali. Selle taga on uue poognamasinaga saavutatav suurem efektiivsus ajakirjakaante trükkimisel. Uute toodete ja klientide leidmine on võtnud aga oodatust kauem.

Septembris **refinantseeris** kontsern 2012.a juulis sõlmitud sündikaatlaenu. Lepingu osapoolteks on jätkuvalt SEB Pank ja Nordea Pank. Tehingu tulemusena on laenu uueks lõpptähtajaks oktoober 2020. Iga-aastane põhisumma tagasimakse moodustab edaspidi ligikaudu 2 miljonit eurot, mis võrreldes eelmise lepinguga väheneb pea 1,6 miljonit eurot. Laenu refinantseerimine suurendab kontserni vaba kapitali hulka ning võimaldab operatiivselt reageerida võimalikele investeringute vajadusele või suurendada aktsionäridele makstavaid dividende. Laenulepingu refinantseerimine sai võimalikuks tänu kontserni oluliselt vähenenud laenukoormusele, mistõttu edasine laenu amortiseerimine senises tempos ei olnud enam põhjendatud.

Neljanda kvartali osas oleme tagasihoidlikul positsioonil. Loodame endiselt online meedia ja ka trükimeedia stabiilset kasvu, kuid III kvartali tulemust võib olla raske saavutada. Trükiteenuste segmendis jätkub Skandinaavia turgudel tõsine hinnakonkurents ja kuigi trükikodade sulgemine selles regioonis võib pakkuda täiendavaid võimalusi ka Printallile, siis on sellele vaatamata oodata IV kvartalis jätkuvat trükikäibe langust. Jätkame müügipakkumiste portaali Zave tugevat arendamist, investeerides jätkuvalt vajaliku meeskonna komplekteerimisse. Aasta viimaselt kvartalilt ootame konsolideeritud tasemel siiski tulude kasvu ca 2-3%, mida veab meediasegment, kuid EBITDA jääb eelmisele aastale alla ca 10-12%. Nimetatud numbritesse on arvatud ka meie ühisettevõtete tulemused 50% ulatuses.

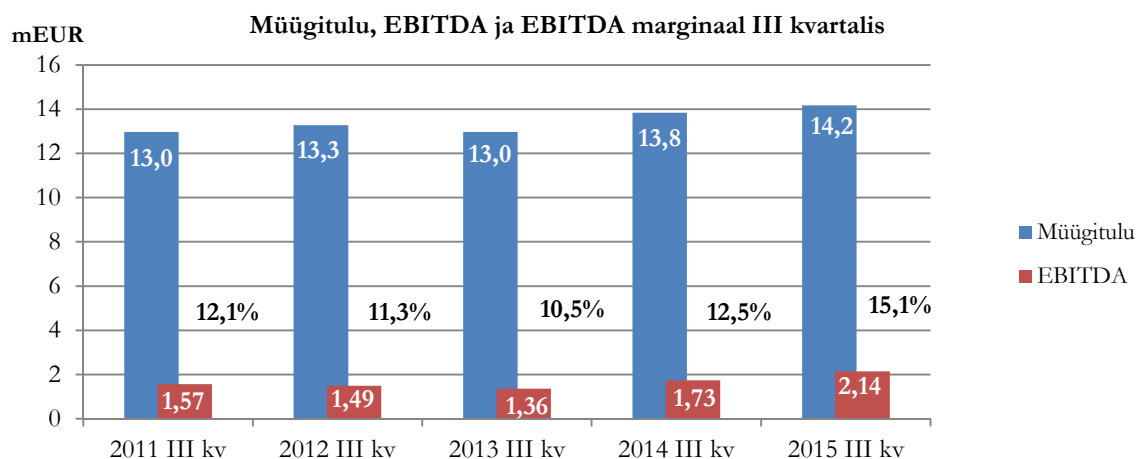
Meie missiooniks on jätkuvalt pakkuda uusi ja huvitavaid elamusi nii paberil kui digitaalses meedias, sealjuures järele andmata uudiste kvaliteedis, teemade valikus ning ajakirjanduslikus objektiivsuses.

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

FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühissettevõtted rida-realt 50% konsolideerituna

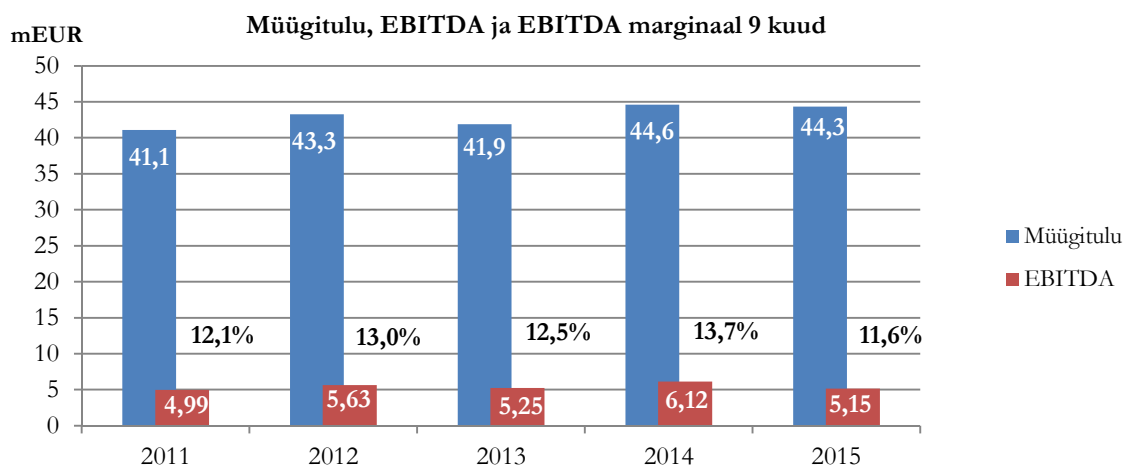
Rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) kohaselt tuleb 50% ühissettevõtteid alates 2014. aastast kajastada konsolideeritud aruannetes kapitaliosaluse meetodil. Oma igakuistes kokkuvõtetes jälgib juhtkond kontserni tulemust jätkates ühissettevõtete proportsionaalset konsolideerimist ning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

Kasumlikkuse näitajad - ühissettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	III kv 2015	III kv 2014	Muutus %	III kv 2013	III kv 2012	III kv 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu	14 169	13 833	2%	12 977	13 278	12 969
EBITDA	2 143	1 732	24%	1 359	1 495	1 568
EBITDA marginaal (%)	15,1%	12,5%		10,5%	11,3%	12,1%
Ärikasum	1 423	872	63%	718	676	715
Ärimentaablus (%)	10,0%	6,3%		5,5%	5,1%	5,5%
Intressikulud	(157)	(189)	17%	(204)	(301)	(554)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	1 210	644	88%	455	263	119
Puhasrentaablus* (%)	8,5%	4,7%		3,5%	2,0%	0,9%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluse muutusest)	1 210	1 599	-24%	455	263	119
Puhasrentaablus (%)	8,5%	11,6%		3,5%	2,0%	0,9%
Varade tootlus (%)	1,6%	2,0%		0,6%	0,3%	0,1%
Omakapitali tootlus (%)	2,5%	3,5%		1,1%	0,7%	0,3%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,04	0,05		0,02	0,01	0,00

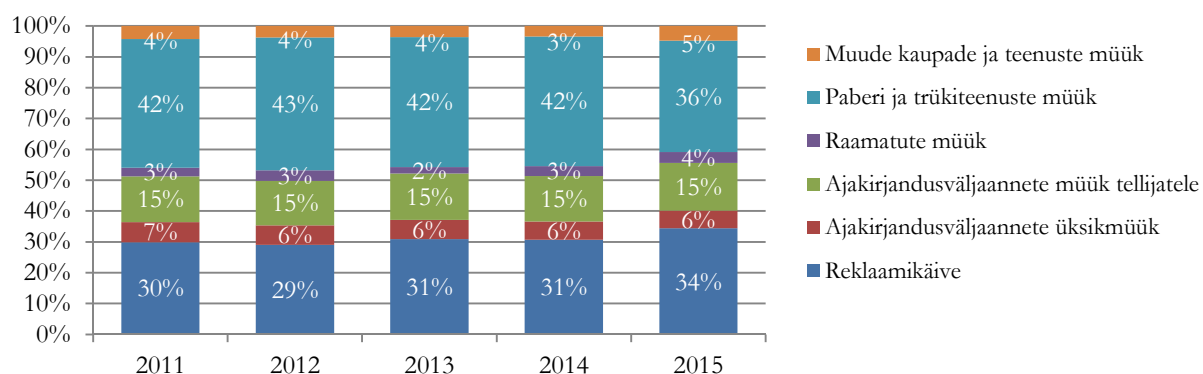


Kasumlikkuse näitajad - ühissetevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	9 kuud 2015	9 kuud 2014	Muutus %	9 kuud 2013	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu	44 346	44 606	-1%	41 901	43 260	41 078
EBITDA	5 148	6 124	-16%	5 246	5 634	4 988
EBITDA marginaal (%)	11,6%	13,7%		12,5%	13,0%	12,1%
Ärikasum*	2 930	3 743	-22%	3 299	3 102	2 407
Ärimentaablus* (%)	6,6%	8,4%		7,9%	7,2%	5,9%
Intressikulud	(477)	(546)	13%	(578)	(1 343)	(1 689)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	2 247	3 005	-25%	2 490	1 414	360
Puhasrentaablus* (%)	5,1%	6,7%		5,9%	3,3%	0,9%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluse muutusest)	2 247	3 960	-43%	2 490	1 414	1 900
Puhasrentaablus (%)	5,1%	8,9%		5,9%	3,3%	4,6%
Varade tootlus (%)	2,9%	5,1%		3,2%	1,8%	2,2%
Omakapitali tootlus (%)	4,7%	9,0%		5,9%	3,6%	5,0%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,08	0,13		0,08	0,05	0,06

* Tulemused ei sisalda allahindluseid ega erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is täiendava 50% osaluse soetamisega 2011 I kvartalis. Tehingut kajastati raamatupidamislikult kahes osas: esiteks kui olemasoleva 50% osaluse müüki, millest teeniti erakorralist kasumit summas 1 540 tuhat eurot ja teiseks kui 100% tütarettevõtte omandamist. Samuti ei kajastu seal 2014 AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht aktsiate omandamisest AS-lt Eesti Meedia, nende müümisel OÜ-le Suits Meedia ja hilisemast reorganiseerimisest tekkinud tulu summas 1,0 miljonit eurot, kus sisuliselt lõpetati ühissetevõtted AS-ga Eesti Meedia ning loodi uued ühissetevõtted OÜ-ga Suits Meedia.



Müügitulu tegevusalade lõikes 9 kuud

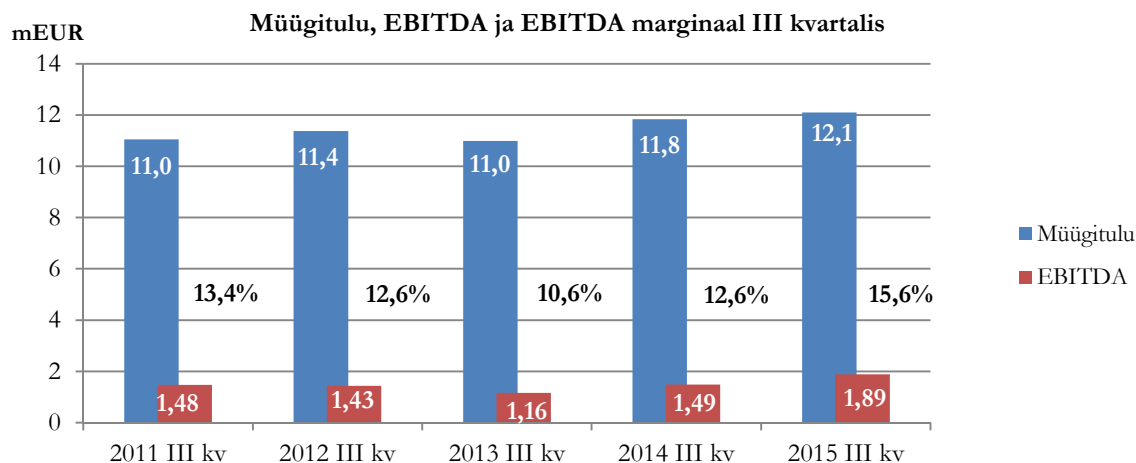


Bilanss – ühisettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	30.09.2015	31.12.2014	Muutus %
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	13 813	15 189	-9%
Põhivara	63 273	65 665	-4%
Varad kokku	77 086	80 854	-5%
<i>sh. raha ja pangakontod</i>	<i>3 876</i>	<i>6 788</i>	<i>-43%</i>
<i>sh. firmaväärtus</i>	<i>39 432</i>	<i>39 432</i>	<i>0%</i>
Lühiajalised kohustused	11 532	14 110	-18%
Pikaajalised kohustused	17 323	19 569	-11%
Kohustused kokku	28 855	33 679	-14%
<i>sh. võlakohustused</i>	<i>19 420</i>	<i>24 592</i>	<i>-21%</i>
Omakapital	48 231	47 175	2%

Finantssuhtarvud (%) – ühisettevõtted 50% konsolideeritud	30.09.2015	31.12.2014
Omakapitali osakaal (%)	63%	58%
Võla ja omakapitali suhe (%)	40%	52%
Võla ja kapitali suhe (%)	24%	27%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	2,46	2,61
Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,61	1,90
Likviidsuskordaja	1,20	1,08

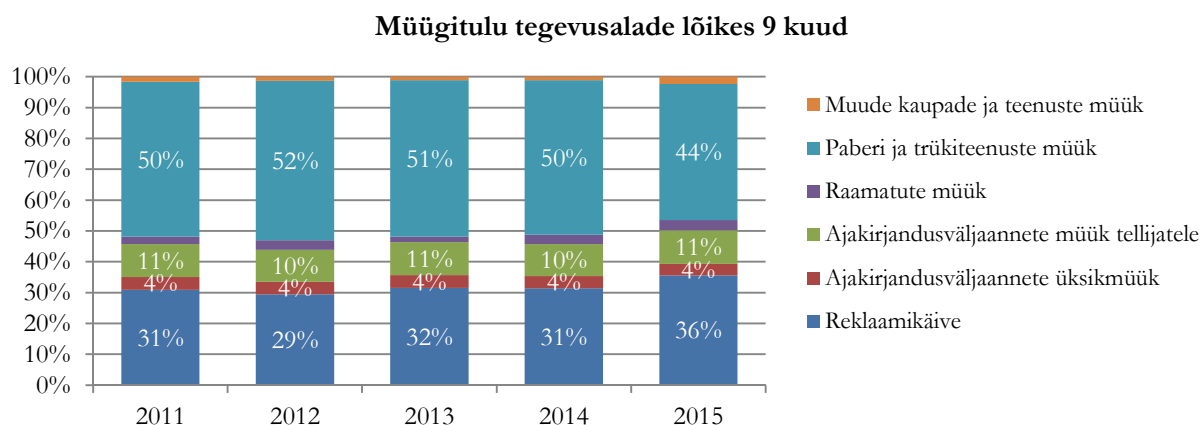
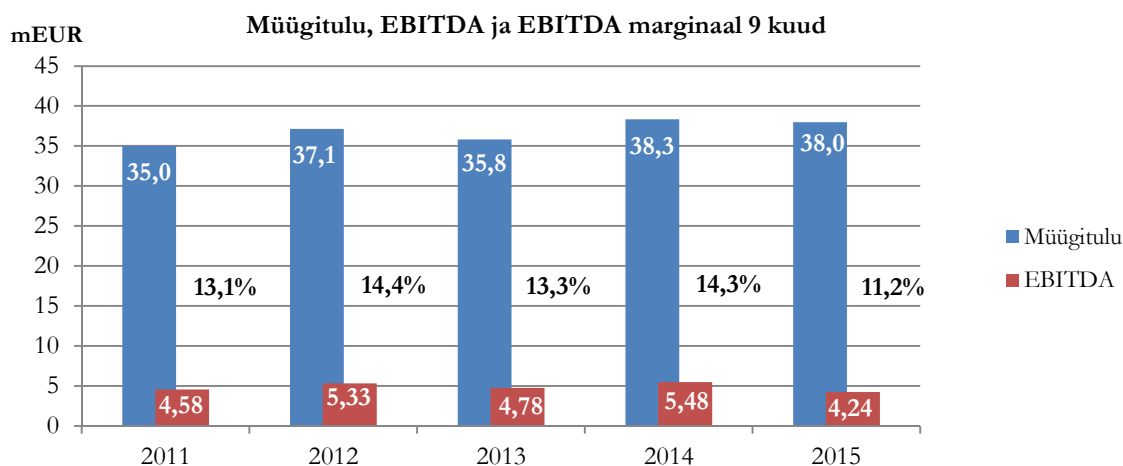
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil

Kasumlikkuse näitajad – ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	III kv 2015	III kv 2014	Muutus %	III kv 2013	III kv 2012	III kv 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu (ainult tütarettevõtted)	12 105	11 841	2%	10 985	11 377	11 046
EBITDA (ainult tütarettevõtted)	1 889	1 487	27%	1 164	1 435	1 476
EBITDA marginaal (%)	15,6%	12,6%		10,6%	12,6%	13,4%
Ärikasum* (ainult tütarettevõtted)	1 230	783	57%	544	643	661
Ärirentaablus* (%)	10,2%	6,6%		5,0%	5,7%	6,0%
Intressikulud (ainult tütarettevõtted)	(140)	(175)	20%	(204)	(301)	(555)
Ühisettevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil	170	87	96%	174	33	53
Perioodi puhaskasum*	1 210	658	84%	455	263	119
Puhaskasum* (%)	10,0%	5,6%		4,1%	2,3%	1,1%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluste muutusest)	1 210	1 613	-25%	455	263	119
Puhaskasum* (%)	10,0%	13,6%		4,1%	2,3%	1,1%
Varade tootlus (%)	1,6%	2,2%		0,6%	0,3%	0,1%
Omakapitali tootlus (%)	2,5%	3,5%		1,1%	0,7%	0,3%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,04	0,05		0,02	0,01	0,00



Kasumlikkuse näitajad – ühissettevõtted kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	9 kuud 2015	9 kuud 2014	Muutus %	9 kuud 2013	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu (ainult tütarettevõtted)	37 962	38 338	-1%	35 796	37 125	35 032
EBITDA (ainult tütarettevõtted)	4 240	5 481	-23%	4 777	5 328	4 577
EBITDA marginaal (%)	11,2%	14,3%		13,3%	14,4%	13,1%
Ärikasum* (ainult tütarettevõtted)	2 202	3 313	-34%	2 897	2 879	2 108
Ärimentaalsus* (%)	5,8%	8,6%		8,1%	7,8%	6,0%
Intressikulud (ainult tütarettevõtted)	(425)	(531)	20%	(578)	(1 344)	(1 695)
Ühissettevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil	589	375	57%	320	137	212
Perioodi puhaskasum*	2 247	3 019	-26%	2 490	1 414	360
Puhasrentaalsus* (%)	5,9%	7,9%		7,0%	3,8%	1,0%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluste muutusest)	2 247	3 974	-43%	2 490	1 414	1 900
Puhasrentaalsus (%)	5,9%	10,4%		7,0%	3,8%	5,4%
Varade tootlus (%)	3,0%	5,3%		3,3%	1,8%	2,3%
Omakapitali tootlus (%)	4,7%	9,0%		5,9%	3,6%	5,0%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,08	0,13		0,08	0,05	0,06

* Tulemused ei sisalda allahindluseid ega erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is täiendava 50% osaluse soetamisega 2011 I kvartalis. Tehingut kajastati raamatupidamislikult kahes osas: esiteks kui olemasoleva 50% osaluse müüki, millest teeniti erakorralist kasumit summas 1 540 tuhat eurot ja teiseks kui 100% tütarettevõtte omandamist. Samuti ei kajastu seal 2014 AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht aktsiate omandamisest AS-lt Eesti Meedia, nende müümisel OÜ-le Suits Meedia ja hilisemast reorganiseerimisest tekkinud tulu summas 1,0 miljonit eurot, kus sisuliselt lõpetati ühissettevõtted AS-ga Eesti Meedia ning loodi uued ühissettevõtted OÜ-ga Suits Meedia.



Bilanss – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	30.09.2015	31.12.2014	Muutus %
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	11 288	12 303	-8%
Põhivara	62 256	64 292	-3%
Varad kokku	73 544	76 595	-4%
<i>sh. raba ja pangakontod</i>	<i>2 640</i>	<i>5 275</i>	<i>-50%</i>
<i>sh. firmaväärtus</i>	<i>38 153</i>	<i>38 153</i>	<i>0%</i>
Lühiajalised kohustused	9 319	11 481	-19%
Pikaajalised kohustused	15 994	17 939	-11%
Kohustused kokku	25 313	29 420	-14%
<i>sh. võlakohustused</i>	<i>18 245</i>	<i>23 152</i>	<i>-21%</i>
Omakapital	48 231	47 175	2%

Finantssuhtarvud (%) – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil	30.09.2015	31.12.2014
Omakapitali osakaal (%)	66%	62%
Võla ja omakapitali suhe (%)	38%	49%
Võla ja kapitali suhe (%)	24%	27%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	2,74	2,93
Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,51	1,77
Likviidsuskordaja	1,21	1,07

Tsüklilisus

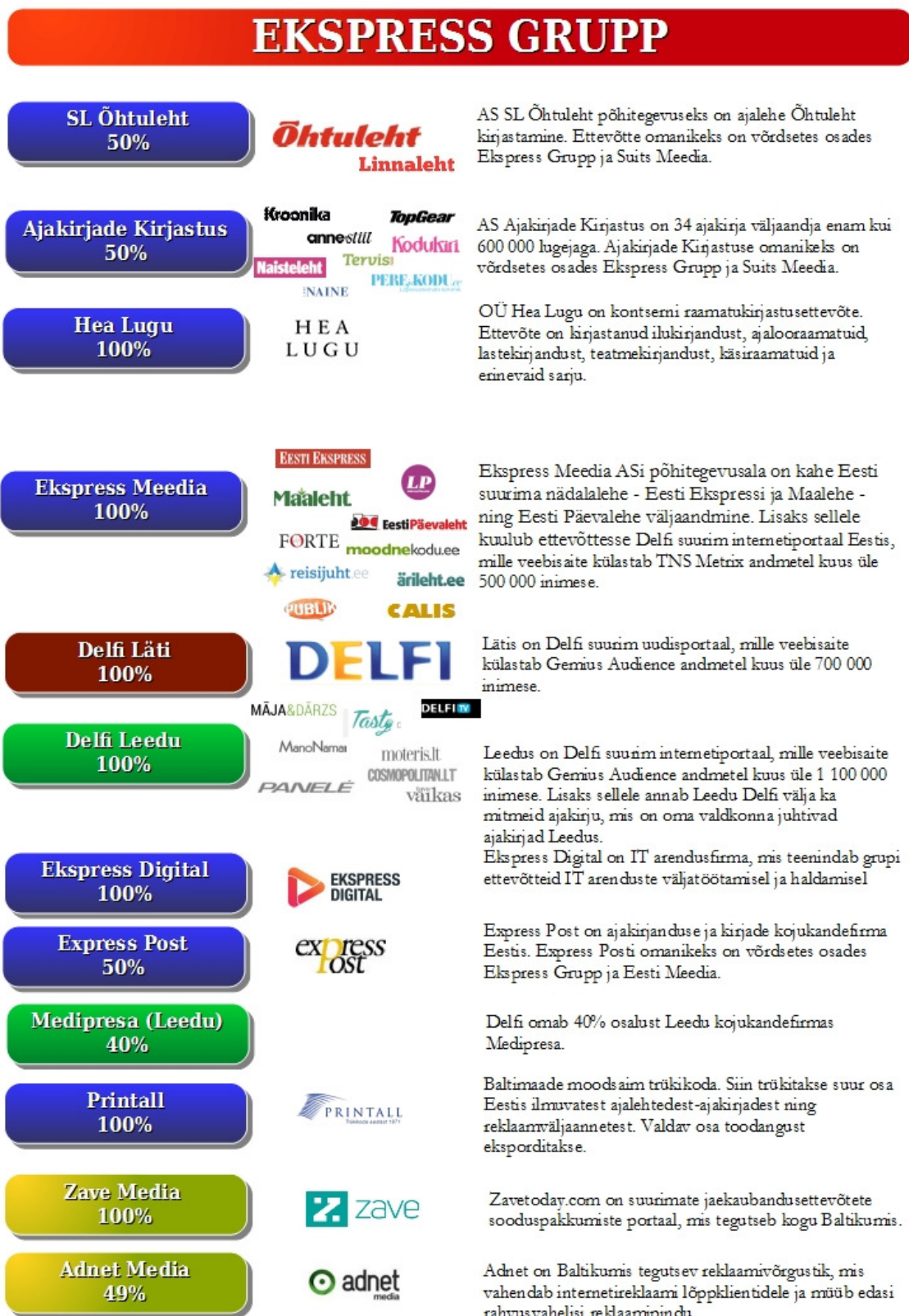
Kontserni kõiki tegevusvaldkondi iseloomustab tsüklilisus ja kõikumine, mis on põhjustatud üldiste majandustingimuste ja tarbijate käitumise muutumisest. Kontserni tulusid mõjutavad negatiivselt majandusarengu aeglustumine või majanduse surutisse langemine nii kodu- kui ka eksporditurgudel. Seda nii 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 (%)	$EBITDA / \text{müügitulu} \times 100$
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 (%)	$\text{Intressikandvad võlakohustused} - \text{raha ja pangakontod (netovõlg)} / (\text{netovõlg} + \text{omakapital}) \times 100$
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	$\text{Intressikandvad võlakohustused} / EBITDA$
Laenumaksete ja intresside kattekordaja	$EBITDA / \text{perioodi laenu- ja intressimaksed}$
Likviidsuskordaja	$\text{Käibevara} / \text{lühiajalised kohustused}$
Varade tootlus (%)	$\text{Puhaskasum} / \text{keskmine varade jääk} \times 100$
Omakapitali tootlus (%)	$\text{Puhaskasum} / \text{keskmine omakapital} \times 100$

KONTSERNI STRUKTUUR SEISUGA 30.09.2015



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 meediasegmenndis 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 III kv 2011-2015

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			Müügitulu		
	III kv 2015	III kv 2014	Muutus %	III kv 2013	III kv 2012	III kv 2011
meedia segment (kapitaliosaluse meetodil)	7 098	6 017	18%	5 551	5 841	5 501
<i>sh tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>3 549</i>	<i>2 918</i>	<i>22%</i>	<i>2 479</i>	<i>2 315</i>	<i>2 045</i>
trükiteenuste segment	5 753	6 596	-13%	6 147	6 263	6 126
meelelahutuse segment	64	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	434	427	2%	396	268	64
segmentidevahelised elimineerimised	(1 245)	(1 200)	-4%	(1 109)	(995)	(643)
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	12 105	11 841	2%	10 985	11 377	11 046
meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna	9 432	8 202	15%	7 724	7 929	7 577
<i>sh tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>3 809</i>	<i>3 101</i>	<i>23%</i>	<i>2 621</i>	<i>2 435</i>	<i>2 164</i>
trükiteenuste segment	5 753	6 596	-13%	6 147	6 263	6 126
meelelahutuse segment	64	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	434	427	2%	396	268	64
segmentidevahelised elimineerimised	(1 514)	(1 392)		(1 290)	(1 182)	(798)
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	14 169	13 833	2%	12 977	13 278	12 969

(tuhandetes EUR)	EBITDA			EBITDA		
	III kv 2015	III kv 2014	Muutus %	III kv 2013	III kv 2012	III kv 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	889	323	175%	102	330	334
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>1 143</i>	<i>567</i>	<i>101%</i>	<i>297</i>	<i>390</i>	<i>426</i>
trükiteenuste segment	1 178	1 326	-11%	1 245	1 310	1 417
meelelahutuse segment	(1)	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	(178)	(162)	-10%	(183)	(206)	(278)
segmentidevahelised elimineerimised	(0)	(0)	-520%	0	1	3
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	1 889	1 487	27%	1 164	1 435	1 476
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	2 143	1 732	24%	1 359	1 495	1 568

EBITDA marginaal	III kv 2015	III kv 2014	III kv 2013	III kv 2012	III kv 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	13%	5%	2%	6%	6%
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>12%</i>	<i>7%</i>	<i>4%</i>	<i>5%</i>	<i>6%</i>
trükiteenuste segment	20%	20%	20%	21%	23%
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	16%	13%	11%	13%	13%
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	15%	13%	10%	11%	12%

Segmentide peamised finantsnäitajad 9 kuud 2011-2015

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			Müügitulu		
	9 kuud 2015	9 kuud 2014	Muutus %	9 kuud 2013	9 kuud 2012	9 kuud 2011
meedia segment (kapitaliosaluse meetodil)	21 663	19 923	9%	18 225	18 513	17 240
<i>sh tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>10 986</i>	<i>9 434</i>	<i>16%</i>	<i>8 206</i>	<i>7 532</i>	<i>6 495</i>
trükiteenuste segment	18 457	20 868	-12%	19 896	21 121	19 593
meelelahutuse segment	517	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	1 394	1 271	10%	1 137	688	138
segmentidevahelised elimineerimised	(4 068)	(3 725)	-9%	(3 462)	(3 197)	(1 939)
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	37 962	38 338	-1%	35 796	37 125	35 032
meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna	28 899	26 788	8%	24 912	25 241	23 741
<i>sh tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>11 745</i>	<i>10 050</i>	<i>17%</i>	<i>8 643</i>	<i>7 963</i>	<i>6 900</i>
trükiteenuste segment	18 457	20 868	-12%	19 896	21 121	19 593
meelelahutuse segment	517	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	1 394	1 271	10%	1 137	688	138
segmentidevahelised elimineerimised	(4 921)	(4 321)		(4 044)	(3 790)	(2 394)
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	44 346	44 606	-1%	41 901	43 260	41 078

(tuhandetes EUR)	EBITDA			EBITDA		
	9 kuud 2015	9 kuud 2014	Muutus %	9 kuud 2013	9 kuud 2012	9 kuud 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	2 425	1 922	26%	1 109	1 478	814
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>3 334</i>	<i>2 565</i>	<i>30%</i>	<i>1 579</i>	<i>1 785</i>	<i>1 225</i>
trükiteenuste segment	3 611	4 321	-16%	4 258	4 402	4 464
meelelahutuse segment	(1 106)	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	(689)	(763)	10%	(593)	(555)	(712)
segmentidevahelised elimineerimised	0	0	-69%	2	2	11
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	4 240	5 481	-23%	4 777	5 328	4 577
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	5 148	6 124	-16%	5 246	5 634	4 988

EBITDA marginaal	9 kuud 2015	9 kuud 2014	9 kuud 2013	9 kuud 2012	9 kuud 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	11%	10%	6%	8%	5%
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>12%</i>	<i>10%</i>	<i>6%</i>	<i>7%</i>	<i>5%</i>
trükiteenuste segment	20%	21%	21%	21%	23%
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	11%	14%	13%	14%	13%
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	12%	14%	13%	13%	12%

MEEDIA SEGMENT

Meedia segment hõlmab Delfi tegevust Eestis, Lätis ja Leedus, ajalehtede Maaleht, Eesti Ekspress ja Eesti Päevalehe kirjastajat, raamatukirjastust Eestis, Leedu ajakirjade kirjastust, pakkumiste portaali Zave tegevust ja valdusfirmat Delfi Holding. 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.

Ettevõtete EBITDA esitatakse nüüd enne Delfi kaubamärgi rojalitasusid, mida maksti valdusfirmale Delfi Holding kuni aprillini 2015. Mais 2015 toimus Delfi grupi reorganiseerimine, mille tulemusena kuuluvad Delfi kohalikud ettevõtted otse AS-le Ekspress Grupp. Leedus toimus omandiõiguse muutmine oktoobris 2015. Uus struktuur kajastab paremini tegelikku juhtimisstruktuuri, mis on tulenevalt majanduslikest kaalutlustest aastate jooksul muutunud.

Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

Omanik	Portaal	Omanik	Portaal
Ekspress Meedia	www.delfi.ee	Ekspress Meedia	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		www.vecherka.ee

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		
	III kv 2015	III kv 2014	Muutus %	III kv 2015	III kv 2014	Muutus %
Ekspress Meedia AS (Delfi Eesti + Eesti Ajalehed)	4 373	3 576	22%	613	113	442%
Delfi Läti	678	635	7%	33	43	-23%
Delfi Leedu (sh. Ekspress Leidyba)	1 941	1 768	10%	311	175	78%
<i>sh Delfi Leedu on-line käive</i>	<i>1 377</i>	<i>1 135</i>	<i>21%</i>			
OÜ Hea Lugu	106	99	7%	(5)	(5)	0%
OÜ Zave Media	3	0	-	(60)	0	-
muud ettevõtted (Delfi Holding)	-	-	-	(2)	(3)	33%
segmentisisesed elimineerimised	(2)	(61)	96%	(1)	0	-
KOKKU tütarettevõtted	7 098	6 017	18%	889	323	175%
AS SL Õhtuleht*	1 001	923	8%	111	115	-4%
AS Ajakirjade Kirjastus*	1 024	939	9%	107	55	93%
AS Express Post*	564	569	-1%	36	75	-51%
segmentisisesed elimineerimised	(256)	(246)	-4%	(0)	(1)	100%
KOKKU ühisettevõtted	2 333	2 185	7%	254	244	4%
KOKKU segment proportsionaalselt konsolideerituna	9 432	8 202	15%	1 143	567	101%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

MEEDIA SEGMENT (jätkub)

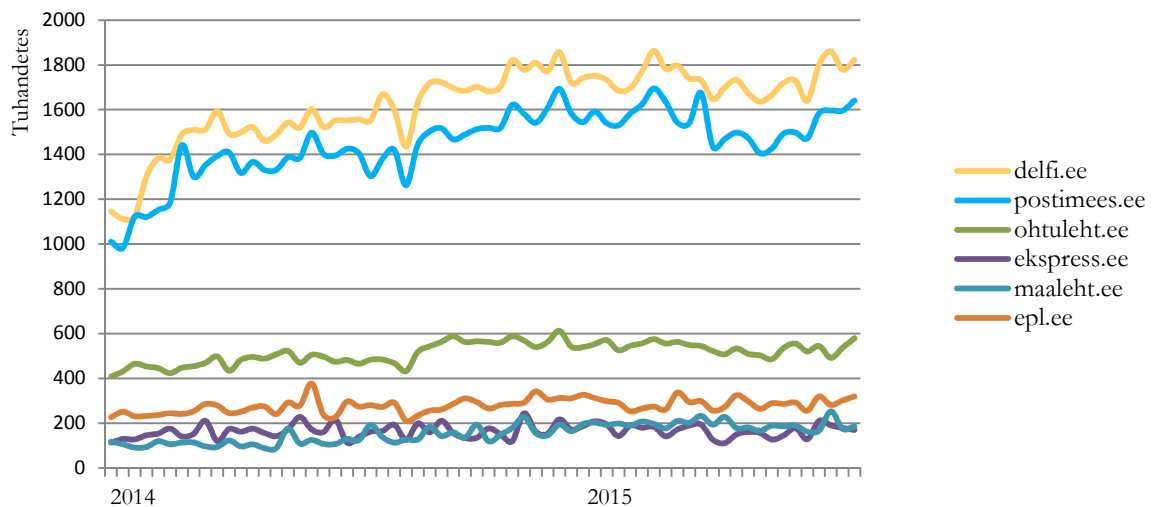
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2015	9 kuud 2014	Muutus %	9 kuud 2015	9 kuud 2014	Muutus %
Ekspress Meedia AS (Delfi Eesti + Eesti Ajalehed)	13 491	11 985	13%	1 474	872	69%
Delfi Läti	2 139	1 776	20%	144	61	136%
Delfi Leedu (sh. Ekspress Leidyba)	5 816	5 797	0%	867	973	-11%
<i>sh Delfi Leedu on-line käive</i>	<i>4 164</i>	<i>3 878</i>	<i>7%</i>			
Delfi Ukraina	0	2	-100%	0	(51)	100%
OÜ Hea Lugu	347	590	-41%	6	71	-92%
OÜ Zave Media	3	0	-	(60)	0	-
muud ettevõtted (Delfi Holding)	-	-	-	(5)	(7)	29%
segmentisisesed elimineerimised	(133)	(227)	41%	(1)	3	-
KOKKU tütarettevõtted	21 663	19 923	9%	2 425	1 922	26%
AS SL Õhtuleht*	3 089	2 887	7%	396	229	73%
AS Ajakirjade Kirjastus*	3 130	3 019	4%	306	153	100%
AS Express Post*	1 828	1 761	4%	206	258	-20%
segmentisisesed elimineerimised	(810)	(801)	-1%	(0)	2	-100%
KOKKU ühisettevõtted	7 237	6 865	5%	908	643	41%
KOKKU segment proportsionaalselt konsolideerituna	28 899	26 788	8%	3 334	2 565	30%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

Delfi Eestis

- Käivitati uued teemaportaaliid www.maitsed.ee ja venekeelne reisiportaal www.turist.ee.
- Beetatestimiseks valmis uus IOS seadmetele mõeldud Delfi mobiiliäpp.
- m.delfi.ee uus mobiilne kommentaarium.
- Eesti Ekspressi veebi ja digilehe uus disain.
- Uus artiklivaade pea kõikides kanalites.
- HTML5 animeeritud tehnoloogia kasutuselevõtmine reklaambännerite näitamiseks.
- Eriprojektid ja kategooriad arvamusfestivali, Weekend festivali, Korvpalli EM-i, Eurobasketi, võrkpalli EM-i, Rally Estonia kajastamiseks.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2014-2015

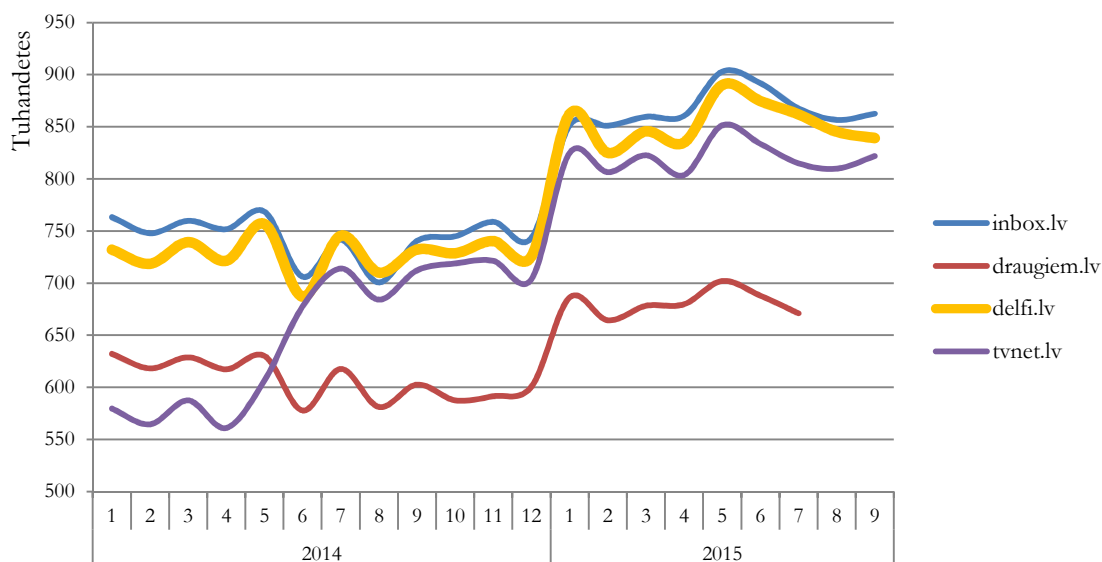


TNSMetric igapäevane auditooriumiuuring

2015. aasta III kvartalis on Delfi endiselt suurim internetiportaal Eestis. Olulisi muudatusi internetikeskkondade konkurentsisis 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. Kasutajate arvud on suvisest langusest taastunud ja kolmandas kvartalis on olnud ka kõigi aegade suurima kasutajate arvuga nädal.

Delfi Lätis

- Käivitati mitmed uued teemaportaaliid: venekeelne hobivertikaal www.zhurnal.lv, aiandusportaal www.mansdarzs.lv, kodudisaini portaal www.manamaja.lv. Kokku opereeritakse nüüd kuutteist erinevat teemaportaali.
- Käivitati uus iluteenuste broneeringuid pakkuv e-kommertsplatvorm – www.tobook.lv.
- Jätkatakse fookuseerimist pikemale originaalsisu tootmisele ja arendatakse edasi Delfi TV videoplatvormi.
- Kolmandas kvartalis tehti mitmeid tehnoloogilisi parendusi. Üks olulisi samme oli HTML5 animeeritud tehnoloogia kasutuselevõtmine reklaambännerite näitamiseks.
- Kasutusele võeti uus e-kommerts klientidele suunatud iseteenindussüsteem, mis võimaldab jõuda kiiremini ja paremini otseklientideni.
- Oldi mitmete kontserttuuride, meeskondade ja ürituste meediapartneriks.
- Septembris hinnati Delfi reklaamibüroo DDB poolt kui “sotsiaalsõrgustikes kõige mõjukamaks Läti meediabrändiks”.

Läti internetiväljaannete lugejate arv 2014-2015*Gemius Audience igakuine auditooriumiuuring*

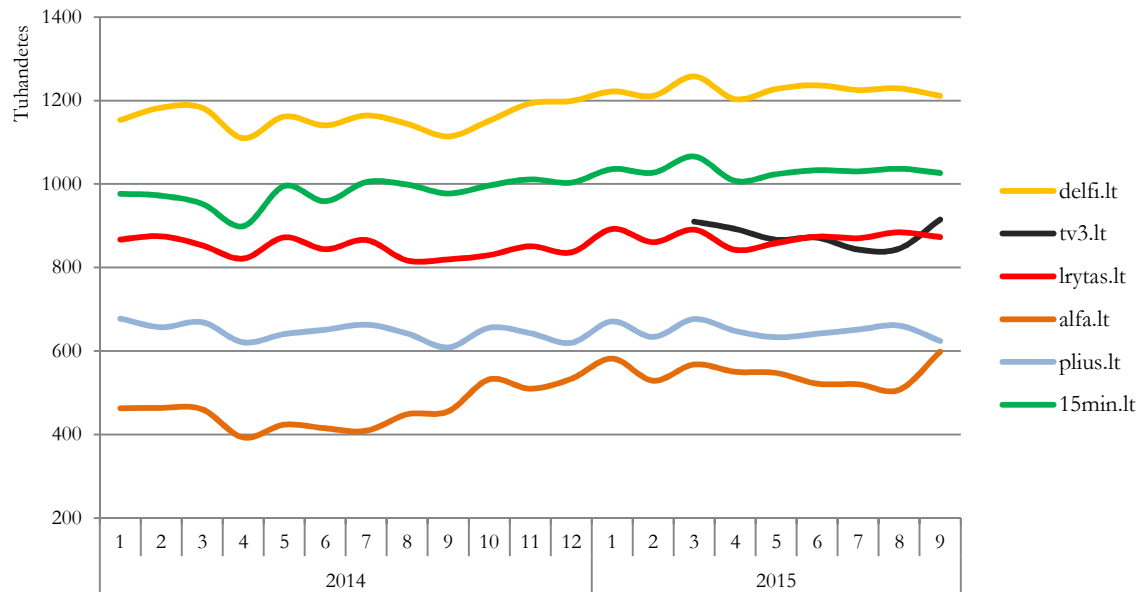
2015. aasta III kvartalis on kolme suurima portaali lugejate arv olnud suhteliselt stabiilne ja olulisi muutusi toimunud ei ole. Inbox.lv on jätkuvalt suurim internetikeskkond Lätis ja Delfi.lv on suurim uudisteportaal Lätis. Meediaturul toimunud muudatusteks saab nimetada tehingut, kus UP Invest OÜ on omandanud Läti suurima uudisteagentuuri LETA.

Alates 2015. aasta jaanuarist on muutunud Gemius internetiuuringu meetoodika. 2015. aasta kasutajate numbrid sisaldavad vanuserühma 7-74 kasutajate statistikat. Eelnevatel perioodidel avaldati statistikat vanuserühma 15-74 aastat kohta.

Delfi Leedus

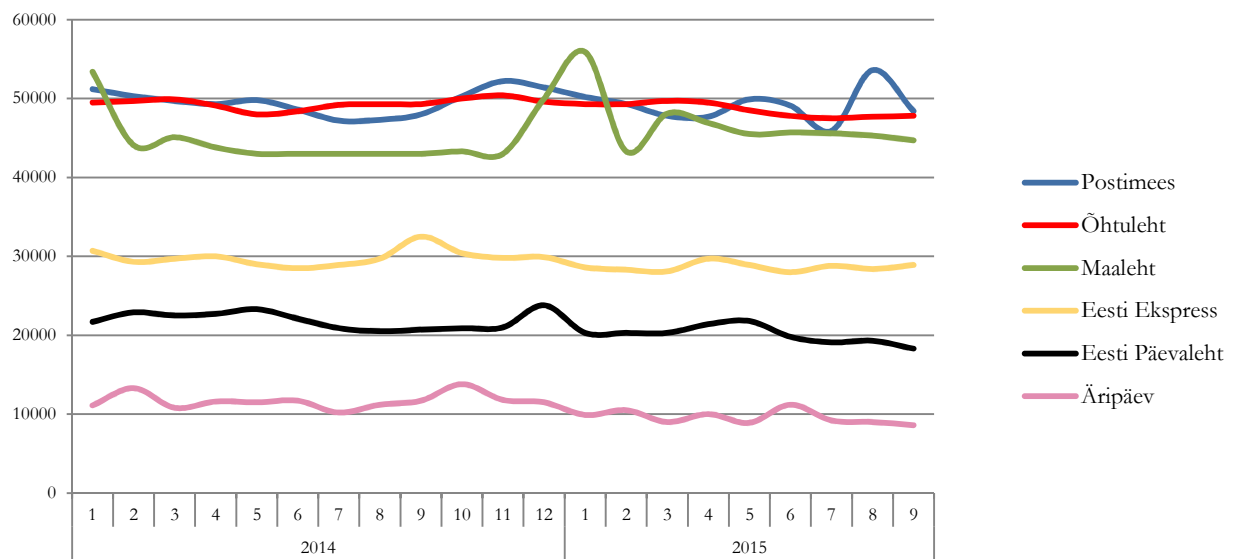
- Seoses Korvpalli Euroopa Meistrivõistlustega käivitati uus korvpallihuvilistele suunatud portaal www.krepsinis.lt, eesmärgiga saada Leedu suurimaks ning kvaliteetseimaks korvpalliportaaliks.
- Kasutusele võeti uus modernsem ja kasutajasõbralikum IOS kasutajatele mõeldud mobiiliäpp. Androidile mõeldud versiooniga on plaanis välja tulla detsembris.
- Toimetuse poolt käivitati uus eksklusiivne meediaprojekt selgitamaks välja Leedu kõige mõjukamad inimesed.

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2014-2015

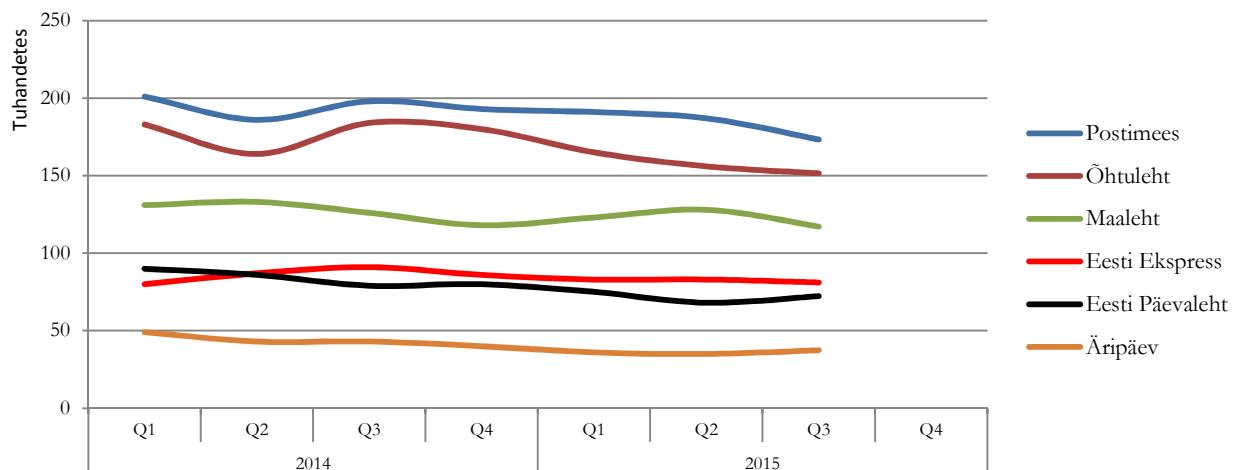


Gemius Audience igakuine auditooriumiuuring

Delfi.lt on Leedus jätkuvalt suurim internetiportaal. 2015. aasta III kvartalis ei ole toimunud Leedus märkimist väärivaid muutusi interneti kasutajate eelistuste osas. Konkurents turul on aga lisandumas, kuna MTG ostis ära mitmeid portaale ühendava Tipro grupi tooted ja ühendas need tv3.lt alla. Tv3.lt oli koos alfa.lt-ga ka ainsad, kelle lugejate arv septembris kasvas. Teiste portaalide lugejate hulgas suuri muutusi ei ole.

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 III kvartali seisuga on toimunud ka järjekordsed muutused turul – Õhtuleht ja Postimees on oma tiraažidelt sama suured. Maaleht on jätkuvalt ja stabiilselt kasvatanud oma tiraaži. Nendele siin kajastatud paberväljaannete tiraažidele lisanduvad Ekspress Grupi väljaannete puhul veel digitaalsete väljaannete tellijad, keda 2015. aasta III kvartali lõpu seisuga on nii Eesti Päevalehel kui ka Eesti Ekspressil üle 13 tuhande.

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 lugejanumbreid need andmed ei kajasta. Ekspress Grupi väljaannete digitaalsete tellijate arv ulatub ligikaudu 13 tuhande tellijani nii Eesti Päevalehel kui ka Eesti Ekspressil ning üle 9 tuhande Maalehel. Seetõttu on digilehtede lugejate arvu kasvatamine lähiaastatel kontserni väljaannete põhiline ülesanne. Ka konkurentsisisituatsioon lugejate turul ei ole 2015. aasta III kvartalis oluliselt muutunud.

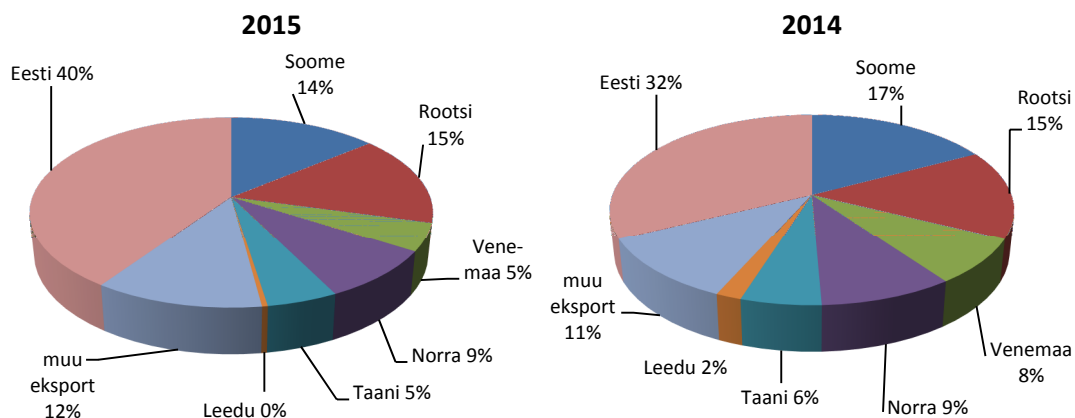
TRÜKITEENUSTE SEGMENT

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		
	III kv 2015	III kv 2014	Muutus %	III kv 2015	III kv 2014	Muutus %
AS Printall	5 753	6 596	-13%	1 178	1 326	-11%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2015	9 kuud 2014	Muutus %	9 kuud 2015	9 kuud 2014	Muutus %
AS Printall	18 457	20 868	-12%	3 611	4 321	-16%

Sanktsioonid Venemaa vastu ja sellest tulenev tööde vähenemine ja hinnasurve Skandinaavias on jätkunud ka III kvartalis, mille tulemusena käive ja EBITDA on langenud sarnaselt I poolaastale. 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 trükkimiseks.

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 annab oma poolse panuse rohelise mõtteviisi elavdamisele trükiteenustes. 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 30.09.2015 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.

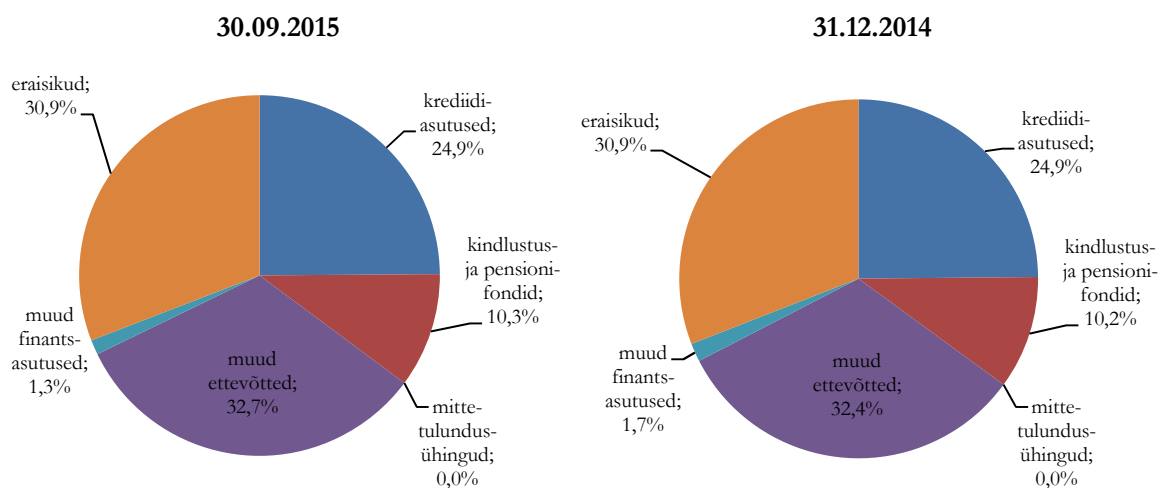
Aktsionäride struktuur seisuga 30.09.2015 Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

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	4 752 092	15,95%
Omaaktsiad	141 133	0,47%
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	30.09.2015		31.12.2014	
	Aksionäride arv	Aktsiate arv	Aksionäride arv	Aktsiate arv
Eraisikud	2 887	9 193 340	2 981	9 209 326
Muud ettevõtted	247	9 731 970	262	9 656 142
Muud finantsasutused	56	395 910	61	492 505
Krediitiasutused	13	7 411 912	12	7 405 159
Kindlustus- ja pensionifondid	11	3 063 290	11	3 033 290
Mittetulundusühingud	2	419	2	419
KOKKU	3 216	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

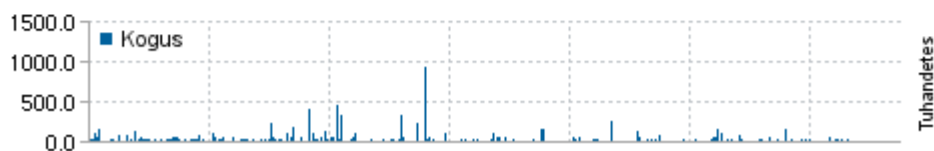
Dividendide maksmine otsustatakse iga-aastaselt ning see sõltub kontserni tulemustest, sündikaatlepingus sätestatud tingimuste täitmisest ja võimalikust investeerimisvajadusest.

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)	9 kuud 2015	9 kuud 2014	9 kuud 2013	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Avamishind	1,15	1,12	1,06	1,03	1,53
Sulgemishind	1,25	1,00	1,19	1,02	1,02
Kõrgeim	1,47	1,13	1,22	1,18	1,84
Madalaim	1,07	0,79	1,03	0,96	0,95
Keskmine	1,28	1,03	1,12	1,05	1,45
Kaubeldud aktsiaid, tükides	549 143	1 076 879	1 198 856	802 537	2 573 753
Käive, miljonites eurodes	0,70	1,11	1,34	0,84	3,73
Turuväärtus bilansipäeval, miljonites eurodes	39,33	29,80	35,46	30,39	30,30

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



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



AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS

AS-i Ekspress Grupp nõukogu on kuueliikmeline.

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
- Juhatuse 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. Juhatusesse kuuluvad juhatusesimees Gunnar Kobin ja juhatuseliikmed Pirje Raidma ning Andre Veskimeister.

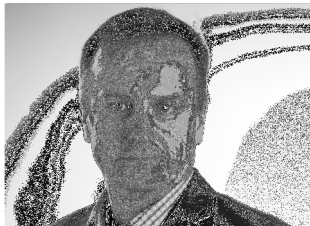
Gunnar Kobin (ametilepingu kehtivus kuni 31.12.2016)

- 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 Suurbritannias)
- 2005 - 2006 LHV Group finants- ja administratiivjuht
- 2006 - 2010 Investeeringuspanga 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)	30.09.2015	31.12.2014
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	2 633	3 656
Tähtajalised hoiused	7	19
Nõuded ja ettemaksed	6 439	6 519
Tulumaksu ettemaks	112	37
Varud	2 097	2 072
Käibevara kokku	11 288	12 303
Põhivara		
Tähtajaline hoius	0	1 600
Nõuded ja ettemaksed	1 152	1 170
Edasilükkunud tulumaksuvara	65	65
Investeeringud ühisettevõtetesse	811	500
Investeeringud sidusettevõtetesse	191	164
Materiaalne põhivara (lisa 5)	14 154	14 506
Immateriaalne põhivara (lisa 5)	45 883	46 287
Põhivara kokku	62 256	64 292
VARAD KOKKU	73 544	76 595
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (lisa 7)	2 251	5 213
Võlad ja ettemaksed	6 959	6 249
Tulumaksukohustus	109	19
Lühiajalised kohustused kokku	9 319	11 481
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (lisa 7)	15 994	17 939
Pikaajalised kohustused kokku	15 994	17 939
KOHUSTUSED KOKKU	25 313	29 420
OMAKAPITAL		
Aktiivkapital (lisa 11)	17 878	17 878
Ülekurss	14 277	14 277
Omaaktsiad (lisa 11)	(166)	(64)
Reservid (lisa 11)	1 794	1 440
Jaotamata kasum	14 448	13 644
OMAKAPITAL KOKKU	48 231	47 175
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	73 544	76 595

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

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	III kv 2015	III kv 2014	9 kuud 2015	9 kuud 2014
Müügitulu	12 105	11 841	37 962	38 338
Müüdud toodangu kulu	(9 315)	(9 545)	(30 660)	(29 906)
Brutokasum	2 790	2 296	7 302	8 432
Muud äritulud	132	116	378	338
Turunduskulud	(502)	(446)	(1 634)	(1 411)
Üldhalduskulud	(1 161)	(1 164)	(3 764)	(3 943)
Muud ärikulud	(29)	(19)	(80)	(103)
Kasum osaluse muutusest ühissetevõtetes (lisa 4)	0	955	0	955
Ärikasum	1 230	1 738	2 202	4 268
Intressitulud	11	2	32	5
Intressikulud	(140)	(175)	(425)	(531)
Kasum/(-kahjum) valuutakursi muutusest	(1)	0	(4)	35
Muud finantskulud	(26)	(15)	(57)	(48)
Kokku finantstulud/kulud	(156)	(188)	(454)	(539)
Kasum ühissetevõtete aktsiatelt ja osadelt	170	87	589	375
Kasum/(-kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	5	(7)	14	(16)
Kasum enne tulumaksustamist	1 249	1 630	2 351	4 088
Tulumaksukulu	(39)	(17)	(104)	(114)
Aruandeperioodi kasum	1 210	1 613	2 247	3 974
Aruandeperioodi puhaskasumi jaotus:				
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist /(kahjumist)	1 210	1 613	2 247	3 974
Muu koondkasum/(kahjum), mis võib hiljem reklassifitseeruda kasumiaruandesse				
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	(34)
Muu koondkasum/ (kahjum) kokku	0	0	0	(34)
Aruandeperioodi koondkasum/(kahjum)	1 210	1 613	2 247	3 940
Emaettevõtte aktsionäride osa koondkasumist /(kahjumist)	1 210	1 613	2 247	3 940
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,04	0,05	0,08	0,13

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

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	Aktiivkapital	Ülekurs	Omaaktsiad	Reservid	Vahtutakursi 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
Aksiaoptsioon	0	0	0	102	0	0	102
Makstud dividend	0	0	0	0	0	(298)	(298)
Omaaktsiate soetus	0	0	(44)	0	0	0	(44)
<i>Tehingud omanikega kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(44)</i>	<i>156</i>	<i>0</i>	<i>(352)</i>	<i>(240)</i>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	3 974	3 974
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>3 974</i>	<i>3 940</i>
Saldo 30.09.2014	17 878	14 277	(44)	1 406	38	12 470	46 025
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
Aksiaoptsioon	0	0	0	98	0	0	98
Makstud dividend	0	0	0	0	0	(1 187)	(1 187)
Omaaktsiate soetus	0	0	(102)	0	0	0	(102)
<i>Tehingud omanikega kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(102)</i>	<i>354</i>	<i>0</i>	<i>(1 443)</i>	<i>(1 191)</i>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	2 247	2 247
<i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2 247</i>	<i>2 247</i>
Saldo 30.09.2015	17 878	14 277	(166)	1 794	0	14 448	48 231

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

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	9 kuud 2015	9 kuud 2014
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum	2 202	4 268
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 5)	2 038	2 168
Kasum osaluse muutusest ühisettevõtetest	0	(955)
(Kasum)/-kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	(3)	(8)
Aksiaoptsiooni väärtuse muutus (lisa 10)	98	102
Äritegevuse rahavood:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(7)	603
Varude muutus	(25)	201
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(434)	(2 600)
Rahavoog põhitegevusest	3 869	3 779
Makstud ettevõtte tulumaks	(110)	(150)
Makstud intressid	(425)	(531)
Rahavood äritegevusest kokku	3 334	3 098
Rahavood investeerimistegevusest		
Tagatishoiuse (seadmine)/vabastamine	1 600	(1 600)
Muude investeringute ost	(50)	0
Ühisettevõtete osaluste restruktureerimisel laekunud	0	820
Investeeringud ühisettevõtetesse (lisa 5)	0	(3)
Sidusettevõtte ost	0	(80)
Saadud intressid	32	5
Põhivara soetamine (lisa 5)	(1 429)	(1 107)
Põhivara müük	147	11
Antud laenud	0	(22)
Antud laenude tagasimaksed	74	4
Rahavood investeerimistegevusest kokku	374	(1 972)
Rahavood finantseerimistegevusest		
Ühisettevõtetelt saadud dividendid	278	203
Tasutud kapitalirendi maksed	(62)	(56)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	(1 117)	228
Saadud laen	687	0
Saadud laenude tagasimaksed (lisa7)	(4 414)	(2 758)
Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel (lisa 11)	(103)	(44)
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	(4 731)	(2 427)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(1 023)	(1 301)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3 656	2 111
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 633	810

Aruande lisad lehekülgedel 33-47 on konsolideeritud vahearuanne 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 valdusettevõtte. Kontserni konsolideerimisgruppi kuuluvad allpool toodud tütar-, ühis- ja sidusettevõtted.

Käesolev vahearuanne on heaks kiidetud ja allkirjastatud juhatuse poolt 30. oktoobril 2015.

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

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 30.09.2015	Osalus 31.12.2014	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: kesksed tegevused					
Ekspress Grupp AS	Emaettevõtte			Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused	Eesti
Ekspress Digital OÜ	Tütarettevõtte	100%	100%	IT teenuste osutamine	Eesti
Ekspress Finance OÜ	Tütarettevõtte	100%	100%	Finantseerimise osutamine kontsernis	Eesti
Tegevussegment: meedia (koos online-meedia ja perioodilised väljaanded)					
Ekspress Meedia AS (endine Delfi AS)	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia, päeva- ja nädalalehtede kirjastamine (ühendas 1.juulist 2015 endaga AS Eesti Ajalehed)	Eesti
Eesti Ajalehed AS	Tütarettevõtte	-	100%	Päeva- ja nädalalehtede kirjastamine (alates 1. juulist 2015 ühendatud Delfi AS-ga ning jätkab Ekspress Meedia nime all)	Eesti
Delfi A/S	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Läti
Cālis LV SIA	Tütarettevõtte	-	100%	Online-meedia (ühendatud Delfi Lätiga mais 2015)	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia ja ajakirjade kirjastamine (ühendas 1.juulist 2014 endaga UAB Ekspress Leidyba)	Leedu
Sport Media UAB	Tütarettevõtte	51%	51%	Korvpallimängude edastamine internetis (hetkel ei tegutse)	Leedu
Delfi Holding SIA	Tütarettevõtte	100%	100%	Holding ettevõtte (varasemalt emaettevõtte Delfidele erinevates riikides)	Läti
Zave Media OÜ	Tütarettevõtte	100%	-	Zave toote arendus- ja turundusettevõtte (asutatud juunis 2015)	Eesti
Hea Lugu OÜ	Tütarettevõtte	100%	100%	Raamatute kirjastamine	Eesti
Ajakirjade Kirjastus AS	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
SL Öhtuleht AS	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
Express Post AS	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
Adnet Media UAB	Sidusettevõtte	49%	49%	Internetireklaami lahendused ja -võrgustik (soetatud septembris 2014)	Leedu
Adnet Media OÜ	Sidusettevõtte	49%	49%	Internetireklaami lahendused ja -võrgustik (soetatud septembris 2014)	Eesti
Adnet Media SIA	Sidusettevõtte	49%	49%	Internetireklaami lahendused ja -võrgustik (soetatud septembris 2014)	Läti
Tegevussegment: trükiteenused					
Printall AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti
Tegevussegment: meelelahutus					
Delfi Entertainment SIA	Tütarettevõtte	100%	100%	Näituste korraldamine (asutatud oktoobris 2014)	Läti

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 30.09.2015 lõppenud 9 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2014 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2015. aasta 9 kuu konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust ja kõik kontserniettevõtted on jätkuvalt tegutsenud ettevõtteid. Käesolevat vahearuanne 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 vahearuannele.

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 emaettevõtte ja tütarettevõtete juhatustel. Kontsern hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisele on kaasatud kontserni finantsüksus, mis tegeleb nii emaettevõtte kui tema tütarettevõtete finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusriski ja intressimäärariski haldamisega. Kontserni kuuluvates ühissetevõtetes teostatakse riskijuhtimist koostöös ühissetevõtete teise aktsionäriaga.

Krediidirisk

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

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

Panga nimetus	Moody's	Standard & Poor's	30.09.2015	31.12.2014
SEB	A1	A+	2 239	4 835
Swedbank	A1	A+	195	289
Nordea/Danske	Aa3/A2	AA-/A	196	141
Kokku			2 630	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 müük adekvaatse krediidiajalooa klientidele ning ettemaksude rakendamine kõrgema riskikategooriaga klientidele. Vastavalt krediidipoliitikale kohaldatakse erinevatele kliendigruppidele erinevaid maksetähtaegu, krediidilimiiti, võimalikku maksepuhkust. Klientide grupeerimise aluseks on nende suurus, tuntuus, 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 maksetähtaja 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 garantiikirja.

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 investeringute soetamiseks kasutatakse pikaajalisi pangalaenu või kapitalirendilepinguid. Kontserni arvelduslaenu 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 intressimäära muutumine toob kaasa muutuse kontserni rahavoos ja kasumis. Kontserni poolt antud ja võetud laenu 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. Intressimäära muutus ühe protsendipunkti võrra muudaks kontserni laenuintressikulu ca 180 tuhat eurot aastas.

Intressi liik	Intressimäär	30.09.2015 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	3 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	1 497	9 829	11 326
	3 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	673	6 160	6 833
	1 kuu Euribor + 2,3%	Kapitalirent (<i>Printall, Delfi Eesti</i>)	81	5	86
	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. Tütarettevõtted 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 eurodes ning ei kanna valuutakursiriski. Välisvaluutas laekuvad summad konverteeritakse üldjuhul eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutapositsioone. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata. Valuutakursiriski kandis 2015.aasta 9 kuu müügituludest ca 6%.

Alates 1.jaanuarist 2015, kui Leedu Vabariik võttis samuti kasutusele euro, on kontsernil seisuga 30.09.2015 valuutarisk üleval ainult Rootsi krooni suhtes summas 454 tuhat eurot ja muu valuuta (GBP, NOK, USD) suhtes kokku summas 74 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 netopositsioon	(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)	30.09.2015	31.12.2014
Intressikandvad võlakohustused	18 245	23 152
Raha ja pangakontod	2 640	5 275
Netovõlg	15 605	17 877
Omakapital	48 231	47 175
Kokku kapital	63 836	65 052
Võla ja kapitali suhe	24%	27%
Bilansimaht	73 544	76 595
Omakapitali osakaal bilansimahust	66%	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 ühisettevõtetes AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht. Tehingu hinnaks kujunes kohtuotsuse järgi kokku 3,3 miljonit eurot. AS-lt Eesti Meedia omandatud 50% osalus ühisettevõtetes müüdi vastavalt Konkurentsiameti nõusolekule edasi AS-le Suits Meedia.

Juulis 2014 reorganiseeris AS Ekspress Grupp oma osalused ühisettevõtetes 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 ühisettevõtetes 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 ühisettevõtete 100% omanikuks ning nende konsolideeritud bilansis kajastusid ühisettevõtete kõik varad õiglases väärtuses, sh. kasutatavad kaubamärgid, kliendisuhetd 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 ühisettevõtlusest 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, kliendisuhetd 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 interneti-reklaami 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	
	9 kuud 2015	9 kuud 2014	9 kuud 2015	9 kuud 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	1 079	926	350	190
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(20)	(3)	(120)	0
Põhivara mahakandmine ja allahindlus	(5)	(7)	(1)	(6)
Põhivara kulum	(1 405)	(1 447)	(633)	(721)
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	32 772	30 025	64 115	63 790
Akumuleeritud kulum ja allahindlused	(18 618)	(16 960)	(18 232)	(15 966)
Bilansiline väärtus	14 154	13 065	45 883	47 824

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). Masina eest tasuti osade kaupa nii 2014 kui ka 2015. aastal. Ligikaudu 2/3 masina soetusmaksumusest finantseeriti pangalaenuga, ülejäänud oli omafinantseering.

Lisa 6. Immateriaalne põhivara

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2015	31.12.2014
Firmaväärtus	38 153	38 153
Kaubamärgid	7 040	7 469
Muu immateriaalne põhivara	690	665
Immateriaalne põhivara kokku	45 883	46 287

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2015	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 30.09.2015			
Pikaajalised pangalaenud	18 159	2 170	15 989
<i>sh sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>	11 326	1 497	9 829
<i>sh sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i>	6 833	673	6 160
Kapitalirent	86	81	5
Kokku	18 245	2 251	15 994
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 õiglane 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

Septembris 2015 refinantseeriti AS-i Ekspress Grupp ja AS-i Printall ühine sündikaatlaen. Lepingu osapoolteks on jätkuvalt SEB Pank ja Nordea Pank. Tehingu tulemusena on laenu uueks lõpptähtjaks oktoober 2020. Põhiline muutus puudutab iga-aastast põhisumma tagasimakset ning rakendatavat intressimäära. Iga-aastane laenu tagasimakse on ligikaudu 2 miljonit eurot ning intressimääraks on alates 25.septembrist 2015 kõikidele laenuosadele 3-kuu EURIBOR+ marginaal. Laenulepingu lõppemisel on kogu laenujääk ca 7 miljonit eurot.

Laenu refinantseerimine suurendab ettevõtte vaba kapitali hulka ning võimaldab operatiivselt reageerida võimalikele investeringute vajadusele või suurendada aktsionäridele makstavaid dividende. Laenulepingu refinantseerimine sai võimalikuks tänu ettevõtte oluliselt vähenenud laenukoormusele, mistõttu edasine laenu amortiseerimine senises tempos ei olnud enam põhjendatud.

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

Sündikaatlaen on endiselt tagatud tütarettevõtete aktsiatega, Eesti tütarettevõtete garantiidega summas 37 miljonit eurot, kommertspandiga AS-i Printall varadele summas 19 miljonit eurot (seisuga 31.12.2014 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

30.09.2015 oli hoone bilansiline väärtus 3,4 miljonit eurot ja kinnistu bilansiline väärtus oli 0,4 miljonit eurot.

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaaaja 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 laenulepingu sätestatud tingimustega.

Arvelduslaenud

Lepingu kuupäev	Pank	Limiiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 30.09.2015 (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 määratlenud 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 toimus 2015. aastal 1. juulil ka Eestis, kus ühinesid 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 Ekspress Meedia (endine AS Delfi ja AS Eesti Ajalehed Eestis), AS Delfi (Läti), UAB Delfi (Leedu), Delfi Holding SIA (Läti), OÜ Hea Lugu (Eesti) ja OÜ Zave Media (Eesti). Kuni 1. märtsini 2014 kuulus siia ka Delfi Ukraina, mille tegevus on lõpetatud.

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 kujunes ca 700 tuhat eurot. Sama näituse korraldamisest Vilniuses loobusime, millest tulenevalt kandsime II kvartalis 2015 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 vähenemisenähtuse ja on näidatud elimineerimiste koondreal. Segmentide tulemus ei kajastu kontsernisisesed juhtimistasud, firmaväärtuste ega muude varade allahindlused.

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

III kv 2015 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Meele- lahutus	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	7 097	5 278	64	6	(342)	12 105
Ühisettevõtete mõju	2 333	(238)	0	(1)	(29)	2 064
Segmentidevaheline müügitulu	1	713	0	429	(1 143)	0
Segmentide müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	9 432	5 753	64	434	(1 514)	14 169
EBITDA (tütarettevõtted)	889	1 178	(1)	(178)	0	1 889
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	13%	20%	-2%			16%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>1 143</i>	<i>1 178</i>	<i>(1)</i>	<i>(178)</i>	<i>0</i>	<i>2 143</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	12%	20%	-2%			15%
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)						660
Ärikasum (tütarettevõtted)						1 230
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)						385

9 kuud 2015 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Meele- lahutus	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	21 653	16 914	517	42	(1 163)	37 962
Ühisettevõtete mõju	7 237	(741)	0	(5)	(107)	6 383
Segmentidevaheline müügitulu	10	2 284	0	1 357	(3 651)	0
Segmentide müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	28 899	18 457	517	1 394	(4 921)	44 346
EBITDA (tütarettevõtted)	2 425	3 611	(1 106)	(689)	0	4 240
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	11%	20%	-214%			11%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>3 334</i>	<i>3 611</i>	<i>(1 106)</i>	<i>(689)</i>	<i>0</i>	<i>5 148</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	12%	20%	-214%			12%
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)						2 038
Ärikasum (tütarettevõtted)						2 202
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)						1 429

III kv 2014 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	6 013	6 129	7	(309)	11 841
Ühisettevõtete mõju	2 185	(161)	(1)	(30)	1 992
Segmentidevaheline müügitulu	4	628	421	(1 053)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	8 202	6 596	427	(1 391)	13 833
EBITDA (tütarettevõtted)	323	1 326	(162)	0	1 487
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	5%	20%			13%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>567</i>	<i>1 326</i>	<i>(162)</i>	<i>0</i>	<i>1 732</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	7%	20%			13%
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)					(705)
Kasum osaluse muutusest ühisettevõtetes					955
Ärikasum/(kahjum) (tütarettevõtted)					1 738
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)					226

9 kuud 2014 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	19 894	19 409	15	(980)	38 338
Ühisettevõtete mõju	6 865	(504)	(3)	(91)	6 268
Segmentidevaheline müügitulu	29	1 963	1 259	(3 251)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	26 788	20 868	1 271	(4 321)	44 606
EBITDA (tütarettevõtted)	1 922	4 321	(763)	0	5 481
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	10%	21%			14%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>2 565</i>	<i>4 321</i>	<i>(763)</i>	<i>0</i>	<i>6 124</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	10%	21%			14%
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)					(2 168)
Kasum osaluse muutusest ühisettevõtetes					955
Ärikasum/(kahjum) (tütarettevõtted)					4 268
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)					1 117

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	III kv 2015	III kv 2014	9 kuud 2015	9 kuud 2014
Aktsionäridele kuuluv puhaskasum	1 210 116	1 612 996	2 247 480	3 973 827
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 684 528	29 762 714	29 696 306	29 780 362
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,04	0,05	0,08	0,13

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 30.09.2015 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 30.09.2015 oli nimetatud reservi suuruseks 618 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 546 400 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. september 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 30.09.2015 oli AS Ekspress Grupp soetanud omaaktsiaid ca 141 tuhat tükki keskmise hinnaga 1,18 eurot aktsia kohta kokku summas 166 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 toimus 2. oktoobril 2015. Dividendide väljamaksmisel tulumaksukulu ei kaasne, kuna ettevõtte maksab välja dividende, mille ta on saanud oma ühisettevõtelt ja tütarettevõtelt, 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	
	30.09.2015	31.12.2014
Kohustuslik reservkapital	537	281
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Aktsiaoptsiooni reserv	618	520
Reservid kokku	1 794	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)	9 kuud 2015	9 kuud 2014
Kauba müük		
Sidusettevõtted	392	420
Kokku kauba müük	392	420
Teenuse müük		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	6	5
Ühisettevõtted	1 546	1 040
Teenuse müük kokku	1 552	1 045
Müügid kokku	1 944	1 465

OSTUD (tuhandetes EUR)	9 kuud 2015	9 kuud 2014
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	26	38
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	148	179
Sidusettevõtted	1	1
Ühisettevõtted	629	699
Teenuse ost kokku	804	917

NÕUDED (tuhandetes EUR)	30.09.2015	31.12.2014
Lühiajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	3	5
Sidusettevõtted	259	241
Ühisettevõtted	262	232
Lühiajalised nõuded kokku	524	478
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	160	160
Ühisettevõtted	907	978
Pikaajalised nõuded kokku	1 067	1 138
Nõuded kokku	1 332	1 616

KOHUSTUSED (tuhandetes EUR)	30.09.2015	31.12.2014
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	3	4
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	8	11
Ühisettevõtted	84	85
Kohustused kokku	95	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 9 kuu jooksul tasuti 45 tuhat eurot (2014: 45 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 30. september 2015 ega 30. september 2014 ei ole.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud kontserni juhtkonna hinnangul turutingimustel. Seisuga 30.09.2015 on nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu alla hinnatud summas 62 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)	9 kuud 2015	9 kuud 2014
Töötasud ja muud hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	710	630
Lahkumishüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	42	35
Aksiaoptsoon	98	102
Kokku (ilma sotsiaalmaksuta)	850	767

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. september 2015 oli 471 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.

11.septembril 2015 võttis Harju Maakohus menetlusse OÜ Grupivara hagiavalduse AS Ekspress Grupp aktsionäride 27.05.2015 koosolekul 2014.a majandusaasta aruande kinnitamise ja kasumi jaotamise ning dividendide maksmise otsuse tühistuse tuvastamiseks või kehtetuks tunnistamiseks. Kontserni juhatuse peab hagiavaldust alusetuks. AS Ekspress Grupp finantsaruanded on auditeeritud ning sõltumatud vandeaudiitorid on kinnitanud AS Ekspress Grupp aktsionäridele aastaaruande õigsust. OÜ Grupivara on AS Ekspress Grupp väikeaktsionär, omades 100 aktsiat, mille ta soetas 2014. aasta veebruaris. Samasuguse hagiaga pöördus OÜ Grupivara kohtusse ka 2014.aastal, mille kõik kohtuastmed ta kaotas.

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

Delfi grupi restruktureerimine

Seoses AS-i Eesti Ajalehed ja AS-i Delfi ühendamise­ga muutub 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 ja Lätis on omandiõiguse muutmise protsess läbi viidud. Leedus toimus see 20.oktoobril. Uus struktuur kajastab paremini tegelikku juhtimisstruktuuri, mis on tulenevalt majanduslikest kaalutlustest aastate jooksul muutunud.