



AS EKSPRESS GRUPP

2015

IV KVARTALI ja 12 KUU

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED	3
Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele	4
TEGEVUSARUANNE.....	5
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD – Ühisettevõtted rida-realt 50% konsolideerituna	7
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD – Ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil.....	10
KONTSERNI STRUKTUUR.....	14
SEGMENTIDE ÜLEVAADE	15
AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID	23
AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS	26
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	28
Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)	28
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	29
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	30
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	31
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	32
Lisa 1. Üldine informatsioon	32
Lisa 2. Koostamise alused	33
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine	33
Lisa 4. Äriühendused	37
Lisa 5. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	38
Lisa 6. Immateriaalne põhivara	39
Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused	41
Lisa 8. Segmendiaruanne	42
Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta.....	44
Lisa 10. Juhatuse aktsiaoptsiooniskeem.....	45
Lisa 11. Omakapital ja dividendid.....	45
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega.....	46
Lisa 13. Tingimuslikud varad ja kohustused	47
Lisa 14. Bilansipäeva järgsed sündmused	48

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2015
Aruandeperioodi lõpp	31. detsember 2015
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Parda 6, 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 48 esitatud AS-i 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>	29.02.2016
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	29.02.2016
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	29.02.2016

TEGEVUSARUANNE

2015. aasta viimases kvartalis ületas kontserni käive 17 miljonit eurot, kasvades võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 2%. EBITDA ulatus 2,7 miljoni euroni, mis on 1% vähem kui eelmisel aastal samal perioodil. Võrreldes kolmanda kvartali aruandes toodud prognoosiga osutus tegelik konsolideeritud müügitulu 1,6% võrra väiksemaks, samas kui EBITDA ületas prognoosi 12%. Meediasegment ületas viimast müügitulu prognoosi 2,3% võrra ja EBITDA 38% võrra, samas kui trükiteenuste puhul oodati kiiremat taastumist ja seetõttu oli müügitulu prognoosist 6% ja EBITDA prognoosist 15% madalam. Neljandas kvartalis kasvas puhaskasum enne allahindlusi aastaga ligi 3% ja moodustas 1,7 miljonit eurot.

Aastases arvestuses jäi kontserni käive eelmise aastaga võrreldes samale tasemele, EBITDA kahanes 11% 7,9 miljoni euroni ning puhaskasum vähenes 15% 3,9 miljoni euroni. Kontserni finantsvõimekus paranes, koguvõla suhe EBITDA-sse langes 2,39-ni, omakapitali osakaal kasvas 63%-ni.

Aasta tulemust mõjutas negatiivselt enim aasta keskel saadud kahjum summas 1,1 miljonit eurot seoses M/S Titanic merereisi kajastava Riia ja viimasel hetkel ära jäetud Vilniuse näitusega. Kontserni põhisegmentide teenitud EBITDA kokku oli 9 miljonit eurot, mis on 1% parem kui eelneval aastal, kuid 6% madalam kui aastane eelarve. Põhitegevuse puhaskasum ulatus 5 miljoni euroni, mis on 8% parem võrreldes eelmise aastaga, kuid samuti jäi eelarvele alla 7%. Nimetatud numbritesse on arvatud ka meie ühisettevõtete (AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus ja AS Express Post) tulemused 50% ulatuses.

Kontsern teenis **põhitegevusest** eelmise aastaga võrreldava kasumi olenemata asjaolust, et trükiteenuste ettevõtte käive kahanes 11% ja EBITDA vähenes võrreldes eelmise aastaga 1 miljon eurot. See tähendab, et meediasegment suutis kompenseerida trükiteenuste ettevõtte kasumi kaotuse. Kui 2014. aastal moodustas meediasegmendi osakaal kontserni põhitegevuse kasumist 40%, siis 2015. aastal tõusis see 50%-ni, näidates meediasegmendi elujõulisust.

Trükiteenuste segmendi tulemuse suurimaks mõjutajaks oli Venemaale kehtestatud majandussanktsioonide negatiivne mõju Skandinaavia trükiettevõtete käibe, mis on oluliselt suurendanud hinnasurvet eksportturgudel ning sundinud kontserni trükiettevõtet alandama teenuste hindu. Olenemata hindade alandamisest on ettevõtte aasta jooksul kaotanud käivet ka mahuliselt. Aasta viimases kvartalis oli AS-i Printall müügitulu 9% ning kasum 17% madalam kui aasta varem. Aasta kokkuvõttes jäidi eelmisele aastale alla 11% ning EBITDA osas 16%. Olukord on 2015. aasta lõpul stabiliseerunud ning 2016. aastalt ootame eelmise aasta taseme hoidmist ja mõõdukat kasvu. Ettevõtte tegevus on maksimaalselt optimeeritud, mistõttu ei ole ettevõttes olulisi võimalusi efektiivsuse tõstmiseks, küll aga töötab ettevõtte endiselt väga konkurentsivõimelise kasumlikkusega, mis võimaldab vajadusel olla hinnastamisel pandlik. Samas on ettevõtte juhtkond konkureerimiseks valinud pigem kõrgema teenuse kvaliteedi kui madalama hinna.

Meediasegmendi võtmesõnadeks oli kontserni Eesti ja Läti ettevõtete oluliselt parem kasumlikkus ning euro kasutuselevõttust tulenev hinnašokk Leedus. 2015.a. aasta neljandas kvartalis kasvasid nii meediasegmendi konsolideeritud müügitulu kui ka EBITDA võrreldes eelmise aasta sama perioodiga mõlemad 9%, moodustades vastavalt 11 miljonit eurot ja 1,6 miljonit eurot. Meediasegmendi aastane käive kasvas võrreldes aastataguse ajaga 8% ja võrreldes eelarvega 2%, moodustades 40 miljonit eurot. EBITDA ulatus 4,9 miljoni euroni, ületades eelmist aastat 22% ja eelarvet 15%.

Aasta algus oli Delfi Leedule raske eelpool nimetatud euro kasutuselevõttust tuleneva hinnašoki tõttu. Selle tulemusena jäi Delfi Leedu EBITDA kasv eelmise aastaga nõrgemaks, kui olime lootnud, kasvades ainult 6%. Delfi Läti aastatulemus oli 60% parem kui aasta varem. Kasvu vedas aktiivne osalemine reklaamimüügiturul ning online-toodete sisukvaliteet. Aasta suurimaks sündmuseks meediasegmendis oli varasemalt Eestis eraldi tegutsenud ajalehtede kirjastaja AS Eesti Ajalehed ning online-portaali Delfi ühendamine uue firma AS Ekspress Meedia alla, mille tulemusena kasvas EBITDA võrreldes eelmise aastaga 45%. Ühinemine tõi nii kuluefekti erinevate osakondade töös kui oluliselt tõusnud konkurentsivõime reklaamiturul. Ekspress Meedias töötab täna üle 300 inimese, ettevõtte teenindab 100 tuhandet tellijat, kellest osa on mitme ettevõtte poolt kirjastatava väljaande tellijad. Ettevõtte müüs 2015. aastal reklaami rohkem kui 10 miljoni euro eest, sealjuures aasta viimases kvartalis iga kuu üle 100 tuhande euro eest reklaami uudisportaali mobiilsesse versiooni.

Aasta kokkuvõttes kasvatasid kasumit agressiivselt ka ühisettevõtte AS SL Õhtuleht, kasvades vastavalt 43% ning AS Ajakirjade Kirjastus vastavalt 52%. Neljanda kvartali kasumi kasvud jäid samas negatiivseks. Ainsana kaotas meediasegmendis kasumit ajakirjanduse kojukandeettevõtte Express Post jäädes eelmise aasta kasumile alla tervelt 22%. Üheks oluliseks teguriks nimetatud ettevõtte kasumlikkuse langusele on ettevõtte postiljonide palgakulude kasv. Kontserni raamatukirjastamise ettevõtte Hea Lugu suutis teenida pea sama suure kasumi kui eelmisel aastal, sealjuures ilma ühegi raamatusarja kirjastamiseta. Bestselleriks kujunes Jaak Joala elulooraamat, mida on müüdnud üle 10 tuhande eksemplari ning mis aitas ettevõttel teenida 2015.a viimases kvartalis üle kolme korra parema tulemuse kui aasta tagasi.

Meediasegmendis jätkasime investeerimist trükitoodete **digitaalsele platvormile** viimise osas, tuues turule uue digilehelahenduse nädalalehele Eesti Ekspress ning lansseerides esimese digitaalse ajakirjanumbri AS Ajakirjade Kirjastus toodete portfelist. Uuel aastal toome turule digitaalse versiooni maaelu propageerivast ajalehest Maaleht ning olulisemad kaubamärgid ajakirjade portfelist, tõstes kontserni tütar- ja ühisettevõtete poolt kirjastatavate digitaalsete toodete portfelli rohkem kui kümne erineva väljaandeni. Oleme digitaalse kirjastamise jaoks leidnud väga kuluefektiivse lahenduse, mis võimaldab meil suhteliselt kiiresti ning minimaalsete kuludega digitaalses meedias edasi liikuda. Turule tuli Õhtulehe digileht ja venekeelse uudisteportaali www.vecherka.ee digitaalne versioon. Uute tegevuste käivitamisega kaasnevad kulud on mõjutanud EBITDA-d negatiivselt, kuid pikas perspektiivis annavad need võimaluse täiendavate tulude teenimiseks.

Trükimeedias üllatasime septembris oma lugejaid veelgi mahukama nädalalõpulehe LP turuletoomisega. Maaleht on lansseerinud eduka Tarkusepuu raamatusarja, mis toetab edukalt Maalehe jaemüüki. Eesti Päevaleht pabertoodet sai uue kujunduse. Ajakirjade Kirjastus omandas ajakirja Sensa, laiendades oma tegevust enesearendamise ja psühholoogia valdkonda.

Aasta jooksul asutasime ka ühe uue ettevõtte, OÜ Zave Media. Tegu on startup-ettevõttega, mille eesmärk on olnud ehitada kõigis Balti riikides online-tarbija portaali, mis aitab kasutajatel leida neile vajaliku toote parima müügikoha sõltuvalt kliendi eelistustest. Portaalil on Eestis ligi 100 tuhat, Lätis 60 tuhat ja Leedus üle 200 tuhande unikaalse kasutaja kuus, kes sirvivad regulaarselt keskmiselt 100 erineva kaupmehe tooteid igas riigis.

Samuti tegime aasta jooksul esimese passiivse investeringu startup ettevõttesse, investeerides 50 tuhat eurot tööpakkumiste portaali Jobbatical. Uue aasta esimesel kuul viis Jobbatical lõpuni järgmise ringi kapitali kaasamise, tõstes peamiselt Ameerika institutsionaalsetelt investoritelt ettevõtte arenguks ligikaudu 2 miljonit USA dollarit uut kapitali. Kuigi tehtud investering ei haaku otseselt kontserni investeerimispoliitikaga, peame tehtud investeringut heaks esimeseks sammuks idufirmade maailma sisenemisel ning jätkame uute potentsiaalsete investeerimisobjektidega tutvumist.

Uuel aastal jätkame uute meediaga haakuvate ettevõtlusvaldkondade analüüsimist, eesmärgiga leida uusi tegevusalasid ja ettevõtteid kontserni tütarettevõtete portfelli. Leiame, et meedia valdkond on kõigis kolmes riigis väga tihe, mistõttu oleme oma pilgud suunanud kasvu leidmisele meediasegmendist välja, kuid siiski valdkonnaga seotud potentsiaalsete sihtmärkide poole.

Äritegevuse tulemuseks ootame uuel aastal käibe kasvu 7% ning EBITDA kasvu 14% eeldusel, et maailmamajanduses ei leia aset olulisi stabiilset arengut kõigutavaid tegureid.

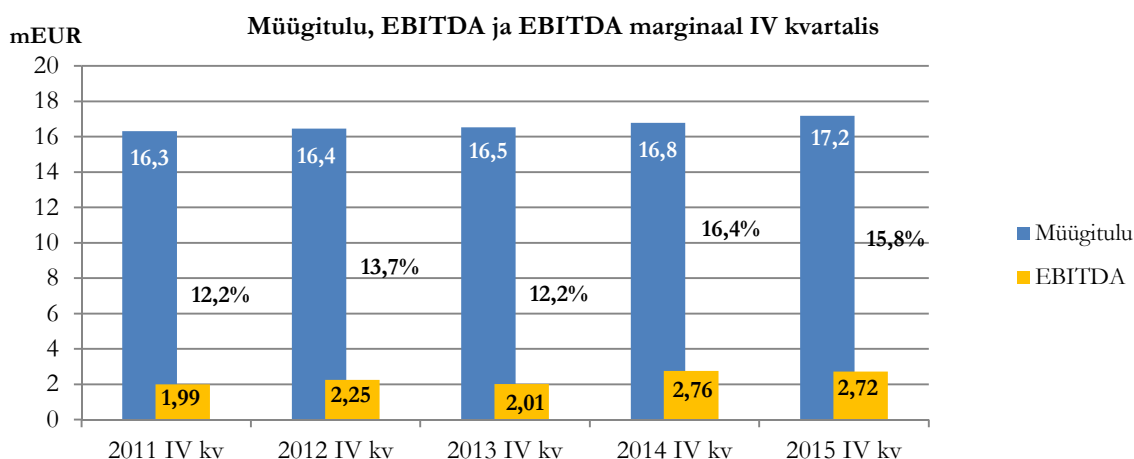
Meie missiooniks on jätkuvalt pakkuda uusi ja huvitavaid elamusi nii paberil kui digitaalses meedias, sealjuures järele andmata uudiste kvaliteedis, teemade valikus ning ajakirjanduslikus objektiivsuses.

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

FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD – Ühisettevõtted rida-realt 50% konsolideerituna

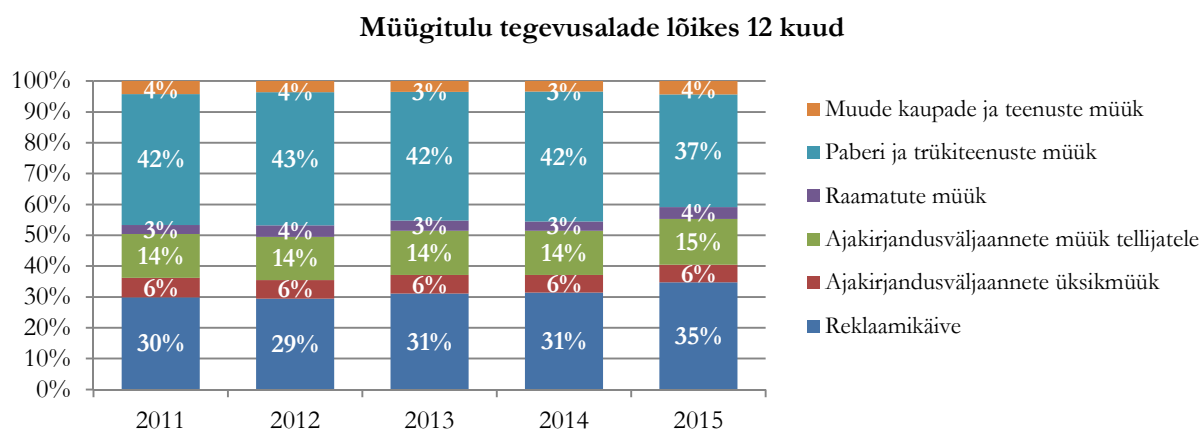
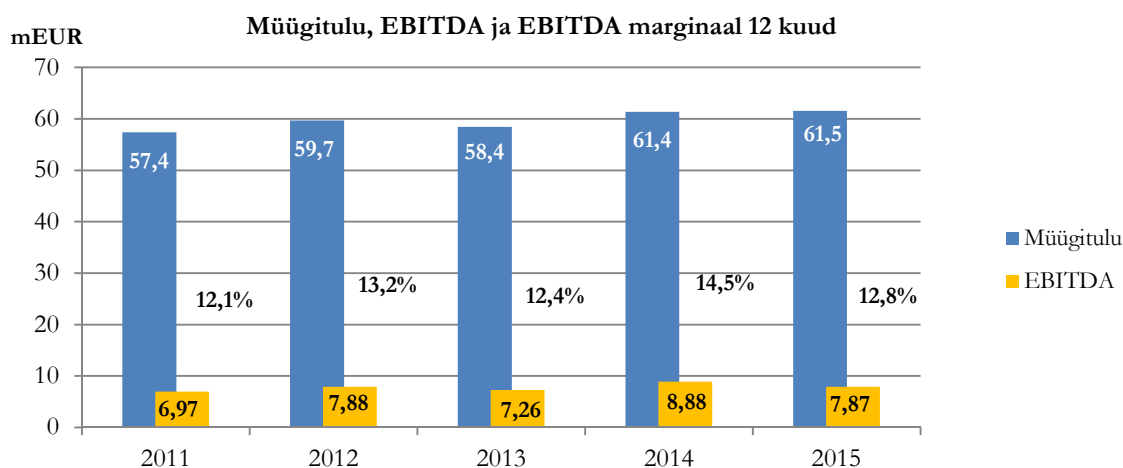
Rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) kohaselt tuleb 50% ühisettevõtteid kajastada konsolideeritud raamatupidamise aruannetes kapitaliosaluse meetodil. Oma igakuistes kokkuvõtetes jälgib juhtkond kontserni tulemust jätkates ühisettevõtete proportsionaalset konsolideerimist ning samuti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

Kasumlikkuse näitajad - ühisettevõtteid 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	IV kv 2015	IV kv 2014	Muutus %	IV kv 2013	IV kv 2012	IV kv 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu	17 181	16 778	2%	16 526	16 447	16 313
EBITDA	2 720	2 757	-1%	2 015	2 246	1 986
EBITDA marginaal (%)	15,8%	16,4%		12,2%	13,7%	12,2%
Ärikasum*	1 936	1 895	2%	1 348	1 496	1 037
Äirentaablus* (%)	11,3%	11,3%		8,2%	9,1%	6,4%
Intressikulud	(141)	(186)	24%	(185)	(206)	(523)
Perioodi puhaskasum /(-kahjum)*	1 660	1 614	3%	1 057	1 268	535
Puhasrentaablus* (%)	9,7%	9,6%		6,4%	7,7%	3,3%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluse muutusest)	460	1 149	-60%	(1 410)	1 112	(215)
Puhasrentaablus (%)	2,7%	6,8%		-8,5%	6,8%	-1,3%
Varade tootlus (%)	0,6%	1,4%		-1,8%	1,4%	-0,3%
Omakapitali tootlus (%)	0,9%	2,4%		-3,3%	2,7%	-0,6%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,02	0,04		(0,05)	0,04	(0,01)



Kasumlikkuse näitajad - ühissettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	12 kuud 2015	12 kuud 2014	Muutus %	12 kuud 2013	12 kuud 2012	12 kuud 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu	61 528	61 384	0%	58 427	59 706	57 391
EBITDA	7 869	8 878	-11%	7 264	7 882	6 968
EBITDA marginaal (%)	12,8%	14,5%		12,4%	13,2%	12,1%
Ärikasum*	4 866	5 638	-14%	4 647	4 596	3 443
Ärirentaabilus* (%)	7,9%	9,2%		8,0%	7,7%	6,0%
Intressikulud	(618)	(732)	16%	(763)	(1 549)	(2 212)
Perioodi puhaskasum /(-kahjum)*	3 907	4 620	-15%	3 548	2 682	893
Puhasrentaabilus* (%)	6,4%	7,5%		6,1%	4,5%	1,6%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluse muutusest)	2 707	5 110	-47%	1 081	2 525	1 683
Puhasrentaabilus (%)	4,4%	8,3%		1,9%	4,2%	2,9%
Varade tootlus (%)	3,5%	6,6%		1,4%	3,2%	2,0%
Omakapitali tootlus (%)	5,6%	11,4%		2,5%	6,4%	4,4%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,09	0,17		0,04	0,08	0,06

* Tulemused ei sisalda allahindluseid ega erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is osaluse soetamisega 2011. aastal ja omandistruktuuri muutusest ühissettevõtetes AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht 2014. aastal.

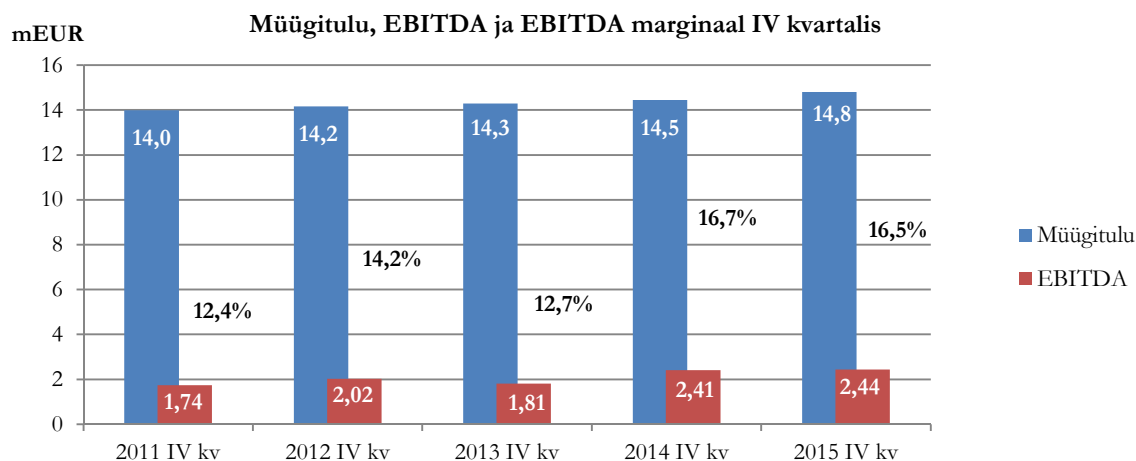


Bilanss – ühisettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	31.12.2015	31.12.2014	Muutus %
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	15 553	15 189	2%
Põhivara	61 588	65 665	-6%
Varad kokku	77 141	80 854	-5%
<i>sh. raha ja pangakontod</i>	<i>4 666</i>	<i>6 788</i>	<i>-31%</i>
<i>sh. firmaväärtus</i>	<i>38 232</i>	<i>39 432</i>	<i>-3%</i>
Lühiajalised kohustused	12 539	14 110	-11%
Pikaajalised kohustused	15 928	19 569	-19%
Kohustused kokku	28 467	33 679	-15%
<i>sh. võlakohustused</i>	<i>18 787</i>	<i>24 592</i>	<i>-24%</i>
Omakapital	48 674	47 175	3%

Finantssuhtarvud (%) – ühisettevõtted 50% konsolideeritud	31.12.2015	31.12.2014
Omakapitali osakaal (%)	63%	58%
Võla ja omakapitali suhe (%)	39%	52%
Võla ja kapitali suhe (%)	22%	27%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	2,39	2,61
Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,79	1,90
Likviidsuskordaja	1,24	1,08

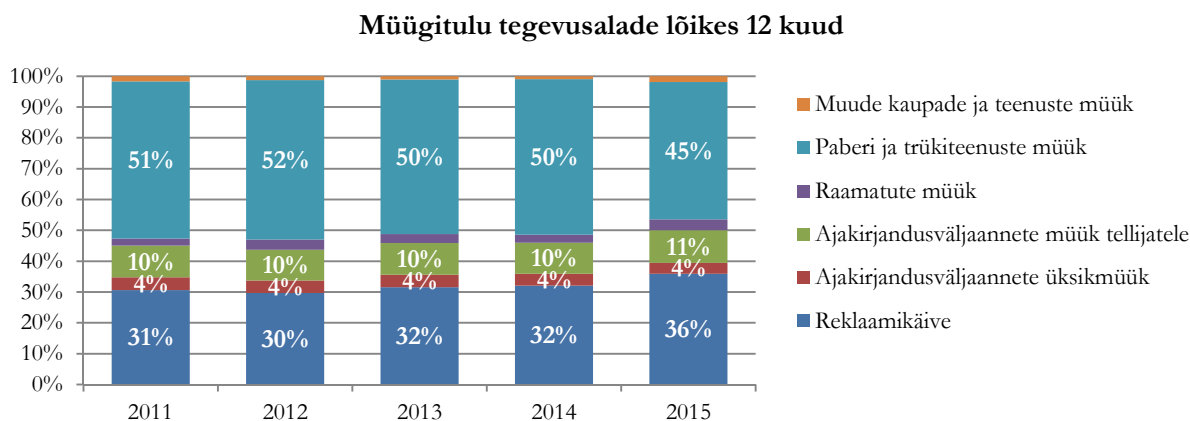
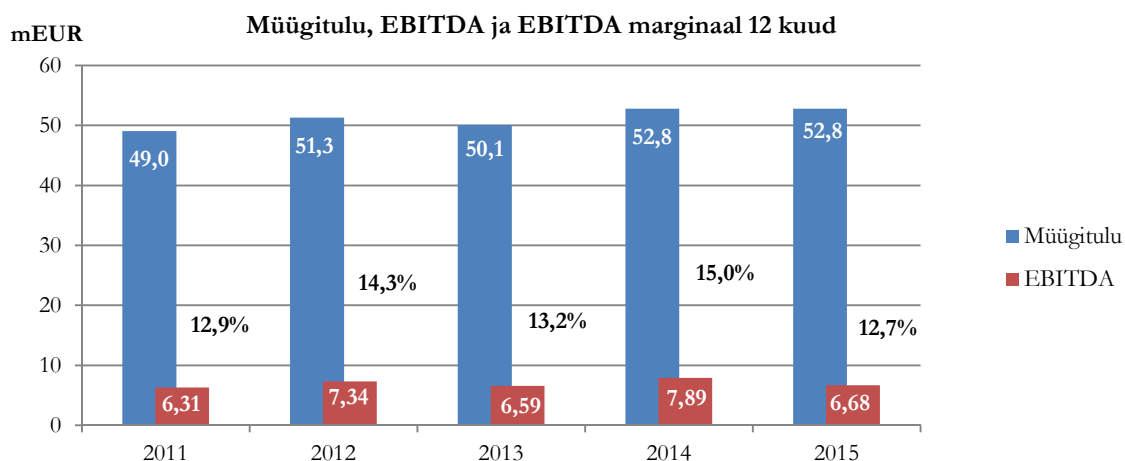
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD – Ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil

Kasumlikkuse näitajad – ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	IV kv 2015	IV kv 2014	Muutus %	IV kv 2013	IV kv 2012	IV kv 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu (ainult tütarettevõtted)	14 811	14 454	2%	14 291	14 165	13 995
EBITDA (ainult tütarettevõtted)	2 440	2 413	1%	1 815	2 017	1 740
EBITDA marginaal (%)	16,5%	16,7%		12,7%	14,2%	12,4%
Ärikasum* (ainult tütarettevõtted)	1 718	1 661	3%	1 175	1 293	822
Ärimentaablus* (%)	11,6%	11,5%		8,2%	9,1%	5,9%
Intressikulu (ainult tütarettevõtted)	(125)	(158)	21%	(185)	(206)	(524)
Ühisettevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil	196	182	8%	174	202	208
Perioodi puhaskasum*	1 660	1 601	4%	1 057	1 269	535
Puhasrentaablus* (%)	11,2%	11,1%		7,4%	9,0%	3,8%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluste muutusest)	460	1 136	-60%	(1 410)	1 112	(215)
Puhasrentaablus (%)	3,1%	7,9%		-9,9%	7,8%	-1,5%
Varade tootlus (%)	0,6%	1,5%		-1,8%	1,4%	-0,3%
Omakapitali tootlus (%)	0,9%	2,4%		-3,2%	2,7%	-0,6%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,02	0,04		(0,05)	0,04	(0,01)



Kasumlikkuse näitajad – ühissettevõtted kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	12 kuud 2015	12 kuud 2014	Muutus %	12 kuud 2013	12 kuud 2012	12 kuud 2011
Perioodi kohta						
Müügitulu (ainult tütarettevõtted)	52 773	52 793	0%	50 086	51 290	49 027
EBITDA (ainult tütarettevõtted)	6 680	7 894	-15%	6 591	7 345	6 311
EBITDA marginaal (%)	12,7%	15,0%		13,2%	14,3%	12,9%
Ärikasum* (ainult tütarettevõtted)	3 920	4 973	-21%	4 071	4 173	2 930
Ärimentaablus* (%)	7,4%	9,4%		8,1%	8,1%	6,0%
Intressikulu (ainult tütarettevõtted)	(550)	(689)	20%	(763)	(1 550)	(2 219)
Ühissettevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil	785	557	41%	494	339	421
Perioodi puhaskasum*	3 907	4 621	-15%	3 548	2 682	893
Puhasrentaablus * (%)	7,4%	8,8%		7,1%	5,2%	1,8%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluste muutusest)	2 707	5 110	-47%	1 081	2 525	1 683
Puhasrentaablus (%)	5,1%	9,7%		2,2%	4,9%	3,4%
Varade tootlus (%)	3,7%	6,8%		1,4%	3,2%	2,0%
Omakapitali tootlus (%)	5,6%	11,4%		2,5%	6,4%	4,4%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,09	0,17		0,04	0,08	0,06

* Tulemused ei sisalda allahindluseid ega erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is osaluse soetamisega 2011. aastal ja omandistruktuuri muutusest ühissetevõtetes AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht 2014. aastal.



Bilanss – ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	31.12.2015	31.12.2014	Muutus %
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	12 386	12 303	1%
Põhivara	60 794	64 292	-5%
Varad kokku	73 180	76 595	-4%
<i>sh. raha ja pangakontod</i>	<i>2 927</i>	<i>5 275</i>	<i>-45%</i>
<i>sh. firmaväärtus</i>	<i>36 953</i>	<i>38 153</i>	<i>-3%</i>
Lühiajalised kohustused	9 033	11 481	-21%
Pikaajalised kohustused	15 473	17 939	-14%
Kohustused kokku	24 506	29 420	-17%
<i>sh. võlakohustused</i>	<i>17 687</i>	<i>23 152</i>	<i>-24%</i>
Omakapital	48 674	47 175	3%

Finantssuhtarvud (%) – ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil	31.12.2015	31.12.2014
Omakapitali osakaal (%)	67%	62%
Võla ja omakapitali suhe (%)	36%	49%
Võla ja kapitali suhe (%)	23%	27%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt / EBITDA ratio</i>)	2,65	2,93
Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,67	1,77
Likviidsuskordaja	1,38	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 eksportturgudel. 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 süüsi vaiksem ja kooli algusega septembris suurenevad ka tellimused ja jaemüük, mis tavaliselt kestab kuni järgmise suvepuhkuste perioodini.

Finantssuhtarvude leidmisel kasutatud valemid	
EBITDA	Kasum enne intresse, makse, materiaalse ja immateriaalse põhivara kulumit. EBITDA ei hõlma vara väärtuse langust, mida kajastatakse perioodi jooksul või restruktureerimise tulemust.
EBITDA marginaal (%)	$\text{EBITDA} / \text{müügitulu} \times 100$
Ärirentaablus* (%)	$\text{Ärikasum}^* / \text{müügitulu} \times 100$
Puhasrentaablus* (%)	$\text{Puhaskasum}^* / \text{müügitulu} \times 100$
Puhasrentaablus (%)	$\text{Puhaskasum} / \text{müügitulu} \times 100$
Puhaskasum aktsia kohta	$\text{Puhaskasum} / \text{keskmine aktsiate arv}$
Omakapitali osakaal (%)	$\text{Omakapital} / (\text{kohustused} + \text{omakapital}) \times 100$
Võla ja omakapitali suhe (%)	$\text{Intressikandvad võlakohustused} / \text{omakapital} \times 100$
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>)	$\text{Intressikandvad võlakohustused} / \text{EBITDA}$
Laenumaksete ja intresside kattekordaja	$\text{EBITDA} / \text{perioodi laenu- ja intressimaksed}$
Likviidsuskordaja	Käibevara/lühiajalised kohustused
Varade tootlus (%)	$\text{Puhaskasum} / \text{keskmine varade jääk} \times 100$
Omakapitali tootlus (%)	$\text{Puhaskasum} / \text{keskmine omakapital} \times 100$

* Tulemused ei sisalda allahindluseid ega erakorralist tulu seoses Eesti Päevalehe AS-is osaluse soetamisega 2011. aastal ja omandistruktuuri muutusest ühisettevõtetes AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht 2014. aastal.

KONTSERNI STRUKTUUR

EKSPRESS GRUPP



SEGMENTIDE ÜLEVAADE

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

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

Segmentide peamised finantsnäitajad IV kv 2011-2015

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			Müügitulu		
	IV kv 2015	IV kv 2014	Muutus %	IV kv 2013	IV kv 2012	IV kv 2011
meedia segment (kapitaliosaluse meetodil)	8 399	7 535	11%	7 617	7 049	6 550
<i>sh. tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>4 544</i>	<i>4 015</i>	<i>13%</i>	<i>3 389</i>	<i>3 029</i>	<i>2 618</i>
trükiteenuste segment	7 386	8 083	-9%	7 566	8 046	8 143
meelelahutuse segment	0	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	543	459	18%	393	308	71
segmentidevahelised elimineerimised	(1 517)	(1 624)		(1 286)	(1 238)	(769)
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	14 811	14 454	2%	14 291	14 165	13 995
meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna	11 041	10 141	9%	10 043	9 532	9 030
<i>sh. tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>4 832</i>	<i>4 257</i>	<i>14%</i>	<i>3 584</i>	<i>3 184</i>	<i>2 773</i>
trükiteenuste segment	7 386	8 083	-9%	7 566	8 046	8 143
meelelahutuse segment	0	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	543	459	18%	393	308	71
segmentidevahelised elimineerimised	(1 789)	(1 905)		(1 476)	(1 439)	(931)
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	17 181	16 778	2%	16 526	16 447	16 313

(tuhandetes EUR)	EBITDA			EBITDA		
	IV kv 2015	IV kv 2014	Muutus %	IV kv 2013	IV kv 2012	IV kv 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	1 299	1 103	18%	1 014	611	511
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>1 579</i>	<i>1 448</i>	<i>9%</i>	<i>1 214</i>	<i>839</i>	<i>758</i>
trükiteenuste segment	1 355	1 623	-17%	1 604	1 650	1 495
meelelahutuse segment	(4)	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	(210)	(313)	33%	(763)	(242)	(268)
segmentidevahelised elimineerimised	0	0		(40)	(1)	2
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	2 440	2 413	1%	1 815	2 017	1 740
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	2 720	2 757	-1%	2 015	2 246	1 986

EBITDA marginaal	IV kv 2015	IV kv 2014	IV kv 2013	IV kv 2012	IV kv 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	15%	15%	13%	9%	8%
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>14%</i>	<i>14%</i>	<i>12%</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>
trükiteenuste segment	18%	20%	21%	21%	18%
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	16%	17%	13%	14%	12%
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	16%	16%	12%	14%	12%

Segmentide peamised finantsnäitajad 12 kuud 2011-2015

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			Müügitulu		
	12 kuud 2015	12 kuud 2014	Muutus %	12 kuud 2013	12 kuud 2012	12 kuud 2011
meedia segment (kapitaliosaluse meetodil)	30 063	27 459	9%	25 842	25 562	23 789
<i>sh. tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>15 530</i>	<i>13 449</i>	<i>15%</i>	<i>11 595</i>	<i>10 561</i>	<i>9 111</i>
trükiteenuste segment	25 842	28 951	-11%	27 462	29 167	27 736
meelelahutuse segment	517	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	1 937	1 731	12%	1 530	996	209
segmentidevahelised elimineerimised	(5 586)	(5 347)		(4 748)	(4 435)	(2 707)
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	52 773	52 793	0%	50 086	51 290	49 027
meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna	39 943	36 930	8%	34 955	34 773	32 771
<i>sh. tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i>	<i>16 577</i>	<i>14 306</i>	<i>16%</i>	<i>12 226</i>	<i>11 147</i>	<i>9 673</i>
trükiteenuste segment	25 842	28 951	-11%	27 462	29 167	27 736
meelelahutuse segment	517	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	1 937	1 731	12%	1 530	996	209
segmentidevahelised elimineerimised	(6 711)	(6 228)		(5 520)	(5 230)	(3 325)
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	61 528	61 384	0%	58 427	59 706	57 391

(tuhandetes EUR)	EBITDA			EBITDA		
	12 kuud 2015	12 kuud 2014	Muutus %	12 kuud 2013	12 kuud 2012	12 kuud 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	3 724	3 025	23%	2 123	2 089	1 325
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>4 913</i>	<i>4 013</i>	<i>22%</i>	<i>2 792</i>	<i>2 624</i>	<i>1 977</i>
trükiteenuste segment	4 966	5 944	-16%	5 862	6 052	5 959
meelelahutuse segment	(1 110)	0	-	0	0	0
kesksed tegevused	(899)	(1 076)	16%	(1 356)	(797)	(980)
segmentidevahelised elimineerimised	0	0		(38)	1	7
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	6 680	7 894	-15%	6 591	7 345	6 311
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	7 869	8 878	-11%	7 264	7 882	6 968

EBITDA marginaal	12 kuud 2015	12 kuud 2014	12 kuud 2013	12 kuud 2012	12 kuud 2011
meedia segment kapitaliosaluse meetodil	12%	11%	8%	8%	6%
<i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i>	<i>12%</i>	<i>11%</i>	<i>8%</i>	<i>8%</i>	<i>6%</i>
trükiteenuste segment	19%	21%	21%	21%	21%
KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil	13%	15%	13%	14%	13%
KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna	13%	15%	12%	13%	12%

MEEDIA SEGMENT

Meedia segment hõlmab Delfi tegevust Eestis, Lätis ja Leedus, ajalehtede Maaleht, Eesti Ekspress ja Eesti Päevalehe kirjastamist, raamatute kirjastamist Eestis, ajakirjade kirjastamist Leedus, 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 muutus oktoobris 2015. Uus struktuur kajastab paremini tegelikku juhtimisstruktuuri, mis on tulenevalt majanduslikest kaalutlustest aastate jooksul muutunud.

2015. aasta juulis ühinesid Eestis AS Delfi ja ajalehtede kirjastaja AS Eesti Ajalehed. Uus ettevõte jätkab tegevust AS Ekspress Meedia nime all. Aasta varem ühinesid Leedus Delfi UAB ja ajakirjade kirjastaja Ekspress Leidyba UAB. Leedus jätkas ühinenud ettevõtte tegevust Delfi nime all.

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.ohhtuleht.ee
	ru.delfi.lt		www.vecherka.ee

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	IV kv 2015	IV kv 2014	Muutus %	IV kv 2015	IV kv 2014	Muutus %
Ekspress Meedia AS (Delfi Eesti + Eesti Ajalehed)	4 756	4 365	9%	425	434	-2%
<i>sh. Delfi Eesti online käive</i>	1 592	1 439	11%			
Delfi Läti	927	786	18%	157	126	25%
Delfi Leedu (sh. Ekspress Leidyba)	2 414	2 250	7%	723	523	38%
<i>sh. Delfi Leedu online käive</i>	1 887	1 679	12%			
OÜ Hea Lugu	304	202	50%	85	23	270%
OÜ Zave Media	2	0	-	(87)	0	-
muud ettevõtted (Delfi Holding)	0	0	-	(4)	(4)	-3%
segmendisisesed elimineerimised	(4)	(68)		(1)	1	
KOKKU tütarettevõtted	8 399	7 535	11%	1 299	1 103	18%
AS SL Õhtuleht*	1 066	1 022	4%	113	127	-11%
AS Ajakirjade Kirjastus*	1 218	1 205	1%	86	104	-18%
AS Express Post*	648	654	-1%	82	114	-28%
segmendisisesed elimineerimised	(289)	(275)		(0)	(0)	
KOKKU ühisettevõtted	2 643	2 606	1%	281	344	-19%
KOKKU segment proportsionaalselt konsolideerituna	11 041	10 141	9%	1 579	1 448	9%

*Ühisettevõtete proportsionaalne osa

MEDIA SEGMENT (jätkub)

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	12 kuud 2015	12 kuud 2014	Muutus %	12 kuud 2015	12 kuud 2014	Muutus %
Ekspress Meedia AS (Delfi Eesti + Eesti Ajalehed)	18 248	16 350	12%	1 899	1 306	45%
sh. Delfi Eesti online käive	5 931	4 953	20%			
Delfi Läti	3 066	2 562	20%	301	188	60%
Delfi Leedu (sh. Ekspress Leidyba)	8 230	8 047	2%	1 590	1 495	6%
sh. Delfi Leedu online käive	6 051	5 557	9%			
Delfi Ukraina	0	2	-100%	0	(51)	100%
OÜ Hea Lugu	651	792	-18%	91	94	-3%
OÜ Zave Media	5	0	-	(147)	0	-
muud ettevõtted (Delfi Holding)	0	0	-	(9)	(10)	9%
segmendisisesed elimineerimised	(136)	(294)		(1)	2	
KOKKU tütarettevõtted	30 063	27 459	9%	3 724	3 025	23%
AS SL Õhtuleht*	4 154	3 909	6%	508	356	43%
AS Ajakirjade Kirjastus*	4 347	4 224	3%	392	257	52%
AS Express Post*	2 477	2 415	3%	289	372	-22%
segmendisisesed elimineerimised	(1 099)	(1 077)		(0)	2	
KOKKU ühissetevõtted	9 879	9 471	4%	1 189	987	20%
KOKKU segment proportsionaalselt konsolideerituna	39 943	36 930	8%	4 913	4 013	22%

*Ühissetevõtete proportsionaalne osa

DELFI ja seotud tooted

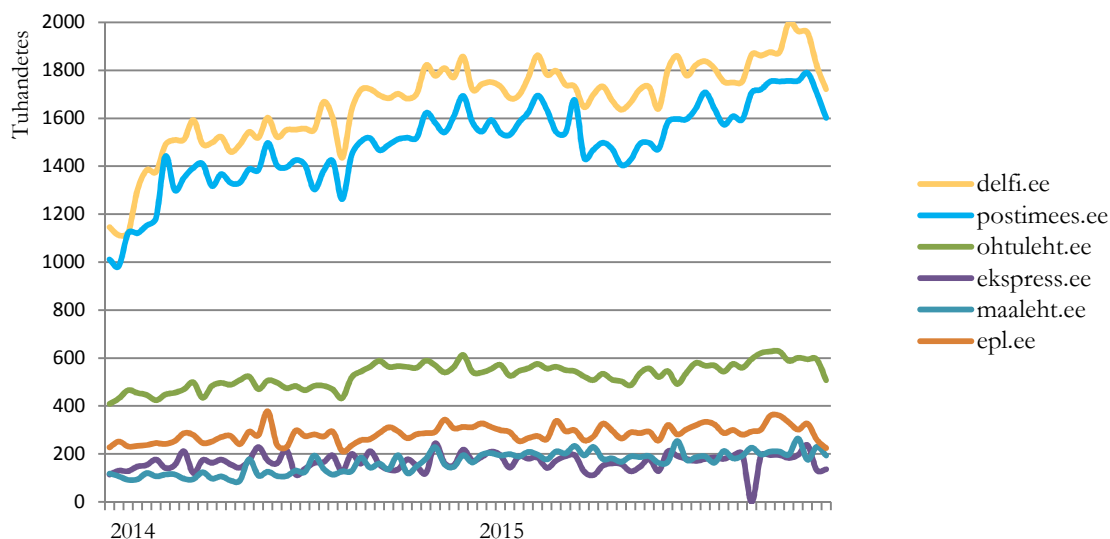
Turuliidrina jätkab Delfi investeerimist uude tehnoloogiasse ja IT lahendustesse eesmärgiga parandada oma lugejate ja reklaamijate kasutajakogemust. Möödunud aastal toodi turule uued Delfi mobiilsed rakendused nii iOS kui ka Android seadmetele, mis võimaldavad kasutada loovamaid lahendusi mobiilses keskkonnas. Delfi võttis kõigis kolmes riigis kasutusele sihtrühmapõhise reklaamimüügi lahenduse (*programmatic advertising sales*). Samuti võeti kõigis kolmes riigis reklaamibännerite näitamiseks kasutusele HTML5 animeeritud tehnoloogia. Turule toodi uus kaasaegne vaatajate vajadusi arvestava disainiga DELFI TV platvorm. Uus disain ja interaktiivsed tehnoloogilised võimalused muutsid DELFI videosisu vaatamise veelgi paremaks, tehes selle mugavamaks ja kohanduvamaks erinevates seadmetes nagu arvuti, mobiiltelefon, tahvelarvuti. Koostöös ettevõttega TEO ehitas Delfi Leedu uue video serveerimissüsteemi. See lahendus võimaldab videoid vaadata samaaegselt 25 kuni 30 tuhandel vaatajal.

Uuendati ja muudeti mitmekesisemaks mitmeid Delfi alamsaite ja teemaportaale, sealhulgas kommentaariumi. Peaaegu kõikides kanalites uuendati artiklivaadet. Igas riigis arendati edasi vertikaalseid tooteid lähtudes turu nõudlusest. Aasta jooksul käivitas Delfi Eesti uue kokandusportaali www.maitsed.ee, lemmikloomaportaali www.lemmikloom.ee, moeportaali www.catwalk.ee, venekeelse reisiportaali www.turist.ee. Lätis käivitati venekeelne hobivertikaal www.zhurnal.lv, aiandusportaal www.mansdarzs.lv, kodudisainiportaal www.manamaja.lv, tehnoloogiaportaal www.techlife.lv, lemmikloomaportaal www.MansDraugs.lv ja raadiosaadete voogedastusportaal www.radioplayer.lv. Delfi Leedu käivitas meisterdamishuvilistele suunatud portaali www.daraupats.lt ning meeste suunatud portaali www.vyriskai.lt, mis käsitleb selliseid teemasid nagu vaba aeg, mood, hobid ja muu praktiline info. Seoses Korvpalli Euroopa Meistrivõistlustega käivitati Leedus uus korvpallihuvilistele suunatud portaal www.krepsinis.lt eesmärgiga saada Leedu suurimaks ning kvaliteetseimaks korvpalliportaliks. Lätis käivitati pilootprojektina uus iluteenuste broneeringuid pakkuv e-kaubanduse platvorm www.tobook.lv.

Kõigis kolmes Balti riigis on seatud eesmärgiks kirjutada pikemaid analüütilisi artikleid, et tõsta Delfi positsiooni kõikides sellistes kvalitatiivsetes kategooriates, nagu usaldatavus, kasutatavus, originaalsus, jne. Eestis tehakse seda koostöös meie päeva- ja nädalalehtede Eesti Päevaleht, Eesti Ekspress ja Maaleht toimetustega.

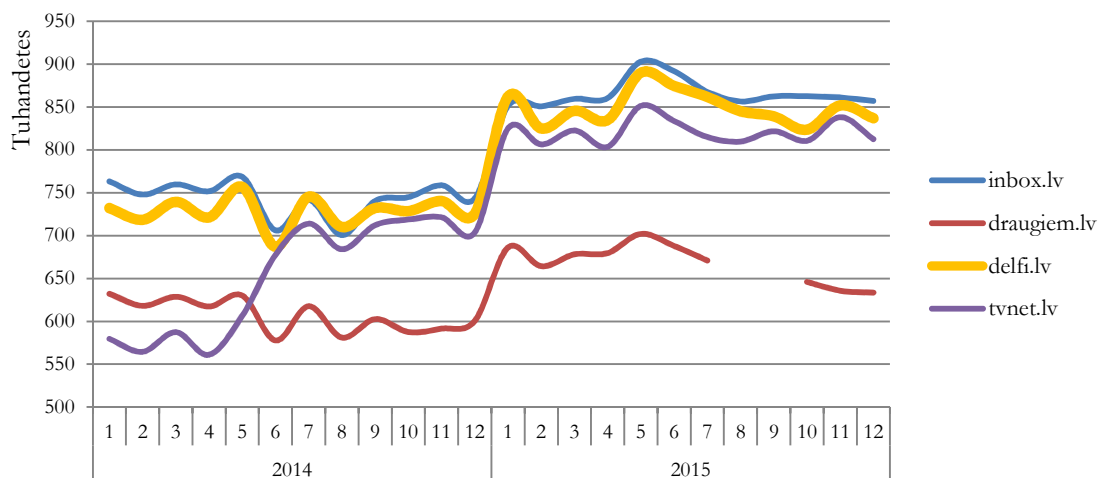
Kõikides riikides käitub Delfi ka sotsiaalselt vastutustundliku ettevõttena, toetades erinevaid heategevusprojekte, kultuuri, sporti, ühiskondlikke ja ärisündmusi.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2014-2015



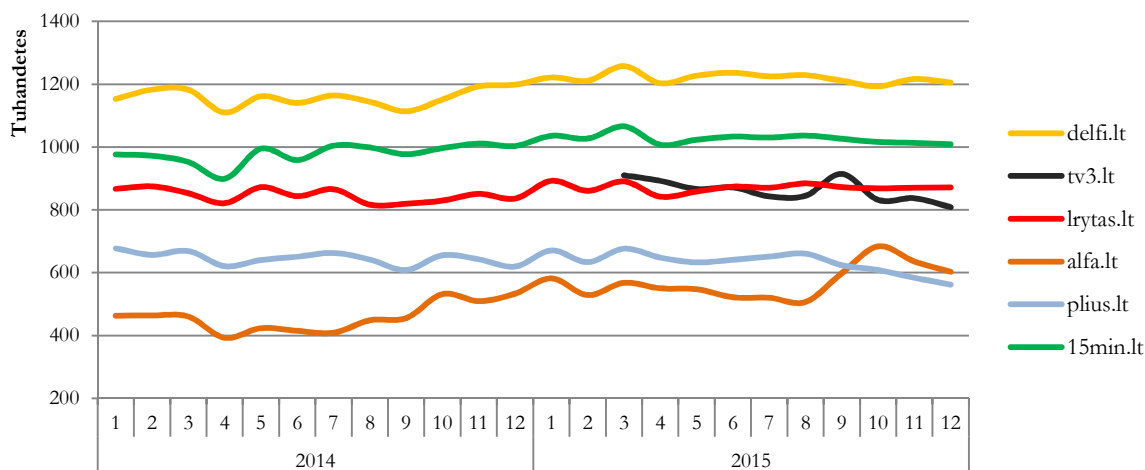
TNSMetrix iganädalane auditooriumiuuring

2015. aasta IV kvartalis on Delfi endiselt suurim internetiportaal Eestis. Konkurents internetilugejate tähelepanu järele on kasvanud ja konkurendid on aktiivse turundustegevusega suutnud oma kasutajaskonda ka suurendada. Jätkuvalt on erilise tähelepanu all mobiilsed kasutajad, kuna nende arv on pidevas kasvus. Delfi on mobiilsete kasutajate hulgas turuliider. Uued mobiilirakendused, mis toodi turule IV kvartalis, annavad kindlasti oluliselt juurde kasutajamugavust ja seeläbi ka rahulolevaid kliente. 2015. aasta jooksul on interneti ühendatud seadmete abil Delfi lugemine suurenenud keskmiselt 10%. Valdavalt on see kasv toimunud läbi lisandunud mobiilsete seadmete arvu kasvu. 2016. aastal on oodata uute seadmete kasvutempo kahanemist, kuna suurem osa telefonidest on juba nutitelefonid. Samas on oodata videosisu tarbimise suuremat kasvu.

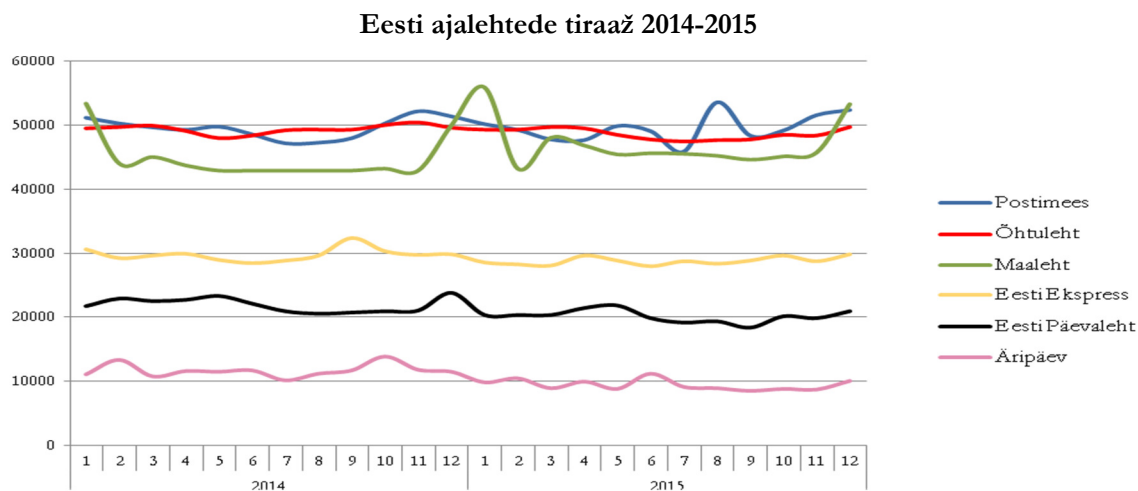
Läti internetiväljaannete lugejate arv 2014-2015*Gemius Audience igakuine auditooriumiuuring*

2015. aasta tervikuna oli Läti internetiportaali jaoks muudatusterohke. Aasta alguses oli mitu kuud, kus Delfi oli suurim portaal Lätis, minnes mööda Inbox.lv-st. Kuid aasta lõpus on Inbox.lv säilitanud esikoha lugejate arvu. Vahe uudisteportaalide Delfi ja Tvnet-i vahel on säilinud üldjoontes samasugusena. Erinevalt Eestist ei ole Lätis mobiilsete kasutajate kasvutempo sedavõrd kõrge ja konkurents nii tihe. Samas on oodata just 2016. aastast mobiilsete kasutajate arvu märkimisväärset suurenemist.

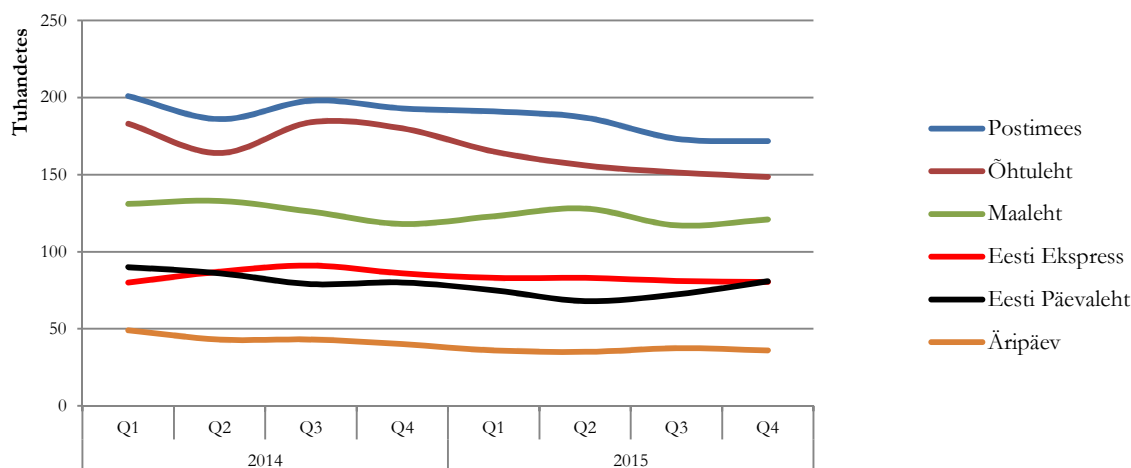
Alates 2015. aasta jaanuarist on muutunud Gemius internetiuuringu meetodika. 2015. aasta kasutajate numbrid sisaldavad vanuserühma 7-74 kasutajate statistikat. Eelnevatel perioodidel avaldati statistikat vanuserühma kohta 15-74 aastat.

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

Delfi on Leedus jätkuvalt suurim internetiportal. 2015. aasta IV kvartalis ei ole toimunud Leedus märkimist väärivaid muutusi internetikasutajate eelistuste osas. Konkurents turul on aga lisandumas, kuna MTG ostis ära mitmeid portale ühendava Tipro grupi tooted ja ühendas need tv3.lt alla. Selle tulemusena tekkis Leedu suuruselt neljas internetiportaali grupp. Märkimist väärib siiski selle kasutajaskonna langustrend, mis on iseloomulik erinevate portaalide liitmisele. Mobiilsete kasutajate osas on konkurents Leedus aktiivne kahe juhtiva portaali Delfi.lt ja 15min.lt vahel. 2016. aasta põhiline areng saab eelkõige toimuma videosisu loomise ja turundamise valdkonnas.

TRÜKIMEEDIA EESTIS*Eesti Ajalehtede Liidu andmed*

Eesti ajalehtede tiraažid on pikemas perspektiivis mõõdukalt langevad, kuigi 2015. aasta teine pool oli Eesti ajalehte jaoks üle pika aja jälle kasvuperiood. On näha, et ajalehtede turul on toimumas stabiliseerumine ja tellijate ja jae-ostjate hulk on stabiliseerumas või isegi pisut kasvab. Ilmselt on siin oma roll ka digitaalsete ajalehte üha tugevamal turundamisel, mis toob inimesi jälle kohaliku ajalehe juurde. Rõõmustav on Õhtulehe ja Maalehe stabiilne ja ühtlane kasv. Mõlemad ajalehed on erinevatel kuudel olnud suurima trükitiraažiga ajalehed Eestis. Paberajalehtede tiraažidele lisanduvad ka digitaalsete väljaannete tellijad, keda Ekspress Grupi kontserni väljaannete puhul on 2015. aasta lõpu seisuga rohkem kui 12 tuhat.

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

Sarnaselt ajalehtede tiraažidega on väljaannete lugejate arv suhteliselt stabiilne, kuid pikemas perspektiivis väheneb ca 3-5% aastas. Kuna digilehtede loetavus ei ole selle uuringuga kaetud, siis tegelikke lugejanumbreid need andmed ei kajasta. Ekspress Grupi väljaannete digitaalsete tellijate arv ületab 12 tuhat tellijat. Digilehtede lugejate arvu kasvatamine on jätkuvalt kontserni väljaannete põhiline ülesanne. Ka konkurentsituatsioon lugejate turul ei ole oluliselt 2015. aastal muutunud. Ainsate lehtedena on võrreldes eelmise aasta IV kvartaliga lugejaskonda suurendanud Eesti Päevaleht ja Maaleht.

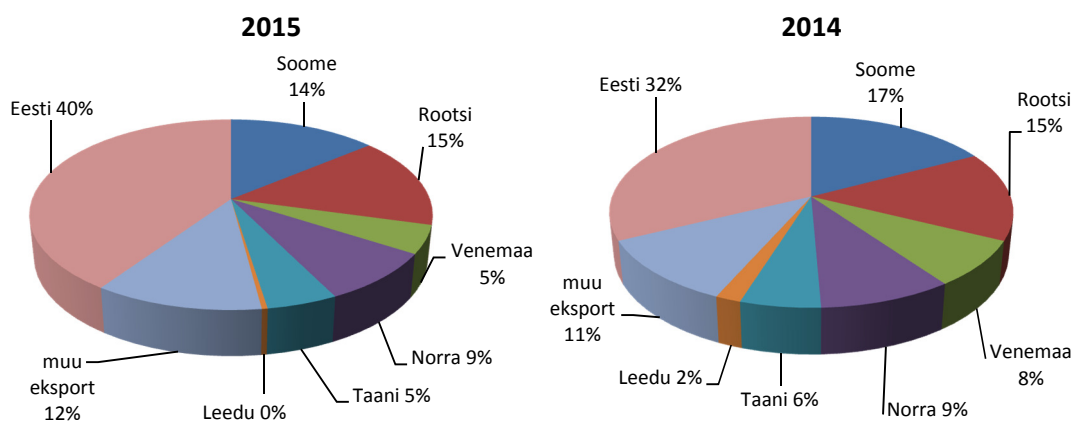
TRÜKITEENUSTE SEGMENT

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		
	IV kv 2015	IV kv 2014	Muutus %	IV kv 2015	IV kv 2014	Muutus %
AS Printall	7 386	8 083	-9%	1 355	1 623	-17%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	12 kuud 2015	12 kuud 2014	Muutus %	12 kuud 2015	12 kuud 2014	Muutus %
AS Printall	25 842	28 951	-11%	4 966	5 944	-16%

Tervet aastat iseloomustavad sanktsioonid Venemaa vastu ning sellest tulenev tööde vähenemine ja hinnasurve Skandinaavias, mille tulemusena on käive ja EBITDA langenud. Detsembris olukord stabiliseerus andes lootust saavutada paremaid tulemusi järgmisel aastal. 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 anname omapoolse 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 keskkonnasõbralikkusse, 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 31.12.2015 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaal-väärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Aktsiakapitali suurus ja aktsiate arv on püsinud muutumatuna 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.

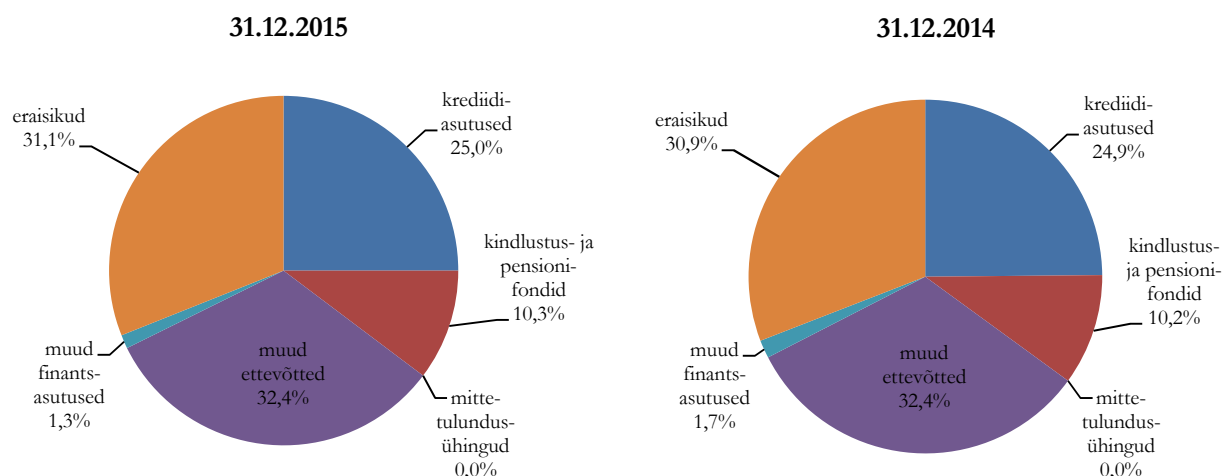
Aktsionäride struktuur seisuga 31.12.2015 Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

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 kliendid	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	4 744 701	15,92%
Omaaktsiad	148 524	0,50%
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	31.12.2015		31.12.2014	
	Aksionäride arv	Aktsiate arv	Aksionäride arv	Aktsiate arv
Eraisikud	2 862	9 253 538	2 981	9 209 326
Muud ettevõtted	247	9 652 351	262	9 656 142
Muud finantsasutused	51	378 925	61	492 505
Krediitiasutused	13	7 448 318	12	7 405 159
Kindlustus- ja pensionifondid	11	3 063 290	11	3 033 290
Mittetulundusühingud	2	419	2	419
KOKKU	3 186	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 Investeeringuspank

Dividendide maksmine otsustatakse iga-aastaselt ning see sõltub kontserni tulemustest, sündikaatlepingus sätestatud tingimuste täitmisest ja võimalikust investeerimisvajadusest. Ettevõtte loodab jätkata regulaarselt dividendide maksmist oma investoritele.

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

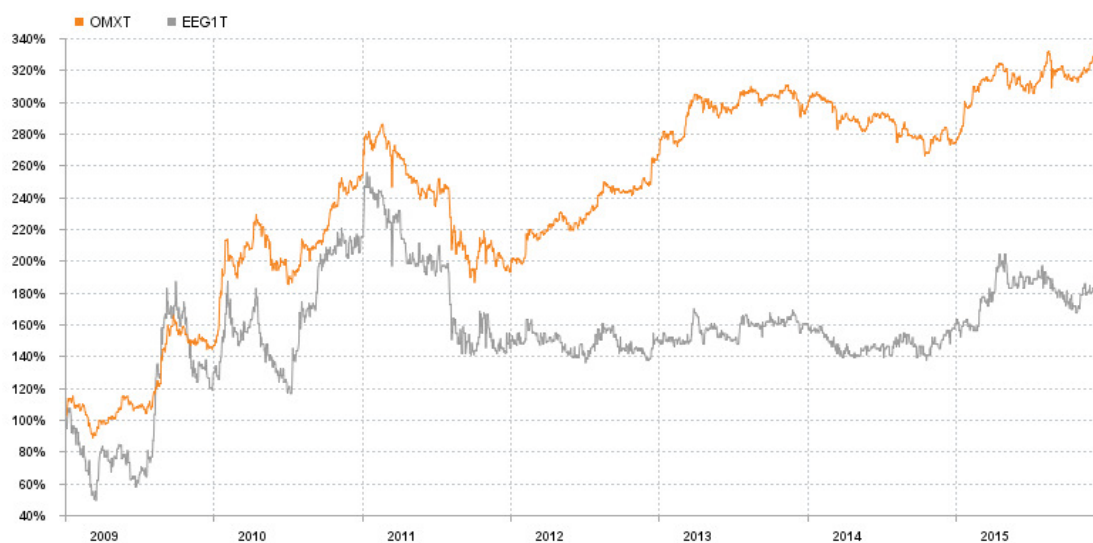
Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemisajalugu 2011-2015

Hind (EUR)	12 kuud 2015	12 kuud 2014	12 kuud 2013	12 kuud 2012	12 kuud 2011
Avamishind	1,15	1,12	1,06	1,03	1,53
Sulgemishind	1,35	1,14	1,14	1,06	1,03
Kõrgeim	1,47	1,14	1,22	1,18	1,84
Madalaim	1,07	0,79	1,03	0,96	0,95
Keskmine	1,28	1,03	1,13	1,04	1,32
Kaubeldud aktsiaid, tükides	657 508	1 389 244	1 395 363	1 247 945	3 909 472
Käive, miljonites eurodes	0,84	1,43	1,57	1,30	5,17
Turuväärtus bilansipäeval, miljonites eurodes	40,23	33,97	33,97	31,58	30,72
P/E suhtarv (hinna ja kasumi suhtarv)	14,94	6,56	31,45	12,51	18,24

Ekspress Grupi aktsia (EEG1T) hind eurodes ning kauplemisstatistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 31.detsember 2015.



Aktsiahinna võrdlus (%) OMX Tallinna Börsi indeksiga perioodil 1.jaanuar 2009 – 31.detsember 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
- AS Scandagra Eesti 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
- Avaus Marketing Innovations OY (direktorite) nõukogu esimees
- Rostek OY (direktorite) nõukogu esimees
- Futurice OY (direktorite) nõukogu liige
- HRC Invest OY juhatuse esimees
- Lõpetanud majandusteaduse magistrantuuri

Kari Sakari Salonen (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019)

- Nõukogu liige alates 2012
- KJK Management SA (direktorite) nõukogu liige
- KJK Capital Oy (direktorite) nõukogu esimees
- KJK Invest Oy (direktorite) nõukogu esimees
- KJK Fund Sicav-SIF juhatuse liige
- KJK Fund II Sicav-SIF (direktorite) nõukogu liige
- UAB "D Investuciju Valdymas" nõukogu liige
- Lõpetanud Espoo Majanduskooli 1983. aastal

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

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

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

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

Juhatus

AS-i Ekspress Grupp juhatus on kolmeliikmeline. Juhatusesse kuuluvad juhatuse esimees Gunnar Kobin ja juhatuse liikmed Pirje Raidma ning Andre Veskimeister.

Gunnar Kobin (ametilepingu kehtivus kuni 31.12.2016)

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



Andre Veskimeister (ametilepingu kehtivus kuni 16.12.2017)

- Juhatusesse liige 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)

- juhatusesse liige 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)	31.12.2015	31.12.2014
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	2 927	3 656
Tähtajalised hoiused	0	19
Nõuded ja ettemaksed	6 741	6 519
Tulumaksu ettemaks	0	37
Varud	2 718	2 072
Käibevara kokku	12 386	12 303
Põhivara		
Tähtajaline hoius	0	1 600
Nõuded ja ettemaksed	1 149	1 170
Edasilükkunud tulumaksuvara	42	65
Investeeringud ühisettevõtetesse	1 007	500
Investeeringud sidusettevõtetesse	215	164
Materiaalne põhivara (lisa 5)	13 791	14 506
Immateriaalne põhivara (lisa 5)	44 590	46 287
Põhivara kokku	60 794	64 292
VARAD KOKKU	73 180	76 595
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (lisa 7)	2 240	5 213
Võlad ja ettemaksed	6 679	6 249
Tulumaksukohustus	114	19
Lühiajalised kohustused kokku	9 033	11 481
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (lisa 7)	15 447	17 939
Edasilükkunud tulumaksukohustus	26	0
Pikaajalised kohustused kokku	15 473	17 939
KOHUSTUSED KOKKU	24 506	29 420
OMAKAPITAL		
Aktiikapital (lisa 11)	17 878	17 878
Ülekurss	14 277	14 277
Omaaktsiad (lisa 11)	(176)	(64)
Reservid (lisa 11)	1 787	1 440
Jaotamata kasum	14 908	13 644
OMAKAPITAL KOKKU	48 674	47 175
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	73 180	76 595

Aruande lisad lehekülgedel 32-48 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	IV kv 2015	IV kv 2014	12 kuud 2015	12 kuud 2014
Müügitulu	14 811	14 454	52 773	52 793
Müüdud toodangu kulu	(11 121)	(10 781)	(41 781)	(40 688)
Brutokasum	3 690	3 673	10 992	12 105
Muud äritulud	281	132	659	470
Turunduskulud	(743)	(600)	(2 377)	(2 011)
Üldhalduskulud	(1 472)	(1 495)	(5 236)	(5 438)
Muud ärikulud	(38)	(49)	(118)	(153)
Kasum osaluse muutusest ühissetevõtetes (lisa 4)	0	978	0	1 933
Firmaväärtuse allahindlus (lisa 6)	(1 200)	(1 443)	(1 200)	(1 443)
Ärikasum	518	1 196	2 720	5 463
Intressitulud	10	22	42	27
Intressikulud	(125)	(158)	(550)	(689)
Kasum/(-kahjum) valuutakursi muutusest	(1)	(2)	(6)	33
Muud finantskulud	(15)	(43)	(71)	(90)
Kokku finantstulud/kulud	(131)	(181)	(585)	(719)
Kasum ühissetevõtete aktsiatelt ja osadelt	196	182	785	557
Kasum/(-kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	72	39	86	23
Kasum enne tulumaksustamist	655	1 236	3 006	5 324
Tulumaksukulu	(195)	(100)	(299)	(214)
Aruandeperioodi kasum	460	1 136	2 707	5 110
Aruandeperioodi puhaskasumi jaotus:				
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist / (kahjumist)	460	1 136	2 707	5 110
Muu koondkasum/(kahjum), mis võib hiljem reklassifitseeruda kasumiaruandesse				
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	(34)
Muu koondkasum/ (kahjum) kokku	460	1 136	2 707	5 076
Aruandeperioodi koondkasum/(kahjum)				
Emaettevõtte aktsionäride osa koondkasumist / (kahjumist)	460	1 136	2 707	5 076
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,02	0,04	0,09	0,17

Aruande lisad lehekülgedel 32-48 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	Aksiakapital	Ülekurs	Omaaktsiad	Reservid	Valuutakursi 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
Makstud dividend	0	0	0	0	0	(298)	(298)
Omaaktsiate soetus	0	0	(64)	0	0	0	(64)
Aktsiaoptsioon	0	0	0	136	0	0	136
<i>Tehingud omanikega kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(64)</i>	<i>190</i>	<i>0</i>	<i>(352)</i>	<i>(226)</i>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	5 110	5 110
Valuutakursimuutuste reservi tühistamine	0	0	0	0	(38)	38	0
Muud 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>(72)</i>	<i>5 148</i>	<i>5 076</i>
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
Makstud dividend	0	0	0	0	0	(1 187)	(1 187)
Omaaktsiate soetus	0	0	(112)	0	0	0	(112)
Aktsiaoptsioon	0	0	0	91	0	0	91
<i>Tehingud omanikega kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(112)</i>	<i>347</i>	<i>0</i>	<i>(1 443)</i>	<i>(1 208)</i>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	2 707	2 707
Muu koondkasum	0	0	0	0	0	0	0
<i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2 707</i>	<i>2 707</i>
Saldo 31.12.2015	17 878	14 277	(176)	1 787	0	14 908	48 674

Aruande lisad lehekülgedel 32-48 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	12 kuud 2015	12 kuud 2014
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum	2 720	5 463
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 5)	2 760	2 921
Kahjum firmaväärtuse allahindlusest	1 200	1 443
Kasum osaluse muutusest ühisettevõtetest	0	(1 933)
(Kasum)/-kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	(4)	6
Aktsioptsiooni väärtuse muutus (lisa 10)	91	136
Äritegevuse rahavood:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(191)	334
Varude muutus	(645)	251
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	361	(2 250)
Rahavoog põhitegevusest	6 292	6 371
Makstud ettevõtte tulumaks	(118)	(185)
Makstud intressid	(525)	(692)
Rahavood äritegevusest kokku	5 649	5 494
Rahavood investeerimistegevusest		
Tagatishoiuse (seadmine)/vabastamine	1 600	(1 600)
Ühisettevõtete osaluste restruktureerimisel laekunud (lisa 4)	0	2 354
Investeeringud ühisettevõttesse	0	(3)
Sidusettevõtte ost (lisa 4)	0	(135)
Muude investeeringute ost	(50)	0
Saadud intressid	33	6
Põhivara soetamine (lisa 5)	(1 575)	(3 101)
Põhivara müük	33	13
Antud laenud	0	(24)
Antud laenude tagasimaksed	74	7
Rahavood investeerimistegevusest kokku	115	(2 483)
Rahavood finantseerimistegevusest		
Makstud dividendid (lisa 11)	(1 187)	(298)
Ühisettevõtetelt saadud dividendid	278	203
Tasutud kapitalirendi maksed	(89)	(75)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	(1 117)	1 117
Saadud laen (lisa 7)	687	1 346
Saadud laenude tagasimaksed (lisa 7)	(4 952)	(3 695)
Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel (lisa 11)	(112)	(64)
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	(6 492)	(1 466)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(729)	1 545
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3 656	2 111
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	2 927	3 656

Aruande lisad lehekülgedel 32-48 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: Parda 6, 10151 Tallinn) on Eesti Vabariigis registreeritud valdusettevõte. Kontserni konsolideerimisgruppi kuuluvad allpool toodud tütar-, ühis- ja sidusettevõtted.

Käesolev vahearuanne on heaks kiidetud ja allkirjastatud juhatuse poolt 29. veebruaril 2016.

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

Ettevõtte nimi	Staatust	Osalus 31.12.2015	Osalus 31.12.2014	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: kesksed tegevused					
Ekspress Grupp AS	Ematettevõte			Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused	Eesti
Ekspress Digital OÜ	Tütarettevõte	100%	100%	IT teenuste osutamine	Eesti
Ekspress Finance OÜ	Tütarettevõte	100%	100%	Finantseerimise osutamine kontsernisiseselt	Eesti
Tegevussegment: meedia (online-meedia ja perioodilised väljaanded)					
Ekspress Meedia AS (endine Delfi AS)	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia, päeva- ja nädalalehtede kirjastamine (ühendas 1.juulist 2015 endaga AS Eesti Ajalehed)	Eesti
Eesti Ajalehed AS	Tütarettevõte	-	100%	Päeva- ja nädalalehtede kirjastamine (alates 1. juulist 2015 ühendatud Delfi AS-iga ning jätkab Ekspress Meedia nime all)	Eesti
Delfi A/S	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia	Läti
Cālis LV SIA	Tütarettevõte	-	100%	Online-meedia (ühendatud Delfi Lätiga mais 2015)	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõte	100%	100%	Online-meedia ja ajakirjade kirjastamine (ühendas 1.juulist 2014 endaga UAB Ekspress Leidyba)	Leedu
Sport Media UAB	Tütarettevõte	51%	51%	Hetkel ei tegutse	Leedu
Delfi Holding SIA	Tütarettevõte	100%	100%	Holding ettevõtte (varasemalt ematettevõtte Delfidele erinevates riikides)	Läti
Zave Media OÜ	Tütarettevõte	100%	-	Baltikumi müügipakkumiste portaali arendaja (asutatud juunis 2015)	Eesti
Hea Lugu OÜ	Tütarettevõte	100%	100%	Raamatute kirjastamine	Eesti
Ajakirjade Kirjastus AS	Ühisettevõte	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
SL Õhtuleht AS	Ühisettevõte	50%	50%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
Express Post AS	Ühisettevõte	50%	50%	Perioodika kojukanne	Eesti
Adnet Media UAB	Sidusettevõte	49%	49%	Internetireklaami lahendused ja -võrgustik	Leedu
Adnet Media OÜ	Sidusettevõte	49%	49%	Internetireklaami lahendused ja -võrgustik	Eesti
Adnet Media SIA	Sidusettevõte	49%	49%	Internetireklaami lahendused ja -võrgustik	Latvia
Tegevussegment: trükiteenused					
Printall AS	Tütarettevõte	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti
Tegevussegment: meelelahutus					
Delfi Entertainment SIA	Tütarettevõte	100%	100%	Näituste korraldamine	Läti

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 31.12.2015 lõppenud 12 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuandlus”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2014 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2015. aasta 12 kuu konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust ja kõik kontserniettevõtted on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted. Käesolevat vahearuannet ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt. Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

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

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

Lisa 3. Finantsriskide juhtimine

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

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

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

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

Krediidirisk

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

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

Panga nimetus	Moody's	Standard & Poor's	31.12.2015	31.12.2014
SEB	Aa3	A+	2 266	4 835
Swedbank	Aa3	AA-	285	289
Nordea/Danske	Aa3/A2	AA-/A	364	141
Kokku			2 915	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, tuntus, krediiditausta uuringute tulemused ja maksekäitumise ajalugu. Reklaamikliente vaadeldakse esimesel tasandil kahes grupis: reklaamiagentuurid ja otsekliendid, edaspidi grupeeritakse vastavalt ülalesitatud põhimõtetele. Kontsern rakendab kõikides Balti riikides sama krediidipoliitikat, kuid on teadlik klientide erinevast krediidikäitumisest. Kui Eestis järgitakse arvete tasumisel üldjuhul maksetähtpäeva, siis Lätis ja eriti Leedus on tavapärane praktika tasuda arve 1-3 kuulise hilinemisega, mitte pidades seda krediidistsipliini rikkumiseks. Kõik Eesti tütarettevõtted ostavad meeldetuletusteenust sisse, et tegeleda tõhusamalt maksetähtaja ületanud nõuetega.

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediidiinfo 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 oluline krediidirisk kuna tegu on tugeva finantspositsiooniga ettevõtetega.

Likviidsusrisk

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

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

Likviidsusriski 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 endiselt 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 laenude intressimäärad on seotud Euriboriga.

Kontserni intressimäärarisk on seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis on võetud ujuva intressimääraga. Intressimäärarisk on eelkõige seotud Euribor-i kõikumisega ja samuti sellest tuleneva pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Intressimäära muutus ühe protsendipunkti võrra muudaks kontserni laenuintressikulu ca 180 tuhat eurot aastas.

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2015 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Muutuv intress	3-month Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	1 507	9 449	10 955
	3-month Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	678	5 988	6 666
	1-month Euribor + 2,3%	Kapitalirent (<i>Printall, Delfi Eesti</i>)	56	9	65
	1-month Euribor + 1,9%	Overdraft	0	0	0

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2014 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Muutuv intress	1-month Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	3 139	11 931	15 070
	1-month Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	665	4 805	5 470
	3-month Euribor + 2,7%	Sündikaatlaen Tranche D (<i>Printall</i>)	212	1 135	1 347
	1-month Euribor + 2,3%	Kapitalirent (<i>Printall, Delfi Eesti</i>)	80	69	149
	1-month 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 euro nii Eestis, Lätis kui ka 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. Valuutakursiriski kandis 2015.aasta müügituludest ca 6% (2014: ca. 4%). 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. Muud vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Alates 1.jaanuarist 2015, kui Leedu Vabariik võttis samuti kasutusele euro, on kontsernil seisuga 31.12.2015 valuutarisk üleval ainult Rootsi krooni suhtes summas 465 tuhat eurot ja muu valuuta (GBP, NOK, USD) suhtes summas 21 tuhat eurot.

Finantsvarad ja -kohustused valuutade lõikes seisuga 31.12.2014

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	SEK	Muu valuuta	TOTAL
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 nelja-silma-põhimõte, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe teineteisest sõltumatu töötaja või üksuse kinnitus, vähendab inimlike eksimuste ja vigade tekkimise võimalust. Neljasilma-põhimõtet kasutatakse samuti läbirääkimiste käigus, mis on seotud ostu-müügi ja teiste tehingutega. Juhtkond ja ettevõtte juristid vaatavad üle kõik advokaadibüroode poolt koostatud lepingud. 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)	31.12.2015	31.12.2014
Intressikandvad võlakohustused	17 687	23 152
Raha ja pangakontod	2 927	5 275
Netovõlg	14 760	17 877
Omakapital	48 674	47 175
Kokku kapital	63 434	65 052
Võla ja kapitali suhe	23%	27%
Bilansimaht	73 180	76 595
Omakapitali osakaal bilansimahust	67%	62%

Lisa 4. Äriühendused

AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht omandamine juunis 2014

Juunis 2014 omandas AS Ekspress Grupp 50% osalused ühissettevõtetes AS SL Õhtuleht ja AS Ajakirjade Kirjastus 3,3 miljoni euro eest ja müüs osalused edasi uuele kaasinvestorile OÜ Suits Meedia.

Juulis 2014 reorganiseeris AS Ekspress Grupp oma osalused ühissettevõtetes AS SL Õhtuleht ja AS Ajakirjade Kirjastus. Kui enne omati osalusi otse, siis alates juulist 2014 omati osalust vastavalt läbi uute valdusfirmade OÜ Ajaleht Holding ja OÜ Ajakirjad Holding. Nii AS-ile Ekspress Grupp kui ka OÜ-le Suits Meedia kuulus 50% nimetatud valdusfirmadest. 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 1250 eurot. Osalused ühissettevõtetes müüdi uutele valdusfirmadele turuhinnas ehk siis samas summas, kui need olid ostetud eelmise kaasomaniku AS-i Eesti Meedia käest. Sama kohaldati ka OÜ Suits Meedia suhtes. Nende tehingute tulemusena said uued valdusfirmad ühissetvõtete 100% omanikuks ning nende konsolideeritud bilansis kajastusid ühissetvõtete kõik varad õiglases väärtuses, sh. kasutatavad kaubamärgid, kliendisuhted 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 kajastati finantstulu konsolideeritud kasumiaruandes summas 1 933 tuhat eurot, mis on seotud endise kaasomanikuga seotud ühissetvõtluse lõppemisega ning muutustega osalustes. 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, kliendisuhted 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. Ostumüügilepingu 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 segmendis. 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	
	12 kuud 2015	12 kuud 2014	12 kuud 2015	12 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	1 250	2 886	330	241
Vara väärtuse langus	0	0	(1 200)	(1 443)
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(22)	(4)	0	0
Põhivara mahakandmine ja allahindlus	(8)	(10)	(4)	(6)
Ümberlügitamised	(1)	6	1	86
Põhivara kulum	(1 934)	(1 968)	(826)	(953)
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	32 543	31 832	63 834	63 889
Akumuleeritud kulum ja allahindlused	(18 752)	(17 326)	(19 243)	(17 602)
Bilansiline väärtus	13 791	14 506	44 590	46 287

Informatsioon laenu tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 7.

Lisa 6. Immateriaalne põhivara**Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes**

(tuhandetes)	EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Firmaväärtus	36 953	38 153
Kaubamärgid	6 911	7 469
Muu immateriaalne põhivara	726	665
Immateriaalne põhivara kokku	44 590	46 287

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele

(tuhandetes)	EUR	
	31.12.2015	31.12.2014
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti	7 007	8 207
Delfi Leedu	12 848	12 848
Maaleht	1 816	1 816
Firmaväärtused kokku	36 953	38 153

Vara väärtuse testides on **kaetava väärtuse** ja kasutusväärtuse leidmiseks kasutatud diskonteeritud rahavoogude meetodit. Iga omandatud äriüksuse kohta on koostatud vastava raha teeniva üksuse viie aasta rahavoo prognoosid. Müügitulu kasv, muutuv- ja püsikulud on prognoositud varasemate perioodide tulemuste ning lähitulevikus plaanitavate strateegiliste arengute alusel. Väärtuste testides on kasutatud nominaalmudeleid.

Delfi Eesti väärtuse testis kasutatakse Delfi toote rahavoogusid AS-is Ekspress Meedia. Delfi Läti väärtuse testis kasutatakse Läti juriidilise isiku AS Delfi ning samuti 2013. a. omandatud ja 2015.a. Delfi Lätiga ühendatud calis.lv rahavoogusid. Delfi Leedu vara väärtuse testis kasutatakse Leedu ettevõtte UAB Delfi rahavoogusid, mis sisaldab 2014.a. juulis Delfiga ühendatud UAB Ekspress Leidyba ajakirjade väljaandmise tulusid. Maalehe väärtuse test põhineb ajalehe Maaleht äritegevuse ja ajakirja Maakodu tulevastel rahavoogudel AS-is Ekspress Meedia. Kõik kontsernisiseselt tasutavad kaubamärgi- ja juhtimistasud on allokeeritud tagasi Delfi kohalike ettevõtete rahavoogudele.

Kasutatud on alljärgnevaid tulude kasvumäärasid:

Raha teeniv üksus	Keskmine tulude kasv järgneval 5 aastal		Lõppväärtuse kasv	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Delfi Eesti	9,0%	9,6%	3,5%	3,5%
Delfi Läti	11,1%	11,8%	3,5%	3,5%
Delfi Leedu	6,7%	6,8%	3,5%	3,5%
Maaleht	-1,1%	0,8%	0%	0%

Järgmise viie aasta rahavoogude nüüdisväärtus ja lõppväärtus leiti kasutades diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali tootluse määra, kus oodatav omakapitali tootlus on 12,5%-13,3% (2014: 11,5%-12%) ja võlakapitali tootlus on 3,6%-4% (2014: 3,8%-4%). Võlakapitali suhe omakapitali on arvestatud kõikidele ettevõtetele vastavalt Damodaran Online andmebaasi kirjastus- ja ajakirjandussektori (*publishing and newspaper sector*) keskmisele võlakapitali suhtele. Omakapitali hind on arvutatud kasutades nn CAPM-i mudelit (*Capital Asset Pricing Model*). Ühe komponendina on kasutatud Damodaran Online andmebaasi kirjastus- ja ajakirjandussektori kõige viimast võimendusetat beetat. Riigipõhiste riskimäärade aluseks on Euroopa Keskpanka ligi 10-aastaste tähtaegadega Läti ja Leedu valitsuse võlakirjade intressid. Eesti puhul on kasutatud

Saksamaa pikaajalise eurovõlakirja tootlikkuse määra, millele on lisatud Eesti riskikoeffitsient vastavalt Damodaran Online andmebaasile.

2015. aastal on toimunud suurem muutus kirjastamissektori keskmises võimendusest beetas ja võrreldes varasemate aastate tasemega on rohkem kasvanud ka tööstusharu keskmise võlakapitali suhe omakapitali. Selle tulemusena on kasvanud ka väärtuste testides kasutatud diskontomäär. Diskontomäär kasv peegeldab ka aktsiaturgude riskide kasvu.

Kasutatud diskontomäärad on järgmised:

Raha teeniv üksus	31.12.2015	31.12.2014
Delfi Eesti	10,16%	9,33%
Delfi Läti	9,56%	9,14%
Delfi Leedu	9,82%	9,44%
Maaleht	10,16%	9,33%

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

(tuhandetes EUR)	31.12.2015			31.12.2014		
	Kaetav väärtus	Bilansiline väärtus (enne väärtuse langust)	Erinevus	Kaetav väärtus	Bilansiline väärtus (enne väärtuse langust)	Erinevus
Delfi Eesti	21 263	17 819	3 444	20 569	17 996	2 573
Delfi Läti	9 530	10 730	(1 200)	10 741	12 184	(1 443)
Delfi Leedu	28 961	16 123	12 838	33 077	16 171	16 906
Maaleht	4 927	1 537	3 390	6 827	1 532	5 295

Kontserni juhatuse hinnangul on kõik soetatud raha teenivate üksuste vara kaetava väärtuse testides rakendatud olulised eeldused realistlikud. Juhul, kui mõnes testimisel kasutatud olulises eelduses toimuks ebasoovitavas suunas oluline muutus, võiks sellest tuleneda vara täiendav allahindamise vajadus.

Eurotsooni riikide jätkuva ebakindluse, Venemaa sanktsioonide võimaliku majandusliku mõju, trükimeedia negatiivsema majandusperspektiivi ja sellest tulenevate konservatiivsemate eelduste tõttu on firmaväärtuste testide tundlikkus jätkuvalt kõrge.

Lätis on muutunud konkurentsiolukord tulenevalt 2014. aastal toimunud omandamistest ja konkurentide hilisemast konsolideerumisest, mis on sundinud meid tugevdama oma toimetusi ja suurendama erinevatesse veebitoodetes tehtavaid investeeringuid.

Nii Delfi Leedu kui ka Maalehe müügikäive ja kasum on jätkuvalt kõrged ning mõlema raha genereeriva üksuse prognoositavad tuleviku rahavood ületavad nende varade bilansilist maksumust sellise summa võrra, kus kasutatud eelduste mõistlik muutus ei tekitaks allahindluse vajadust.

Delfi Eesti ja Delfi Läti firmaväärtuse tundlikkus on suurem. Allahindlus oleks vajalik, kui Delfi Eesti keskmine käibekasv perioodil 2016-2020 oleks alla 4,7%, lõppväärtuse kasv oleks 1,7 protsendipunkti võrra madalam või kasutatav diskontomäär oleks 1,25 protsendipunkti võrra kõrgem. Kui Delfi Läti puhul oleks perioodi 2016-2020 prognoosides igal aastal käibekasv ainult 8,6% hinnangulise 11,1% asemel, oleks vajalik täiendav allahindlus summas 1,0 miljonit eurot. Lõppväärtuse vähenemine 1 protsendipunkti võrra tingiks täiendava allahindluse summas 1,2 miljonit eurot ning diskontomäär suurenemine 1 protsendipunkti võrra tingiks täiendava allahindluse summas 2,2 miljonit eurot.

Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 31.12.2015			
Pikaajalised pangalaenu	17 621	2 184	15 437
sh sündikaatlaenu (AS Ekspress Grupp)	10 955	1 507	9 449
sh sündikaat- ja hüpoteeklaenu (AS Printall)	6 666	678	5 988
Kapitalirent	65	56	9
Kokku	17 686	2 240	15 447
Saldo seisuga 31.12.2014			
Arvelduslaenu	1 117	1 117	0
Pikaajalised pangalaenu	21 887	4 016	17 870
sh sündikaatlaenu (AS Ekspress Grupp)	15 070	3 139	11 931
sh sündikaat- ja hüpoteeklaenu (AS Printall)	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 pangalaenu

Septembris 2015 refinantseeriti AS-i Ekspress Grupp ja AS-i Printall ühine sündikaatlaenu. Lepingu osapoolteks on jätkuvalt SEB Pank ja Nordea Pank. Tehingu tulemusena on laenu uueks lõpptähtajaks 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 investeeringute 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 laenu tagatiseks seatud deposiidist. Augustis 2015 sai AS Printall 0,7 miljoni suuruse osamakse täiendavast laenust, millega finantseeritakse 2014. aastal soetatud uue poognamasina ostu.

Sündikaatlaenu 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 31.12.2015 oli hoone bilansiline väärtus 3,4 miljonit eurot ja kinnistu bilansiline väärtus oli 0,4 miljonit eurot. Lõplikku kontrolli omav osanik on samuti andnud isikliku garantii summas 4 miljonit krooni, et katta sündikaatlaenu ja arvelduskrediidi lepinguid.

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

Arvelduslaenu

Lepingu kuupäev	Pank	Summa (tuhandetes EUR)	Kasutatud 31.12.2015 (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
Total		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: on-line meedia ning perioodiliste väljaannete kirjastamine. Tulenevalt sellest, et juulis 2014 ühinesid Leedus varasemalt on-line meedia segmenti paigutuv UAB Delfi ja perioodiliste väljaannete segmenti kuuluv ajakirjade kirjastaja UAB Ekspress Leidyba ning juulis 2015 Eestis AS Delfi ja ajalehtede kirjastaja AS Eesti Ajalehed, kajastatakse kõik meediaettevõtted koos ühe meedia segmenti 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).

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

Meedia segmenti 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 ning muudest projektidest.

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 meelelahutussegmentiga 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 kontsernisisest IT teenuseid ning OÜ Ekspress Finance, kelle tegevuseks on kontsernisisene finantseerimine.

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

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

IV kv 2015 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Meele- lahutus	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	8 398	6 815	0	20	(421)	14 811
Ühisettevõtete mõju	2 643	(255)	0	(9)	(9)	2 370
Segmentidevaheline müügitulu	1	826	0	532	(1 359)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	11 041	7 386	0	543	(1 789)	17 181
EBITDA (tütarettevõtted)	1 299	1 355	(4)	(210)	0	2 440
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	15%	18%	-			16%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>1 579</i>	<i>1 355</i>	<i>(4)</i>	<i>(210)</i>	<i>0</i>	<i>2 720</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>14%</i>	<i>18%</i>	<i>-</i>			<i>16%</i>
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)						722
Kaubamärkide ja firmaväärtuse allahindlus (lisa 5)						(1 200)
Ärikasum (tütarettevõtted)						518
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)						273

12 kuud 2015 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Meele- lahutus	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	30 053	23 728	517	65	(1 590)	52 773
Ühisettevõtete mõju	9 879	(996)	0	(16)	(113)	(8 755)
Segmentidevaheline müügitulu	10	3 110	0	1 888	(5 008)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	39 943	25 842	517	1 937	(6 711)	61 528
EBITDA (tütarettevõtted)	3 724	4 966	(1 110)	(899)	0	6 680
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	12%	19%	-215%			13%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>4 913</i>	<i>4 966</i>	<i>(1 110)</i>	<i>(899)</i>	<i>0</i>	<i>7 869</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>12%</i>	<i>19%</i>	<i>-215%</i>			<i>13%</i>
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)						2 760
Kaubamärkide ja firmaväärtuse allahindlus (lisa 5)						(1 200)
Ärikasum (tütarettevõtted)						2 720
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)						1 580

IV kv 2014 (tuhandetes EUR)	Meedia	Trükitee nused	Kesk- sed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	7 530	7 405	11	(492)	14 454
Ühisettevõtete mõju	2 606	(253)	(2)	(27)	2 324
Segmentidevaheline müügitulu	4	931	450	(1 385)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	10 141	8 083	459	(1 905)	16 778
EBITDA (tütarettevõtted)	1 103	1 623	(313)	0	2 413
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	15%	20%			17%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>1 448</i>	<i>1 623</i>	<i>(313)</i>	<i>(0)</i>	<i>2 757</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>14%</i>	<i>20%</i>			<i>16%</i>
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)					751
Kasum osaluse muutusest ühisettevõtetes					978
Kaubamärkide ja firmaväärtuse allahindlus (lisa 5)					(1 443)
Ärikasum/(kahjum) (tütarettevõtted)					1 196
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)					2 010

12 kuud 2014 (tuhandetes EUR)	Media	Trükitee nused	Kesk- sed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted)	27 426	26 813	27	(1 473)	52 793
Ühisettevõtete mõju	9 471	(756)	(5)	(118)	8 592
Segmentidevaheline müügitulu	33	2 894	1 709	(4 636)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	36 930	28 951	1 731	(6 228)	61 384
EBITDA (tütarettevõtted)	3 025	5 944	(1 076)	0	7 894
EBITDA marginaal (tütarettevõtted)	11%	21%			15%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>4 013</i>	<i>5 944</i>	<i>(1 076)</i>	<i>(3)</i>	<i>8 878</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>11%</i>	<i>21%</i>			<i>14%</i>
Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5)					2 921
Kasum osaluse muutusest ühisettevõtetes					1 933
Kaubamärkide ja firmaväärtuse allahindlus (lisa 5)					(1 443)
Ärikasum/(kahjum) (tütarettevõtted)					5 463
Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5)					3 127

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	IV kv 2015	IV kv 2014	12 kuud 2015	12 kuud 2014
Aksionäridele kuuluv puhaskasum	459 686	1 136 305	2 707 166	5 110 132
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 650 939	29 742 755	29 680 551	29 770 883
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,02	0,04	0,09	0,17

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 31.12.2015 ja 31.12.2014 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 väärtpaberiturult turuhinnas. Nimetatud tasuta aktsiatest oli optsiooni väljastamisel 300 000 aktsiat juba välja teenitud. Ülejäänud osa teenitakse välja lepinguperioodi jooksul september 2013 kuni detsember 2016 võrdsetes kogustes iga töötatud kuu kohta. Osa aktsiate kogustest on fikseeritud ning osa sõltub sätestatud eesmärkide täitmisest, mida hinnatakse kord aastas peale aruandeaasta lõppu. Ettevõttel ei ole kohustust 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 31.12.2015 oli nimetatud reservi suuruseks 611 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 540 400 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 31. detsember 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 31.12.2015 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	
	31.12.2015	31.12.2014
Kohustuslik reservkapital	537	281
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Aktsiaoptsiooni reserv	611	520
Reservid kokku	1 787	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)	12 kuud 2015	12 kuud 2014
Kauba müük		
Sidusettevõtted	512	567
Kokku kauba müük	512	567
Teenuse müük		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	8	6
Ühisettevõtted	2 069	1 565
Teenuse müük kokku	2 077	1 571
Müügid kokku	2 589	2 138

OSTUD (tuhandetes EUR)	12 kuud 2015	12 kuud 2014
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	37	49
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	232	242
Sidusettevõtted	1	2
Ühisettevõtted	848	926
Teenuse ost kokku	1 118	1 219

NÕUDED (tuhandetes EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Lühiajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	6	5
Sidusettevõtted	245	241
Ühisettevõtted	247	232
Lühiajalised nõuded kokku	498	478
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	160	160
Ühisettevõtted	907	978
Pikaajalised nõuded kokku	1 067	1 138
Nõuded kokku	1 565	1 616

KOHUSTUSED (tuhandetes EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	3	4
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	14	11
Ühisettevõtted	87	85
Kohustused kokku	104	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 12 kuu jooksul tasuti 60 tuhat eurot (2014: 60 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 31. detsember 2015 ega 31. detsember 2014 ei ole.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud kontserni juhtkonna hinnangul turutingimustel. Seisuga 31.12.2015 on nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu alla hinnatud summas 13 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)	12 kuud 2015	12 kuud 2014
Töötasud ja muud hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	1 334	1 286
Lahkumishüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	52	38
Aktsiaoptsioon	95	136
Kokku (ilma sotsiaalmaksuta)	1 481	1 460

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide juhatuste liikmetele (sh. tütarettevõtete juhtkonnale, 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 31. detsember 2015 oli 508 tuhat eurot (31. detsember 2014: 428 tuhat eurot). Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõukogu liikmetele eraldi tasu liikmeks olemise eest ei maksta ning ei ole ette nähtud ka kompensatsiooni nende tagasikutsumisel.

Kontserni juhatuse esimees osaleb samuti lisas 10 kirjeldatud aktsiaoptsiooniskeemis.

Lisa 13. Tingimuslikud varad ja kohustused

Tingimuslik tulumaksukohustus

Seisuga 31.12.2015 oli kontserni jaotamata kasum 14 908 tuhat eurot (31.12.2014: 13 644 tuhat eurot). Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb üldjuhul tulumaksukulu 20/80 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Kui ettevõtte maksab välja dividende, mille ta on saanud oma ühisettevõtetelt ja tütarettevõtetelt, millelt on juba dividendide tulumaksu tasutud või mille kasum on juba maksustatud asukoha riigis, siis emaettevõttest dividendide jaotamisel täiendavat tulumaksu tasuda ei tule. Seisuga 31.12.2015 võib AS Ekspress Grupp kui emaettevõtte maksta selliselt tulumaksuvabalt välja dividende summas kuni 6 016 tuhat eurot (seisuga 31.12.2014: 6 925 tuhat eurot). Ettevõtte kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel tekib potentsiaalne tulumaksu kohustus 1 751 tuhat eurot ning aktsionäridele väljamakstav summa oleks 13 021 tuhat eurot.

Tingimuslikud kohustused seoses Maksuametiga

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 3 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2013–2015 kontserni kuuluvates ettevõtetes läbi viinud maksurevisjoni. Kontserni emaettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata mõnele kontserniettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Tingimuslikud kohustused seoses pooleliolevate kohtuasjadega

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

Antud garantiidest tulenevad tingimuslikud varad ja kohustused

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

Lisa 14. Bilansipäeva järgsed sündmused

AS-i Ekspress Grupp väikeaktsionär OÜ Grupivara, kelle omanduses on 100 ettevõtte aktsiat, on esitanud kohtusse hagid ja vaidlustanud 2013 ja 2014. majandusaasta aruannetes Delfi Läti ja Delfi Eesti firmaväärtuse testide tulemused. Hageja leiab, et Delfi Eesti ja Delfi Läti firmaväärtuseid oleks tulnud majandusaasta aruannetes täiendavalt alla hinnata ning sellest tulenevalt ei oleks aktsionäride koosolek saanud esitatud majandusaasta aruandeid kinnitada ega teha otsust maksta dividende.

AS-i Ekspress Grupp juhatuse ja sõltumatute audiitorite hinnangul kajastavad 2013. ja 2014. raamatupidamise aruanded kontserni finantsseisundit ja tulemusi kõigis olulistel osades õigesti ja õiglaselt kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.