

EKSPRESS GRUPP

AS EKSPRESS GRUPP

2014

III KVARTALI ja 9 KUU

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED.....	3
Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele	4
JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE	5
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtted rida-realt 50% konsolideerituna.....	7
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil.....	10
SEGMENTIDE ÜLEVAADE.....	13
AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID.....	22
AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS	25
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE	27
Konsolideeritud bilanss (auditeerimata)	27
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	28
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	29
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	30
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	31
Lisa 1. Üldine informatsioon.....	31
Lisa 2. Koostamise alused.....	32
Lisa 3. Arvestuspõhimõtted ja hindamise alused	32
Lisa 4. Finantsriskide juhtimine	33
Lisa 5. Äriühendused	37
Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara.....	39
Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused	40
Lisa 8. Segmendiaruanne.....	41
Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta.....	43
Lisa 10. Juhatuse aktsioptsiooniskeem.....	44
Lisa 11. Omakapital ja dividendid.....	44
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega.....	45
Lisa 13. Tingimuslikud varad ja kohustused	46

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2014
Aruandeperioodi lõpp	30. september 2014
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Narva mnt 11E, Tallinn 10151
Telefon	669 8381
Faks	669 8081
E-mail	egrupp@egrupp.ee
Kodulehekülg	www.egrupp.ee
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine
Juhatus	Gunnar Kobin (esimees) Andre Veskimeister Pirje Raidma
Nõukogu	Viktor Mahhov (esimees) Hans H. Luik Kari Sakari Salonen Harri Helmer Roschier Ville Jehe (kuni 20.06.2014) Aavo Kokk (kuni 20.06.2014) Indrek Kasela (alates 20.06.2014) Jaak Ennuste (alates 20.06.2014)
Audiitor	AS Deloitte Audit Eesti

Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 46 esitatud ASi Ekspress Grupp tegevusaruanne ning konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne annavad õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust kontserni finantsseisundile, tulemusele ja rahavoogudele ning sisaldab peamiste riskide kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.

Gunnar Kobin	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	31.10.2014
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	31.10.2014
Andre Veskimeister	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	31.10.2014

JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE

2014. aasta III kvartalis teenis kontsern 13,8 miljoni eurose käibe juures tavapärasest äritegevusest 1,7 miljoni euro suuruses summas EBITDA-d ning 0,6 miljonit eurot puhaskasumit. Käive ületas eelmise aasta taset 7%, EBITDA 27% ning puhaskasum 42%. Ootasime ise III kvartalis oluliselt tagasihoidlikumat tulemust. **9 kuu kokkuvõttes** oleme teeninud 44,6 miljoni eurose käibe juures 6,1 miljoni euro suuruses summas EBITDA-d ning 3,0 miljonit eurot puhaskasumit. EBITDA on võrreldes eelmise aasta sama perioodiga kasvanud 17% ning puhaskasum 21%. III kvartali EBITDA rentaablus oli 12,5% võrreldes aasta varasema 10,5%-ga ning 9 kuu kokkuvõttes 13,7% võrreldes aasta taguse 12,5%-ga.

Nimetatud numbrid kajastavad kõiki meie ühissettevõtteid (AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus ja AS Express Post) rida-realt 50% konsolideerituna. **Uute rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) kohaselt** tuleb 50% ühissettevõtteid alates 2014. aastast kajastada konsolideeritud aruannetes kapitaliosaluse meetodil. Nimetatud arvestuspõhimõtte muudatus ei muuda puhaskasumit, kuid selle tulemusena on kontserni raamatupidamise aruandes III kvartali müügitulud ligi 2 miljoni euro võrra väiksemad ja EBITDA ligi 0,25 miljoni euro võrra väiksem (9 kuu müügitulud ligi 6,3 miljonit eurot ja EBITDA ligi 0,64 miljonit eurot väiksem). Oma igakuistes kokkuvõtetes jälgib juhtkond kontserni tulemust jätkates ühissettevõtete proportsionaalset konsolideerimist ning samuti on sätestatud sündikaatlaenulepingus suhtarvude jälgimine võttes arvesse proportsionaalset konsolideerimist. Selguse huvides on tegevusaruandes välja toodud kaks komplekti näitajaid: üks, kus ühissettevõtted on konsolideeritud rida-realt ning teine, kus ühissettevõtted on kajastatud kapitaliosaluse meetodil ning nende tulemus kajastub ühe reana finantstuludes. Raamatupidamise vahearuanne lisas 3 on välja toodud detailsemalt iga ühissettevõtte mõju vastavatele kasumiaruande- ja bilansiridadele.

Raamatupidamise kasumiaruandes kajastub III kvartalis finantstuluna AS Ajakirjade Kirjastus ja AS SL Õhtuleht aktsiate omandamisest AS-lt Eesti Meedia, nende müümisel OÜ-le Suits Meedia ja hilisemast reorganiseerimisest tekkinud kasum summas 1,0 miljonit eurot. Sisuliselt realiseeriti ühissettevõtted AS-ga Eesti Meedia ning omandati uued ühissettevõtted OÜ-ga Suits Meedia. Lisaks kajastuvad tehingute tulemusena kontserni bilansis soetatud ühissettevõtetes olevad kaubamärgid ning firmaväärtused nende õiglasest väärtuses, mis varasemalt bilansis ei kajastunud.

Kontserni koguvõla ja EBITDA suhtarv langes esimest korda alla väärtuse kolm ehk oli perioodi lõpu seisuga 2,69. Viimase viie aasta jooksul oleme suutnud laenukoormust oluliselt vähendada ning EBITDA-d kasvutada, mille tulemusena oleme jõudnud ettevõtte siseseks eesmärgiks püstitatud tasemeni. See avab meile uued võimalused ettevõtte edasise arengu rahastamiseks ning lubab meil senisest agressiivsemalt vaadata potentsiaalsete äri kasvavate investeringute poole.

Kõik kontserni tegevusvaldkonnad näitasid III kvartalis head kasvu nii käibe kui kasumi osas. Meedia segment kasvatas EBITDA'd aastaga üle 200%, saavutades tulemuseks 323 tuhat eurot. Trükiteenused kasvatasid käivet 6% teenides 1 326 tuhat eurot kasumit. Alates III kvartalist, mil Leedu ajakirjade kirjastaja UAB Ekspress Leidyba ühendati Delfi Leeduga, ei ole meil enam eraldi võimalik rääkida on-line ja perioodiliste väljaannete segemendist, vaid ühest meediasegmenidist, kus on esindatud nii on-line kui ka trükimeedia. Endiselt näitame eraldi Delfi Leedu on-line käivet.

III kvartalis üllatas meid **meediasegmenidi**, eeskätt **online äride** tulemus. Aasta kolmas kvartal on sarnaselt esimese kvartaliga madalama käibega periood, tulenevalt kvartalisest sattuvale kahele suvekuule. Erinevalt eelmistest aastatest oli sel aastal reklaamiturul suvel aktiivne ja Delfide müügiorganisatsioonid suutsid sellest aktiivsusest igas riigis kasu lõigata. Käibe kasvu taga on endiselt eelkõige edukalt käivitunud uued teemaportaalid, uued reklaamilahendused, Delfi TV, kasvav mobiilirakenduse kasutamine ja eriprojektid. Käivet on aidanud kasvutada ka üha suurenev fookus otseklientidele ning suurem müügimeeskond. Eriti hea meel on tõdeda, et aasta alguse kehvad kuud Delfi Lätis jäid seljataha kohe kvartali esimesest kuust alates. Delfi Läti kasvatas kolmandas kvartalis käivet 28% võrreldes eelmise aasta sama ajaga olles suurima kasvuga online äri kontsernis. Delfi Läti käibekasvule aitas eelpool toodule lisaks kaasa ka euro kasutuselevõtmise mõjude hajumisene riigis ning see, et III kvartalis sai Delfist Läti suurim online keskkond, mis kasvas mööda

kohalikust emaili teenuse pakkujast Inbox ning säilitas kaks kuud esikoha olenemata meiega konkureerivate uudisportaalide Apollo ja Tvnet ühendamisest.

Kui varasematel aastatel on online meedia tulemus kolmandas kvartalis olnud vaevu positiivne, siis sel aastal teenisid kõigi kolme Balti riigi Delfid kokku 174 tuhat eurot EBITDA-d. Kasumi kasv tuleneb nii suuremast käibest, kulude paremast kontrolli all hoidmisest kui ka Leedus ettevõtete ühendamisest tekkinud sünergiast.

Trükimeedia ettevõtetest tegi parima tulemuse AS SL Õhtuleht ületades eelmise aasta EBITDA-d 79% peaaegu tänu oluliselt soodsamale trükilepingule. Samuti tegi eelmisest aastast parema tulemuse AS Eesti Ajalehed, kuid ettevõtte tooteportfellis olevate päeva- ja nädalalehtede ärikeskkond on endiselt väljakutsuv ning eelmise aasta käibe saavutamine nii müügis kui reklaamimüügis on raske. Samas digitoodete arengus on aasta taguse perioodiga võrreldes liigunud varasemaga sama agressiivses tempos, kasvatades digiteellijate arvu ligi 80% saavutades maksvate tellijate arvuks väljaande kohta peaaegu 9 tuhat tellijat. Aasta neljandas kvartalis toob Eesti Päevaleht turule uue digiväljaande, mis avardab oluliselt potentsiaalsete kasutajate arvu kasvatamise võimalusi kuna teeb seni ainult tahvelarvutis levinud lehe kättesaadavaks ka mobiiltelefonides.

Eesti Ekspressi 25. sünnipäeva raames toodeti kõigi aegade suurima tiraažiga lehe sünnipäevanumber ning jagati 200 tuhat lehte tasuta laiali üle Eesti. III kvartalis testiti ajalehetellijatele digiraamatute müüki, mis on läinud käima oodatust paremini. Samuti on fookuses tootmise efektiivsuse tõstmine. Oktoobrist kasutatakse Eesti Ekspressi valmimiseks uut sisuhaldussüsteemi ning plaanis on see juurutada ka Maalehe tootmises.

AS Ajakirjade Kirjastus jäi III kvartalis eelmise aasta tulemusele alla peamiselt ootamatult nõrga septembri tulemuse tõttu reklaamimüügis. Ajakirjade reklaamimüük on otseses sõltuvuses rahvusvaheliste reklaamiklientide tellimustest ning kasvav ebakindlus Euroopa majanduses aga ka Ukraina – Venemaa konflikt ja selle võimalikud mõjud Eestile on rahvusvahelisi reklaamibrände ettevaatlikumaks teinud.

Meediasegmenti kuuluv AS Express Post on kasvatanud oma tulemust eelmise aastaga võrreldes 27% eeskätt tänu otseposti kasvule.

Oleme rahul ka **trükiteenuste** ettevõttega Printall, kelle käive ja EBITDA III kvartalis ületas eelmise aasta sama perioodi 7% võrra, vaatamata Ukraina ja Venemaa konflikti mõjuga Venemaa ekspordile. Suurimateks eksportturgudeks on Printalli jaoks hetkel Rootsi, Soome ja Norra. Üksikuid töid tehakse ka Prantsusmaale ning Hollandisse.

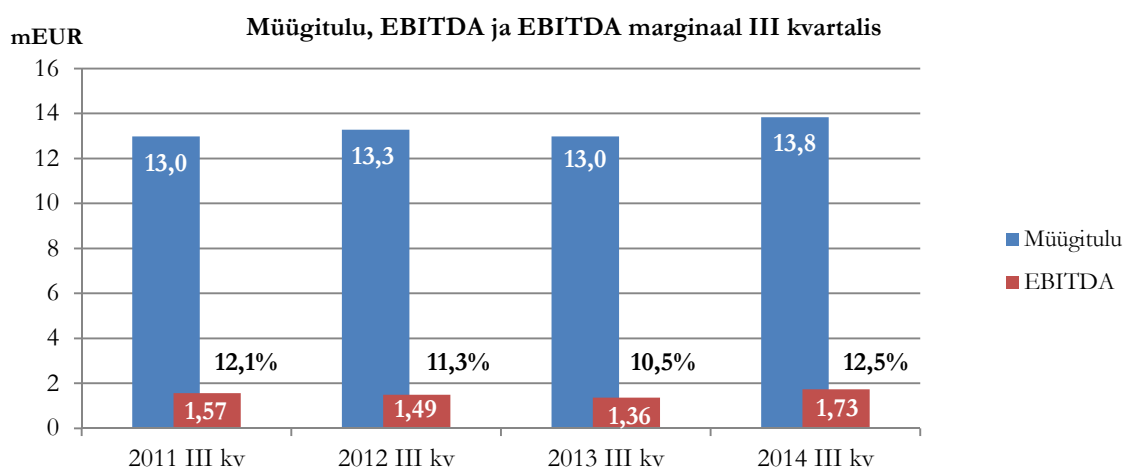
Olulisemateks sündmusteks III kvartalis oli veel Adnet Media omandamise lõplik heakskiit Leedu konkurentsiameti poolt ning tehingu juriidiline lõpuleviimine 30. septembril 2014. Samuti Delfi Leedu juhi vahetus. Uueks juhiks sai ettevõtte senine müügijuht Vytautas Benokraitis.

Aasta IV kvartali osas oleme ettevaatlikud, kuigi aasta 9 kuud on näidanud head tulemust. IV kvartalis ootame käibe kasvu 2-3% ning EBITDA kasvu ca 20%. Aasta kokkuvõttes võiks käibe kasv jääda vahemikku 4-5% ning EBITDA kasvu ootame vähemalt 15%. Oluline roll majandustulemuse paranemisel on AS SL Õhtuleht ja AS Ajakirjade Kirjastus uutel trükilepingutel, mis suve jooksul kehtima hakkasid ning mis annavad mõlemale ettevõttele arvestatava säästu trükikuludes. Uued trükilepingud said võimalikuks seoses omaniku vahetusega mõlemas ettevõttes, mis andis ettevõtete juhtkondadele võimaluse vabalt turul konkureerides saavutada ettevõtetele varasemast oluliselt paremad trükihinnad ning annavad summaarselt kahe ettevõtte peale kulusäästu aasta baasil ligikaudu 700 tuhat eurot. Kuna kontserni raamatupidamise aastaaruandes kajastub uute IFRS-de järgi ainult meie ühissettevõtete puhaskasum, siis tänu ühissettevõtete bilansi lisandunud kaubamärkide ja kliendisuhete amortisatsioonile ei kajastu trükilepingute positiivne mõju nii selgelt uute IFRS-de järgi koostatud kontserni kasumiaruandes, küll aga ettevõtete enda EBITDA-s.

Jätkame uute kasvuallikate otsimist, mis aitaksid kasvatada kontserni haardeulatust nii toodete kui ka teenuste näol. Järgmisse aastasse on plaanitud mitmed uued projektid, mille ettevalmistustega oleme juba alustanud. Meie missiooniks on jätkuvalt pakkuada uusi ja huvitavaid elamusi nii paberil kui digitaalses meedias, sealjuures järele andmata uudiste kvaliteedis, teemade valikus ning ajakirjanduslikus objektiivsuses.

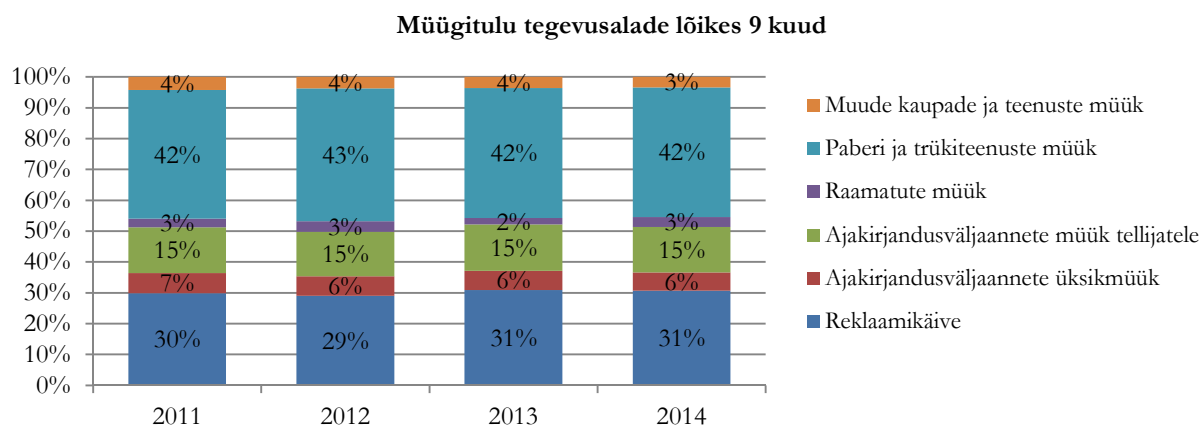
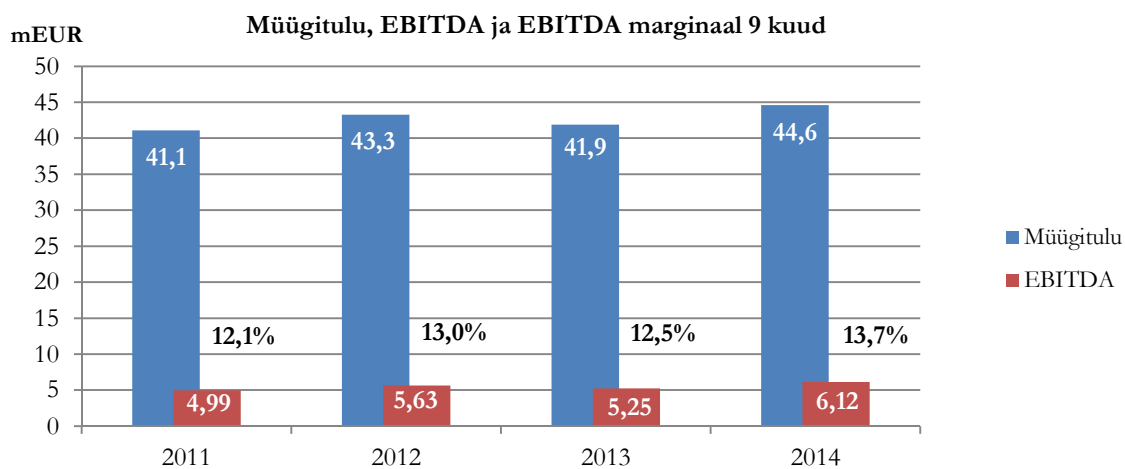
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühissettevõtted rida-realt 50% konsolideerituna

Kasumlikkuse näitajad - ühissettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	III kv 2014	III kv 2013	Muutus %	III kv 2012	III kv 2011
Perioodi kohta					
Müügitulu	13 833	12 977	7%	13 278	12 969
EBITDA	1 732	1 359	27%	1 495	1 568
EBITDA marginaal (%)	12,5%	10,5%		11,3%	12,1%
Ärikasum*	872	718	21%	676	715
Ärimentaablus* (%)	6,3%	5,5%		5,1%	5,5%
Intressikulud	(189)	(204)	7%	(301)	(554)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	644	455	42%	263	119
Puhasrentaablus* (%)	4,7%	3,5%		2,0%	0,9%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh.allahindlused ja kasum osaluste muutusest)	1 599	455	251%	263	119
Puhasrentaablus (%)	11,6%	3,5%		2,0%	0,9%
Varade tootlus (%)	2,0%	0,6%		0,3%	0,1%
Omakapitali tootlus (%)	3,5%	1,1%		0,7%	0,3%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,05	0,02		0,01	0,00



Kasumlikkuse näitajad - ühissetevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	9 kuud 2014	9 kuud 2013	Muutus %	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Perioodi kohta					
Müügitulu	44 606	41 901	6%	43 260	41 078
EBITDA	6 124	5 246	17%	5 634	4 988
EBITDA marginaal (%)	13,7%	12,5%		13,0%	12,1%
Ärikasum*	3 743	3 299	13%	3 102	2 407
Ärimentaablus* (%)	8,4%	7,9%		7,2%	5,9%
Intressikulud	(546)	(578)	6%	(1 343)	(1 689)
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	3 005	2 490	21%	1 414	360
Puhasrentaablus* (%)	6,7%	5,9%		3,3%	0,9%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh.allahindlused ja kasum osaluste muutusest)	3 960	2 490	59%	1 414	1 900
Puhasrentaablus (%)	8,9%	5,9%		3,3%	4,6%
Varade tootlus (%)	5,1%	3,2%		1,8%	2,2%
Omakapitali tootlus (%)	9,0%	5,9%		3,6%	5,0%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,13	0,08		0,05	0,06

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



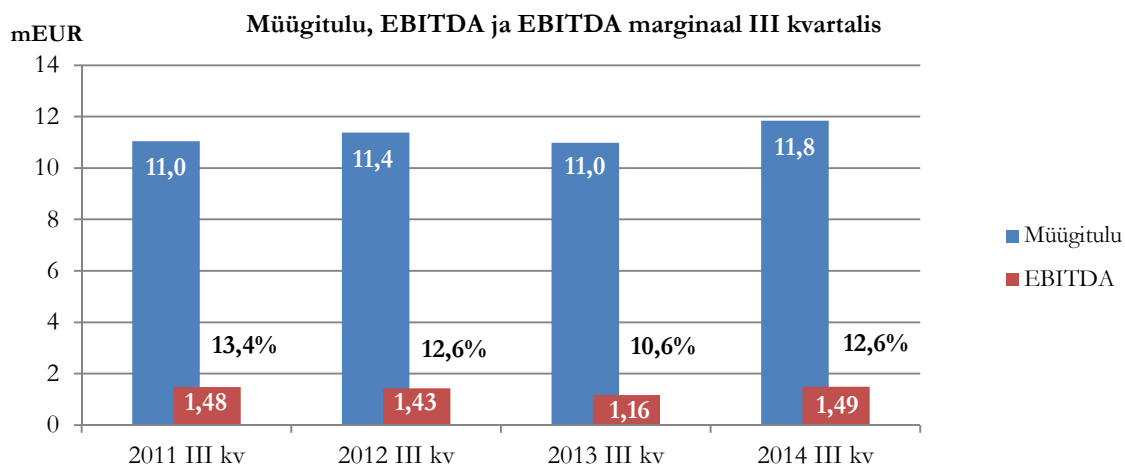
Bilanss – ühissetevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR)	30.09.2014	31.12.2013	Muutus%
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	13 466	14 447	-7%
Põhivara	64 979	63 019	3%
Varad kokku	78 445	77 466	1%
<i>sh. raha ja pangakontod</i>	<i>4 383</i>	<i>4 501</i>	<i>-3%</i>
<i>sh. firmaväärtus</i>	<i>40 339</i>	<i>40 052</i>	<i>1%</i>
Lühiajalised kohustused	13 324	14 468	-8%
Pikaajalised kohustused	19 110	20 673	-8%
Kohustused kokku	32 434	35 141	-8%
<i>sh. võlakohustused</i>	<i>23 457</i>	<i>24 432</i>	<i>-4%</i>
Omakapital	46 011	42 325	9%

Finantssuhtarvud (%) – ühissetevõtted 50% konsolideeritud	30.09.2014	31.12.2013
Omakapitali osakaal (%)	59%	55%
Võla ja omakapitali suhe (%)	51%	58%
Võla ja kapitali suhe (%)	31%	32%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>) (korrigeeritud vastavalt sündikaatlepingule)	2,69	3,36
Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,82	1,66
Likviidsuskordaja	1,01	1,00

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

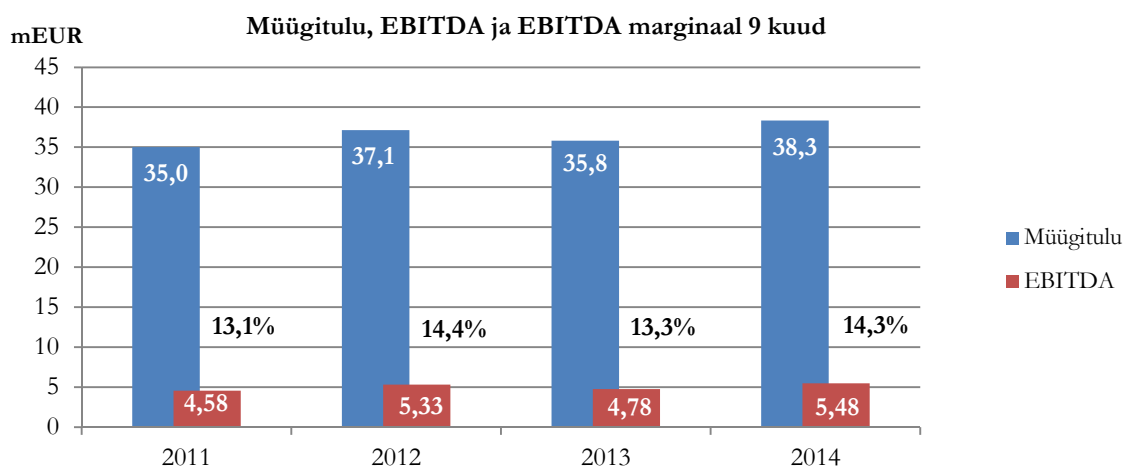
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD - Ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil

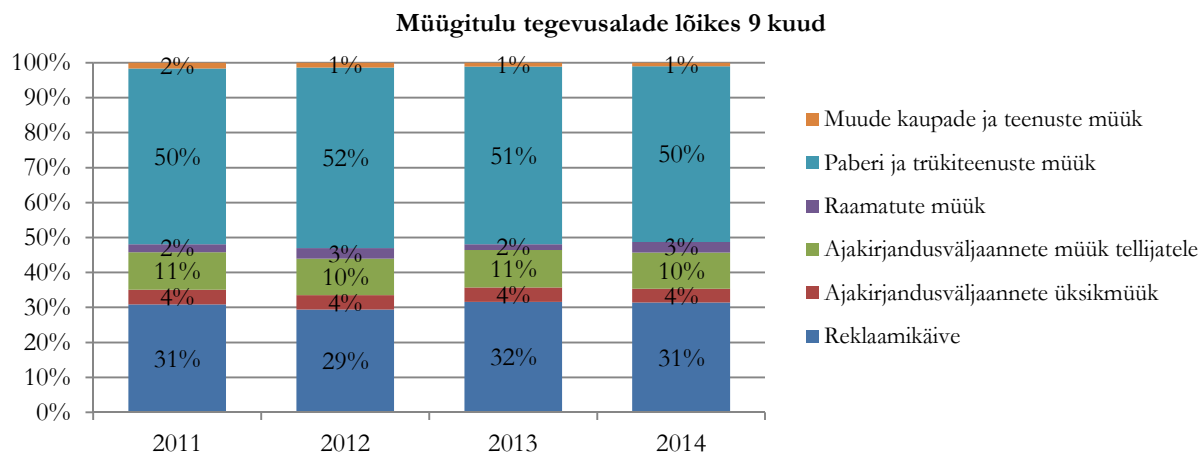
Kasumlikkuse näitajad – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	III kv 2014	III kv 2013	Muutus %	III kv 2012	III kv 2011
Perioodi kohta					
Müügitulu (ainult tütarettevõtted)	11 841	10 985	8%	11 377	11 046
EBITDA (ainult tütarettevõtted)	1 487	1 164	28%	1 435	1 476
EBITDA marginaal (%)	12,6%	10,6%		12,6%	13,4%
Ärikasum* (ainult tütarettevõtted)	783	544	44%	643	661
Ärirentaablus* (%)	6,6%	5,0%		5,7%	6,0%
Intressikulud (ainult tütarettevõtted)	(175)	(204)	14%	(301)	(555)
Ühisettevõtte kasum kapitaliosaluse meetodil	87	174	-50%	33	53
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	658	455	45%	263	119
Puhasrentaablus* (%)	5,6%	4,1%		2,3%	1,1%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh allahindlused ja kasum osaluse muutusest)	1 613	455	254%	263	119
Puhasrentaablus (%)	13,6%	4,1%		2,3%	1,1%
Varade tootlus (%)	2,2%	0,6%		0,3%	0,1%
Omakapitali tootlus (%)	3,5%	1,1%		0,7%	0,3%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,05	0,02		0,01	0,00



Kasumlikkuse näitajad – ühissetevõtted kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	9 kuud 2014	9 kuud 2013	Muutus %	9 kuud 2012	9 kuud 2011
Perioodi kohta					
Müügitulu (ainult tütaretevõtted)	38 338	35 796	7%	37 125	35 032
EBITDA (ainult tütaretevõtted)	5 481	4 777	15%	5 328	4 577
EBITDA marginaal (%)	14,3%	13,3%		14,4%	13,1%
Ärikasum* (ainult tütaretevõtted)	3 313	2 897	14%	2 879	2 108
Ärirentaablus* (%)	8,6%	8,1%		7,8%	6,0%
Intressikulud (ainult tütaretevõtted)	(531)	(578)	8%	(1 344)	(1 695)
Ühissetevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil	375	320	17%	137	212
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)*	3 019	2 490	21%	1 414	360
Puhasrentaablus* (%)	7,9%	7,0%		3,8%	1,0%
Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh allahindlused ja kasum osaluse muutusest)	3 974	2 490	60%	1 414	1 900
Puhasrentaablus (%)	10,4%	7,0%		3,8%	5,4%
Varade tootlus (%)	5,3%	3,3%		1,8%	2,3%
Omakapitali tootlus (%)	9,0%	5,9%		3,6%	5,0%
Puhaskasum aktsia kohta (EPS)	0,13	0,08		0,05	0,06

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





Bilanss – ühissetevõtted kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR)	30.09.2014	31.12.2013	Muutus%
Perioodi lõpu seisuga			
Käibevara	10 797	11 357	-5%
Põhivara	63 343	63 898	-1%
Varad kokku	74 140	75 255	-1%
<i>sh. raba ja pangakontod</i>	2 415	2 209	9%
<i>sh. firmaväärtus</i>	39 596	39 596	0%
Lühiajalised kohustused	10 220	12 258	-17%
Pikaajalised kohustused	17 895	20 672	-13%
Kohustused kokku	28 115	32 930	-15%
<i>sh. võlakohustused</i>	21 857	24 432	-11%
Omakapital	46 025	42 325	9%

Finantssuhtarvud (%) – ühissetevõtted kapitaliosaluse meetodil	30.09.2014	31.12.2013
Omakapitali osakaal (%)	62%	56%
Võla ja omakapitali suhe (%)	47%	58%
Võla ja kapitali suhe (%)	31%	34%
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	3,00	3,71
Laenumaksete ja intresside kattekoradaja (<i>debt service coverage ratio</i>)	1,63	1,50
Likviidsuskordaja	1,06	0,93

Esitatud finantssuhtarvude leidmisel kasutatud valemid	
EBITDA marginaal (%)	EBITDA/müügitulu x 100
Ärimentaablus* (%)	Ärikasum*/müügitulu x100
Puhasrentaablus* (%)	Puhaskasum*/müügitulu x100
Puhasrentaablus (%)	Puhaskasum raamatupidamise aruandes/müügitulu x100
Puhaskasum aktsia kohta	Puhaskasum/keskmine aktsiate arv
Omakapitali osakaal (%)	Omakapital / (kohustused+omakapital) x100
Võla ja omakapitali suhe (%)	Intressi kandvad võlakohustused/omakapital x 100

Võla ja kapitali suhe (%)	Intressikandvad võlakohustused – raha ja pangakontod (netovõlg)/(netovõlg+omakapital) x 100
Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>)	Intressikandvad võlakohustused/EBITDA
Intresside ja laenumaksete kattekordaja (<i>DSCR</i>)	EBITDA/perioodi laenu- ja intressimaksed
Likviidsuskordaja	Käibevara/lühiajalised kohustused
Varade tootlus (%)	Puhaskasum/keskmine varade jääk x 100
Omakapitali tootlus (%)	Puhaskasum/keskmine omakapital x 100

SEGMENTIDE ÜLEVAADE

Alates käesoleva aasta kolmandast kvartalist, kui ühendati kontserni Leedu tütarettevõtted, jaguneb kontserni tegevus **meedia segmendi** ja **trükiteenuste segmendi** vahel. Varasemalt eristasime meediasegmendi ettevõtteid kaheks – online meedia ja perioodiliste väljaannete kirjastamine.

Tsüklilisus

Kontserni kõiki tegevusvaldkondi iseloomustab tsüklilisus ja kõikumine, mis on põhjustatud üldiste majandustingimuste ja tarbijate usalduse muutumisest. Kontserni tulusid mõjutavad negatiivselt majandusarengu aeglustumine või majanduse surutisse langemine. Seda nii jaesektorile suunatud reklaamikulude üldine vähendamine, teiste reklaamikanalite eelistamine (näiteks interneti eelistamine pabermeediale) kui ka jaetarbijate endi tarbimisharjumiste muutumine (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 järgsel aastal esimestel kuudel. Raamatumüük on kõige aktiivsem aasta viimases kvartalis.

Segmentide peamised finantsnäitajad III kvartal 2011-2014

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			Müügitulu	
	III kv 2014	III kv 2013	Muutus %	III kv 2012	III kv 2011
meedia segment (sh online müük)	6 017	5 551	8%	5 841	5 501
<i>sh tulu digitaalkanalitest</i>	<i>2 918</i>	<i>2 479</i>	<i>18%</i>	<i>2 315</i>	<i>2 045</i>
trükiteenused	6 596	6 147	7%	6 263	6 126
kesksed tegevused	427	396	8%	268	64
segmentidevahelised elimineerimised	(1 200)	(1 109)	-8%	(995)	(643)
KONTSERN KOKKU					
raamatupidamisaruande uute reeglite kohaselt	11 841	10 985	8%	11 377	11 046

(tuhandetes EUR)	EBITDA			EBITDA	
	III kv 2014	III kv 2013	Muutus %	III kv 2012	III kv 2011
meedia segment	323	102	218%	330	334
trükiteenused	1 326	1 245	6%	1 310	1 417
kesksed tegevused	(162)	(183)	12%	(206)	(278)
segmentidevahelised elimineerimised	(0)	0	-100%	1	3
KONTSERN KOKKU					
raamatupidamisaruande uute reeglite kohaselt	1 487	1 164	28%	1 435	1 476

EBITDA marginaal	III kv 2014	III kv 2013	III kv 2012	III kv 2011
meedia segment	5%	2%	6%	6%
trükiteenused	20%	20%	21%	23%
KONTSERN KOKKU raamatupidamisaruande uute reeglite kohaselt	13%	11%	13%	13%

Segmentide peamised finantsnäitajad 9 kuud 2011-2014

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			Müügitulu	
	9 kuud 2014	9 kuud 2013	Muutus %	9 kuud 2012	9 kuud 2011
meedia segment (sh online müük)	19 923	18 225	9%	18 513	17 240
<i>sh tulu digitaalsetest kanalitest</i>	<i>9 434</i>	<i>8 206</i>	<i>15%</i>	<i>7 532</i>	<i>6 495</i>
trükiteenused	20 868	19 896	5%	21 121	19 593
kesksed tegevused	1 271	1 137	12%	688	138
segmentidevahelised elimineerimised	(3 725)	(3 462)	-8%	(3 197)	(1 939)
KONTSERN KOKKU raamatupidamisaruande uute reeglite kohaselt	38 338	35 796	7%	37 125	35 032

(tuhandetes EUR)	EBITDA			EBITDA	
	9 kuud 2014	9 kuud 2013	Muutus %	9 kuud 2012	9 kuud 2011
meedia segment	1 922	1 109	73%	1 478	814
trükiteenused	4 321	4 258	1%	4 402	4 464
kesksed tegevused	(763)	(593)	-29%	(555)	(712)
segmentidevahelised elimineerimised	0	2	-89%	2	11
KONTSERN KOKKU raamatupidamisaruande uute reeglite kohaselt	5 481	4 777	15%	5 328	4 577

EBITDA marginaal	9 kuud 2014	9 kuud 2013	9 kuud 2012	9 kuud 2011
meedia segment	10%	6%	8%	5%
trükiteenused	21%	21%	21%	23%
KONTSERN KOKKU raamatupidamisaruande uute reeglite kohaselt	14%	13%	14%	13%

Segmentide EBITDA ei sisalda kontsernisisesid 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 vähenusena ja on näidatud elimineerimiste koondreal.

Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

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

Kontsernile kuuluvad kuulutusteportaaliid

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

Meedia segment

Meedia segment hõlmab Delfi tegevust Eestis, Lätis ja Leedus ning emaettevõtet Delfi Holding. Alates 1. märtsist 2014 lõpetati tegevus Delfi Ukrainas. Delfi Ukraina 9 kuud EBITDA sisaldab ka tegevuse lõpetamisega seotud kulutusi. Meedia segmenti kuuluvad ka ajalehtede Maaleht, Eesti Ekspress ja Eesti Päevalehe väljaandja AS Eesti Ajalehed, Õhtulehte ja Linnalehte kirjastav AS SL Õhtuleht, raamatukirjastus OÜ Hea Lugu, ajakirjade kirjastajad AS Ajakirjade Kirjastus Eestis ning alates 1. juulist 2014 Delfi Leeduga ühendatud UAB Ekspress Leidyba Leedus. Samuti kuulub siia segmenti perioodika kojukandega tegelev AS Express Post.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	III kv 2014	III kv 2013	Muutus%	III kv 2014	III kv 2013	Muutus%
Delfi Eesti	1 089	877	24%	19	(28)	168%
Delfi Läti	635	498	28%	20	(33)	161%
Delfi Leedu (sh. Ekspress Leidyba)	1 768	1 643	8%	135	99	36%
<i>sh Delfi Leedu on-line käive</i>	<i>1 135</i>	<i>1 024</i>	<i>11%</i>			
Delfi Ukraina	0	11	-100%	0	(48)	100%
AS Eesti Ajalehed	2 487	2 484	0%	52	35	49%
OÜ Hea Lugu	99	105	-6%	(5)	(10)	50%
muud ettevõtted (Delfi Holding)	-	-	-	102	90	13%
segmentisisesed elimineerimised	(61)	(67)	9%	0	(3)	-
KOKKU (tütarettevõtted)	6 017	5 551	8%	323	102	217%
AS SL Õhtuleht*	923	904	2%	115	64	79%
AS Ajakirjade Kirjastus*	939	952	-1%	55	75	-26%
AS Express Post*	569	555	2%	75	59	27%
lisaelimineerimised	(246)	(239)	-3%	(1)	(3)	70%
KOKKU (ühisettevõtted)	2 185	2 173	1%	244	195	26%
KOKKU segment	8 202	7 724	6%	567	297	91%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2014	9 kuud 2013	Muutus%	9 kuud 2014	9 kuud 2013	Muutus%
Delfi Eesti	3 560	2 884	23%	345	121	185%
Delfi Läti	1 776	1 696	5%	(6)	36	-117%
Delfi Leedu (sh Ekspress Leidyba)	5 797	5 354	8%	835	592	41%
<i>sh Delfi Leedu on-line käive</i>	<i>3 878</i>	<i>3 390</i>	<i>14%</i>			
Delfi Ukraina	2	36	-94%	(51)	(156)	67%
AS Eesti Ajalehed	8 425	7 948	6%	390	185	111%
OÜ Hea Lugu	590	556	6%	71	35	103%
muud ettevõtted	-	-	-	334	299	12%
segmentisisesed elimineerimised	(227)	(249)	9%	4	(3)	-
KOKKU (tütarettevõtted)	19 923	18 225	9%	1 922	1 109	73%
AS SL Õhtuleht*	2 887	2 769	4%	229	169	36%
AS Ajakirjade Kirjastus*	3 019	2 900	4%	153	97	57%
AS Express Post*	1 761	1 747	1%	258	207	25%

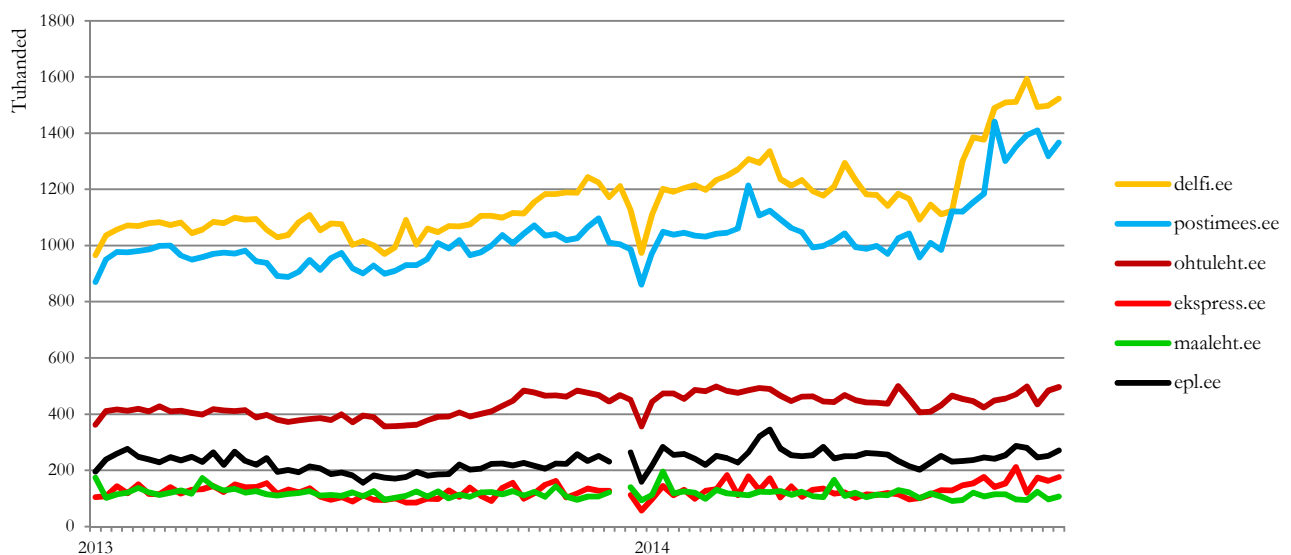
lisalimineerimised	(801)	(729)	-10%	2	(3)	138%
KOKKU (ühisettevõtted)	6 865	6 687	3%	643	470	37%
KOKKU segment	26 788	24 912	8%	2 565	1 579	62%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

Delfi Eesti

- Eraldiseisva ja uuel platvormil Delfi TV edasiarendamine ning üha suurenev *live* ülekannete edastamine Delfi TV kaubamärgi all nagu FIBA Korvpalli MM, tantsu- ja laulupidu, president Obama Eesti külastus jne
- Alates septembrist näidatakse korvpalliülekandeid 5 erineva liiga mängudelt.
- Marketingiaksioonid seoses Delfi 15. sünnipäevaga.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2013-2014



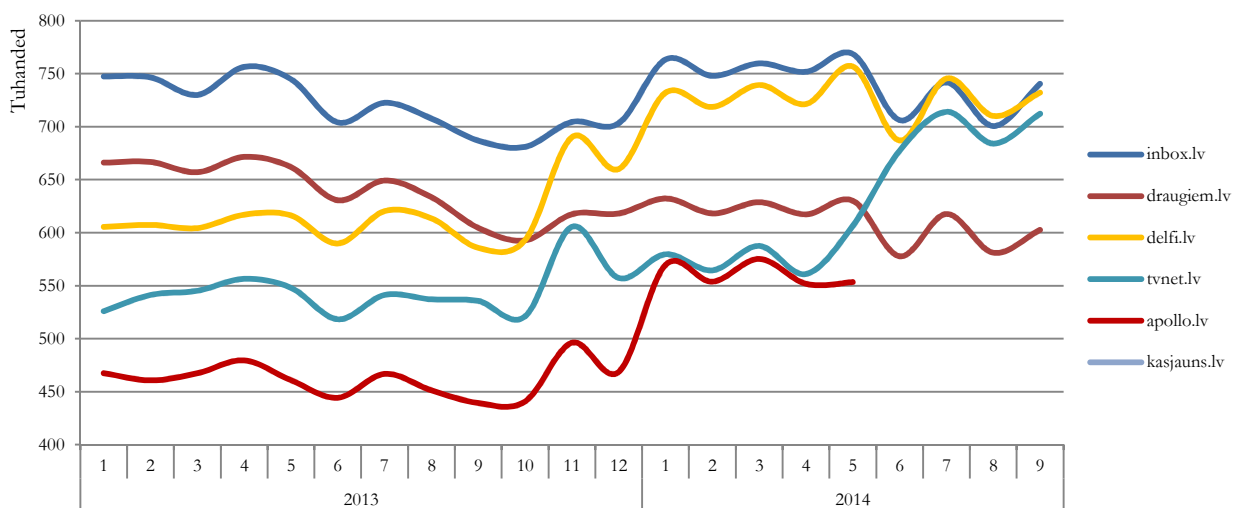
TNSMetric's igapäevane auditooriumiuuring

2014. aasta III kvartalis muutis TNS Emor uuringu tehnilist üleehitust ja seetõttu on kasutajate arv ka hüppeliselt kasvanud. Muudatuse põhiline sisu on mobiilsete kasutajate täpsem mõõtmine ja eraldi raporteerimine. Selle muutuse tulemusena on Delfi endiselt suurim uudisportaal Eestis. Seda nii arvuti kui ka mobiilsete kasutajate arvestuses, kes uudisportaale külastavad. III kvartal on kõigi aegade edukaim ka www.ohtuleht.ee portaalile.

Delfi Läti

- Delfi oli juulis ja augustis suurim internetiportaal Lätis.
- Jätkati uuel platvormil Delfi TV striimide tootmist erinevatelt üritustelt.
- Käivitati uus naistele suunatud teemavertikaal www.vina.lv ja venekeelne poliitika ülevaade pakku www.spektr.lv.
- Eraldi korvpalli, Positivuse, Balti kett 25 aastapäeva jms teemalehed.
- Jätkub Delfi Läti jälgijate arvu kasv Facebookis, Twitteris ja Draugiemis, mis ulatub kokku juba ca 200 tuhandeni.
- Koostööprojektid:
 - Festivali Positivus meediapartner,
 - Filmifestivali Balti Pärl meediapartner,
 - Läti jäähoki rahvuskoondise meediapartner.

Läti internetiväljaannete lugejate arv 2013-2014



Gemius.Audience igakuine auditooriumiuuring

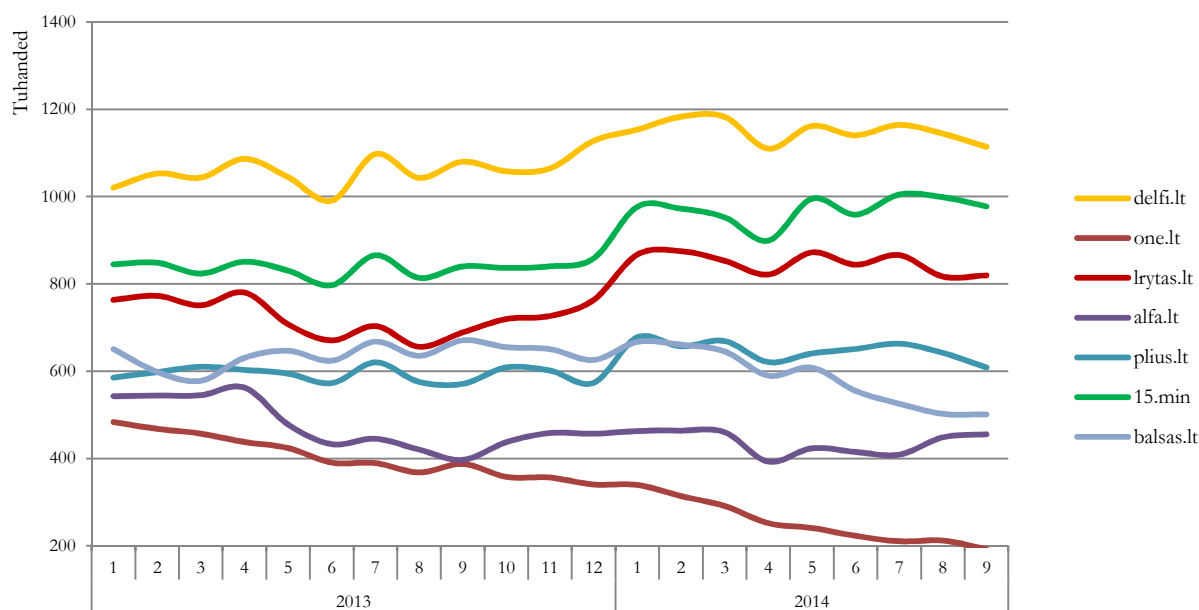
2014. aasta juulis ja augustis tõusis Delfi.lv esimest korda oma tegutsemisaja jooksul Läti suurimaks portaaliks, möödudes kasutajate arvult inbox.lv-st. Septembris oli Inbox.lv siiski suurema kasutajate arvuga, kui Delfi.lv. Vaatamata tvnet.lv ja apollo.lv ühinemisele II kvartalis, ei ole nende kasutajate arv kasvanud Delfist suuremaks. Lisaks sellele on esimesed saadaolevad andmed mobiilsete kasutajate arvu kohta ka Delfi.lv-le väga soodsad – Delfi edestab Lätis konkurente mobiilsete kasutajate osas enam kui 20% võrra.

Alates käesoleva aasta jaanuarist on muutunud ka Gemius.e internetiuuringu meetodika. 2014. aasta kasutajate numbrid sisaldavad ainult arvutite (PC) kasutust ja välja on jäetud kõik mobiilsed seadmed. Mobiilsete seadmete eraldiseisav statistika tekib 2014. aasta jooksul.

Delfi Leedu

- Jätkati uuel platvormil Delfi TV kaudu otsesaadete ja striimide tootmist.
- Spetsiaalse autovertikaali loomine autohuvilistele koostöös ajakirjaga Top Gear.
- Koostööprojekt Leedu meelelahutusürituste portaaliga kur.lt.
- Koostööprojekt Delfi retseptiportali 1000receptu.lt ja toidukulleri lekste.lt vahel.
- Septembris oli põhitähelepanu Delfis pööratud FIBA korvpalli maailmameistrivõistlustele. Selleks loodi eraldi keskkonnad ja viidi läbi suurem turunduskampaania.
- Ühendati Leedu ajakirjade kirjastuse Ekspress Leidyba ja Delfi organisatsioon üheks *media house'ks*
- Alustati Delfi turunduskampaaniat, milles kasutati tuntud artiste, sportlasi ja poliitikuid.

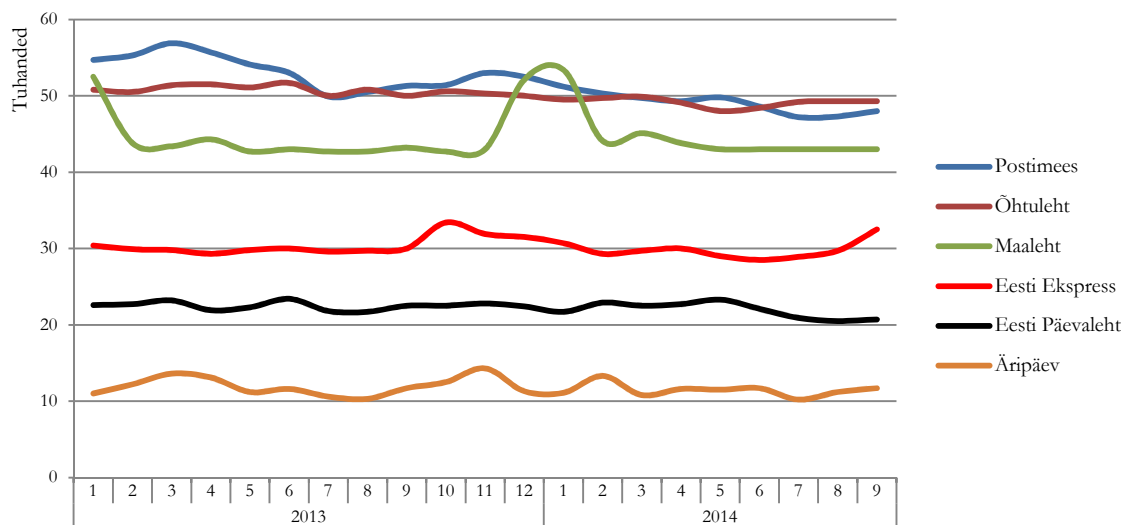
Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2013-2014



Gemius.Audience igakuine auditooriumiuuring

Delfi on Leedus jätkuvalt suurim internetiportaal. III kvartalis ei ole toimunud märkimisväärseid muutusi kasutajate eelistuste osas. Vaid lrytas.lt on kaotanud lugejaid rohkem kui teised portaalid. Mobiilsete seadmetega kasutajate osas näitavad esimesed andmed, et konkurents selles segmendis on Leedus väga tugev ja teised portaalid on kasutajate arvult Delfi kasutajate arvule lähemal, kui arvuti kasutajate osas. Alates käesoleva aasta jaanuarist on muutunud ka Gemiusi internetiuuringu meetoodika. 2014. aasta kasutajate numbrid sisaldavad ainult arvutite (PC) kasutust ja välja on jäetud kõik mobiilsed seadmed. Mobiilsete seadmete eraldiseisav statistika tekib 2014. aasta jooksul.

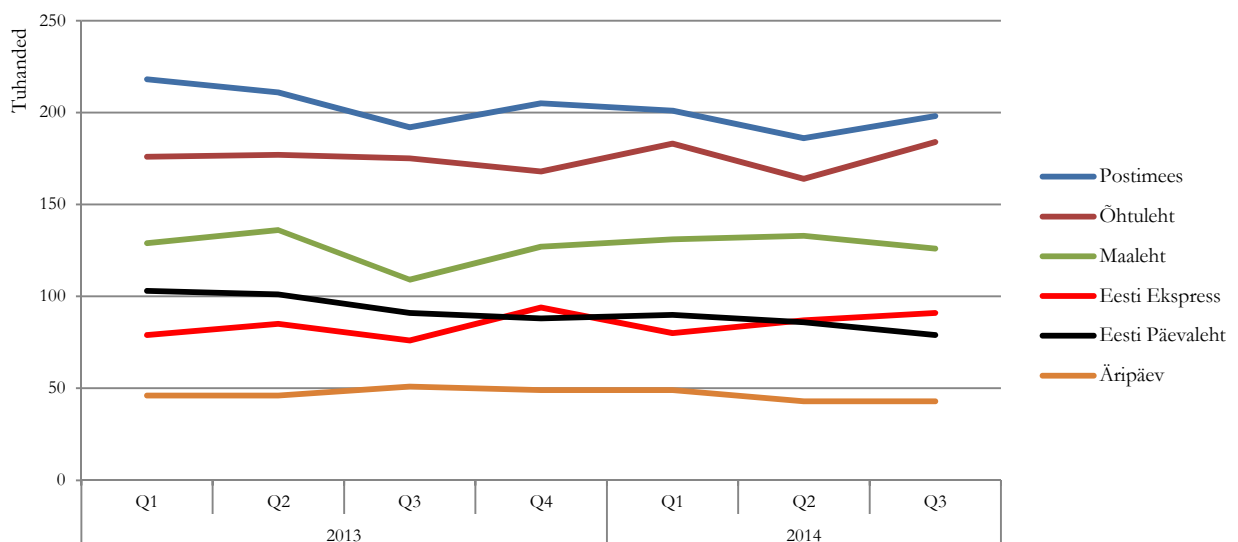
Eesti ajalehtede tiraaž 2013-2014



Eesti Ajalehtede Liidu andmed

Eesti ajalehtede tiraažid on jätkuvalt stabiilsed või mõõdukalt langevad. Rohkem langeb päevalehtede tiraaž, vähem nädalalehtede oma. 2014. aasta III kvartali seisuga on toimunud ka oluline muutus turul – Õhtuleht on kolm kuud järjest olnud suurima tiraažiga ajaleht Eestis. Ka teised kontserni väljaanded on tegutsenud III kvartalis hästi, nii Maaleht kui ka Eesti Ekspress on tiraaži kasvatanud. Vaid Eesti Päevalehe tiraaž on langenud. Nendele numbritele lisanduvad kontserni väljaannete puhul veel digitaalsete väljaannete tellijad, keda III kvartali lõpu seisuga on nii Eesti Ekspressil kui ka Eesti Päevalehel ligi üheksa tuhat.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2013-2014



Turv-uuringute AS

Viimase kahe aasta perspektiivis võib öelda, et ajalehtede lugemine on püsinud suhteliselt stabiilsel tasemel. Suurem osa mõõdetavad väljaanded on oma lugejate arvu pisut kasvatanud võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Ekspress Grupi digilehtede lugejate arv ei sisaldu üleval toodud numbrites ja kogu kontserni väljaannete lugejate arv on suurem, kui antud graafikult nähtub.

Trükiteenuste segment

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

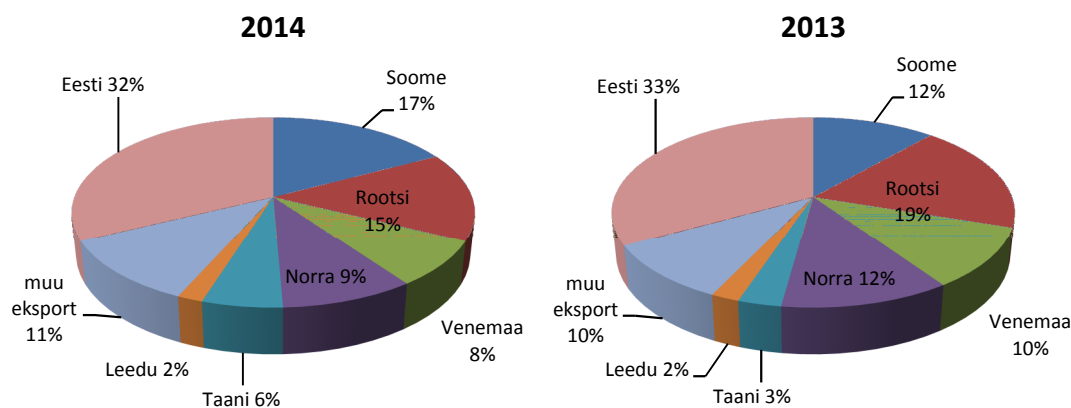
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	III kv 2014	III kv 2013	Muutus%	III kv 2014	III kv 2013	Muutus%
AS Printall	6 596	6 147	7%	1 326	1 245	7%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	9 kuud 2014	9 kuud 2013	Muutus%	9 kuud 2014	9 kuud 2013	Muutus%
AS Printall	20 868	19 896	5%	4 321	4 258	1%

AS Printall trükiteenuste käive kokku kasvas III kvartalis 7,4%, sealhulgas paberimüük 8,5% ja trükkimise teenus 6,3%. Eksport kasvas III kvartalis 10%. Eksportiriikide osakaaludes on toimunud aga muutused ning jätkuvalt väheneb Venemaa osakaal.

Juunikuus sõlmis AS Printall lepingu uue poognatrükimasina ostuks. Soetatav masin on plaanis kasutusele võtta ajakirjade kaante, väikesetiraaziliste ajakirjade ning reklaamtoodete trükkimiseks. Uue trükimasina orienteeruv kasutuselevõtuaeg on 2015. aasta I kvartal. Ostu finantseeritakse ligikaudu 2/3 summa ulatuses pikaajalise laenuga.

Trükiteenuste geograafiline jaotus aasta lõikes



Trükiteenused ja keskkond

Lisaks majanduslikult väga efektiivsele ettevõttele keskendutakse Printallis ka keskkonnateadlikule tootmisele. Printallile on omistatud 2012. aastal 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 trükiteöstuses. Nimetatud sertifikaadid on toote tarneahela jälgimis- ja nõuete vastavuse täitmise sertifikaadid, mis väljastatakse ettevõtetele, kes täidavad FSC (Forest Stewardship Council) ja PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification) kehtestatud nõudeid. Ettevõtte, kellele omistatakse sellised sertifikaadid, toetab oma tegevusega keskkonnasõbralikku, sotsiaalselt õiglast ja majanduslikult elujõulist maailma metsade majandamist.

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

AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

Seisuga 30.09.2014 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta.

Seisuga 31.detsember 2013, 31. detsember 2012 ja 31. detsember 2011 oli seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosnes 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta.

Aktsionäride üldkoosolek kinnitas 30. mail 2011 aktsiakapitali Eesti kroonidest eurodesse konverteerimise, mille tulemusena aktsia nominaalväärtust vähendati 0,64 eurolt 0,60 euronni. Aktsiate koguarv ei muutunud, kuid aktsiakapital vähenes 1 165 548 euro võrra.

Seisuga 31. detsember 2010 oli aktsiaseltsi aktsiakapital 19 043 652 eurot ja koosnes 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta. 2010.a. mais emiteeriti 8 948 000 aktsiat hinnaga 0,88 eurot aktsia kohta, millest ülekursus moodustas 0,24 eurot aktsia kohta.

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 väärtpaperite pantimisega ning mis on avalik teave.

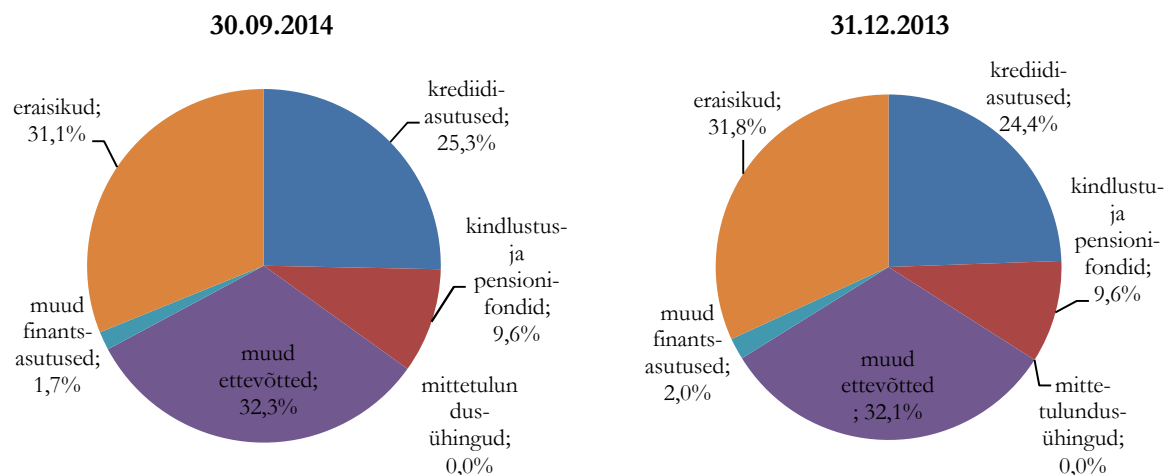
Aktsionäride struktuur seisuga 30.09.2014 Eesti Väärtpaperite Keskregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans Luik	16 582 532	55,65%
Hans Luik	7 963 307	26,73%
Hans Luik, OÜ HHL Rühm	8 612 325	28,90%
Hans Luik , OÜ Minigert	6 900	0,02%
ING Luxembourg S.A.	4 002 052	13,43%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 307 939	7,75%
LHV Pank ja LHV Varahalduse poolt hallatavad fondid	2 039 441	6,84%
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	4 782 303	16,05%
Omaaktsiad	43 210	0,15%
Kokku	29 796 841	100,0%

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

Aksionäride jaotus kategooriate lõikes Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

Kategooria	30.09.2014		31.12.2013	
	Aksionäride arv	Aktsiate arv	Aksionäride arv	Aktsiate arv
Krediitiasutused	12	7 544 542	15	7 318 923
Kindlustus- ja pensionifondid	10	2 856 442	11	2 856 692
Muud finantsasutused	64	510 227	68	586 852
Muud ettevõtted	269	9 611 211	288	9 574 560
Eraisikud	3 037	9 274 000	3 174	9 459 395
Mittetulundusühingud	2	419	2	419
KOKKU	3 394	29 796 841	3 558	29 796 841



AS-i Ekspress Grupp aktsiainfo ja dividendipoliitika

Väärtpaberi informatsioon

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

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

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

Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemissajalugu 2010-2014

Hind (EUR)	9 kuud 2014	9 kuud 2013	9 kuud 2012	9 kuud 2011	9 kuud 2010
Avamishind	1,12	1,06	1,03	1,53	1,03
Sulgemishind	1,00	1,19	1,02	1,02	1,42
Kõrgeim	1,13	1,22	1,18	1,84	1,48
Madalaim	0,79	1,03	0,96	0,95	0,80
Keskmine	1,03	1,12	1,05	1,45	1,15
Kaubeldud aktsiaid, tk	1 076 879	1 198 856	802 537	2 573 753	2 393 211
Käive, mln	1,11	1,34	0,84	3,73	2,74
Turuväärtus bilansipäeval, mln	29,80	35,46	30,39	30,30	37,70

Ekspress Grupi aktsia (EEG1T) hind eurodes ning kauplemiss statistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 30. september 2014.



Aktsiahinna võrdlus (%) OMX Tallinna Börsi indeksiga perioodil 1. jaanuar 2009 - 30. september 2014



AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS

AS-i Ekspress Grupp nõukogu on kuueliikmeline. 20. juunil 2014 toimunud aktsionäride koosolekul otsustati nõukogust tagasi kutsuda Aavo Kokk ja Ville Jehe ning määrata uute liikmetena ametisse Indrek Kasela ja Jaak Ennuste. Teiste liikmete volituste tähtaegu pikendati viie aasta võrra kuni 2019. aastani.

Informatsioon nõukogu liikmete kohta:

Viktor Mahhov (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019)

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

Hans H. Luik (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019)

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

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

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

Kari Sakari Salonen (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019)

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

Indrek Kasela (ametisse nimetatud alates 20.06.2014 kuni 20.05.2019) - sõltumatu nõukogu liige

- Nõukogu liige alates 2014
- Fondivalitseja Amber Trust partner
- Nõukogu liige äriühingutes AS Premia Foods (sh samasse gruppi kuuluvates tüdarettevõtetes), AS Toode, ELKE Grupi AS, EPhaG AS, Salva Kindlustuse AS, AS Ridge Capital ning juhatuse liige äriühingutes OÜ Transtech Service, Fine, Wood and Company OÜ, Noblessneri Jahtklubi OÜ, Lindermann, Birnbaum & Kasela OÜ ja Managetrade OÜ, samuti mitmetes teistes äriühingutes Baltikumis ja Venemaal.
- 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 alates 20.06.2014 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

Aavo Kokk (tagasi kutsutud 20.06.2014)

- Nõukogu liige alates 2010
- Catella Corporate Finance OÜ tegevpartner
- Lõpetanud Tartu Ülikooli ajakirjanduse eriala 1990. aastal

Ville Jehe (tagasi kutsutud 20.06.2014) – sõltumatu nõukogu liige

- Nõukogu liige alates 2008
- OÜ Majatohter, OÜ Catelit, ABC Kinnisvarateenuste OÜ, Cineunit OÜ, OÜ Primevision, OÜ Keha3, Ümera OÜ, Skü Mechatronics OÜ juhatuse liige
- Lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli automaatika teaduskonna 1993. aastal

Juhatus

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

Informatsioon juhatuse liikmete kohta:

Gunnar Kobin (ametilepingu kehtivus kuni 31.12.2016)

- Juhatuses 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 21.09.2015)

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



Pirje Raidma (ametilepingu kehtivus kuni 06.10.2016)

- Juhatuses alates 2010
- Grupi finantsdirektor
- 1997 - 2005 Audiitorfirma PwC audiitor (töötanud Eestis ja Kanalisartel UK-s)
- 2005 - 2006 LHV Group finants- ja administratiivjuht
- 2006 - 2010 Investeeringuspanga GILD Bankers finants- ja administratiivjuht
- Lõpetanud Tartu Ülikooli rahvusvahelise majanduse eriala 1996. aastal
- Vandeaudiitor ja rahvusvahelise organisatsiooni the Association of Chartered Certified Accountants (ACCA) liige, FCCA.



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

(tuhandetes EUR)	30.09.2014	31.12.2013
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	810	2 111
Tähtajaline hoius	5	98
Nõuded ja ettemaksud	7 854	6 819
Varud	2 128	2 329
Käibevara kokku	10 797	11 357
Põhivara		
Tähtajaline hoius	1 600	0
Nõuded ja ettemaksud	401	399
Investeeringud ühis- ja sidusettevõtetesse	454	1 543
Materiaalne põhivara (lisa 6)	13 064	13 595
Immateriaalne põhivara (lisa 6)	47 824	48 361
Põhivara kokku	63 343	63 898
VARAD KOKKU	74 140	75 255
KOHUSTUSED		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (lisa 7)	4 068	3 760
Võlad ja ettemaksud	6 152	8 498
Lühiajalised kohustused kokku	10 220	12 258
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (lisa 7)	17 789	20 672
Muud pikaajalised võlad	106	0
Pikaajalised kohustused kokku	17 895	20 672
KOHUSTUSED KOKKU	28 115	32 930
OMAKAPITAL		
Aktiivkapital (lisa 11)	17 878	17 878
Ülekurss	14 277	14 277
Omaaktsiad (lisa 11)	(44)	0
Reservid (lisa 11)	1 406	1 250
Jaotamata kasum	12 470	8 848
Valuutakursi muutuste reserv	38	72
OMAKAPITAL KOKKU	46 025	42 325
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	74 140	75 255

Aruande lisad lehekülgedel 31-46 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	III kv 2014	III kv 2013	9 kuud 2014	9 kuud 2013
Müügitulu	11 841	10 985	38 338	35 796
Müüdid toodangu kulu	(9 545)	(9 048)	(29 906)	(28 343)
Brutokasum	2 296	1 937	8 432	7 453
Muud äritulud	116	156	338	341
Turunduskulud	(446)	(406)	(1 411)	(1 242)
Üldhalduskulud	(1 164)	(1 121)	(3 943)	(3 583)
Muud ärikulud	(19)	(22)	(103)	(72)
Kasum osaluse muutusest ühissetevõtetes (lisa 5)	955	0	955	0
Ärikasum	1 738	544	4 268	2 897
Intressitulud	2	1	5	4
Intressikulud	(175)	(204)	(531)	(578)
Kasum/(kahjum) valuutakursi muutusest	0	(30)	35	(26)
Muud finantskulud	(15)	(17)	(48)	(43)
Kokku finantstulud/kulud	(188)	(250)	(539)	(643)
Kasum/(kahjum) ühissetevõtete aktsiatelt ja osadelt	87	174	375	320
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(7)	4	(16)	0
Kasum enne tulumaksustamist	1 630	472	4 088	2 574
Tulumaks	(17)	(17)	(114)	(84)
Aruandeperioodi kasum	1 613	455	3 974	2 490
Aruandeperioodi puhaskasumi jaotus:				
Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist	1 613	455	3 974	2 490
Muu koondkasum, mis võib hiljem reklassifitseeruda kasumiaruandesse				
Realiseerimata kursivahed	0	24	(34)	14
Muu koondkasum kokku	0	24	(34)	14
Aruandeperioodi koondkasum	1 613	479	3 940	2 504
Emaettevõtte aktsionäride osa koondkasumist	1 613	479	3 940	2 504
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,05	0,02	0,13	0,08

Aruande lisad lehekülgedel 31-46 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	Aktsia- kapital	Ütekurs	Oma aktsiad	Reservid	Valuta- kursi muutuste reserv	Jaotamata kasum	Kokku omakapital
Saldo 31.12.2012	17 878	14 277	0	740	14	8 190	41 099
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	0	126	0	(126)	0
Väljamakstav dividend	0	0	0	0	0	(298)	(298)
<i>Tehingud omanikega kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>126</i>	<i>0</i>	<i>(424)</i>	<i>(298)</i>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	2 490	2 490
Muu koondkasum	0	0	0	0	14	0	14
<i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>14</i>	<i>2 490</i>	<i>2 504</i>
Saldo 30.09.2013	17 878	14 277	0	866	28	10 256	43 305
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
Aktsiaoptsoon	0	0	0	102	0	0	102
Väljamakstav dividend	0	0	0	0	0	(298)	(298)
Omaaktsiate soetus	0	0	(44)	0	0	0	(44)
<i>Tehingud omanikega kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(44)</i>	<i>156</i>	<i>0</i>	<i>(352)</i>	<i>(240)</i>
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	0	0	3 974	3 974
Muu koondkasum	0	0	0	0	(34)	0	(34)
<i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(34)</i>	<i>3 974</i>	<i>3 940</i>
Saldo 30.09.2014	17 878	14 277	(44)	1 406	38	12 470	46 025

Aruande lisad lehekülgedel 31-46 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	9 kuud 2014	9 kuud 2013
Rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum	4 268	2 897
<u>Korrigeerimised:</u>		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 6)	2 168	1 859
Kasum osaluse muutusest ühissettevõtetest	(955)	0
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	(8)	(2)
Aksiaoptiooni väärtuse muutus (lisa 10)	102	0
Äritegevuse rahavood:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	603	359
Varude muutus	201	432
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(2 600)	(956)
Rahavoog põhitegevusest	3 779	4 589
Makstud ettevõtte tulumaks	(150)	(174)
Makstud intressid	(531)	(578)
Rahavood äritegevusest kokku	3 098	3 837
Rahavood investeerimistegevusest		
Tagatishoiuse seadmine	(1 600)	0
Ühissettevõtete osaluste restruktureerimisel laekunud	820	0
Investeeringud ühissettevõttesse (lisa 5)	(3)	0
Sidusettevõtte ost	(80)	0
Tütarettevõtte ost	0	(349)
Saadud intressid	5	4
Põhivara soetamine (lisa 6)	(1 107)	(671)
Põhivara müük	11	18
Antud laenud	(22)	(3)
Antud laenude tagasimaksud	4	5
Rahavood investeerimistegevusest kokku	(1 972)	(996)
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud dividend	203	312
Tasutud kapitalirendi maksed	(56)	(10)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	228	(745)
Saadud laenude tagasimaksud	(2 758)	(2 691)
Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel (lisa 11)	(44)	0
Rahavood finantseerimistegevusest kokku	(2 427)	(3 134)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(1 301)	(293)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 111	1 193
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	810	899

Aruande lisad lehekülgedel 31-46 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

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

AS-i Ekspress Grupp ja kontserni ettevõtete peamiseks tegevusaladeks on ajalehtede, ajakirjade ja raamatute kirjastamine nii paberil kui ka digitaalsel kujul, meediategevus internetis, perioodika kojukanne ning trükiteenuste osutamine.

AS Ekspress Grupp (registreerimisnumber 10004677; aadress: Narva mnt.11E, 10151 Tallinn) on Eesti Vabariigis registreeritud valdusettevõtte. Kontserni konsolideerimisgruppi kuuluvad allpool toodud tütar-, ühis- ja sidusettevõtted. Käesolev vahearuanne on heaks kiidetud ja allkirjastatud juhatuse poolt 31. oktoobril 2014.

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

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 30.09.2014	Osalus 31.12.2013	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: kesksed tegevused					
AS Ekspress Grupp	Emaettevõtte			Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused	Eesti
OÜ Ekspress Digital	Tütarettevõtte	100%	100%	IT teenuste osutamine	Eesti
OÜ Ekspress Finance	Tütarettevõtte	100%	100%	Finantseerimise osutamine kontsernis	Eesti
Tegevussegment: meedia (online- ja trükimeedia)					
SIA Delfi Holding	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia tütar-ettevõtete haldamine	Läti
AS Delfi	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Läti
Cālis LV SIA	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia (ühendamisel Delfi Lätiga)	Läti
Delfi AS	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia	Eesti
Delfi UAB	Tütarettevõtte	100%	100%	Online-meedia ja ajakirjade kirjastamine (ühendatud 1.juulist 2014 UAB-ga Ekspress Leidyba)	Leedu
UAB Sport Media	Tütarettevõtte	51%	51%	Korvpallülekandeõigusi omav ettevõtte (soetatud novembris 2013)	Leedu
Medipresa UAB	Sidusettevõtte	40%	-	Ajalehtede-ajakirjade hulgimüük (kuni 1.juulini 2014 UAB Ekspress Leidyba omanduses)	Leedu
TOV Delfi	Tütarettevõtte	-	100%	Online-meedia (müüdüd likvideerimiseks märtsis 2014)	Ukraina
AS Eesti Ajalehed	Tütarettevõtte	100%	100%	Päeva- ja nädalalehtede kirjastamine	Eesti
OÜ Hea Lugu	Tütarettevõtte	100%	100%	Raamatute kirjastamine. Alates jaanuarist 2013 emettevõtte omanduses. Varasemalt AS Eesti Ajalehed tütar-ettevõtte	Eesti
UAB Ekspress Leidyba	Tütarettevõtte	-	100%	Ajakirjade kirjastamine (alates 1. juulist 2014 ühendatud Delfi UAB-ga)	Leedu
Medipresa UAB	Sidusettevõtte	-	40%	Ajalehtede-ajakirjade hulgimüük (alates 1.juulist 2014 on emettevõtte UAB Ekspress Leidyba ühendatud Delfi UAB-ga)	Leedu
OÜ Ajakirjad Holding	Ühisettevõtte	50%	-	Valdusettevõtte (asutatud mais 2014)	Eesti
AS Ajakirjade Kirjastus	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
OÜ Ajaleht Holding	Ühisettevõtte	50%	-	Valdusettevõtte (asutatud mais 2014)	Eesti
AS SL Öhtuleht	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
AS Express Post	Ühisettevõtte	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
Tegevussegment: trükiteenused					
AS Printall	Tütarettevõtte	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 30.09.2014 lõppenud 9 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2013 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2014. aasta 9 kuu konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust ja kõik kontserniettevõtted on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted. Käesolevat vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt. Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole märgitud teisiti.

Lisa 3. Arvestuspõhimõtted ja hindamise alused

Standardid, standardite muudatused ja tõlgendused, mis muutusid kontsernile kohustuslikeks alates 1.jaanuarist 2014 ning mis omavad mõju kontserni vahearuandele.

IFRS 11 “Ühisettevõtmised”. Asendab standardi IAS 31 „Osalused ühisettevõtmistes“ ja tõlgenduse SIC 13 „Ühiselt kontrollitavad üksused – ühisettevõtte mitterahalised sissemaksed“. Muudatused mõistetes on vähendanud ühisettevõtmiste liike kahele – ühiselt kontrollitavad tegevused ja ühisettevõtted. Siiani kehtinud võimalus valida ühisettevõtte arvestusmeetodiks proportsionaalne konsolideerimine on elimineeritud. Ühisettevõtetes osaluse omanikel on kohustuslik kasutada kapitaliosaluse meetodit. Nimetatud standard omab olulist mõju kontserni finantsaruandele kuivõrd varasematel aastatel kasutati proportsionaalset konsolideerimist perioodiliste väljaannete segmendis olevate ühisettevõtete AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Õhtuleht ja AS Express Post finantsandmete osas. Muudatuse tulemusel vähenevad kontserni müügitulud ja kulud, samuti vähenevad nii varad kui ka kohustused. Nimetatud muudatus ei mõjuta kontserni puhaskasumit. Vaata muudatuste mõju allpool toodud tabelites.

“Üleminekujuhised” - IFRS 11 ja IFRS 12 muudatused

Muudatused pakuvad täiendavaid lihtsustusi standardite IFRS 11 “Ühisettevõtmised” ning IFRS 12 “Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes” üleminekureeglites, selgitades, et korrigeeritud võrdlusandmete osas tuleb infot avalikustada ainult vahetult eelneva aasta kohta.

Arvestuspõhimõtted ja hindamise alused

Konsolideeritud vahearuanne koostamisel kasutatud arvestuspõhimõtted ja hindamise alused on samad, mis eelmisel aastal, välja arvatud allpool kirjeldatu. Kui finantsaruannete arvestuspõhimõtteid, kirjete esituslaadi või klassifitseerimise meetodit on muudetud, siis on vastavalt ümber klassifitseeritud ka eelmise perioodi võrreldavad näitajad.

Ühisettevõtete kajastamine

Kontserni osalused ühiselt kontrollitud ettevõtetes on varasematel aastatel proportsionaalselt konsolideeritud, mille kohaselt ühisettevõtte osa ühiselt kontrollitava majandusüksuse kõigist varadest, kohustustest, tuludest ja kuludest on liidetud rida-realt kontserni finantsaruannete sarnaste kirjetega. Investeeringute soetamine ühisettevõtetesse kajastati ostumeetodil sarnaselt investeeringute soetamisega tütarettevõtetesse. Alates 1. jaanuarist 2014 ei ole proportsionaalne konsolideerimine enam lubatud ning vastavalt IFRS-le 11 “Ühisettevõtmised” kajastatakse ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil. Ühisettevõtetesse tehtud investeeringute soetusmaksumus on leitud seisuga 1. jaanuar 2013, milleks on ühisettevõtete varade ja kohustuste netomaksumus, millele on lisatud firmaväärtus. 2013 võrreldavad andmed on viidud vastavusse uute arvestuspõhimõtetega ning kajastavad ühisettevõtteid AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus ja AS Express Post juba kapitaliosaluse meetodil.

Kasumiaruanne 2013 III kvartal	2013 vahearuanandes	Muutus				Võrreldavad andmed 2014 vahearuanandes
		AS SL Õhtuleht	AS Ajakirjade Kirjastus	AS Express Post	Elimi- neerimised	
Tulud	12 977	(904)	(952)	(555)	420	10 985
Kulud	(12 259)	850	886	502	(420)	(10 441)
Ärikasum	718	(55)	(66)	(53)	0	544
Tulumaksukulu	(17)	0	0	0	0	(17)
Kapitaliosaluse kasum	0	55	66	53	0	174
Puhaskasum	455	0	0	0	0	455

Kasumiaruanne 2013 9 kuud	2013 vahearuanandes	Muutus				Võrreldavad andmed 2014 vahearuanandes
		AS SL Õhtuleht	AS Ajakirjade Kirjastus	AS Express Post	Elimi- neerimised	
Tulud	41 901	(2 769)	(2 900)	(1 747)	1 310	35 796
Kulud	(38 602)	2 628	2 827	1 559	(1 310)	(32 899)
Ärikasum	3 299	(141)	(73)	(189)	0	2 897
Tulumaksukulu	(167)	37	1	45	0	(84)
Kapitaliosaluse kasum	0	105	72	144	0	320
Puhaskasum	2 490	0	0	0	0	2 490

Bilanss seisuga 31.12.2013	2013 aasta aruandes	Muutus				Võrreldavad andmed 2014 vahearuanandes
		AS SL Õhtuleht	AS Ajakirjade Kirjastus	AS Express Post	Elimi- neerimised	
Käibevara	14 447	(915)	(1 292)	(1 759)	876	11 357
Põhivara	63 019	(88)	(511)	(45)	(20)	62 355
Investeeringud ühisettevõtetesse	0	288	920	315	20	1 543
VARAD KOKKU	77 466	(715)	(883)	(1 489)	876	75 255
<i>sh raha ja pangakontod</i>	<i>4 501</i>	<i>(723)</i>	<i>(179)</i>	<i>(1 390)</i>	<i>0</i>	<i>2 209</i>
<i>sh firmaväärtus</i>	<i>40 052</i>	<i>0</i>	<i>(456)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>39 596</i>
Lühiajalised kohustused	14 468	(714)	(883)	(1 489)	876	12 258
Pikajalised kohustused	20 673	(1)	0	0	0	20 672
KOHUSTUSED KOKKU	35 141	(715)	(883)	(1 489)	876	32 930
<i>sh laenukohustused</i>	<i>24 432</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>24 432</i>
OMAKAPITAL	42 325	0	0	0	0	42 325

Lisa 4. 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, Finantsinspektsiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardid ja hea tava ning kontserni ja tema tütarettevõtete sisemised regulatsioonid ja poliitikad. Riskide juhtimine kontserni tasandil sisaldab riskide määramist, mõõtmist ja kontrollimist. Kontserni riskijuhtimise süsteem keskendub finantsturgude ettemääramatusel ja võimaluste leidmisel sellest tulenevate potentsiaalsete negatiivsete mõjude

minimeerimiseks kontserni finantstegevusele. Kontsern kasutab tuletisinstrumente teatud riskide maandamiseks.

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

Krediidirisk

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

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

Panga nimetus	Moody's	Standard & Poor's	30.09.2014	31.12.2013
SEB	A1	A+	2 075	580
Swedbank	A2	A+	225	1 430
Nordea/Danske	Aa3/Baa1	A-/AA-	99	166
Muud pangad	-	-	0	13
Kokku			2 399	2 189

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

Krediidiriskide vähendamiseks jälgitakse pidevalt klientide maksedistsipliini. Kehtestatud on krediidipoliitika tagamaks teenuste ja toodete müügi adekvaatse krediidi ajalooga klientidele ning ettemaksude rakendamise 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. Reklaamiklientide vaadeldakse esimesel tasandil kahes grupis: reklaamiagentuurid ja otsekliendid, edaspidi grupeeritakse vastavalt ülal esitatud põhimõtetele. Kontsern rakendab kõikides Balti riikides sama krediidipoliitikat, kuid on teadlik klientide erinevast krediidikäitumisest. Kui Eestis järgitakse arвете tasumisel üldjuhul maksetähtpäeva, siis Lätis ja eriti Leedus on tavapärane praktika tasuda arve 1-3 kuulise hilinemisega, mitte pidades seda krediididistsipliini rikkumiseks.

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediidinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Samuti monitooritakse nende maksekäitumist alguses kõrgendatud huviga. Maksedistsipliini täitmisel on võimalik saada paindlikumaid krediidingimusi nagu pikemat maksetähtaega, kõrgemat krediidilimiiti, jm. Maksedistsipliini rikkumisel omakorda kohaldatakse rangemaid krediidingimusi.

Suuremahuliste tehingute puhul, eelkõige trükiteenuste segmendis, nõutakse klientidelt tagatist nii ettemaksude kui ka garantiide näol.

Kontserni juhtkond on arvamisel, et tänastes majandustingimustes on krediidirisk endiselt kõrge ja seetõttu on krediidiriskihaldus jätkuvalt prioriteetne valdkond. Konkreetsete meetmetena on ühtlustatud kontserni kuuluvates ettevõtetes kehtivaid krediidipoliitikaid. Sisse on seatud regulaarne nõuded ostjate vastu aruannete rutiin, mis võimaldab saada kontserni juhtkonnal operatiivset infot. Tähtjaks laekumata arvetega tegelemine on antud vastavat teenust pakkuva professionaalse firma kätte.

Likviidsusrisk

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

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

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

Arvelduslaenu kasutatakse käibekapitali finantseerimiseks, põhivara investeeringute soetamiseks kasutatakse pikaajalisi pangalaene või kapitalirendilepinguid. Kontsernil on suur finantsvõimendus, mistõttu on likviidsuse juhtimine üks kontserni prioriteete.

Intressimäärarisk

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

Kontserni intressimäärarisk on seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis on võetud ujuva intressimääraga. Intressimäärarisk on eelkõige seotud Euribor-i kõikumisega ja sellest tuleneva pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Intressimäär muutus ühe protsendipunkti võrra muudaks kontserni laenuintressikulu ca 220 tuhat eurot aastas.

Intressi liik	Intressimäär	30.09.2014 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	3 121	12 722	15 843
	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	645	4 989	5 634
	1 kuu Euribor + 2,3%	Kapitalirent (<i>Printall, Delfi Eesti</i>)	74	78	152
	1 kuu Euribor + 1,9%	Arvelduskrediit	228	0	228

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2013 (tuhandetes EUR)	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
muutuv intress	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>)	3 043	15 076	18 119
	1 kuu Euribor + 2,5%	Sündikaatlaen (<i>Printall</i>)	643	5 472	6 115
	1 kuu Euribor + 2,3%	Kapitalirent (<i>Printall</i>)	73	125	198
	1 kuu Euribor + 1,9%	Arvelduskrediit	0	0	0

Valuutakursirisk

Kontserni äritegevus on rahvusvahelise ulatusega ning seetõttu on kontsern avatud mõningal määral valuutakursiriskile. Valuutakursirisk tekib siis, kui tulevikus aset leidvad majanduslikud tehingud või kajastatud varad või kohustused on fikseeritud valuutas, mis pole ettevõtte arvestusvaluuta. Kontserni kuuluvad ettevõtted on kohustatud juhtima oma valuutakursiriski arvestusvaluuta suhtes. Kontserni kohalike maade tulud on peamiselt fikseeritud kohalikes valuutades, milleks on eurod, Leedu litid, Läti latid (kuni 31.12.2013) ja Ukraina grivnad (kuni märts 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 väljastakse ka arveid, mis on denomineeritud Norra ja Rootsi kroonides. Lisaks laekuvad Venemaa klientide

arved rublades, kuigi esitatud arved on denomineeritud euros ning ei kannu valuutakursiriski. Välisvaluutas laekuvad summad konverteeritakse üldjuhul eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutapositsioone. Valuutakursirisk aasta aastalt väheneb ja 2014. aasta 9 kuu arvestuses kandis valuutariski keskmiselt 4% (2013: 4,5%) kontserni müügituludest. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 30.09.2014

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	LVL	UAH	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	226	588	0	0	0	1	815
Nõuded	5 834	1 802	0	0	160	68	7 864
Tähtajaline hoius	1 600	0	0	0	0	0	1 600
Finantsvarad kokku	7 660	2 391	0	0	160	69	10 279
Kohustused							
Laenukohustused	21 857	0	0	0	0	0	21 857
Võlad hankijatele ja viitvõlad	3 557	689	0	0	15	32	4 292
Finantskohustused kokku	25 414	689	0	0	15	32	26 149
Valuuta netopositsioon	(17 754)	1 702	0	0	145	37	

Finantsvarad ja kohustused valuutade lõikes seisuga 31.12.2013

(tuhandetes EUR)	EUR	LTL	LVL	UAH	SEK	Muu valuuta	KOKKU
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	1 669	435	103	2	0	0	2 209
Nõuded	3 964	1 635	448	30	200	25	6 303
Finantsvarad kokku	5 633	2 070	551	32	200	26	8 511
Kohustused							
Laenukohustused	24 432	0	0	0	0	0	24 432
Võlad hankijatele ja viitvõlad	5 243	578	249	25	11	7	6 112
Finantskohustused kokku	29 675	578	249	25	11	7	30 544
Valuuta netopositsioon	(24 042)	1 492	302	7	189	19	

Hinnarisk

Toorainega seotud hinnariskist avaldab kontserni tegevusele enim mõju paberi hind. Olukorras, kus enamus tootmises tarvitavast 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.

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. Aasta jooksul on kontserni omakapitali osakaal bilansimahust vastanud laenulepingus sätestatud tingimustele.

Kontserni kapitali suhtarvud

(tuhandetes EUR)	30.09.2014	31.12.2013
Intressikandvad võlakohustused	21 857	24 432
Raha ja pangakontod	2 415	2 209
Netovõlg	19 442	22 223
Omakapital	46 025	42 325
Kokku kapital	65 467	64 548
Võla ja kapitali suhe	30%	34%
Bilansimaht	74 140	75 255
Omakapitali osakaal bilansimahust	62%	56%

Lisa 5. Äriühendused

Tehingud ASi Ajakirjade Kirjastus ja AS-i SL Õhtuleht aktsiatega 2014. aastal

AS Ekspress Grupp ja AS Eesti Meedia omasid mõlemad 50% osalust ühissetevõtetes AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus ja AS Express Post. AS Ekspress Grupp esitas 10. oktoobril 2013 AS-le Eesti Meedia teate, mille kohaselt soovis kasutada nendevahelistest lepingutest tulenevat õigust omandada Eesti Meediale kuuluvad aktsiad SL Õhtulehes, Ajakirjade Kirjastuses ja Express Postis. Selline õigus oli lepingupooltele ette nähtud juhuks, kui teise lepingupoolte enamusaktsionär muutub. 12. septembril 2013 teatas Eesti Meedia oma ainuaktsionäri osaluse üleminekust uuele omanikule. 28. novembril 2013 tegi Konkurentsiamet otsuse, millega andis nõusoleku AS Ekspress Grupp, OÜ Suits Meedia ja AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus, AS Express Post koondumisele. Selle otsuse tulemusena sai AS Ekspress Grupp osta AS-lt Eesti Meedia viimasele kuuluvad aktsiad ettevõtetes AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus ja AS Express Post ning müüa need OÜ-le Suits Meedia.

Tulenevalt osapoolte erinevast nägemusest aktsionäridevahelise lepingu täitmise osas, jõuti vaidlusega Arbitraažikohtusse. 9. mail 2014 sõlmisid AS Ekspress Grupp ja AS Eesti Meedia pooltevahelises arbitraaživaidluses vahekompromissi, mis päädis 6. juunil Arbitraažikohtu otsusega. Kohtu otsuse järgi maksis AS Ekspress Grupp AS-le Eesti Meedia kokku 3,3 miljonit eurot ning sai enda omandisse ASi Ajakirjade Kirjastus ja ASi SL Õhtuleht aktsiad, mille võõrandas edasi OÜ-le Suits Meedia. AS-s Express Post jätkatakse endise omanikeringiga, st nii AS Eesti Meedia kui ka AS Ekspress Grupp säilitavad nimetatud ühissetevõttes 50% osaluse.

Juulis reorganiseeris AS Ekspress Grupp oma osaluse ühissetevõtetes AS SL Õhtuleht ja AS Ajakirjade Kirjastus. Kui enne omati osalusi otse, siis juulist alates omatakse osalust vastavalt läbi uute valdusfirmade OÜ Ajaleht Holding ja OÜ Ajakirjad Holding. Nimetatud valdusfirmade osadest kuulub nii AS-ile Ekspress Grupp kui OÜ-le Suits Meedia 50%. Valdusfirmade asutamisel tehti osakapitali rahalised sissemaksed. AS-i Ekspress Grupp poolt tasuti mõlema valdusfirma osakapitaliks 1 250 eurot. Osalused ühissetevõtetes müüdi

uutele valdusfirmadele turuhinnaga ehk siis sama hinnaga, kui need olid ostetud AS-ilt Eesti Meedia. Samamoodi toimis ka OÜ Suits Meedia. Nende tehingute tulemusena said uued valdusfirmad ühissettevõtete 100% omanikuks ning nende konsolideeritud bilanssides kajastuvad ühissettevõtete kõik varad õiglases väärtuses, sh kasutatavad kaubamärgid, kliendilepingud jms. Samuti kajastub bilansis tasutud hinna ja identifitseeritavate varade ja kohustuste õiglase väärtuse vahena tekkinud firmaväärtus. 100% osaluste omandamiseks said valdusfirmad pangalaenu kokku summas 3,2 miljonit eurot. Allpool toodud tabelis on välja toodud soetatud ettevõtete 50% varad seisuga 30.06.2014. Reorganiseerimise tulemusena kajastub AS-i Ekspress Grupp finantstuludes AS-iga Eesti Meedia lõppenud ühissettevtlusest ja osaluste muutusest tekkinud kasum summas 955 tuhat eurot.

(tuhandetes EUR)	OÜ Ajaleht Holding (50%) & AS SL Õhtuleht (50%)		OÜ Ajakirjad Holdin (50%) & AS Ajakirjade Kirjastus (50%)	
	Õiglase väärtus	Bilansiline maksumus	Õiglase väärtus	Bilansiline maksumus
Netovara	380	380	528	528
Kaubamärk, kliendilepingud jms immateriaalsed varad	759	0	385	23
Identifitseeritavad varad kokku	1 138	380	913	551
Firmaväärtus	809		472	
Osaluse õiglase väärtus	1 947		1 385	
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes	800		770	
Ettevõtete poolt saadud pangalaen	893		694	

Muud omandamised

30. septembril 2014 viidi lõpuni **sidusettevõttes Adnet Media UAB** 49% osaluse omandamine. Ostu-müügileping allkirjastati juba novembris 2013, kuid mille jõustumine ootas Leedu konkurentsiameti luba. Ostu-müügilepingu alusel on kontsernil võimalus 2017. aasta alguses omandada ka ülejäänud 51% ettevõtte aktsiatest. 49% osaluse eest tasuti rahas summas 135 tuhat eurot, millest 80 tuhat eurot kanti üle 30. septembril 2014 ja 55 tuhat eurot 1. oktoobril 2014. 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, mille summat on kontserni juhtkonnal õigus ühe aasta jooksul soetusest üle vaadata ja vajadusel korrigeerida. Investeeringut sidusettevõttes kajastatakse kontserni konsolideeritud aruandes kapitaliosaluse meetodil ning tekkinud firmaväärtus kajastub bilansis investeeringu maksumuses.

Mais 2013 allkirjastasid AS Delfi (Läti) ja Nextmedia Baltic OÜ aktsiate ostu-müügi lepingu, mille kohaselt Delfi Läti omandas **100%-lise osaluse ettevõttes SIA Cālis.lv**, mis opereerib portaali Cālis.lv on Läti populaarseim tulevastele ja noortele emadele mõeldud online keskkond. Tehing viidi lõpule juulis 2013 ning selle eest tasuti rahas 235 tuhat Läti latti (ca 327 tuhat eurot). SIA Cālis.lv omandamisel saadud kaubamärgi õiglaseks väärtuseks hindas kontserni juhtkond 66 tuhat eurot ning firmaväärtuseks jäi 260 tuhat eurot, millede jaotust on kontserni juhtkonnal õigus ühe aasta jooksul üle vaadata. Investeering tütarettevõttesse kajastatakse kontserni konsolideeritud aruandes rida-realt konsolideerituna. Kui kontsern oleks omandanud Cālis.lv aasta alguses, oleksid kontserni tulud olnud ca 70 tuhat eurot suuremad.

Alljärgnev tabel annab ülevaate omandatud identifitseeritavatest varadest ja kohustustest omandamise hetkel. Ostuanalüüsi koostamisel on aluseks võetud Cālis LV SIA puhul bilanss seisuga 31. märts 2013 ja Adnet media UAB puhul bilanss seisuga 30. september 2014.

(tuhandetes EUR)	Adnet media UAB (49%)		Cālis LV SIA	
	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus	Õiglane väärtus	Bilansiline maksumus
Netovara	(22)	(22)	1	1
Kaubamärk	0	0	66	0
Identifitseeritavad varad kokku	(22)	(22)	68	1
Firmaväärtus	135		260	
Osaluse soetusmaksumus	135		327	
Tasutud osaluse eest rahas	135		327	
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes	6		0	
Kokku rahaline mõju kontsernile	(129)		(327)	

Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

(tuhandetes EUR)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	9 kuud 2014	9 kuud 2013	9 kuud 2014	9 kuud 2013
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	29 271	28 940	63 617	63 064
Akumuleeritud kulum	(15 676)	(14 164)	(15 256)	(12 194)
Bilansiline väärtus	13 595	14 776	48 361	50 870
Ostud ja parendused	927	516	190	155
Müüdud põhivara (jäakmaksumus)	(3)	(15)	0	0
Põhivara mahakandmine ja allahindlus	(7)	(1)	(6)	0
Põhivara kulum	(1 447)	(1 400)	(721)	(459)
Valuutakursi korrigeerimine	0	0	0	(1)
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	30 076	29 222	63 783	63 536
Akumuleeritud kulum ja allahindlused	(17 012)	(15 345)	(15 959)	(12 639)
Bilansiline väärtus	13 064	13 877	47 824	50 897

Informatsioon laenude tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 7.

Juunis 2014 sõlmis AS Printall lepingu uue poognamasina ostuks kokku summas 2,9 miljonit eurot (ilma käibemaksuta). Esimene makse, mis moodustas kogusummast 20% tasuti samuti juunis ja kajastub põhivara ettemaksuna ostude all. Ligikaudu 2/3 masina soetusmaksumusest finantseeritakse pangalaenuga, ülejäänud omakapitalist. Uue trükimasina orienteeruv installatsiooniaeg on 2015. aasta I kvartal.

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2014	31.12.2013
Firmaväärtus	39 596	39 596
Kaubamärgid	7 632	8 120
Muu immateriaalne põhivara	596	645
Immateriaalne põhivara kokku	47 824	48 361

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2014	31.12.2013
Delfi Eesti	15 281	15 281
Delfi Läti (sh Calis.lv)	9 650	9 650
Delfi Leedu (sh Alio)	12 848	12 848
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1 816	1 816
Firmaväärtused kokku	39 596	39 596

2013. aasta mais soetas AS Delfi (Läti) ettevõttes SIA Calis.lv 100% osaluse, mis opereerib portaali Calis.lv ja mille tulemusena kajastub bilansis firmaväärtus 260 tuhat eurot (lisa 5).

Lisa 7. Pangalaenud ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 30.09.2014			
Arvelduslaenud	228	228	0
Pikaajalised pangalaenud	21 477	3 766	17 711
<i>sb sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>	15 843	3 121	12 722
<i>sb sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i>	5 634	645	4 989
Kapitalirent	152	74	78
Kokku	21 857	4 068	17 789
Saldo seisuga 31.12.2013			
Arvelduslaenud	0	0	0
Pikaajalised pangalaenud	24 234	3 687	20 548
<i>sb sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i>	18 119	3 043	15 076
<i>sb sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i>	6 115	643	5 472
Kapitalirent	198	73	125
Kokku	24 432	3 760	20 673

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

Laenukohustused

12. juulil 2012 allkirjastati praegu kehtiv sündikaatleping, millega refinantseeriti AS-i Ekspress Grupp ja AS-i Printall laenu- ja liisingkohustused kokku summas 29,3 miljonit eurot. Uue laenuga tasuti eelnevad kohustused. Täiendavalt laenu ei saadud. Lepingu osapoolteks on AS SEB Pank, Nordea Panga Eesti filiaal, AS Ekspress Grupp ja AS Printall. Refinantseerimise tehing viidi lõpule 23. juulil 2012.

Laenulepingu järgi on kogu laenusumma 29,3 miljonit eurot jagatud alljärgnevalt:

(tuhandetes EUR)	Laenusumma	Annuiteetmaksed jagatuna aastate peale
AS-le Ekspress Grupp antud sündikaatlaen	22 300	7 aastat
AS-le Printall antud hüpoteeklaen	5 000	12 aastat
AS-le Printall antud laen	2 000	7 aastat
Kohustused kokku	29 300	

Laenu lõpptähtaeg on 25. juuli 2017. Intressi arvestuse aluseks on ühe kuu Euribor, millele lisandub marginaal 2,5%. Laenulepingu lõppemisel on laenujääk ca 11 miljonit eurot.

Laenud on tagatud tütarettevõtete aktsiatega, Eesti tütarettevõtete garantüidega summas 37 miljonit eurot, kommertspandiga AS-i Printall varadele summas 16 miljonit eurot, kontsernile kuuluvate kaubamärkidega Delfi, Eesti Ekspress, Maaleht, Eesti Päevaleht ja Eesti Ekspressi Kirjastus summas 5 miljonit eurot, millede kõikide väärtus sisaldub kontserni netovarades. Lisaks on seatud hüpoteek AS-i Printall kinnistule ja tootmishoonetele summas 9 miljonit eurot. Seisuga 30.09.2014 oli hoone bilansiline väärtus 3,6 miljonit eurot (31.12.2013: 3,8 miljonit eurot) ning kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot (31.12.2013: 0,4 miljonit eurot).

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaja hoidma teatud finantssuhtarvude taset nagu omakapitali osakaal (omakapital/bilansimaht), koguvõla/EBITDA suhtarv, laenumaksete ja intresside kattekordaja. Bilansipäeva seisuga olid kõik suhtarvud vastavuses laenulepingus sätestatud tingimustega.

Arvelduslaenud

Lepingu kuupäev	Pank	Limiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 30.09.2014 (tuhandetes EUR)	Kasutatud 31.12.2013 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
12.07.2012	Nordea Bank AB Eesti filiaal	3 280	88	0	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
12.07.2012	AS SEB Pank	1 680	140	0	1 kuu Euribor + 1,9%	25.07.2017
Kokku		4 960	228	0		

Nordea panga arvelduskrediidilimiiti on suurendatud summas 1 960 tuhat eurot kuni 26. novembrini 2014.

Lisa 8. Segmentiaruanne

Tegevussegmentid on juhtkond määratlenud emaettevõtte ASi Ekspress Grupp juhatuse poolt jälgitavate aruannete põhjal. Juhatuse hindab äritegevust ettevõtte perspektiivist lähtudes. Kuni juunini 2014 jagas kontsern oma meediasegmenti kaheks: online meedia ning perioodiliste väljaannete kirjastamine. Tulenevalt sellest, et juulis 2014 ühinesid Leedus varasemalt on-line meedia all käsitletav UAB Delfi ja perioodiliste ajakirjade kirjastaja UAB Ekspress Leidyba ning ka perioodiliste väljaannete ettevõtte on üha rohkem tegevad online meedia turul, otsustati edaspidi jagada kontserni tegevus ainult kaheks tegevussegmentiks: meedia segment ning trükiteenuste segment.

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

Antud segmenti kuuluvad tütarettevõtted AS Delfi, AS Delfi (Läti), UAB Delfi (Leedu), Delfi Holding SIA (Läti), AS Eesti Ajalehed (kirjastab ajalehti Eesti Ekspress, Maaleht ja Eesti Päevaleht), OÜ Hea Lugu ja UAB Ekspress Leidyba. Kuni 1.märtsini 2014 kuulus siia ka Delfi Ukraina, mille tegevus lõpetati, sest kontsern ei näinud Delfi arengus Ukrainas positiivset tulevikuperspektiivi. Tegevuse lõpetamisega kaasnesid kulud töötajate lahkumiskompensatsioonide ning lepingute ennetähtaegse lõpetamise näol summas ca 30 tuhat eurot, mis kajastuvad I kvartalis. Delfi Ukraina kaubamärgi allahindlus summas 0,5 miljonit eurot kajastus juba kontserni 2013. aasta majandustulemustes.

Samuti kuuluvad siia segmenti ühissettevõtte AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Õhtuleht ja perioodika kojukandega tegelev AS Express Post. Ühissettevõtteid alates 2014.aastast enam rida-realt ei konsolideerita, kuid mõningates tabelites on näha nende tulemsed ja mõju kontserni numbritele.

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.

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

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

Kontserni kesksed tegevused on kajastatud eraldi ning need ei moodusta eraldi tegevusvaldkonda. Siin all kajastatakse emaettevõtte AS Ekspress Grupp, tütarvõtte OÜ Ekspress Digital, kes pakub kontsernisiselt 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 vähenemiseks ja on näidatud elimineerimiste koondreal. Segmentide tulemus ei kajastu kontsernisisest juhtimistasust, firmaväärtuste ega muude varade allahindlused.

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

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

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

2013 III kvartal (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütaretevõtted)	5 547	5 652	5	(219)	10 985
Ühisettevõtete mõju	2 173	(170)	(1)	(10)	1 992
Segmentidevaheline müügitulu	3	665	392	(1 060)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	7 724	6 147	396	(1 289)	12 977
EBITDA (tütaretevõtted)	102	1 245	(183)	0	1 164
EBITDA marginaal (tütaretevõtted)	2%	20%			11%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>297</i>	<i>1 245</i>	<i>(183)</i>	<i>0</i>	<i>1 359</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>4%</i>	<i>20%</i>			<i>10%</i>
Põhivara kulum (tütaretevõtted) (lisa 6)					(601)
Ärikasum (tütaretevõtted)					544
Investeeringud (tütaretevõtted) (lisa 6)					166

2013 9 kuud (tuhandetes EUR)	Meedia	Trüki- teenused	Kesksed tegevused	Eliminee- -rimised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütaretevõtted)	18 218	18 338	12	(772)	35 796
Ühisettevõtete mõju	6 687	(540)	(4)	(37)	6 106
Segmentidevaheline müügitulu	7	2 098	1 129	(3 234)	0
Segmendi müügitulu kokku koos ühisettevõtetega	24 912	19 896	1 137	(4 043)	41 901
EBITDA (tütaretevõtted)	1 109	4 258	(593)	3	4 777
EBITDA marginaal (tütaretevõtted)	6%	21%			13%
<i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i>	<i>1 579</i>	<i>4 258</i>	<i>(593)</i>	<i>2</i>	<i>5 246</i>
<i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i>	<i>6%</i>	<i>21%</i>			<i>13%</i>
Põhivara kulum (tütaretevõtted) (lisa 6)					(1 859)
Ärikasum (tütaretevõtted)					2 897
Investeeringud (tütaretevõtted) (lisa 6)					671

Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta

Tavapuhaskasum aktsia kohta on arvatud ematettevõtte omanikele kuuluva puhaskasumi ja kaalutud keskmise perioodi aktsiate arvu (v.a. oma-aktsiad) suhtena.

EUR	III kv 2014	III kv 2013	9 kuud 2014	9 kuud 2013
Aksionäridele kuuluv puhaskasum	1 612 996	455 204	3 973 827	2 490 443
Lihaktsiate kaalutud keskmine arv	29 762 714	29 796 841	29 780 362	29 796 841
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,05	0,02	0,13	0,08

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 30.09.2014 ja 30.09.2013 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 aktsiad tagasi osta ega nende eest rahalist kompensatsiooni maksta.

Aktsiaoptsiooni kinnitamisel võeti optsioon arvele tema õiglasel väärtuses ning kajastati ühelt poolt kasumiaruandes tööjõukuluna ja teiselt poolt omakapitalis aktsiaoptsiooni reservina. Seisuga 30.09.2014 oli nimetatud reservi suuruseks 486 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 430 000 aktsiat. Seisuga 31.12.2013 oli nimetatud reservi suuruseks 384 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 340 000 aktsiat. Vaata lisa 11.

Aktsiaoptsiooni õiglase väärtuse leidmisel optsiooni väljastamisel (st kinnitamisel aktsionäride üldkoosoleku poolt novembris 2013) kasutati *Black-Scholes-Mertoni* mudelit. Mudelis kasutatud eeldused: aktsia hind optsiooni väljastamisel 1.16 eurot, dividendimäär 0.01 eurot/aktsia kohta, riskivaba intressimäär 2,96%, optsiooni kestvus veidi üle 3 aasta.

Lisa 11. Omakapital ja dividendid

Aktsiakapital ja ülekurs

Seisuga 30. september 2014 ja 31. detsember 2013 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 ettevõtte alustanud juhatus aktsiaoptsiooniprogrammi raames omaaktsiate kokkuostmist AS SEB Pank vahendusel. Seisuga 30.09.2014 oli AS Ekspress Grupp soetanud omaaktsiaid ca 43 tuhat tükki keskmise hinnaga 1 eurot aktsia kohta kokku summas 44 tuhat eurot.

Dividendid

20. juunil 2014 toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati maksta aktsionäridele dividende üks euro sent ühe aktsia kohta kokku summas 298 tuhat eurot. Dividendide väljamakse toimus 2. oktoobril 2014. Dividendide väljamaksmisel tulumaksukulu ei kaasne, kuna ettevõtte maksab välja dividende, mille ta on saanud oma ühisettevõtetelt ja tütarettevõtetelt, millelt on juba dividendide tulumaksu tasunud või mille kasum on juba maksustatud asukohariigis. Sellest tulenevalt emaettevõttest dividendide jaotamisel täiendavat tulumaksu tasuda ei tule.

Reservid

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

(tuhandetes)	EUR	
	30.09.2014	31.12.2013
Kohustuslik reservkapital	281	227
Omanike täiendav rahaline sissemaks	639	639
Aktsiaoptsiooni reserv	486	384
Reservid kokku	1 406	1 250

Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega

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

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

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

MÜÜGID (tuhandetes EUR)	9 kuud 2014	9 kuud 2013
Kauba müük		
Sidusettevõtted	420	556
Kokku kauba müük	420	556
Teenuse müük		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	5	9
Ühisettevõtted	1 040	1 100
Teenuse müük kokku	1 045	1 109
Müügid kokku	1 465	1 665

OSTUD (tuhandetes EUR)	9 kuud 2014	9 kuud 2013
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	38	35
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	179	207
Sidusettevõtted	1	2
Ühisettevõtted	699	636
Teenuse ost kokku	917	880

NÕUDED (tuhandetes EUR)	30.09.2014	31.12.2013
Lühiajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	3	5
Sidusettevõtted	284	229
Ühisettevõtted	932	1 050
Lühiajalised nõuded kokku	1 219	1 284
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	160	160
Pikaajalised nõuded kokku	160	160
Nõuded kokku	1 379	1 444

KOHUSTUSED (tuhandetes EUR)	30.09.2014	31.12.2013
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	4	4
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	7	11
Ühisettevõtted	87	109
Kohustused kokku	98	124

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. 2014 9 kuu jooksul tasuti 45 tuhat eurot (2013: 45 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 30. september 2014 ega 30. september 2013 ei ole.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud grupi juhtkonna hinnangul turutingimustel. Seisuga 30.09.2014 on nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu alla hinnatud summas 59 tuhat eurot (31.12.2013: 43 tuhat eurot) vastavalt osalusele Medipresa UAB negatiivses omakapitalis.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

(tuhandetes EUR)	9 kuud 2014	9 kuud 2013
Töötasud ja muud hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	630	681
Lahkumishüvitised (ilma sotsiaalmaksuta)	35	0
Aktsiaoptsioon	102	0
Kokku (ilma sotsiaalmaksuta)	767	681

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide juhatuste liikmetele (sh. tütarettevõtete tegevjuhtidele, kui nendes ettevõtetes ei ole juhatust Eesti seaduste mõistes) (edaspidi „tegevjuhtkond“) makstakse lepingu lõppemisel ja lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Tegevjuhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad üldjuhul väljamaksmisele juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse tagasi olulise põhjusega, tuleb ette teatada kuni 3 kuud ja tasuda täiendavalt kuni 12 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist. Üldjuhul töösuhte lõpetamisel kompensatsiooni ei maksta, kui tegevjuhtkonna liige lahkub omaenda initsiatiivil või juhul, kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega. Potentsiaalne tegevjuhtkonna lahkumishüvitiste maksimaalne brutosumma seisuga 30. september 2014 oli 398 tuhat eurot (30. september 2013: 351 tuhat eurot). Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõukogu liikmetele tavapäraselt eraldi tasu liikmeks olemise eest ei maksta ning ei ole ette nähtud ka kompensatsiooni nende tagasikutsumisel.

Lisa 13. Tingimuslikud varad ja kohustused

Tingimuslikud kohustused seoses pooleliolevate kohtuasjadega

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

19.09.2014 esitas OÜ Grupivara Harju Maakohtule AS Ekspress Grupp vastu hagiavalduse aktsionäride 20.06.2014 korralise üldkoosoleku otsuste vaidlustamiseks. OÜ Grupivara on vaidlustanud üldkoosoleku otsused, millega kinnitati AS Ekspress Grupp 2013. a majandusaasta aruanne ja kasumi jaotamise ettepanek, sest OÜ Grupivara hinnangul sisaldab Aktsiaseltsi Ekspress Grupp 2013. a majandusaasta aruanne ebaõigeid andmeid. Kontserni juhatus peab hagiavaldust alusetuks. AS Ekspress Grupp finantsaruanded on auditeeritud ning sõltumatud vandeaudiitorid on kinnitanud AS Ekspress Grupp aktsionäridele aastaaruande õigsust. OÜ Grupivara on AS Ekspress Grupp väikeaktsionär, omades 100 aktsiat, mille ta soetas 2014. aasta veebruaris.