

EKSPRESS GRUPP

AS EKSPRESS GRUPP

2016

IV KVARTALI ja 12 KUU

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

| | |
|---|----|
| ÜLDANDMED..... | 3 |
| Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele | 4 |
| TEGEVUSARUANNE..... | 5 |
| FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD – Ühisettevõtted rida-realt 50% konsolideerituna | 8 |
| FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD – Ühisettevõtted kapitaliosaluse meetodil..... | 11 |
| KONSERNI STRUKTUUR seisuga 31.12.2016..... | 15 |
| SEGMENTIDE ÜLEVAADE..... | 16 |
| AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID..... | 24 |
| AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS | 27 |
| KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE | 30 |
| Konsolideeritud bilanss (auditeerimata) | 30 |
| Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata) | 31 |
| Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata) | 32 |
| Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata) | 33 |
| KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD | 34 |
| Lisa 1. Üldine informatsioon..... | 34 |
| Lisa 2. Koostamise alused..... | 35 |
| Lisa 3. Finantsriskide juhtimine | 35 |
| Lisa 4. Äriühendused | 38 |
| Lisa 5. Materiaalne ja immateriaalne põhivara..... | 39 |
| Lisa 6. Immateriaalne põhivara | 40 |
| Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused | 42 |
| Lisa 8. Segmendiaruanne..... | 43 |
| Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta..... | 45 |
| Lisa 10. Juhatuse aktsioptsiooniskeem..... | 45 |
| Lisa 11. Omakapital ja dividendid..... | 46 |
| Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega..... | 46 |
| Lisa 13. Tingimuslikud varad ja kohustused | 48 |
| Lisa 14. Bilansipäeva järgsed sündmused | 49 |

ÜLDANDMED

| | |
|-----------------------|---|
| Aruandeperioodi algus | 1. jaanuar 2016 |
| Aruandeperioodi lõpp | 31. detsember 2016 |
| Ettevõtte nimi | AS Ekspress Grupp |
| Äriregistri kood | 10004677 |
| Aadress | Parada 6, Tallinn 10151 |
| Telefon | 669 8381 |
| Faks | 669 8081 |
| E-mail | egrupp@egrupp.ee |
| Kodulehekülg | www.egrupp.ee |
| Põhitegevusala | Kirjastustegevuse korraldamine |
| Juhatus | Mari-Liis Rüütsalu (esimees alates 01.01.2017) Gunnar Kobin (esimees kuni 31.12.2016) Andre Veskimeister Pirje Raidma |
| Nõukogu | Hans H. Luik Harri Helmer Roschier Indrek Kasela Marek Kiisa (alates 26.10.2016) Peeter Saks (alates 26.10.2016) Aleksandras Česnavičius (alates 26.10.2016) Gunnar Kobin (alates 01.01.2017) Viktor Mahhov (kuni 26.10.2016) Kari Sakari Salonen (kuni 26.10.2016) Jaak Ennuste (kuni 26.10.2016) |
| Audiitor | AS Deloitte Audit Eesti |

Juhatus kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 49 esitatud AS-i Ekspress Grupp tegevusaruanne ning konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne annavad õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust kontserni finantsseisundile, tulemusele ja rahavoogudele ning sisaldab peamiste riskide kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.

| | | | |
|--------------------|------------------|------------------------------------|------------|
| Mari-Liis Rüütsalu | juhatuse esimees | <i>allkirjastatud digitaalselt</i> | 23.02.2017 |
| Pirje Raidma | juhatuse liige | <i>allkirjastatud digitaalselt</i> | 23.02.2017 |
| Andre Veskimeister | juhatuse liige | <i>allkirjastatud digitaalselt</i> | 23.02.2017 |

TEGEVUSARUANNE

2016. aasta pakkus kontsernile taas uusi väljakutseid nii sees kui väljaspool kontserni. Aasta lõppu mõjutas lisaks rotatsioon meie ema-, tütar- ja ühisettevõtete juhtkondades, kus mitmed tegevjuhid said endale uue väljakutse.

Konsolideeritud käive kasvas neljandas kvartalis 1% ulatudes 17,4 miljoni euroni ja EBITDA kasvas 10% ulatudes 3 miljoni euroni. Aasta **konsolideeritud käive** kasvas võrreldes eelmise aastaga 2% ning **EBITDA** 8%, ulatudes vastavalt 62,8 miljoni ja 8,5 miljoni euroni. Käibe osas oli eriti edukas aasta meie meediasegmendi *online* poolele, kus käive võrreldes eelmise aastaga suurenes 12%, ulatudes 18,6 miljoni euroni ning moodustades nüüd juba pea 30% kontserni kogutuludest. Positiivne on seegi, et trükimeedia Eestis näitab kõikidele ennustustele vaatamata jätkuvat elujõudu ja kasvatas võrreldes eelmise aastaga samuti käivet. Viimasele aitavad kaasa nii uued tooted meie portfellis kui ka tellijatele ja jaetarbijale suunatud lisatooted. Olgu nendeks raamatud või ajakirjade erinumbrid. Trükimeedia kasvu veavad eelkõige tellimus- ja üksikmüük, kuigi keskmised tiraažid on langevas trendis. Trükiteenuste segmendis jätkub madalseis, millega kaasnenud tugev hinnakonkurents on vähendanud tulusid 1% ning tänu sellele on kukkunud ka kasumlikkus. Eelarve tegemise ajal olime optimistlikumad, mistõttu võrreldes eelarvega jäi tegelik tulemus nii käibe kui ka EBITDA osas 5% ootustele alla. Nimetatud numbritesse on arvatud ka meie ühisettevõtete (AS SL Õhtuleht, AS Ajakirjade Kirjastus, AS Express Post ja OÜ Linna Ekraanid) tulemused 50% ulatuses.

Meedia segmendi käive kasvas IV kvartalis 7%, ulatudes 11,8 miljoni euroni ja EBITDA kasvas 23%, ulatudes 1,9 miljoni euroni võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Meedia segmendi käive kasvas aastaga 42,2 miljoni euroni ehk 6%, sh tulu digitaalsetest ja online kanalitest 12%. EBITDA ulatus 4,8 miljoni euroni, mis jäi eelmisest aastast küll 3% maha, kuid ületas eelarvet 7%. Meedia segmendi prioriteetideks on jätkuvalt innovatsioon nii erinevate toodete kui ka tehniliste platvormide arendamise näol. Kõigis kolmes riigis on lansseeritud uusi teemaportaale, tehtud on mitmeid multimeedia projekte, arendatud on e-kommerts pakkuvaid teenuseid, kasutusele on võetud erinevad reklaamimüügikanalid ja sihtrühmapõhised lahendused. Samuti jätkatakse aktiivselt sotsiaalmeedias. Suurt rõhku pannakse ka veebipõhisele teletootmisele ja näitamisele. Alates 2016. aastast on võimalik leida meie rahvusvahelise brändi Delfi TV äpid nii Androidi teleritele kui ka Apple TVle. Samamoodi on võimalik veebitelet vaadata klassikalisel viisil – Starmani kliendina või Levira Hübriid TV tarbijana. Märkimata ei saa jätta ka aktiivset arendustegevust mobiiltelefonides, mis on saanud tänapäeval juba vaat et peamiseks uudiste tarbimise kanaliks. Delfi ja meie klassikalised lehebrandid on siin selgelt innovatsiooni turuliidrid.

Eriti suurt üllatust pakkusid Delfi Läti head majandustulemused, mis saavutati juba III kvartalis ja mis jätkusid aasta lõpus samas tempos. IV kvartalis suurenes Delfi Läti käive 8%, ulatudes 1 miljoni euroni. Aastakäive kasvas veelgi enam, 10% ja ulatus 3,4 miljoni euroni. EBITDA kasvas 37% ja oli 413 tuhat eurot. See tulemus saavutati vaatamata pikaajalise müügijuhiga ja osalise müügitiimi lahkumisele septembris ning tihedale konkurentsiolekorradele internetiportalide vahel. Delfi Läti on aasta jooksul käivitanud ja testinud mitmeid uusi tooteid ning olnud sellega omamoodi meie start-uppide inkubaatoriks. Juulis soetasime Lätis oma nišis juhtiva kuulutusteportaali www.atverskapi.lv. Toimetuses panustatakse jätkuvalt pikema ja analüütilisema sisuga artiklite ja meediaprojektide tegemisele, mis kajastuvad meie kasutajanimbrites ning on pälvinud tunnustuse ajakirjanduslike auhindade näol.

Viimane kvartal oli soodne ka Ekspress Meediale, mille käive kasvas 7% ja ulatus 5 miljoni euroni. EBITDA kasv oli tagasihoidlikum, jäädes 4% tasemele. Võttes arvesse personali muudatusi juhtkonnas, oli see meeskonna poolt saavutatud hea tulemus. Aastakäive kasvas võrreldes eelmise aastaga 5% ja ulatus üle 19,1 miljoni euro. Sellest Delfi online ja digitaalsed tulud kasvasid 13% ulatudes 7,3 miljoni euroni. Kasvas ka printreklaam 3%. Selle taga on eelkõige panustamine müügimeeskonna efektiivsusesse, portfelli mitmekesistamisse ja innovatsiooni. Ajakirjanduse tellimus- ja jaemüügitulud kasvasid eelmise aastaga võrreldes 1% ning digiteerimise arv tänu erinevatele koostööprojektidele on kasvanud 30%. Investeeringute järjepidevalt nii uutesse toodetesse kui ka IT lahendustesse. Panustame oma töötajatesse võimaldamaks teha

sisukamat ajakirjandust. See omakorda on tinginud ettevõtte EBITDA 24%-lise allajäämise eelmisele aastale. Aasta tulemust mõjutas ka reklaamimüügimahtude suurenemisest tingitud trüki- ja kandekulude kasv.

Delfi Leedu kasvab tagasihoidlikumalt, kuid see-eest järjepidevalt. Ettevõtte käive kasvas IV kvartalis 6% ulatudes 2,6 miljoni euroni, ja aastaga 4% ning ulatus 8,6 miljoni euroni. Aastane online reklaamikäive kasvas 9%. Aastane EBITDA kasvas 9% ulatudes 1,7 miljoni euroni, samas IV kvartalis kasvas EBITDA 20%, mis pani aastale kena punkti. Seda tulemust võib lugeda igati positiivseks, kui võtta arvesse väga kehva esimest kvartalit. Leedu on tänu järjepidevale tööle saavutanud ka selge turuliidri positsiooni mobiilsetel platvormidel, kus eelnevatel aastatel veel konkurendile alla vannuti. Stabiilne kasv jätkub online's, kuid väljaantavate ajakirjade tiraažid, trükireklaam ja levitulud vähenevad stabiilselt.

Ajakirjade Kirjastuse käibe ja kasumi kasvu taga, mis olid vastavalt 10% ja 39% ning IV kvartalis isegi veidi rohkem, on eelkõige meie aprillis suurenenud tooteportfell, mil soetati Eesti suurim naistele suunatud nädalakiri Naisteleht ning ajakirjad Nipiraamat ja Müstiline Ajalugu. Tehingu tulemusena liideti olemasolev ajakiri Naised ja uus omandatud Naisteleht ning saavutati olulist sünergiat, mis on aidanud kasvatada nii mõlema ettevõtte käivet kui ka kasumit. Kõrvalharuna jätkatakse läbi tuntud brändide ürituste ja kursuste korraldamist, mis kinnistab brände, pakub lisaväärtust tellijale ja aitab tulusid kasvatada. Ajakirjade Kirjastuse käive ulatus sel aastal 9,5 miljoni euroni ning EBITDA 1,1 miljoni euroni, millest Ekspress Grupi konsolideeritud numbrites kajastub pool.

SL Õhtuleht on olnud sel aastal muutuste tuules. Muudatused on toimunud meeskonnas, organisatsiooni ja juhtimisstruktuuris. Investeeritud on reklaamimüügi võimekusse, ettevõtte kaasajastamise ja uute toodete arendusse. Kõik see on aidanud kaasa saavutamaks Õhtulehel argipäeviti suurima tiraažiga ajalehti, hoida kõrget tellijate taset ning üksikmüüki, kasvatada reklaamikäivet. Digitellijate arv on aasta algusega võrreldes rohkem kui kolmekordistunud. SL Õhtulehe käive kasvas sel aastal 4% ning ulatus 8,7 miljoni euroni. EBITDA ulatus 0,8 miljoni euroni ning oli 23% vähem kui eelneval aastal. IV kvartalis kasvas käive mõnevõrra enam, 6% ja ulatus 2,3 miljoni euroni, samas kui EBITDA vähenes 42% ja jäi 130 tuhande euro tasemele. Ekspress Grupi konsolideeritud numbrites kajastub nendest pool.

Trükitööstussegmendis oli taas keeruline kvartal ja samuti aasta. Printalli käive langes võrreldes eelmise aastaga 1% ning ulatus 25,6 miljoni euroni. EBITDA jäi eelmisest aastast maha 6% ning ulatus 4,6 miljoni euroni. Vaatamata ootustele ja mõnedele positiivsetele märkidele sügisel oli IV kvartal veelgi nõrgem, mil käive langes 6% ja ulatus 7 miljoni euroni. Sellele vaatamata jäi EBITDA maha vaid 2% eelmise aasta sama perioodi tulemusest. Suurenenud on tellimuste hulk ja töömaht, jätkuv hinnasurve ei lase aga käibel kasvada ning töömaht suurendab tööjõukulusid. Vaatamata raskele olukorrale on järjepideva agressiivse müügitöö tulemusel saadud Skandinaavias juurde uusi tooteid ja kliente, parandatud aasta teises pooles hinnataset ning kogutud tuntuks ka perioodikast erinevates trükisektorites. Viimane aitab laieneda B2B segmenti, kes toodavad enda tarbeks tootekatalooge, mis on sobilikud just meie poognamasinatele. Viimase aastaga on Printall suurest ja eliitsest tehastest muutumas laiapõhjaliseks kommunikatsiooni edendamise töövahendiks. Leevendust olukorrale trükiturul ei ole oodata ka 2017.aastal.

Juulis sõlmisime lepingu 50% osaluse soetamiseks OÜ-s Linna Ekraanid, mis tegeleb **digitaalse välireklaami** müügiga Eestis. Septembris soetasime 49%-lise osaluse ettevõttes Babahh Media OÜ, mis tegeleb **videoproduksiooni, meedialahenduste ja videotega seotud taristulahenduste müügiga** Eestis. 2019. aasta II kvartalis omandame ülejäänud 50% OÜ Linna Ekraanid osadest, mille tulemusena saab kontsern ettevõtte ainuaktsionäriks. Omandamise eesmärgiks oli luua eeldused kontserni uue äriiliini käivitamiseks ning kasvatada seeläbi kontserni tegevusalade portfelli. AS-i Ekspress Grupp eesmärk on arendada digitaalse välireklaami äriiliin välja kõigis kolmes Balti riigis ning võtta nimetatud äris turul juhtiv roll. Babahh Media OÜ osas on kontsernil optioon omandada 2021. aastal täiendav osalus, mille tulemusel suureneks AS-i Ekspress Grupp osalus kokku 70%-ni. Omandamise eesmärgiks on laiendada oma äritegevust kiiresti kasvavas interneti videotootmise ja videoedastuse valdkonnas. Babahh Media OÜ omandamine aitab läbi laiapõhjaliste teadmiste täiendada ka meie Delfide videotootmisportfelli kõikides riikides.

Kontserni finantspositsioon on aasta jooksul oluliselt tugevnenud. Koguvõla ja EBITDA suhe on aasta lõpu seisuga alla taseme 2,0, mis vastavalt sündikaatlaenulepingule tähendab intressimarginaali vähenemist ning võimaldab veel agressiivsemalt investeerida laenukapitali toel. Kontserni laenumaksete ja intresside kattekordaja on ligi 2,8.

Vaatamata keerulisele olukorrale meediamaastikul, ootame **järgmist aastat** põnevusega, kuivõrd aasta alguses toimusid grupis mitmed personalimuudatused. Kontserni uue tegevjuhina alustas 1. jaanuaril Mari-Liis Rüütsalu, kel varasemalt tütarettevõtete Delfi Eesti ja Ekspress Meedia juhtimise kogemus. Samuti alustasid uued juhid Ekspress Meedias, Ajakirjade Kirjastuses ja SL Õhtulehes, kelledest kõik on tulnud kontserni seest.

Rahalises plaanis ootame meediasegmenDis 4-5%-list käibe ja EBITDA kasvu, millele aitavad kaasa ka 2016.aastal tehtud soetused. Trükiteenuste segmenDis proovime hinnasurvele vaatamata hoida käibes selle aasta taset. Optimistlikumas vaates loodame, et meediasegmenDi suurenev kasum katab ära trükiteenuste väheneva EBITDA. See tähendab, et üha suurem osa kontserni käibest ning kasumist tuleb just meedia- ja online tegevusest. Väliskeskkonna oluliselt negatiivsem foon võib aga kaasa tuua ka trükiteenuste segmenDi EBITDA 10-15% languse, mis omakorda tähendaks konsolideeritud pildis küll käibe umbes 4%-list kasvu, kuid EBITDA taseme langust sama protsendi võrra.

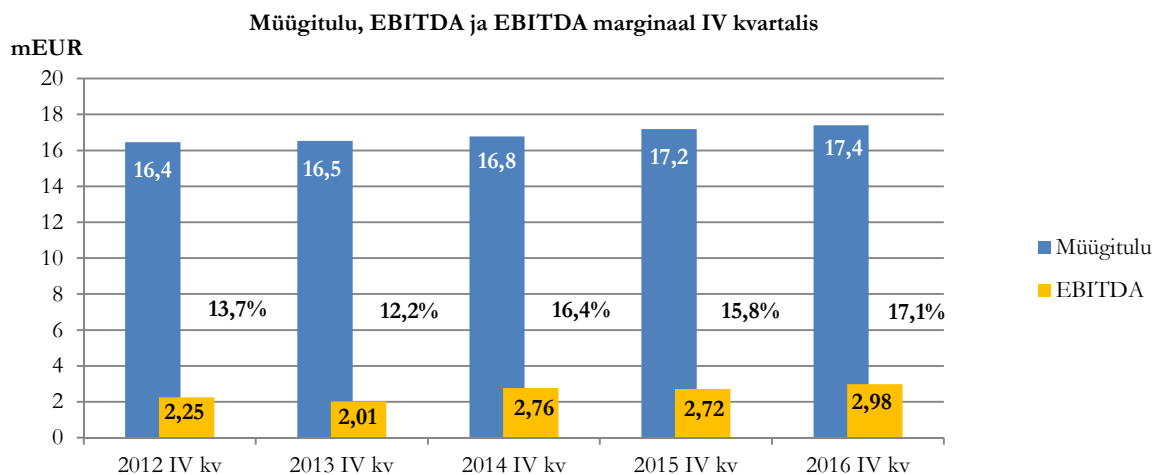
Meie ambitsioon on pakkuda uusi ja huvitavaid elamusi nii paberil kui digitaalses meedias, sealjuures järele andmata lugude kvaliteedis, teemade valikus ning ajakirjanduslikus objektiivsuses.

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

FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD – Ühisettevõtteid rida-realt 50% konsolideerituna

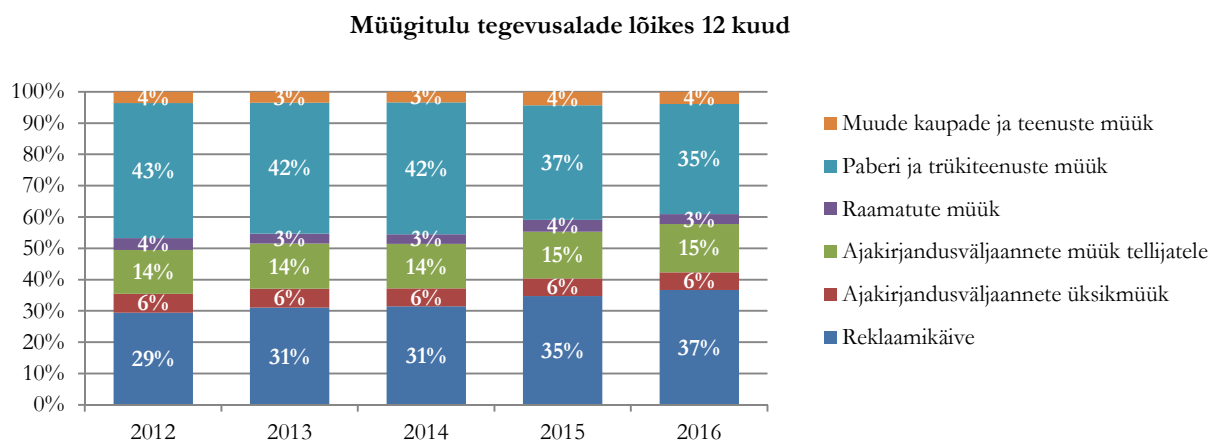
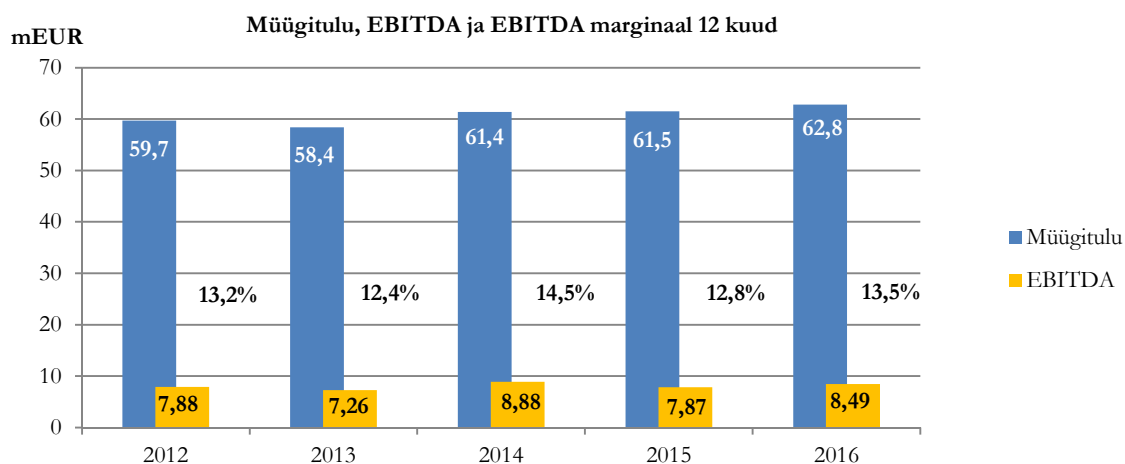
Rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite (IFRS) kohaselt tuleb 50% ühisettevõtteid kajastada konsolideeritud raamatupidamise aruannetes kapitaliosaluse meetodil. Oma igakuistes kokkuvõtetes jälgib juhtkond kontserni tulemust konsolideerides ühisettevõtteid proportsionaalselt. Samuti on sätestatud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

| Kasumlikkuse näitajad - ühisettevõtteid 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR) | IV kv 2016 | IV kv 2015 | Muutus % | IV kv 2014 | IV kv 2013 | IV kv 2012 |
|---|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Perioodi kohta | | | | | | |
| Müügitulu | 17 409 | 17 181 | 1% | 16 778 | 16 526 | 16 447 |
| EBITDA | 2 981 | 2 720 | 10% | 2 757 | 2 015 | 2 246 |
| EBITDA marginaal (%) | 17,1% | 15,8% | | 16,4% | 12,2% | 13,7% |
| Ärikasum* | 2 113 | 1 936 | 9% | 1 895 | 1 348 | 1 496 |
| Ärimentaablus* (%) | 12,1% | 11,3% | | 11,3% | 8,2% | 9,1% |
| Intressikulud | (123) | (141) | 13% | (186) | (185) | (206) |
| Perioodi puhaskasum /(-kahjum)* | 1 868 | 1 660 | 13% | 1 614 | 1 057 | 1 268 |
| Puhasrentaablus (%)* | 10,7% | 9,7% | | 9,6% | 6,4% | 7,7% |
| Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluse muutusest) | 1 868 | 460 | 306% | 1 149 | (1 410) | 1 112 |
| Puhasrentaablus (%) | 10,7% | 2,7% | | 6,8% | -8,5% | 6,8% |
| Varade tootlus (%) | 2,4% | 0,6% | | 1,4% | -1,8% | 1,4% |
| Omakapitali tootlus (%) | 3,7% | 0,9% | | 2,4% | -3,2% | 2,7% |
| Puhaskasum aktsia kohta (EPS) | 0,06 | 0,02 | | 0,04 | (0,05) | 0,04 |



| Kasumlikkuse näitajad - ühisettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR) | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | Muutus % | 12 kuud 2014 | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Perioodi kohta | | | | | | |
| Müügitulu | 62 793 | 61 528 | 2% | 61 384 | 58 427 | 59 706 |
| EBITDA | 8 487 | 7 869 | 8% | 8 878 | 7 264 | 7 882 |
| EBITDA marginaal (%) | 13,5% | 12,8% | | 14,5% | 12,4% | 13,2% |
| Ärikasum* | 5 221 | 4 866 | 7% | 5 638 | 4 647 | 4 596 |
| Ärirentaablus* (%) | 8,3% | 7,9% | | 9,2% | 8,0% | 7,7% |
| Intressikulud | (518) | (618) | 16% | (732) | (763) | (1 549) |
| Perioodi puhaskasum /(-kahjum)* | 4 406 | 3 907 | 13% | 4 620 | 3 548 | 2 682 |
| Puhasrentaablus (%)* | 7,0% | 6,4% | | 7,5% | 6,1% | 4,5% |
| Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluse muutusest) | 4 406 | 2 707 | 63% | 5 110 | 1 081 | 2 525 |
| Puhasrentaablus (%) | 7,0% | 4,4% | | 8,3% | 1,9% | 4,2% |
| Varade tootlus (%) | 5,8% | 3,5% | | 6,6% | 1,4% | 3,2% |
| Omakapitali tootlus (%) | 8,9% | 5,6% | | 11,4% | 2,5% | 6,4% |
| Puhaskasum aktsia kohta (EPS) | 0,15 | 0,09 | | 0,17 | 0,04 | 0,08 |

* Tulemus kajastab tavapärase äritegevuse tulemust ja ei sisalda firmaväärtuste allahindluseid, kasumeid osaluste muutustest ühisettevõtetes jms.

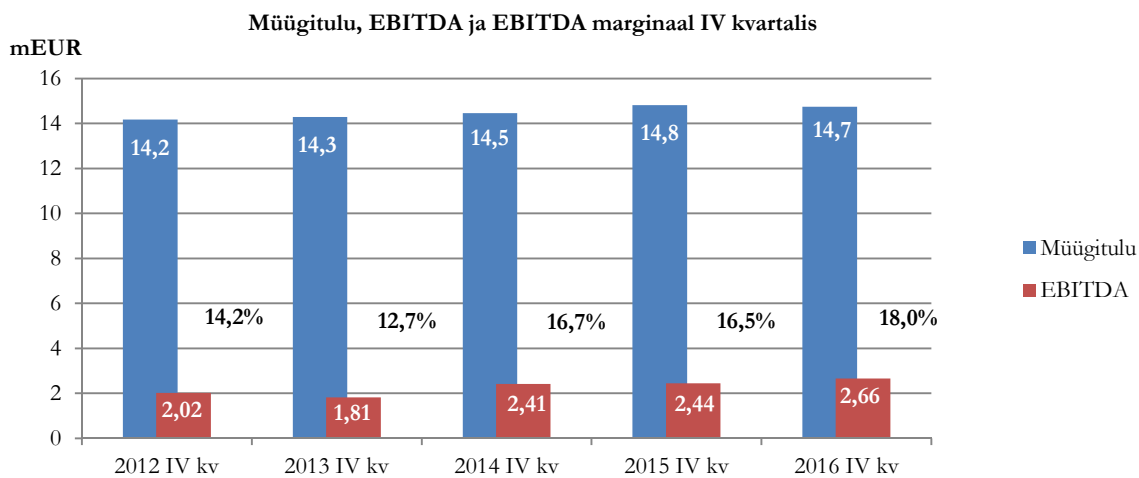


| Bilanss – ühisettevõtted 50% konsolideeritud (tuhandetes EUR) | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Muutus % |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Perioodi lõpu seisuga | | | |
| Käibevara | 16 251 | 15 553 | 4% |
| Põhivara | 61 506 | 61 588 | 0% |
| Varad kokku | 77 757 | 77 141 | 1% |
| <i>sh. raha ja pangakontod</i> | <i>4 572</i> | <i>4 666</i> | <i>-2%</i> |
| <i>sh. firmanärtus</i> | <i>38 904</i> | <i>38 232</i> | <i>2%</i> |
| Lühiajalised kohustused | 12 222 | 12 539 | -3% |
| Pikaajalised kohustused | 14 462 | 15 928 | -9% |
| Kohustused kokku | 26 684 | 28 467 | -6% |
| <i>sh. võlakohustused</i> | <i>16 603</i> | <i>18 787</i> | <i>-12%</i> |
| Omakapital | 51 073 | 48 674 | 5% |

| Finantssuhtarvud (%) – ühisettevõtted 50% konsolideeritud | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Omakapitali osakaal (%) | 66% | 63% |
| Võla ja omakapitali suhe (%) | 33% | 39% |
| Võla ja kapitali suhe (%) | 19% | 22% |
| Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt/EBITDA ratio</i>) | 1,96 | 2,39 |
| Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>) | 2,75 | 1,79 |
| Likviidsuskordaja | 1,33 | 1,24 |

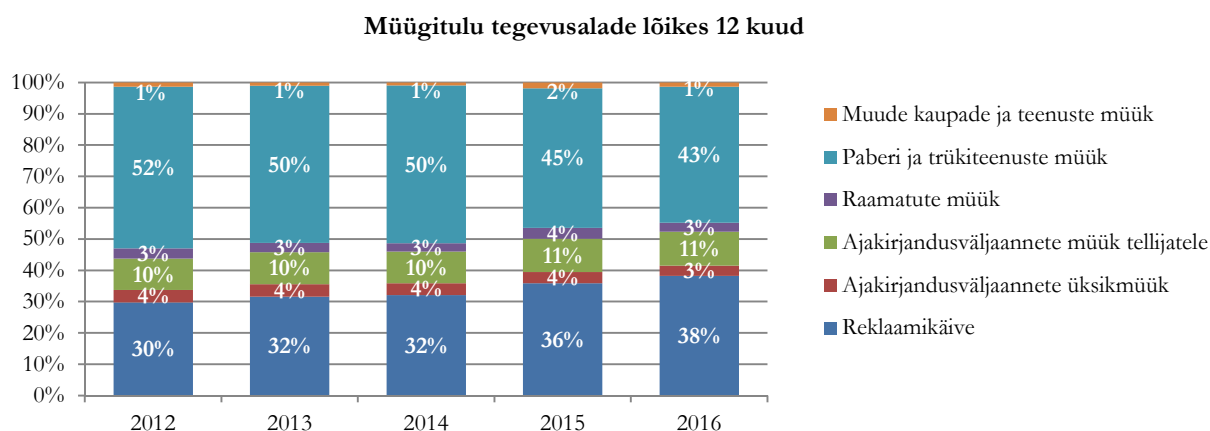
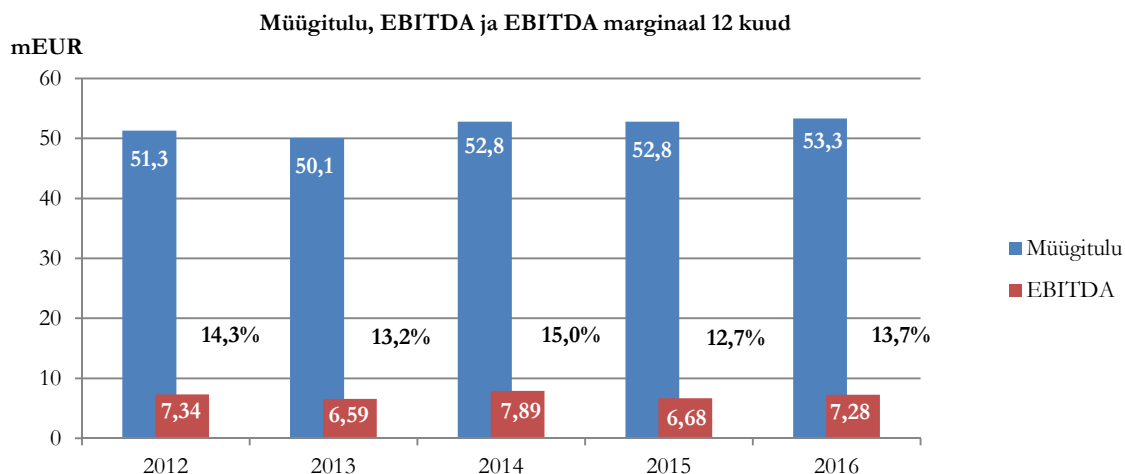
FINANTSNÄITAJAD JA SUHTARVUD – Ühissettevõtte kapitaliosaluse meetodil

| Kasumlikkuse näitajad – ühissettevõtte kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR) | IV kv 2016 | IV kv 2015 | Muutus % | IV kv 2014 | IV kv 2013 | IV kv 2012 |
|---|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Perioodi kohta | | | | | | |
| Müügitulu (ainult tütaretevõtted) | 14 743 | 14 811 | 0% | 14 454 | 14 291 | 14 165 |
| EBITDA (ainult tütaretevõtted) | 2 660 | 2 440 | 9% | 2 413 | 1 815 | 2 017 |
| EBITDA marginaal (%) | 18,0% | 16,5% | | 16,7% | 12,7% | 14,2% |
| Ärikasum* (ainult tütaretevõtted) | 1 889 | 1 718 | 10% | 1 661 | 1 175 | 1 293 |
| Ärimentaablus* (%) | 12,8% | 11,6% | | 11,5% | 8,2% | 9,1% |
| Intressikulu (ainult tütaretevõtted) | (114) | (125) | 9% | (158) | (185) | (206) |
| Ühissettevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil | 210 | 196 | 7% | 182 | 174 | 202 |
| Perioodi puhaskasum* | 1 868 | 1 660 | 13% | 1 601 | 1 057 | 1 269 |
| Puhasrentaablus (%)* | 12,7% | 11,2% | | 11,1% | 7,4% | 9,0% |
| Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluse muutusest) | 1 868 | 460 | 306% | 1 136 | (1 410) | 1 112 |
| Puhasrentaablus (%) | 12,7% | 3,1% | | 7,9% | -9,9% | 7,8% |
| Varade tootlus (%) | 2,5% | 0,6% | | 1,5% | -1,8% | 1,4% |
| Omakapitali tootlus (%) | 3,7% | 0,9% | | 2,4% | -3,2% | 2,7% |
| Puhaskasum aktsia kohta (EPS) | 0,06 | 0,02 | | 0,04 | (0,05) | 0,04 |



| Kasumlikkuse näitajad – ühissetevõtted kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR) | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | Muutus % | 12 kuud 2014 | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Perioodi kohta | | | | | | |
| Müügitulu (ainult tütaretevõtted) | 53 324 | 52 773 | 1% | 52 793 | 50 086 | 51 290 |
| EBITDA (ainult tütaretevõtted) | 7 280 | 6 680 | 9% | 7 894 | 6 591 | 7 345 |
| EBITDA marginaal (%) | 13,7% | 12,7% | | 15,0% | 13,2% | 14,3% |
| Ärikasum* (ainult tütaretevõtted) | 4 328 | 3 920 | 10% | 4 973 | 4 071 | 4 173 |
| Ärimentaablus* (%) | 8,1% | 7,4% | | 9,4% | 8,1% | 8,1% |
| Intressikulu (ainult tütaretevõtted) | (471) | (550) | 14% | (689) | (763) | (1 550) |
| Ühissetevõtete kasum kapitaliosaluse meetodil | 772 | 785 | -2% | 557 | 494 | 339 |
| Perioodi puhaskasum* | 4 406 | 3 907 | 13% | 4 621 | 3 548 | 2 682 |
| Puhasrentaablus (%)* | 8,3% | 7,4% | | 8,8% | 7,1% | 5,2% |
| Perioodi puhaskasum raamatupidamise aruandes (sh. allahindlused ja kasum osaluse muutusest) | 4 406 | 2 707 | 63% | 5 110 | 1 081 | 2 525 |
| Puhasrentaablus (%) | 8,3% | 5,1% | | 9,7% | 2,2% | 4,9% |
| Varade tootlus (%) | 6,1% | 3,7% | | 6,8% | 1,4% | 3,2% |
| Omakapitali tootlus (%) | 8,9% | 5,6% | | 11,4% | 2,5% | 6,4% |
| Puhaskasum aktsia kohta (EPS) | 0,15 | 0,09 | | 0,17 | 0,04 | 0,08 |

* Tulemus kajastab tavapärase äritegevuse tulemust ja ei sisalda firmaväärtuste allahindluseid, kasumeid osaluste muutustest ühissetevõtetes jms.



| Bilanss – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil (tuhandetes EUR) | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Muutus % |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Perioodi lõpu seisuga | | | |
| Käibevara | 13 094 | 12 386 | 6% |
| Põhivara | 61 074 | 60 794 | 0% |
| Varad kokku | 74 168 | 73 180 | 1% |
| <i>sh. raha ja pangakontod</i> | <i>2 856</i> | <i>2 927</i> | <i>-2%</i> |
| <i>sh. firmaväärtus</i> | <i>36 953</i> | <i>36 953</i> | <i>0%</i> |
| Lühiajalised kohustused | 9 591 | 9 033 | 6% |
| Pikaajalised kohustused | 13 504 | 15 473 | -13% |
| Kohustused kokku | 23 095 | 24 506 | -6% |
| <i>sh. võlakohustused</i> | <i>15 784</i> | <i>17 687</i> | <i>-11%</i> |
| Omakapital | 51 073 | 48 674 | 5% |

| Finantsuhtarvud (%) – ühisettevõtte kapitaliosaluse meetodil | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Omakapitali osakaal (%) | 69% | 67% |
| Võla ja omakapitali suhe (%) | 31% | 36% |
| Võla ja kapitali suhe (%) | 20% | 23% |
| Koguvõla ja EBITDA suhe (<i>total debt / EBITDA ratio</i>) | 2,17 | 2,65 |
| Laenumaksete ja intresside kattekordaja (<i>debt service coverage ratio</i>) | 2,67 | 1,67 |
| Likviidsuskordaja | 1,37 | 1,37 |

Tsüklilisus

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

Hooajalisus

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

| Finantssuhtarvude leidmisel kasutatud valemid | |
|--|---|
| EBITDA | Kasum enne intresse, makse, materiaalse ja immateriaalse põhivara kulumit. EBITDA ei hõlma vara väärtuse langust, mida kajastatakse perioodi jooksul või restruktureerimise tulemust. |
| EBITDA marginaal (%) | EBITDA/müügitulu x 100 |
| Ärirentaablus* (%) | 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 (%) | Intressikandvad 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 |
| Laenumaksete ja intresside kattekordaja | EBITDA/perioodi laenu- ja intressimaksed |
| Likviidsuskordaja | Käibevara/lühiajalised kohustused |
| Varade tootlus (%) | Puhaskasum/keskmine varade jääk x 100 |
| Omakapitali tootlus (%) | Puhaskasum/keskmine omakapital x 100 |

KONTSERNI STRUKTUUR seisuga 31.12.2016



SEGMENTIDE ÜLEVAADE

Kontserni tegevus on jagatud kaheks suuremaks segmendiks - **meedia segmendiks ja trükiteenuste segmendiks**. Eelmisel aastal eristati ka **meelelahutuse segmenti**.

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 vähendusena ja on näidatud elimineerimiste koondreal.

Segmentide peamised finantsnäitajad IV kv 2012-2016

| (tuhandetes EUR) | Müügitulu | | | Müügitulu | | |
|---|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| | IV kv 2016 | IV kv 2015 | Muutus % | IV kv 2014 | IV kv 2013 | IV kv 2012 |
| meedia segment (kapitaliosaluse meetodil) | 8 861 | 8 399 | 6% | 7 535 | 7 617 | 7 049 |
| <i>sh. tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i> | 4 974 | 4 544 | 9% | 4 015 | 3 389 | 3 029 |
| trükiteenuste segment | 6 952 | 7 386 | -6% | 8 083 | 7 566 | 8 046 |
| meelelahutuse segment | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| kesksed tegevused | 566 | 543 | 4% | 459 | 393 | 308 |
| segmentidevahelised elimineerimised | (1 636) | (1 517) | -8% | (1 624) | (1 286) | (1 238) |
| KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil | 14 743 | 14 811 | 0% | 14 454 | 14 291 | 14 165 |
| meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna | 11 836 | 11 041 | 7% | 10 141 | 10 043 | 9 532 |
| <i>sh. tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i> | 5 381 | 4 841 | 11% | 4 257 | 3 584 | 3 184 |
| trükiteenuste segment | 6 952 | 7 386 | -6% | 8 083 | 7 566 | 8 046 |
| meelelahutuse segment | 0 | 0 | - | 0 | 0 | 0 |
| kesksed tegevused | 566 | 543 | 4% | 459 | 393 | 308 |
| segmentidevahelised elimineerimised | (1 945) | (1 789) | | (1 905) | (1 476) | (1 439) |
| KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna | 17 409 | 17 181 | 1% | 16 778 | 16 526 | 16 447 |

| (tuhandetes EUR) | EBITDA | | | EBITDA | | |
|---|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| | IV kv 2016 | IV kv 2015 | Muutus % | IV kv 2014 | IV kv 2013 | IV kv 2012 |
| meedia segment kapitaliosaluse meetodil | 1 618 | 1 299 | 25% | 1 103 | 1 014 | 611 |
| <i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i> | 1 938 | 1 579 | 23% | 1 448 | 1 214 | 839 |
| trükiteenuste segment | 1 329 | 1 355 | -2% | 1 623 | 1 604 | 1 650 |
| meelelahutuse segment | (0) | (4) | 94% | 0 | 0 | 0 |
| kesksed tegevused | (287) | (210) | -36% | (313) | (763) | (242) |
| segmentidevahelised elimineerimised | 0 | (0) | 189% | 0 | (40) | (1) |
| KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil | 2 660 | 2 440 | 9% | 2 413 | 1 815 | 2 017 |
| KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna | 2 981 | 2 720 | 10% | 2 757 | 2 015 | 2 246 |

| EBITDA marginaal | IV kv 2016 | IV kv 2015 | IV kv 2014 | IV kv 2013 | IV kv 2012 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| meedia segment kapitaliosaluse meetodil | 18% | 15% | 15% | 13% | 9% |
| <i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i> | 16% | 14% | 14% | 12% | 9% |
| trükiteenuste segment | 19% | 18% | 20% | 21% | 21% |
| KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil | 18% | 16% | 17% | 13% | 14% |
| KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna | 17% | 16% | 16% | 12% | 14% |

Segmentide peamised finantsnäitajad 12 kuud 2012-2016

| (tuhandetes EUR) | Müügitulu | | | Müügitulu | | |
|---|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | Muutus % | 12 kuud 2014 | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 |
| meedia segment (kapitaliosaluse meetodil) | 31 579 | 30 063 | 5% | 27 459 | 25 842 | 25 562 |
| <i>sh. tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i> | <i>17 269</i> | <i>15 555</i> | <i>11%</i> | <i>13 449</i> | <i>11 595</i> | <i>10 561</i> |
| trükiteenuste segment | 25 585 | 25 842 | -1% | 28 951 | 27 462 | 29 167 |
| meelelahutuse segment | 0 | 517 | -100% | 0 | 0 | 0 |
| kesksed tegevused | 2 233 | 1 937 | 15% | 1 731 | 1 530 | 996 |
| segmentidevahelised elimineerimised | (6 073) | (5 586) | -9% | (5 347) | (4 748) | (4 435) |
| KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil | 53 324 | 52 773 | 1% | 52 793 | 50 086 | 51 290 |
| meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna | 42 229 | 39 943 | 6% | 36 930 | 34 955 | 34 773 |
| <i>sh. tulu kõikidest digitaalsetest ja online kanalitest</i> | <i>18 574</i> | <i>16 619</i> | <i>12%</i> | <i>14 306</i> | <i>12 226</i> | <i>11 147</i> |
| trükiteenuste segment | 25 585 | 25 842 | -1% | 28 951 | 27 462 | 29 167 |
| meelelahutuse segment | 0 | 517 | -100% | 0 | 0 | 0 |
| kesksed tegevused | 2 233 | 1 937 | 15% | 1 731 | 1 530 | 996 |
| segmentidevahelised elimineerimised | (7 254) | (6 711) | | (6 228) | (5 520) | (5 230) |
| KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna | 62 793 | 61 528 | 2% | 61 384 | 58 427 | 59 706 |

| (tuhandetes EUR) | EBITDA | | | EBITDA | | |
|---|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | Muutus % | 12 kuud 2014 | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 |
| meedia segment kapitaliosaluse meetodil | 3 572 | 3 724 | -4% | 3 025 | 2 123 | 2 089 |
| <i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i> | <i>4 779</i> | <i>4 913</i> | <i>-3%</i> | <i>4 013</i> | <i>2 792</i> | <i>2 624</i> |
| trükiteenuste segment | 4 645 | 4 966 | -6% | 5 944 | 5 862 | 6 052 |
| meelelahutuse segment | (2) | (1 110) | 100% | 0 | 0 | 0 |
| kesksed tegevused | (936) | (899) | -4% | (1 076) | (1 356) | (797) |
| segmentidevahelised elimineerimised | 0 | 0 | -65% | 0 | (38) | 1 |
| KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil | 7 280 | 6 680 | 9% | 7 894 | 6 591 | 7 345 |
| KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna | 8 487 | 7 869 | 8% | 8 878 | 7 264 | 7 882 |

| EBITDA marginaal | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | 12 kuud 2014 | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| meedia segment kapitaliosaluse meetodil | 11% | 12% | 11% | 8% | 8% |
| <i>meedia segment proportsionaalselt konsolideerituna</i> | <i>11%</i> | <i>12%</i> | <i>11%</i> | <i>8%</i> | <i>8%</i> |
| trükiteenuste segment | 18% | 19% | 21% | 21% | 21% |
| KONTSERN KOKKU kapitaliosaluse meetodil | 14% | 13% | 15% | 13% | 14% |
| KONTSERN KOKKU proportsionaalselt konsolideerituna | 14% | 13% | 14% | 12% | 13% |

MEEDIA SEGMENT

Meedia segment hõlmab 100% tütarettevõtete Delfi tegevust Eestis, Lätis ja Leedus, ajalehtede Maaleht, Eesti Ekspress ja Eesti Päevalehe kirjastamist, raamatute kirjastamist Eestis, ajakirjade kirjastamist Leedus, pakkumiste portaali Zave tegevust ja valdusfirmat Delfi Holding. Siia segmenti kuuluvad ka 50% ühisettevõtted AS SL Õhtuleht (Õhtulehe ja Linnalehe kirjastaja), ajakirjade kirjastaja AS Ajakirjade Kirjastus, perioodika kojukandega tegelev AS Express Post ning 2016 suvel lisandunud digitaalse välireklaami müügiga tegelev OÜ Linna Ekraanid.

2015. aasta juulis ühinesid Eestis AS Delfi ja ajalehtede kirjastaja AS Eesti Ajalehed. Uus ettevõtte jätkas oma tegevust AS Ekspress Meedia nime all. Aasta varem ühendati Delfi UAB-ga Leedu ajakirjade kirjastaja Ekspress Leidyba UAB. Leedus tegutses ühinenud ettevõtte Delfi nime all.

Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

| Omanik | Portaal | Omanik | Portaal |
|-----------------|--|-----------------|--|
| Ekspress Meedia | www.delfi.ee | Ekspress Meedia | www.ekspress.ee |
| | rus.delfi.ee | | www.maaleht.ee |
| Delfi Läti | www.delfi.lv | | www.epl.ee |
| | rus.delfi.lv | | |
| Delfi Leedu | www.delfi.lt | SL Õhtuleht | www.oh tuleht.ee |
| | ru.delfi.lt | | www.vecherka.ee |

| (tuhandetes EUR) | Müügitulu | | | EBITDA | | |
|--|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| | IV kv 2016 | IV kv 2015 | Muutus % | IV kv 2016 | IV kv 2015 | Muutus % |
| Ekspress Meedia AS (Delfi Eesti + Eesti Ajalehed) | 5 085 | 4 756 | 7% | 443 | 425 | 4% |
| <i>sh. Delfi Eesti online müügitulu</i> | <i>1 772</i> | <i>1 592</i> | <i>11%</i> | | | |
| Delfi Läti | 997 | 927 | 8% | 262 | 157 | 67% |
| Delfi Leedu (sh. Ekspress Leidyba) | 2 558 | 2 414 | 6% | 865 | 723 | 20% |
| <i>sh. Delfi Leedu online käive</i> | <i>2 043</i> | <i>1 887</i> | <i>8%</i> | | | |
| OÜ Hea Lugu | 230 | 304 | -24% | 50 | 85 | -41% |
| OÜ Zave Media | 0 | 2 | -100% | (0) | (87) | 99% |
| muud ettevõtted (Delfi Holding) | - | - | - | (2) | (4) | 50% |
| segmendisisesed elimineerimised | (9) | (4) | -128% | (0) | (1) | - |
| KOKKU tütarettevõtted | 8 861 | 8 399 | 5% | 1 618 | 1 299 | 25% |
| AS SL Õhtuleht* | 1 134 | 1 066 | 6% | 65 | 113 | -42% |
| AS Ajakirjade Kirjastus* | 1 368 | 1 218 | 12% | 160 | 86 | 87% |
| AS Express Post* | 677 | 648 | 4% | 75 | 82 | -9% |
| Linna Ekraanid OÜ* | 115 | - | - | 20 | - | - |
| segmendisisesed elimineerimised | (318) | (289) | -10% | 0 | (0) | 217% |
| KOKKU ühisettevõtted | 2 975 | 2 643 | 13% | 321 | 281 | 14% |
| KOKKU segment proportsionaalselt konsolideerituna | 11 836 | 11 041 | 7% | 1 938 | 1 579 | 23% |

* Ühisettevõtete proportsionaalne osa

| (tuhandetes EUR) | Müügitulu | | | EBITDA | | |
|--|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|------------|
| | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | Muutus % | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | Muutus % |
| Ekspress Meedia AS (Delfi Eesti + Eesti Ajalehed) | 19 116 | 18 248 | 5% | 1 448 | 1 899 | -24% |
| <i>sh. Delfi Eesti online müügitulu</i> | <i>6 728</i> | <i>5 931</i> | <i>13%</i> | | | |
| Delfi Läti | 3 375 | 3 066 | 10% | 413 | 301 | 37% |
| Delfi Leedu (sh. Ekspress Leidyba) | 8 563 | 8 230 | 4% | 1 741 | 1 590 | 9% |
| <i>sh. Delfi Leedu online käive</i> | <i>6 602</i> | <i>6 051</i> | <i>9%</i> | | | |
| OÜ Hea Lugu | 538 | 651 | -17% | 33 | 91 | -64% |
| OÜ Zave Media | 1 | 5 | -77% | (61) | (147) | 59% |
| muud ettevõtted (Delfi Holding) | - | - | - | (2) | (9) | 78% |
| segmentisisesed elimineerimised | (14) | (136) | 89% | (0) | (1) | - |
| KOKKU tütarettevõtted | 31 579 | 30 063 | 5% | 3 572 | 3 724 | -4% |
| AS SL Õhtuleht* | 4 329 | 4 154 | 4% | 394 | 508 | -23% |
| AS Ajakirjade Kirjastus* | 4 765 | 4 347 | 10% | 544 | 392 | 39% |
| AS Express Post* | 2 609 | 2 477 | 5% | 247 | 289 | -14% |
| Linna Ekraanid OÜ* | 166 | - | - | 22 | - | - |
| segmentisisesed elimineerimised | (1 219) | (1 099) | -11% | 0 | (0) | 118% |
| KOKKU ühissetevõtted | 10 651 | 9 879 | 8% | 1 207 | 1 189 | 2% |
| KOKKU segment proportsionaalselt konsolideerituna | 42 229 | 39 943 | 6% | 4 779 | 4 913 | -3% |

* Ühissetevõtete proportsionaalne osa

ONLINE MEEDIA JA DELFI

Turuliidrina jätkab Delfi investeerimist uude tehnoloogiasse ja IT lahendustesse, eesmärgiga parandada oma lugejate ja reklaamijate kasutajakogemust. Sel aastal toodi turule uued Delfi mobiilsed rakendused nii iOS kui ka Android seadmetele ning uuendati ka m.delfi keskkonda, muutes seda funktsionaalsemaks. Välja tuldi uuendustega zlick, mis võimaldab osta tasutud sisu 0-klikiga ja mobiilidele mõeldud reklaamivaba Delfi lahendusega, kus kasutajad saavad kuutasu eest eemaldada kõike reklaamid Delfi keskkonnast. Delfi TV äpid on 2016. aastast olemas nii Androidi teleritele kui ka Apple TVle. Veebitelet on võimalik vaadata ka klassikalisel viisil – Starmani kliendina või Levira Hübriid TV tarbijana Eestis.

Delfi oli Leedus esimene kirjastaja, mis tutvustas oma lugejatele *Facebook messenger automaatvastaja (bot)* võimalusi. Samuti oldi esimene kasutamaks Facebook Live striimingut. Üle Baltikumi valmis arendustest *Facebook Instant Article* kasutamise võimalus.

Alates 2016. aastast pakuvad meie reklaamimüügiesakonnad lisaks online reklaamile meie enda keskkondades võimalust osta reklaami ka teistesse kohalikesse või rahvusvahelistesse kanalitesse. Samuti pakume nüüd kliendile võimalust osta meie käest reklaamiteenust alates ideest ja teostusest kuni meediapinnani ning pakume sihtrühmapõhiseid reklaamimüügi lahendusi (*programmatic advertising sales*).

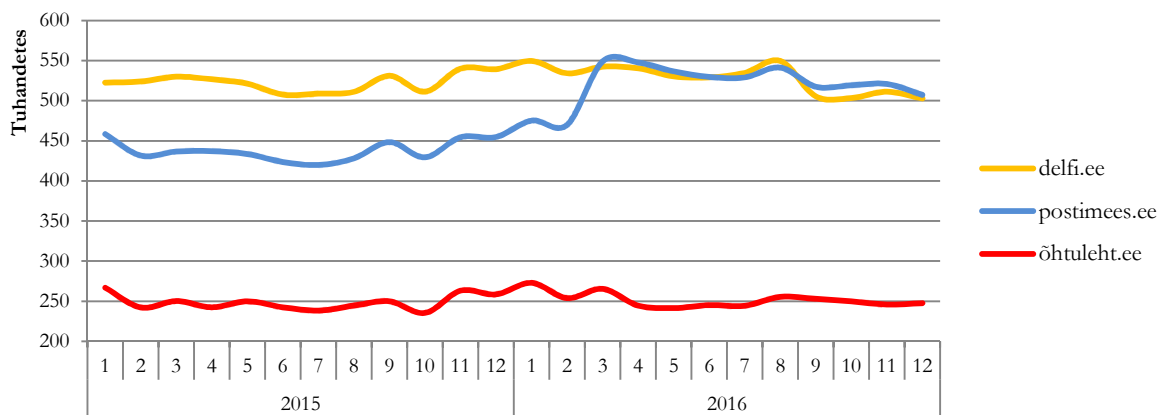
Jätakuvalt laiendatakse vertikaalsete toodete sortimenti. Sellel aastal on Eestis käivitatud filmikunstile pühendatud www.kinoveeb.ee ning meestele pühendatud vertikaal www.homme.ee, mis tuletatud Eesti Ekspressi vahel ilmunud samanimelisest erilehest. Delfi Läti on käivitanud esoteerikaportaali www.orakuls.lv ning kaks videoalamvertikaali www.retvplay.lv ja www.360play.lv. Leedus avati koostöös Leedu Marketingi Assotsiatsiooniga (LiMA) uus marketingispetsialistidele mõeldud unikaalne veebileht soodustamiseks omavahelist kommunikatsiooni. Koostöös Leedu korvpalli föderatsiooniga lansseeriti tervislikke eluviise toetav Delfi alamsait Delfi FIT. Samuti käivitati lapseootel emadele suunatud portaal www.busiumama.lt ning Delfi uus alamsait Delfi *Style*. NBA (*National Basketball Association*) ja DELFI Leedu andsid teada oma mitmeaastasest koostööprojektist, mille raames on plaanis lansseerida NBA uus ametlik Leedu online portaal www.nba.com/Lithuania.

Delfi Leedu jätkab kuulutusteportaali www.alio.lt edasiarendusi. Lätis soetati juulis nišikuulutusteportaal www.atverskapi.lv. Uue e-kommertsit teenusena lansseeriti Lätis www.tobook.lv, mis koondab erinevaid ilusalonge ja võimaldab interneti teel broneeringute tegemist.

Kõigis kolmes Balti riigis on seatud eesmärgiks kirjutada pikemaid analüütilisi artikleid, et tõsta Delfi kasutajatele pakutavat väärtust. Eestis tehakse seda koostöös meie päeva- ja nädalalehtede Eesti Päevaleht, Eesti Ekspress ja Maaleht toimetustega.

Palju pööratakse tähelepanu sotsiaalselt vastutustundlikule käitumisele ning toetatakse erinevaid heategevusprojekte, kultuuri, sporti, ühiskondlikke ja ärisündmusi kõikides riikides.

Eesti internetiväljaannete lugejate arv 2015-2016

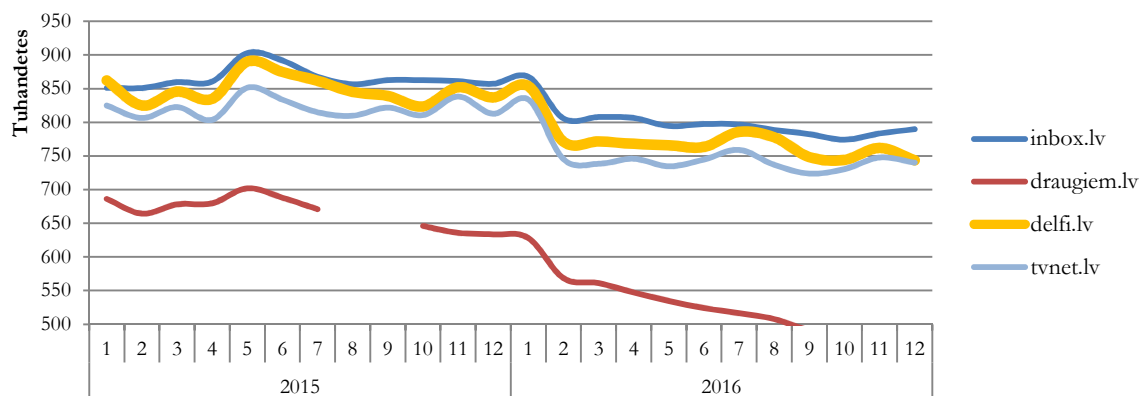


GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

2016. aasta I kvartalis liitis Postimees Eesti Meediale kuuluvad kuulutusteportaalid www.kv.ee ja www.osta.ee postimees.ee domeeni alla ja seeläbi kasvas Postimees.ee kasutajate arv 17%.

2016. aasta III kvartalis muutis Gemius internetikasutajate uuringu meetodikat Eestis, Lätis ja Leedus, mille tulemusena on lisaks arvutikasutajate ehk PC andmetele nüüdsest saadaval ka mobiilsete kasutajate ja tahvelarvutite kasutajate andmed. Septembris toimunud meetodika muudatuse tulemusena langes PC kasutajate koguarv Eestis 11%. Postimees.ee PC kasutajate arv langes vähem kui Delfi PC kasutajate arv. Konkurentsituatsioon Delfi ja Postimehe vahel on endiselt pingeline. Õhtulehe kasutajate arv on vaatamata uuringu meetodika muudatusele olnud väga stabiilne. Alates 2016 aasta suvest on Gemius uuringus ka mobiilis ja tahvelarvutiste lugejate arvud eraldi välja toodud.

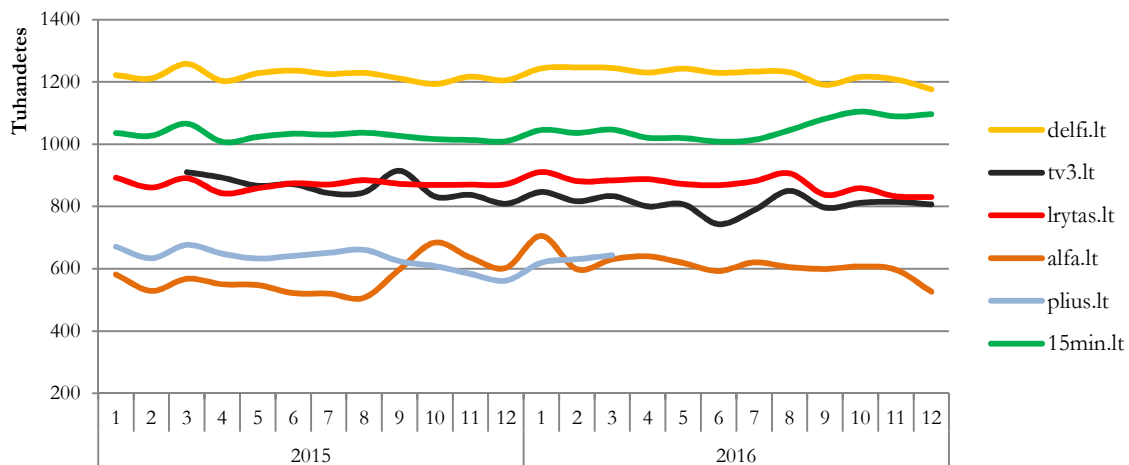
Läti internetiväljaannete lugejate arv 2015-2016



GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

2016. aasta alguses muutis uuringufirma Gemius internetiuuringute meetodikat ja sellest tulenevalt on ka veebruaris langus internetikasutajate arvus. Antud number väljendab ainult arvutikasutajate (PC) internetikasutust. Inbox.lv on endiselt suurima kasutajate arvuga internetiportaal arvutikasutajate hulgas. Vastupidiselt ootustele on Inbox kasvanud aasta lõpus oma kasutajate arvu ja seda eelkõige mobiilis. Delfi.lv kasutajate arv on võrreldes tvnet.lv'ga muutunud minimaalseks. Samas on mobiilsete kasutajate hulk endiselt kasvutrendis. Kohalik sotsiaalvõrgustik draugiem.lv on aga järjekindlalt kaotamas oma kasutajaid Facebookile. Sarnaselt teistele Balti riikidele on ka Lätis põhiline konkurents mobiilikasutajate arvu suurendamise nimel.

Leedu internetiväljaannete lugejate arv 2015-2016

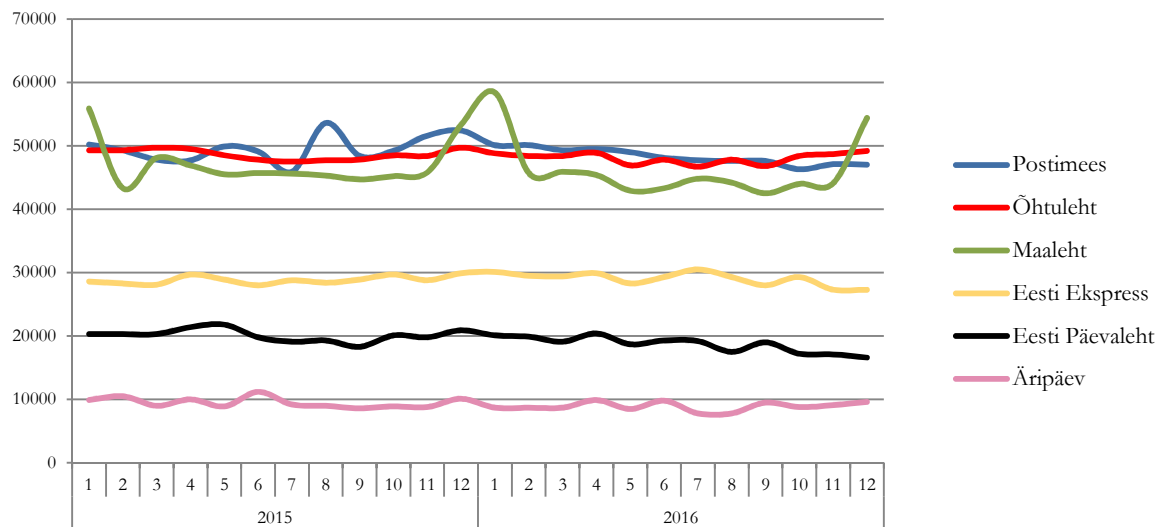


GemiusAudience igakuine auditooriumiuuring

Delfi.lt on Leedus jätkuvalt suurim internetiportaal. 2016. aasta III kvartalis liitis 15min.lt mitmed portaalid, mis ei kuulu antud meediagrupi omandusse ja seetõttu on domeeni 15min.lt kasutajate arv 2016. aasta IV kvartalis kasvanud. Antud kasv ei näita meediateenuste kasutajate arvu kasvu ja ei ole seetõttu ka käsitletav 15min.lt turusituatsiooni paranemisena. Kolmanda koha pärast konkureerivad TV3 ja Lrytas.lt. Sarnaselt teistele riikidele keskendub arendus- ja turundustegevus Leedus mobiilikasutajate arvu suurendamisele. Selles segmendis on Delfi kasvanud oma kasutajate arvu märkimisväärselt.

TRÜKIMEEDIA EESTIS

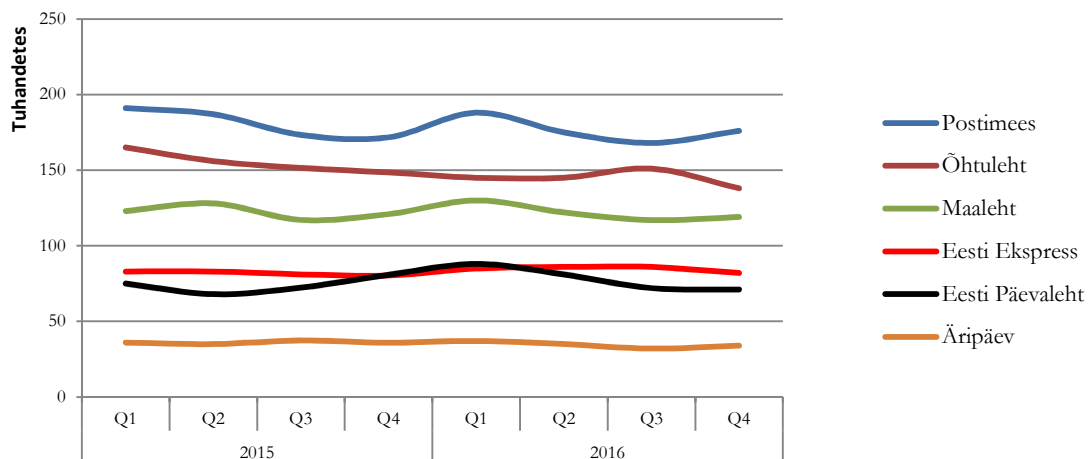
Eesti ajalehtede tiraaž 2015-2016



Eesti Ajalehtede Liidu andmed

Eesti ajalehtede tiraažid on pikemas perspektiivis mõõdukalt langevad. 2016 aasta IV kvartalis toimus märkimisväärne muutus Eesti paberlehtede tiraažides. Kolm kuud järjest on Õhtuleht olnud suurima tiraažiga päevaleht Eestis ja Postimees on langenud teisele kohale. Detsembris langes Postimees kolmandale kohale kuna traditsiooniliselt tegi Maaleht detsembris läbi suure kasvu. Päevalehe tiraaž on 2016. aasta jooksul mõnevõrra langenud, kuid Päevalehe digilehe tellijate arvu kasv on olnud palju kiirem kui paberlehe tiraaži langus.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2015-2016



Turv-uuringute AS

Sarnaselt ajalehtede tiraažidega on väljaannete lugejate arv 2016. aastal suhteliselt stabiilne. 2015. aasta IV kvartaliga võrreldes on lugejate arv kasvanud Eesti Ekspressil ja Eesti Päevalehel, samas kui Postimehel ja Õhtulehel on see langenud. Kuna digilehtede loetavus ei ole selle uuringuga kaetud, siis täielikke lugejanumbreid need andmed ei kajasta. Ekspress Grupi väljaannete digitaalsete lugejate arv kokku ulatub ca 50 tuhandeni. Digilehtede lugejate arvu kasvatamine on jätkuvalt kontserni väljaannete põhiline ülesanne.

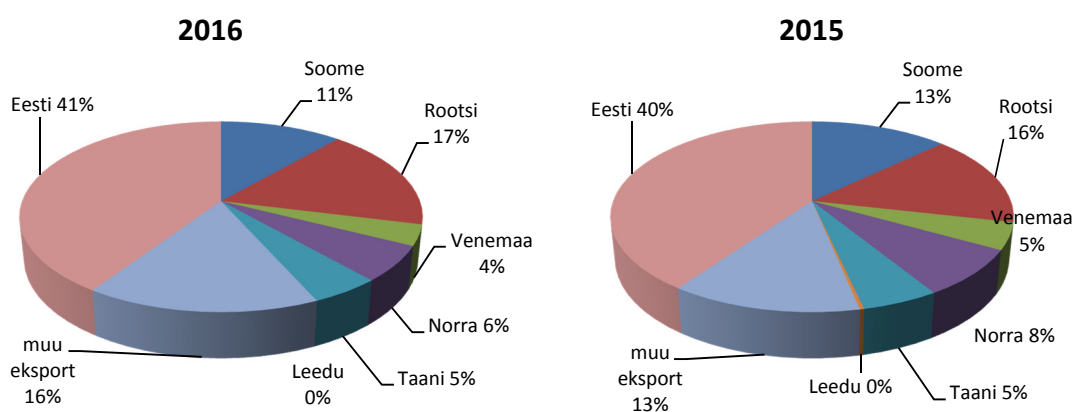
TRÜKITEENUSTE SEGMENT

Kontserni kõik trükiteenused on kontsentreerunud ASi Printall, mis on üks suurimaid trükikodasid Eestis. Meie trükikojas on võimalik trükkida kõrgevaliteedilisi ajakirju, ajalehti, reklaammaterjale, toote- ja teenustekatalooge, aastaraamatuid, pehmeaanelisi raamatuid ja muid trükiseid. 2015.aastal paigaldatud uus trükipooginasin on võimaldanud laiendada trükiteenuste toodete sortimenti veelgi.

| (tuhandetes EUR) | Müügitulu | | | EBITDA | | |
|--------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| | IV kv 2016 | IV kv 2015 | Muutus % | IV kv 2016 | IV kv 2015 | Muutus % |
| AS Printall | 6 952 | 7 386 | -6% | 1 329 | 1 355 | -2% |

| (tuhandetes EUR) | Müügitulu | | | EBITDA | | |
|--------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
| | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | Muutus % | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | Muutus % |
| AS Printall | 25 585 | 25 842 | -1% | 4 645 | 4 966 | -6% |

Trükiteenuste segment kannatab jätkuvalt Venemaale kehtestatud majandussanktsioonide tõttu, mille negatiivne mõju Skandinaavia trükiteenustele mõjutab omakorda ka meid. Printalli tootmismahd kasvab, kuid hinnasurve on endiselt tugev eelkõige just Skandinaavias vabanenud tootmisvõimsusele. Käivet suudetakse hoida, kuid tulenevalt madalamast hinnatasemest, tuleb järgi anda kasumimarginaalis

Trükiteenuste geograafiline jaotus**Trükiteenused ja keskkond**

Põhjamaade Ministrite Nõukogu on omistanud Printallile keskkonnamärgistuse “The Nordic Ecolabel”, millega pärjatakse Põhjamaade säästlikult tootvaid ettevõtteid. Printall kasutab rohelist energiat. GREEN CHOICE sertifikaat kinnitab, et ettevõtte ostab elektrienergiat, mille tootmisel on kasutatud 100% taastavaid energiaallikaid. Eesti Vabariigi keskkonnaminister ja jäätmekehtleja AS Ragn-Sells on omistanud Printallile Suure Aasta Taaskasutaja auhinna, kuna ettevõtte suunab taaskasutusse 95% tekkivatest jäätmetest.

Printallil on nii FSC kui ka PEFC sertifikaadid, millega anname omapoolse panuse rohelise mõtteviisi elavdamisele trükiteenustes. Mõlemad on toote tarneahela jälgimis- ja nõuete vastavuse täitmise sertifikaadid, mis väljastatakse ettevõtetele, kes täidavad vastavalt FSC (Forest Stewardship Council) ja PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification) kehtestatud nõudeid. Ettevõtte, kellele on omistatud selline sertifikaat, toetab oma tegevusega keskkonnasõbralikku, sotsiaalselt õiglast ja majanduslikult elujõulist maailma metsade majandamist.

AS EKSPRESS GRUPP AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

Seisuga 31.12.2016 on seltsi aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Aktsiakapitali suurus ja aktsiate arv on püsitud muutumatuna alates 31.detsembrist 2011.

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

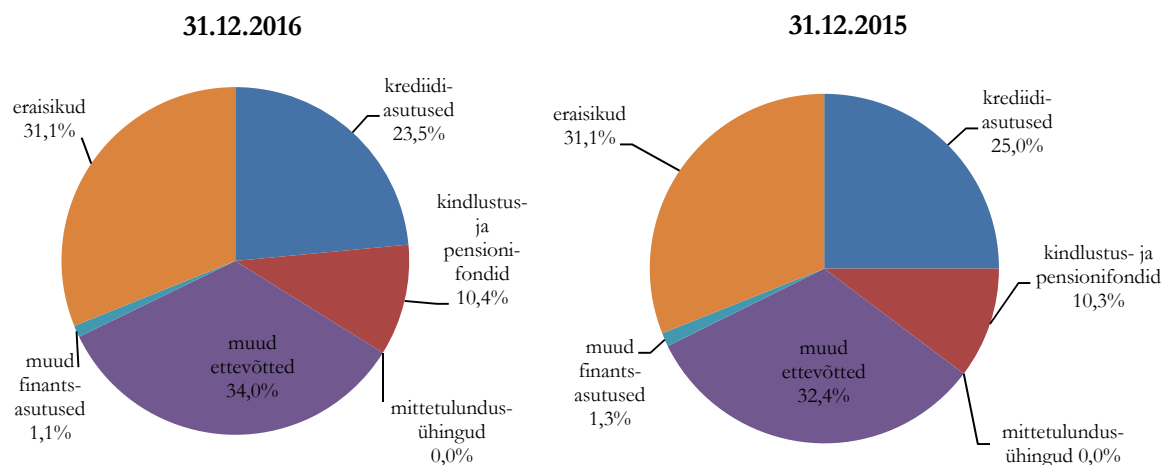
Aktsionäride struktuur seisuga 31.12.2016 Eesti Väärtipaberite Keskkregistri andmetel

| Nimi | Aktsiate arv | % |
|--|-------------------|---------------|
| Hans Luik | 16 597 532 | 55,70% |
| Hans Luik | 7 963 307 | 26,73% |
| Hans Luik, OÜ HHL Rühm | 8 627 325 | 28,95% |
| Hans Luik, OÜ Minigert | 6 900 | 0,02% |
| ING Luxembourg S.A. | 4 002 052 | 13,43% |
| LHV Bank and funds managed by LHV Varahaldus | 2 551 908 | 8,56% |
| SEB S.A. CLIENT ASSETS UCITS | 1 273 394 | 4,27% |
| Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased | 1 900 | 0,01% |
| Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade | 1 900 | 0,01% |
| Ülejäänud väikeaktsionärid | 4 692 128 | 15,75% |
| Omaaktsiad | 677 927 | 2,28% |
| Kokku | 29 796 841 | 100,0% |

East Capital Asset Management AB omab osalust läbi SEB S.A. CLIENT ASSETS UCITS esindajakonto. KJK Fund SICAV-SIF omab osalust läbi ING Luxembourg S.A. konto.

Aktsionäride jaotus kategooriate lõikes Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel

| Kategooria | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|-------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Aktsionäride arv | Aktsiate arv | Aktsionäride arv | Aktsiate arv |
| Eraisikud | 2 731 | 9 268 573 | 2 862 | 9 253 538 |
| Muud ettevõtted | 231 | 10 119 455 | 247 | 9 652 351 |
| Muud finantsasutused | 44 | 318 078 | 51 | 378 925 |
| Krediitiasutused | 14 | 7 005 889 | 13 | 7 448 318 |
| Kindlustus- ja pensionifondid | 10 | 3 084 427 | 11 | 3 063 290 |
| Mittetulundusühingud | 2 | 419 | 2 | 419 |
| KOKKU | 3 032 | 29 796 841 | 3 186 | 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 |

Dividendide maksmine otsustatakse iga-aastaselt ning see sõltub kontserni tulemustest, sündikaatlepingus sätestatud tingimuste täitmisest ja võimalikust investeerimisvajadusest. Ettevõtte loodab jätkata regulaarselt dividendide maksmist vähemalt eelmise aastaga samas mahus.

| | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Üldkoosoleku kuupäev | 24.05.2013 | 20.06.2014 | 27.05.2015 | 13.06.2016 |
| Period, mille eest dividende makstakse | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Dividendimakse aktsia kohta EUR | 1 sent | 1 sent | 4 senti | 5 senti |
| Kokku väljamakstud dividendisumma tuhandetes EUR | 298 | 298 | 1 187 | 1 456 |
| Dividendisaajate nimekirja fikseerimise kuupäev | 07.06.2013 | 09.07.2014 | 10.06.2015 | 29.06.2016 |
| Dividendimakse kuupäev | 01.10.2013 | 02.10.2014 | 02.10.2015 | 06.07.2016 |

Allpool olevas tabelis on toodud väärtpaberi kauplemissajalugu 2012-2016

| Hind (EUR) | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | 12 kuud 2014 | 12 kuud 2013 | 12 kuud 2012 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Avamishind | 1,35 | 1,15 | 1,12 | 1,06 | 1,03 |
| Sulgemishind | 1,32 | 1,35 | 1,14 | 1,14 | 1,06 |
| Kõrgeim | 1,37 | 1,47 | 1,14 | 1,22 | 1,18 |
| Madalaim | 1,18 | 1,07 | 0,79 | 1,03 | 0,96 |
| Keskmine | 1,27 | 1,28 | 1,03 | 1,13 | 1,04 |
| Kaubeldud aktsiaid, tükides | 696 292 | 657 508 | 1 389 244 | 1 395 363 | 1 247 945 |
| Käive, miljonites eurodes | 0,88 | 0,84 | 1,43 | 1,57 | 1,30 |
| Turuväärtus bilansipäeval, miljonites eurodes | 39,33 | 40,23 | 33,97 | 33,97 | 31,58 |
| Aktsiahinna/kasumi suhe (P/E <i>ratio</i>) | 8,93 | 14,94 | 6,56 | 31,45 | 12,51 |

Ekspress Grupi aktsia (EEG1T) hind eurodes ning kauplemissajalugu OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2012 kuni 31. detsember 2016.



Aktsiahinna võrdlus (%) OMX Tallinna Börsi indeksiga perioodil 1. jaanuar 2014 – 31. detsember 2016.



AS EKSPRESS GRUPP NÕUKOGU JA JUHATUS

Ettevõtte nõukogu oli kuni 2016.aasta lõpuni kuueliikmeline ning alates 1.jaanuarist 2017 seitsmeliikmeline.

Hans H. Luik (ametisse nimetatud kuni 20.05.2019)

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

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

- Nõukogu liige alates 2007
- Avaus Marketing Innovations OY (direktorite) nõukogu esimees
- Rostek OY (direktorite) nõukogu esimees
- Futurice OY (direktorite) nõukogu liige
- HRC Invest OY juhatuse esimees
- Lõpetanud majandusteaduse magistrantuuri

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

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

Marek Kiisa (ametisse nimetatud 26.10.2016 kuni 26.10.2021) – sõltumatu nõukogu liige

- Nõukogu liige alates 2016
- Telekommunikatsiooni infrastruktuuri ettevõtte Astrec Baltic OÜ juhatuse liige
- Miss Mary of Sweden OÜ juhatuse liige
- Dynaplay Estonia OÜ juhatuse liige
- Finantsteenuse lahendusi pakkuva ettevõtte Fiteks AS juhatuse liige
- Põhjala äriinglite võrgustiku NordicBAN kaasasutaja ja juhatuse liige
- Omandanud 1995. aastal magistrikraadi insenerina Rootsi ülikoolis KTH Royal Institute of Technology ning lisaks lõpetanud Estonian Business School'is 2004. aastal ärijuhtimise eriala

Peeter Saks (ametisse nimetatud 26.10.2016 kuni 26.10.2021) – sõltumatu nõukogu liige

- Nõukogu liige alates 2016
- Balti riikide era- ja riskikapitaliettevõtte AS BaltCap juhtivpartner
- BC EKT HoldCo OÜ ja Surroundings OÜ juhatuse liige
- Nõukogu liige ettevõtetes AS Epler & Lorez, AS Adam Bd, Intrac Eesti AS, Magnetic MRO AS, BPT Real Estate AS, Fitek AS, Eesti Keskkonnateenused AS, Radix Hoolduse OÜ, OÜ Kudjape Ümberlaadimisjaam ja Radix Rent OÜ
- Lõpetanud 1993. aastal Tallinna Tehnikaülikooli majandusteaduskonna.

Aleksandras Česnavičius (ametisse nimetatud kuni 26.10.2021)

- Nõukogu liige alates 2016
- Central European Media Enterprises Ltd. Rumeenia regiooni direktor
- Delfi Leedu juhatuse esimees aastatel 2011-2013
- Omandanud 2010. aastal meedia alal doktorikraadi Leedu ülikoolis Vilniaus Universitetas

Gunnar Kobin (ametisse nimetatud alates 01.01.2017 kuni 01.01.2022)

- Nõukogu liige alates 2017
- AS-i Ekspress Grupp juhatuse esimees alates 2009 kuni 31. detsember 2016
- Juhatusesimees ettevõtetes Griffen Management OÜ, Griffen Invest OÜ, Jolanthe OÜ, Griffen Holding OÜ ja Feedback wizards

Viktor Mahhov (tagasi kutsutud 26.10.2016)

- Nõukogu esimees alates 2006
- AS Scandagra Eesti finantsjuht
- Lõpetanud Peterburi Ülikooli magistrantuuri majanduse eriala 1992. aastal

Kari Sakari Salonen (tagasi kutsutud 26.10.2016)

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

Jaak Ennuste (tagasi kutsutud 26.10.2016) – sõltumatu nõukogu liige

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

Juhatus

AS-i Ekspress Grupp juhatus on kolmeliikmeline: Gunnar Kobin oli juhatuse esimees kuni 31.12.2016 ja alates 01.01.2017 on juhatuse esimees Mari-Liis Rüütsalu, juhatuse liikmed on Pirje Raidma ja Andre Veskimeister.

Mari-Liis Rüütsalu (ametisse nimetatud alates 01.01.2017 kuni 01.01.2022)

- Juhatuses esimees alates 2017
- Grupi tegevjuht
- AS-i Ekspress Meedia tegevjuht 2015-2016
- AS-i Delfi tegevjuht 2012-2015
- AS-i Estravel turundus- ja arendusdirektor 1998-2012
- Lõpetanud Eesti Majandusjuhtide Instituudi 1998.aastal ettevõtte majanduse erialal ja Tartu Ülikooli Pärnu Kolledži 1995.aastal ettevõtluse ja ärijuhtimise erialal



Gunnar Kobin (ametilepingu kehtivus kuni 31.12.2016)

- Juhatusesimees alates 2009 kuni 31.12.2016
- Grupi tegevjuht
- 2005-2008 ASi Ülemiste City juhatuse esimees
- Lõpetanud Tallinna Tehnikaülikooli tootmise juhtimise ja planeerimise eriala 1993. aastal.



Andre Veskimeister (ametilepingu kehtivus kuni 16.12.2017)

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



Pirje Raidma (ametilepingu kehtivus kuni 16.12.2017)

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



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

| (tuhandetes EUR) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| VARAD | | |
| Käibevara | | |
| Raha ja raha ekvivalendid | 2 805 | 2 927 |
| Tähtajalised hoiused | 51 | 0 |
| Nõuded ja ettemaksed | 7 468 | 6 741 |
| Varud | 2 770 | 2 718 |
| Käibevara kokku | 13 094 | 12 386 |
| Põhivara | | |
| Nõuded ja ettemaksed | 982 | 1 149 |
| Edasilükkunud tulumaksuvara | 34 | 42 |
| Investeeringud ühissettevõtetesse | 2 435 | 1 007 |
| Investeeringud sidusettevõtetesse | 591 | 215 |
| Materiaalne põhivara (lisa 5) | 12 722 | 13 791 |
| Immateriaalne põhivara (lisa 5) | 44 310 | 44 590 |
| Põhivara kokku | 61 074 | 60 794 |
| VARAD KOKKU | 74 168 | 73 180 |
| KOHUSTUSED | | |
| Lühiajalised kohustused | | |
| Laenukohustused (lisa 7) | 2 313 | 2 240 |
| Võlad ja ettemaksed | 7 170 | 6 679 |
| Tulumaksukohustus | 108 | 114 |
| Lühiajalised kohustused kokku | 9 591 | 9 033 |
| Pikaajalised kohustused | | |
| Pikaajalised laenukohustused (lisa 7) | 13 471 | 15 447 |
| Edasilükkunud tulumaksukohustus | 33 | 26 |
| Pikaajalised kohustused kokku | 13 504 | 15 473 |
| KOHUSTUSED KOKKU | 23 095 | 24 506 |
| OMAKAPITAL | | |
| Aktsiakapital (lisa 11) | 17 878 | 17 878 |
| Ülekurss | 14 277 | 14 277 |
| Omaaktsiad (lisa 11) | (863) | (176) |
| Reservid (lisa 11) | 2 058 | 1 787 |
| Jaotamata kasum | 17 723 | 14 908 |
| OMAKAPITAL KOKKU | 51 073 | 48 674 |
| KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU | 74 168 | 73 180 |

Aruande lisad lehekülgedel 34-49 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

| (tuhandetes EUR) | IV kv 2016 | IV kv 2015 | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 |
|---|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Müügitulu | 14 743 | 14 811 | 53 324 | 52 773 |
| Müüdnud toodangu kulu | (11 163) | (11 121) | (42 122) | (41 781) |
| Brutokasum | 3 580 | 3 690 | 11 202 | 10 992 |
| Muud äritulud | 579 | 281 | 1 085 | 659 |
| Turunduskulud | (770) | (743) | (2 488) | (2 377) |
| Üldhalduskulud | (1 446) | (1 472) | (5 357) | (5 236) |
| Muud ärikulud | (54) | (38) | (114) | (118) |
| Firmaväärtuse allahindlus | 0 | (1 200) | 0 | (1 200) |
| Ärikasum | 1 889 | 518 | 4 328 | 2 720 |
| Intressitulud | 7 | 10 | 32 | 42 |
| Intressikulud | (114) | (125) | (471) | (550) |
| Kahjum valuutakursi muutusest | (6) | (1) | (10) | (6) |
| Muud finantskulud | (10) | (15) | (56) | (71) |
| Kokku finantstulud/kulud | (123) | (131) | (505) | (585) |
| Kasum ühisettevõtete aktsiatelt ja osadelt | 210 | 196 | 772 | 785 |
| Kasum sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt | 72 | 72 | 113 | 86 |
| Kasum enne tulumaksustamist | 2 048 | 655 | 4 708 | 3 006 |
| Tulumaksukulu | (180) | (195) | (302) | (299) |
| Aruandeperioodi kasum | 1 868 | 460 | 4 406 | 2 707 |
| Aruandeperioodi puhaskasumi jaotus: | | | | |
| Emaettevõtte aktsionäride osa kasumist | 1 868 | 460 | 4 406 | 2 707 |
| Muu koondkasum | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koondkasum kokku | 1 868 | 460 | 4 406 | 2 707 |
| Emaettevõtte aktsionäride osa koondkasumist | 1 868 | 460 | 4 406 | 2 707 |
| Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9) | 0,06 | 0,02 | 0,15 | 0,09 |

Aruande lisad lehekülgedel 34-49 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

| (tuhandetes EUR) | Aktsiakapital | Ülekurs | Omaaktsiad | Reservid | Jaotamata kasum | Kokku omakapital |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|------------------|
| Saldo 31.12.2014 | 17 878 | 14 277 | (64) | 1 440 | 13 644 | 47 175 |
| Kohustusliku reservkapitali suurendamine | 0 | 0 | 0 | 256 | (256) | 0 |
| Makstud dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | (1 187) | (1 187) |
| Omaaktsiate soetus | 0 | 0 | (112) | 0 | 0 | (112) |
| Aktsiaoptsoon | 0 | 0 | 0 | 91 | 0 | 91 |
| <i>Tehingud omanikega kokku</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>(112)</i> | <i>347</i> | <i>(1 443)</i> | <i>(1 208)</i> |
| Aruandeperioodi puhaskasum | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 707 | 2 707 |
| Muu koondkasum | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>2 707</i> | <i>2 707</i> |
| Saldo 31.12.2015 | 17 878 | 14 277 | (176) | 1 787 | 14 908 | 48 674 |
| Kohustusliku reservkapitali suurendamine | 0 | 0 | 0 | 135 | (135) | 0 |
| Makstud dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | (1 456) | (1 456) |
| Omaaktsiate soetus | 0 | 0 | (687) | 0 | 0 | (687) |
| Aktsiaoptsoon | 0 | 0 | 0 | 136 | 0 | 136 |
| <i>Tehingud omanikega kokku</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>(687)</i> | <i>271</i> | <i>(1 591)</i> | <i>(2 007)</i> |
| Aruandeperioodi puhaskasum | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 406 | 4 406 |
| Muu koondkasum | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Aruandeperioodi koondkasum kokku</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>4 406</i> | <i>4 406</i> |
| Saldo 31.12.2016 | 17 878 | 14 277 | (863) | 2 058 | 17 723 | 51 073 |

Aruande lisad lehekülgedel 34-49 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

| (tuhandetes EUR) | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| Rahavood äritegevusest | | |
| Aruandeperioodi ärikasum | 4 328 | 2 720 |
| Korrigeerimised: | | |
| Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 5) | 2 953 | 2 760 |
| Kahjum kaubamärgi ja vara väärtuse langusest | 0 | 1 200 |
| (Kasum)/-kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest | 37 | (4) |
| Aksiaoptiooni väärtuse muutus (lisa 10) | 136 | 91 |
| Äritegevuse rahavood: | | |
| Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus | (709) | (191) |
| Varude muutus | (53) | (645) |
| Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus | 484 | 361 |
| Rahavoog põhitegevusest | 7 175 | 6 292 |
| Makstud ettevõtte tulumaks | (293) | (118) |
| Makstud intressid | (519) | (525) |
| Rahavood äritegevusest kokku | 6 363 | 5 649 |
| Rahavood investeerimistegevusest | | |
| Tagatishoiuse (seadmine)/vabastamine | 0 | 1 600 |
| Ühisettevõtte ost (lisa 4) | (868) | 0 |
| Sidusettevõtte ost (lisa 4) | (311) | 0 |
| Muude investeeringute soetus ja tagasilaekumine | 5 | (50) |
| Saadud intressid | 32 | 33 |
| Põhivara soetamine (lisa 5) | (1 335) | (1 575) |
| Põhivara müük | 39 | 33 |
| Antud laenud | (25) | 0 |
| Antud laenude tagasimaksud | 175 | 74 |
| Rahavood investeerimistegevusest kokku | (2 289) | 115 |
| Rahavood finantseerimistegevusest | | |
| Makstud dividendid | (1 456) | (1 187) |
| Ühisettevõtetelt saadud dividendid | 246 | 278 |
| Tasutud kapitalirendi maksed | (72) | (89) |
| Arvelduskrediidi kasutuse muutus | 0 | (1 117) |
| Saadud laen (lisa 7) | 11 | 687 |
| Saadud laenude tagasimaksud (lisa 7) | (2 186) | (4 952) |
| Tasutud omaaktsiate tagasiostmisel (lisa 11) | (687) | (112) |
| Rahavood finantseerimistegevusest kokku | (4 144) | (6 492) |
| RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS | (71) | (729) |
| Raha ja raha ekvivalendid aasta alguses | 2 927 | 3 656 |
| Raha ja raha ekvivalendid aasta lõpus | 2 856 | 2 927 |

Aruande lisad lehekülgedel 34-49 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad.

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

AS-i Ekspress Grupp ja tema tütarettevõtete peamiseks tegevusaladeks on online meedia, ajalehtede, ajakirjade ja raamatute kirjastamine ning trükiteenuste osutamine.

AS Ekspress Grupp (registreerimisnumber 10004677; aadress: Parda 6, 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 23.vebruaril 2017.

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

| Ettevõtte nimi | Staatuse | Osalus 31.12.2016 | Osalus 31.12.2015 | Põhitegevus | Asukoht |
|---|----------------|----------------------|----------------------|---|---------|
| Tegevussegment: kesksed tegevused | | | | | |
| Ekspress Grupp AS | Emettevõtte | | | Kontserniettevõtete haldamine ja tugiteenused | Eesti |
| Ekspress Digital OÜ | Tütarettevõtte | 100% | 100% | IT teenuste osutamine | Eesti |
| Ekspress Finance OÜ | Tütarettevõtte | 100% | 100% | Finantseerimise osutamine kontsernisiseselt | Eesti |
| Tegevussegment: meedia (online-meedia ja perioodilised väljaanded) | | | | | |
| Ekspress Meedia AS (endine Delfi AS) | Tütarettevõtte | 100% | 100% | Online-meedia, päeva- ja nädalalehtede kirjastamine (ühendas 1.juulist 2015 endaga AS Eesti Ajalehed) | Eesti |
| Delfi A/S | Tütarettevõtte | 100% | 100% | Online-meedia | Läti |
| Delfi UAB | Tütarettevõtte | 100% | 100% | Online-meedia ja ajakirjade kirjastamine (ühendas 1.juulist 2014 endaga UAB Ekspress Leidyba) | Leedu |
| Sport Media UAB | Tütarettevõtte | 51% | 51% | Hetkel ei tegutse | Leedu |
| Medipreza UAB | Sidusettevõtte | 40% | 40% | Ajakirjade ja raamatute hulgitöö | Leedu |
| Delfi Holding SIA | Tütarettevõtte | 100% | 100% | Holding ettevõtte (varasemalt emettevõtte Delfidele erinevates riikides) | Läti |
| Zave Media OÜ | Tütarettevõtte | 100% | 100% | Baltikumi müügipakkumiste portaali arendaja (äritegevus liikunud Delfi kohalikesse riikidesse) | Eesti |
| Hea Lugu OÜ | Tütarettevõtte | 100% | 100% | Raamatute kirjastamine | Eesti |
| Ajakirjade Kirjastus AS | Ühisettevõtte | 50% | 50% | Ajakirjade kirjastamine | Eesti |
| SL Õhtuleht AS | Ühisettevõtte | 50% | 50% | Ajalehtede kirjastamine | Eesti |
| Express Post AS | Ühisettevõtte | 50% | 50% | Perioodika kojukanne | Eesti |
| Linna Ekraanid OÜ | Ühisettevõtte | 50% | . | Digitalse välireklaami müük (soetatud juulis 2016) | Eesti |
| Babahh Media OÜ | Sidusettevõtte | 49% | . | Videoproduktiooni, meedia- ja taristulahenduste müük (soetatud septembris 2016) | Eesti |
| Babahh Productions OÜ | Sidusettevõtte | 49% | - | Videoproduktioon (ühendamisel emettevõttega Babahh Media OÜ) | Eesti |
| Adnet Media UAB | Sidusettevõtte | 49% | 49% | Internetireklaami lahendused ja -võrgustik | Leedu |
| Adnet Media OÜ | Sidusettevõtte | 49% | 49% | Internetireklaami lahendused ja -võrgustik | Eesti |
| Adnet Media SIA | Sidusettevõtte | 49% | 49% | Internetireklaami lahendused ja -võrgustik | Läti |
| Tegevussegment: trükiteenused | | | | | |
| Printall AS | Tütarettevõtte | 100% | 100% | Trükiteenuste osutamine | Eesti |
| Tegevussegment: meelelahutus | | | | | |
| Delfi Entertainment SIA | Tütarettevõtte | 100% | 100% | Näituste korraldamine (tegevust ei toimu) | Läti |

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 31.12.2016 lõppenud 12 kuu konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2015 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2016. aasta 12 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.

Alates 1. jaanuarist 2016 hakkasid kehtima mitmed standardid, standardite muudatused ja tõlgendused, mis muutusid kontsernile kohustuslikuks, kuid millest ükski ei oma olulist mõju kontserni vahearuannele.

Lisa 3. Finantsriskide juhtimine

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

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

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

Peamine roll riskide juhtimisel lasub kontserni ematettevõtte ja tütarettevõtete juhatustel. Kontsern hindab ja püüab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Kontserni finantsüksus tegeleb nii ematettevõtte kui ka tütarettevõtete finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusriski ja intressimäärariski haldamisega. Kontserni kuuluvates ühissetevõtetes teostatakse riskijuhtimist koostöös ühissetevõtete teise aktsionäriaga.

Krediidirisk

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

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

| Pank | Moody's | Standard & Poor's | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------|---------|-------------------|--------------|--------------|
| SEB | Aa3 | A+ | 2 153 | 2 266 |
| Swedbank | Aa3 | AA- | 330 | 285 |
| Nordea/Danske | Aa3/A2 | AA-/A | 359 | 364 |
| Total | | | 2 842 | 2 915 |

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

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

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

Kontsernil pole teada olulisi riske seoses klientide ja partnerite liigse kontsentratsiooniga. Juhtkonna hinnangul puudub seotud osapoolte laenudes oluline krediidirisk kuna tegu on tugeva finantspositsiooniga ettevõtetega.

Likviidsusrisk

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

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

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

Arvelduslaenu kasutatakse käibekapitali finantseerimiseks, põhivara investeeringute soetamiseks kasutatakse pikaajalisi pangalaene või kapitalirendilepinguid. Kontserni arvelduslaen on oma tähtajalt pikaajaline ja seotud sündikaatlaenulepingu tähtajaga. See toimib sisuliselt pikaajalise krediidiliinina, mille kasutamise vajadust saab Kontsern ise reguleerida. Kontserni finantsvõimendus on nüüdseks keskmisel tasemel, kuid likviidsuse juhtimine on endiselt üks kontserni prioriteete.

Intressimäärarisk

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

Kontserni intressimäärarisk on seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis on võetud ujuva intressimääraga. Intressimäärarisk on eelkõige seotud Euribor-i kõikumisega ja samuti sellest tuleneva pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Intressimäära muutus ühe protsendipunkti võrra muudaks kontserni laenuintressikulu ca 150 tuhat eurot aastas.

| Intressi liik | Intressimäär | 31.12.2016 (tuhandetes EUR) | <= 1 aasta | >1 aasta ja <=5 aastat | Bilansiline väärtus |
|-------------------|----------------------|---------------------------------------|------------|---------------------------|------------------------|
| muutuv intress | 3 kuu Euribor + 2,5% | Sündikaatlaen (<i>emaettevõtte</i>) | 1 546 | 7 902 | 9 448 |
| | 3 kuu Euribor + 2,5% | Sündikaatlaen (<i>Printall</i>) | 697 | 5 301 | 5 998 |
| | 1 kuu Euribor + 2,3% | Kapitalirent (<i>Printall</i>) | 70 | 268 | 338 |
| | 1 kuu Euribor + 1,9% | Arvelduskrediit | 0 | 0 | 0 |

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

Valuutakursirisk

Kontserni äritegevus on rahvusvahelise ulatusega ning seetõttu on kontsern avatud teatud 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 (v.a. Printallis) on fikseeritud kohalikes valuutades, milleks on euro. Samuti makstakse enamikele oma peamistele tarnijatele ja töövõtjatele eurodes. Tütarettevõtte Printall ekspordib väljapoole eurotsooni riike ning teenuste eest väljastatakse ka arveid, mis on nomineeritud Norra ja Rootsi kroonides. Valuutakursiriski kandis kontserni 2016.aasta müügituludest ca 4% (2015 ca. 6%). Lisaks laekuvad Venemaa klientide arved rublades, kuigi esitatud arved on nomineeritud eurodes ning ei kannu valuutakursiriski. Välisvaluutas laekuvad summad konverteeritakse üldjuhul eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutaposisioone. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

Kontsernil on seisuga 31.12.2016 valuutarisk üleval Rootsi krooni suhtes summas 141 tuhat eurot ja muu valuuta (NOK, USD, RUB) suhtes summas 96 tuhat eurot. Seisuga 31.12.2015 oli kontsernil valuutarisk üleval Rootsi krooni suhtes summas 465 tuhat eurot ja muu valuuta (GBP, NOK, USD) suhtes summas 21 tuhat eurot.

Hinnarisk

Toorainega seotud hinnariskist avaldab kontserni tegevusele enim mõju paberi hind. Arvesse võttes erinevaid kriteeriume, on kontsern leidnud kõige optimaalsemaks viisiks paberihinna riski aktsepteerimise ja ei pea vajalikuks riski maandamiseks tuletisinstrumentide kasutamist.

Tegevusrisk

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

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

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

Kapitalirisk

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

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

Kontserni kapitali suhtarvud

| (tuhandetes EUR) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Intressikandvad võlakohustused | 15 784 | 17 687 |
| Raha ja pangakontod | 2 856 | 2 927 |
| Netovõlg | 12 928 | 14 760 |
| Omakapital | 51 073 | 48 674 |
| Kokku kapital | 64 001 | 63 434 |
| Võla ja kapitali suhe | 20% | 23% |
| Bilansimaht | 74 168 | 73 180 |
| Omakapitali osakaal bilansimahust | 69% | 67% |

Lisa 4. Äriühendused

AS Ekspress Grupp omandas 22. juulil 2016 50%-lise osaluse ettevõttes **Linna Ekraanid OÜ**, mis tegeleb digitaalse välireklaami müügiga Eestis. Osaluse eest tasuti 868 tuhat eurot. AS Ekspress Grupp omandab 2019. aasta teises kvartalis ka ülejäänud 50% Linna Ekraanid OÜ aktsiatest ning saab seeläbi ettevõtte ainuaktsionäriks. Ülejäänud 50% osaluse ostuhind on seotud ettevõtte tegelike saavutatavate tulemustega ning selgub 2019.aasta alguses.

Omandamise eesmärgiks on luua eeldused AS-i Ekspress Grupp uue äriliini käivitamiseks ning kasvatada seeläbi kontserni tegevusalade portfelli. AS-i Ekspress Grupp eesmärk on arendada digitaalse välireklaami äriliini välja kõigis kolmes Balti riigis ning võtta nimetatud äris turul juhtiv roll.

16. septembril 2016. aastal omandas kontsern 49%-lise osaluse ettevõttes **Babahh Media OÜ**, mis tegeleb videoproduktiooni, meedialahenduste ja videotega seotud taristulahenduste müügiga Eestis. Osaluse eest tasuti kokhelt 311 tuhat eurot. Vastavalt järgmise 5 aasta tegelikele tulemustele võib ostuhind või osalusmäär korrigeerida. AS Ekspress Grupp sai ka optiooni omandada täiendavad Babahh Media OÜ osad 2021. aastal, mille tulemusel suureneks AS-i Ekspress Grupp osalus Babahh Media OÜ osakapitalis kokku 70%-ni.

Omandamise eesmärgiks on laiendada oma äritegevust kiiresti kasvavas interneti videotootmise ja videoedastuse valdkonnas. Babahh Media meeskonna näol on tegemist aastaid turul tegutsenud ettevõttega, mis omab suurt potentsiaali kasvaval videotootmise turul.

Alljärgnev tabel annab ülevaate omandatud identifitseeritavatest varadest ja kohustustest omandamise hetkel. Ostuanalüüsi koostamisel on aluseks võetud Linna Ekraanid OÜ bilanss seisuga 31.07.2016 ja Babahh Media OÜ bilanss seisuga 31.12.2016.

| (tuhandetes EUR) | Linna Ekraanid OÜ (50%) | | Babahh Media OÜ (49%) | |
|---|-------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Õiglane väärtus | Bilansiline maksumus | Õiglane väärtus | Bilansiline maksumus |
| Netovara | 66 | 66 | 26 | 26 |
| Immateriaalsed varad | 131 | 0 | 0 | 0 |
| Identifitseeritavad varad kokku | 197 | 66 | 26 | 26 |
| Firmaväärtus | 671 | | 285 | |
| Osaluse soetusmaksumus | 868 | | 311 | |
| Tasutud osaluse eest rahas | 868 | | 311 | |
| Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes | 6 | | 19 | |
| Kokku rahaline mõju kontsernile | (862) | | (292) | |

Lisa 5. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

| (tuhandetes EUR) | Materiaalne põhivara | | Immateriaalne põhivara | |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 |
| Saldo perioodi alguses | | | | |
| Soetusmaksumus | 32 543 | 31 832 | 63 834 | 63 889 |
| Akumuleeritud kulum | (18 752) | (17 326) | (19 244) | (17 602) |
| Bilansiline väärtus | 13 791 | 14 506 | 44 590 | 46 287 |
| Ostud ja parendused | 1 068 | 1 250 | 612 | 330 |
| Väärtuse langus | 0 | 0 | 0 | (1 200) |
| Müüdüd põhivara (jääkmaksumus) | (9) | (22) | 0 | 0 |
| Põhivara mahakandmine ja allahindlus | (42) | (8) | (25) | (4) |
| Ümberliigitamine | 0 | (1) | 0 | 1 |
| Põhivara kulum | (2 087) | (1 934) | (866) | (826) |
| Saldo perioodi lõpus | | | | |
| Soetusmaksumus | 33 166 | 32 542 | 64 329 | 63 834 |
| Akumuleeritud kulum ja allahindlused | (20 446) | (18 752) | (20 018) | (19 244) |
| Bilansiline väärtus | 12 722 | 13 791 | 44 310 | 44 590 |

Informatsioon laenu tagatiseks panditud põhivara kohta on toodud lisa 7.

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

| (tuhandetes) | EUR | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Firmaväärtus | 36 953 | 36 953 |
| Kaubamärgid | 6 505 | 6 911 |
| Muu immateriaalne põhivara | 852 | 726 |
| Immateriaalne põhivara kokku | 44 310 | 44 590 |

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele

| (tuhandetes) | EUR | |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Delfi Eesti | 15 281 | 15 281 |
| Delfi Läti | 7 007 | 7 007 |
| Delfi Leedu | 12 848 | 12 848 |
| Maaleht | 1 816 | 1 816 |
| Firmaväärtused kokku | 36 953 | 36 953 |

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

Delfi Eesti väärtuse testis kasutatakse Delfi toote rahavoogusid AS-is Ekspress Meedia. Delfi Läti väärtuse testis kasutatakse Läti juriidilise isiku AS Delfi rahavoogusid, mis on korrigeeritud sisemiste juhtimistasudega. Delfi Leedu vara väärtuse testis kasutatakse Leedu ettevõtte UAB Delfi rahavoogusid, mis sisaldab Delfiga seotud tooteid ja 2014.a. juulis Delfiga ühendatud ajakirjade väljaandmise tulusid. Tulemusi on samuti korrigeeritud sisemiste juhtimistasudega. Maalehe väärtuse test põhineb ajalehe Maaleht (k.a kõik seotud tegevused ja nende tulemused) äritegevuse ja ajakirja Maakodu tulevastel rahavoogudel AS-is Ekspress Meedia. Kõik rahavood baseeruvad grupi arvestuspõhimõtetel, mida on korrigeeritud sisemiste juhtimis- jms tasudega.

Kasutatud on alljärgnevaid tulude kasvusi:

| Raha teeniv üksus | Keskmine tulude kasv Järgmised 5 aastat | | Lõppväärtuse kasv | |
|-------------------|--|------------|-------------------|------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Delfi Eesti | 9,3% | 9,0% | 3,5% | 3,5% |
| Delfi Läti | 9,5% | 11,1% | 3,5% | 3,5% |
| Delfi Leedu | 6,5% | 6,7% | 3,5% | 3,5% |
| Maaleht | 0,9% | -1,1% | 0% | 0% |

Järgmise viie aasta rahavoogude nüüdsväärtus ja lõppväärtus leiti kasutades diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali tootluse määra, kus oodatav omakapitali tootlus on 12,4%-12,8% (2015: 12,5%-13,3%) ja võlakapitali tootlus on 2,8%-3,6% (2015: 3,6%-4%). Võlakapitali suhe omakapitali peegeldab Damodaran Online andmebaasi kirjastus- ja ajakirjandussektori (*publishing and newspaper sector*) keskmist võlakapitali suhet. Omakapitali hind on arvatud kasutades CAPM-i mudelit (*Capital Asset Pricing Model*). Ühe komponendina on kasutatud Damodaran Online andmebaasi kirjastus- ja ajakirjandussektori kõige viimast finantsvõimenduseta beetat. Riigipõhiste riskimäärade aluseks on Euroopa Keskpanka ligi 10-aastaste tähtaegadega Läti ja Leedu

valitsuse võlakirjade intressid. Eesti puhul on kasutatud Saksamaa pikaajalise eurovõlakirja tootlikkuse määra, millele on lisatud Eesti riskikoefitsent vastavalt Damodaran Online andmebaasile

2016. aastal langes kirjastussektori finantsvõimenduse beeta samale tasemele, kus see oli kaks aastat tagasi, ehkki sektori keskmine võla ja omakapitali suhe on tõusnud rohkem võrreldes viimaste aastatega. Selle tulemusena on väärtuse testis kasutatavad diskontomäärad mõnevõrra langenud.

Kasutatud diskontomäärad on järgmised:

| Raha teeniv üksus | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------|------------|------------|
| Delfi Eesti | 9,46% | 10,16% |
| Delfi Läti | 9,37% | 9,56% |
| Delfi Leedu | 8,90% | 9,82% |
| Maaleht | 9,46% | 10,16% |

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

| (tuhandetes EUR) | 31.12.2016 | | | 31.12.2015 | | |
|------------------|----------------|---|----------|----------------|---|----------|
| | Kaetav väärtus | Bilansiline väärtus (enne väärtuse langust) | Erinevus | Kaetav väärtus | Bilansiline väärtus (enne väärtuse langust) | Erinevus |
| Delfi Eesti | 23 448 | 17 673 | 5 775 | 21 263 | 17 819 | 3 444 |
| Delfi Läti | 9 957 | 9 711 | 246 | 9 530 | 10 730 | (1 200) |
| Delfi Leedu | 35 466 | 16 720 | 18 746 | 28 961 | 16 123 | 12 838 |
| Maaleht | 9 340 | 1 565 | 7 774 | 4 927 | 1 537 | 3 390 |

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

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

Lätis muutus 2014. aastal toimunud omandamiste tulemusena ka konkurentsiolukord, mis on sundinud meid tugevdama oma toimetusi ja suurendama erinevatesse veebitoodetesse tehtavaid investeeringuid.

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

Delfi Eesti ja Delfi Läti firmaväärtuse tundlikkus on palju suurem. Allahindlus oleks vajalik, kui Delfi Eesti keskmine käibekasv perioodil 2017-2021 oleks alla 2,8%, lõppväärtuse kasv oleks 2,5 protsendipunkti võrra madalam või kasutatav diskontomäär oleks 1,85 protsendipunkti võrra kõrgem. Kui Delfi Läti puhul oleks perioodi 2017-2021 prognoosides igal aastal käibekasv ainult 6,6% hinnangulise 9,5% asemel, oleks vajalik täiendav allahindlus summas 1,0 miljonit eurot. Lõppväärtuse vähenemine 1,0 protsendipunkti võrra või diskontomäära suurenemine 0,8 protsendipunkti võrra tingiks täiendava allahindluse samuti summas 1,0 miljonit eurot.

Lisa 7. Pangalaenud ja laenukohustused

| (tuhandetes EUR) | Summa kokku | Tagasimakse tähtaeg | |
|--|---------------|---------------------|-------------------|
| | | 12 kuu jooksul | 1-5 aasta jooksul |
| Saldo seisuga 31.12.2016 | | | |
| Pikaajalised pangalaenud | 15 446 | 2 243 | 13 203 |
| <i>sb sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i> | 9 448 | 1 546 | 7 902 |
| <i>sb sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i> | 5 998 | 697 | 5 301 |
| Kapitalirent | 338 | 70 | 268 |
| Kokku | 15 784 | 2 313 | 13 471 |
| Saldo seisuga 31.12.2015 | | | |
| Pikaajalised pangalaenud | 17 621 | 2 184 | 15 437 |
| <i>sb sündikaatlaen (AS Ekspress Grupp)</i> | 10 955 | 1 507 | 9 449 |
| <i>sb sündikaat- ja hüpoteeklaen (AS Printall)</i> | 6 666 | 678 | 5 988 |
| Kapitalirent | 65 | 56 | 9 |
| Kokku | 17 686 | 2 240 | 15 447 |

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

Pikaajaline pangalaen

Septembris 2015 refinantseeriti AS-i Ekspress Grupp ja AS-i Printall ühine sündikaatlaen. Tehingu tulemusena on laenu uueks lõpptähtajaks oktoober 2020. Põhiline muutus puudutab iga-aastast põhisumma tagasimakset ning rakendatavat intressimäära. Iga-aastane laenu tagasimakse on ligikaudu 2 miljonit eurot ning intressimääraks on alates 25.septembrist 2015 kõikidele laenuosadele 3-kuu EURIBOR (kui negatiivne, siis ülempiiriks on null protsenti), millele lisandub marginaal. Laenulepingu lõppemisel on kogu laenujääk ca 7 miljonit eurot. Juunis 2016 võttis Nordea Panga osaluse sündikaadis 100% üle SEB, jäädes ainukeseks krediidiandjaks.

Sündikaatlaen on endiselt tagatud tütarettevõtete aktsiatega, Eesti tütarettevõtete garantiidega summas 37 miljonit eurot, kommertspandiga AS-i Printall varadele summas 19 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. Seisuga 31.12.2016 oli hoone bilansiline väärtus 3,2 miljonit eurot ja kinnistu bilansiline väärtus oli 0,4 miljonit eurot. Lõplikku kontrolli omav osanik on samuti andnud isikliku garantii summas 4 miljonit eurot, et katta sündikaatlaenu ja arvelduskrediidi lepinguid.

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.

Arvelduslaenu

Kontsernil on seisuga 31.12.2016 sõlmitud SEB Pangaga pikaajaline arvelduskrediidileping summas 3 miljonit eurot tähtajaga 25.10.2020, mida ei olnud bilansipäeva seisuga ega 31.12.2015 seisuga kasutatud.

Lisa 8. Segmendiaruanne

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

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

Antud segmenti kuuluvad tütaretevõtted AS Ekspress Meedia (endine AS Delfi ja AS Eesti Ajalehed Eestis), AS Delfi (Läti), UAB Delfi (Leedu), Delfi Holding SIA (Läti), OÜ Hea Lugu (Eesti) ja OÜ Zave Media (Eesti).

Antud segmenti kuuluvad ka ühissetevõtted AS Ajakirjade Kirjastus, AS SL Õhtuleht, AS Express Post ja Linna Ekraanid OÜ. Finantsaruannetes ei konsolideerita ühissetevõtteid rida-realt, kuid mõnedes tabelites on toodud nende tulemused ja mõju kontserni arvnäitajatele.

Meedia segmenti peamiseks tuludeks on reklaamibännerite ja teiste reklaamipindade ja -toodete müük oma portaalides, reklaampindade müük ajalehtedes ja ajakirjades, ajalehtede ja ajakirjade tellimustulud ja üksikmüük, raamatute ja erinevate sarjade müük, teenustasu kliendimaterjalide koostamisest ning muudest projektidest.

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

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

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

Kontserni kesksed tegevused on kajastatud eraldi ning need ei moodusta eraldi tegevusvaldkonda. Siia alla kuulub emaettevõtte AS Ekspress Grupp, kuhu on koondunud ka kontserni ettevõtete juriidiline nõustamine ja raamatupidamisteenuste pakkumine, tütaretevõtte OÜ Ekspress Digital, kes pakub kontsernisiseselt IT teenuseid ning OÜ Ekspress Finance, kelle tegevuseks on kontsernisisene finantseerimine.

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

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

| IV kv 2016 (tuhandetes EUR) | Meedia | Trüki- teenused | Meele- lahutus | Kesk- tegevused | Eliminee- rimised | Kokku kontsern |
|---|---------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted) | 8 852 | 6 394 | 0 | 62 | (565) | 14 743 |
| Ühisettevõtete mõju | 2 975 | (266) | 0 | (29) | (14) | 2 666 |
| Segmentidevaheline müügitulu | 9 | 824 | 0 | 533 | (1 366) | 0 |
| <i>Segmenti müügitulu kokku koos ühisettevõtetega</i> | <i>11 836</i> | <i>6 952</i> | <i>0</i> | <i>566</i> | <i>(1 945)</i> | <i>17 409</i> |
| EBITDA (tütarettevõtted) | 1 618 | 1 329 | 0 | (287) | 0 | 2 660 |
| EBITDA marginaal (tütarettevõtted) | 18% | 19% | - | | | 18% |
| <i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i> | <i>1 938</i> | <i>1 329</i> | <i>0</i> | <i>(287)</i> | <i>0</i> | <i>2 981</i> |
| <i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i> | <i>16%</i> | <i>19%</i> | <i>-</i> | | | <i>17%</i> |
| Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5) | | | | | | 773 |
| Ärikasum (tütarettevõtted) | | | | | | 1 889 |
| Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5) | | | | | | 467 |

| 12 kuud 2016 (tuhandetes EUR) | Meedia | Trüki- teenused | Meele- lahutus | Kesk- tegevused | Eliminee- rimised | Kokku kontsern |
|---|---------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt (tütarettevõtted) | 31 568 | 23 409 | 0 | 162 | (1 816) | 53 324 |
| Ühisettevõtete mõju | 10 651 | (1 054) | 0 | (75) | (53) | 9 469 |
| Segmentidevaheline müügitulu | 11 | 3 230 | 0 | 2 146 | (5 387) | 0 |
| <i>Segmenti müügitulu kokku koos ühisettevõtetega</i> | <i>42 229</i> | <i>25 585</i> | <i>0</i> | <i>2 233</i> | <i>(7 256)</i> | <i>62 793</i> |
| EBITDA (tütarettevõtted) | 3 572 | 4 645 | (2) | (936) | 0 | 7 280 |
| EBITDA marginaal (tütarettevõtted) | 11% | 18% | - | | | 14% |
| <i>EBITDA koos ühisettevõtetega</i> | <i>4 779</i> | <i>4 645</i> | <i>(2)</i> | <i>(936)</i> | <i>0</i> | <i>8 487</i> |
| <i>EBITDA marginaal koos ühisettevõtetega</i> | <i>11%</i> | <i>18%</i> | <i>-</i> | | | <i>14%</i> |
| Põhivara kulum (tütarettevõtted) (lisa 5) | | | | | | 2 953 |
| Ärikasum (tütarettevõtted) | | | | | | 4 328 |
| Investeeringud (tütarettevõtted) (lisa 5) | | | | | | 1 680 |

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

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

Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta

Tavapuhaskasum aktsia kohta on arvatud ematettevõtte omanikele kuuluva puhaskasumi ja kaalutud keskmise perioodi aktsiate arvu suhtena. Ematettevõttele kuuluvaid omaaktsiaid ei arvestata ringluses olevate aktsiate hulka.

| EUR | IV kv 2016 | IV kv 2015 | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Aksionäridele kuuluv puhaskasum | 1 867 722 | 459 686 | 4 405 875 | 2 707 166 |
| Lihaktsiate kaalutud keskmine arv | 29 118 914 | 29 650 939 | 29 301 553 | 29 680 551 |
| Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum | 0,06 | 0,02 | 0,15 | 0,09 |

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 31.12.2016 ja 31.12.2015 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

Lisa 10. Juhatuse aktsiaoptsooniskeem

Novembris 2013 kinnitas aktsionäride üldkoosolek juhatuse aktsiaoptsooniskeemi. Nimetatud skeemi alusel kuulub kuni 31.12.2016 töötanud juhatuse esimehele Gunnar Kobinile 2017 I kvartalis üleandmisele kuni 700 000 ettevõtte aktsiat, mille ettevõtte soetab väärtpaperiturult turuhinnas. Nimetatud tasuta aktsiatest oli optiooni väljastamisel 300 000 aktsiat juba välja teenitud. Ülejäänud osa teenitakse välja lepinguperioodi jooksul september 2013 kuni detsember 2016 võrdsetes kogustes iga töötatud kuu kohta. Osa aktsiate kogustest on fikseeritud ning osa sõltub sätestatud eesmärkide täitmisest, mida hinnatakse kord aastas peale aruandeaasta lõppu. Ettevõttel ei ole kohustust aktsiaid tagasi osta ega nende eest rahalist kompensatsiooni maksta.

Aktsiaoptiooni kinnitamisel võeti optioon arvele tema õiglases väärtuses ning kajastati ühelt poolt kasumiaruandes tööjõukuluna ja teiselt poolt omakapitalis aktsiaoptiooni reservina. Seisuga 31.12.2016 oli nimetatud reservi suuruseks 747 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 660 400 aktsiat. Seisuga 31.12.2015 oli nimetatud reservi suuruseks 611 tuhat eurot ning väljateenitud aktsiate arvuks 540 400 aktsiat. Vaata ka lisa 11.

Aktsiaoptiooni õiglase väärtuse leidmisel optiooni väljastamisel (st kinnitamisel aktsionäride üldkoosoleku poolt novembris 2013) kasutati *Black-Scholes-Mertoni* mudelit. Mudelis kasutatud eeldused: aktsia hind optiooni väljastamisel 1,16 eurot, dividendimäär 0,01 eurot/aktsia kohta, riskivaba intressimäär 2,96%, optiooni kestvus veidi üle 3 aasta. Informatsioon optiooni realiseerimise kohta on toodud lisa 13.

Lisa 11. Omakapital ja dividendid

Aktsiakapital ja ülekurs

Seisuga 31. detsember 2016 ja 31. detsember 2015, 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

Aprillist 2014 kuni maini 2016 on ettevõtte SEB Panga vahendusel ja mais 2016 börsivälise tagasiostu tehinguna soetanud juhatuse aktsioptsiooniprogrammi raames omaaktsiaid. Seisuga 31.12.2016 oli AS Ekspress Grupp soetanud omaaktsiaid ca 678 tuhat tükki keskmise hinnaga 1,27 eurot aktsia kohta kokku summas 863 tuhat eurot. 31.12.2015 seisuga vastavalt 149 tuhat tükki keskmise hinnaga 1,18 eurot aktsia kohta kokku summas 178 tuhat eurot.

Dividendid

13. juunil 2016 toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati maksta aktsionäridele dividende viis euro senti ühe aktsia kohta kokku summas 1 456 tuhat eurot. Dividendide väljamakse toimus 6. juulil 2016. Dividendide väljamaksmisel tulumaksukulu ei kaasnenud, kuna ettevõtte maksis välja dividende, mille ta on saanud oma ühisettevõtelt ja tütarettevõtelt, millelt on juba dividendide tulumaksu tasutud või mille kasum on juba maksustatud asukohariigis. Sellest tulenevalt emaettevõttest dividendide jaotamisel täiendavat tulumaksu tasuda ei tulnud.

Reservid

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

| (tuhandetes EUR) | EUR | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Kohustuslik reservkapital | 672 | 537 |
| Omanike täiendav rahaline sissemakse | 639 | 639 |
| Aktsioptsiooni reserv | 747 | 611 |
| Reservid kokku | 2 058 | 1 787 |

Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguks seotud osapooltega on tehingud omanikega, sidusettevõtetega, ühisettevõtetega, kõikide kontserniettevõtete tegevjuhtkonna liikmete (*Key Management*) ja nende lähedaste pereliikmete ning nende poolt kontrollitud või olulise mõju all olevate ettevõtetega.

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

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

| MÜÜGID (tuhandetes EUR) | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Kauba müük | | |
| Sidusettevõtted | 491 | 512 |
| Kokku kauba müük | 491 | 512 |
| Teenuse müük | | |
| Juhatusel liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 1 | 0 |
| Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 13 | 8 |
| Sidusettevõtted | 17 | 0 |
| Ühisettevõtted | 2 330 | 2 069 |
| Teenuse müük kokku | 2 361 | 2 077 |
| Müügid kokku | 2 852 | 2 589 |

| OSTUD (tuhandetes EUR) | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Teenuse ost | | |
| Juhatusel liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 40 | 37 |
| Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 308 | 232 |
| Sidusettevõtted | 12 | 1 |
| Ühisettevõtted | 1 019 | 848 |
| Teenuse ost kokku | 1 379 | 1 118 |

| NÕUDED (tuhandetes EUR) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|
| Lühiajalised nõuded | | |
| Juhatusel liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 1 | 0 |
| Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 2 | 6 |
| Sidusettevõtted | 338 | 245 |
| Ühisettevõtted | 391 | 247 |
| Lühiajalised nõuded kokku | 732 | 498 |
| Pikaajalised nõuded | | |
| Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 0 | 160 |
| Ühisettevõtted | 898 | 907 |
| Pikaajalised nõuded kokku | 898 | 1 067 |
| Nõuded kokku | 1 630 | 1 565 |

| KOHUSTUSED (tuhandetes EUR) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------------|------------|
| Lühiajalised kohustused | | |
| Juhatusel liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 2 | 3 |
| Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted | 13 | 14 |
| Sidusettevõtted | 6 | 0 |
| Ühisettevõtted | 96 | 87 |
| Kohustused kokku | 117 | 104 |

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. 2016. a 12 kuu jooksul tasuti 60 tuhat eurot (2015: 60 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 31. detsember 2016 ja 31. Detsember 2015 ei ole.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud kontserni juhtkonna hinnangul turutingimustel. Seisuga 31.12.2015 on nõuet sidusettevõtte Medipresa UAB vastu alla hinnatud summas 14 tuhat eurot vastavalt osalusele Medipresa UAB negatiivses omakapitalis. Seisuga 31.12.2016 ei olnud selline allahindlus vajalik.

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide ettevõtete juhatuste ja nõukogu liikmete tasustamine

| (tuhandetes EUR) | 12 kuud 2016 | 12 kuud 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Töötasud ja muud hüvitised (ilma sotsiaalmaksuta) | 1 376 | 1 334 |
| Lahkumishüvitised (ilma sotsiaalmaksuta) | 0 | 52 |
| Aksiaoptsioon | 136 | 95 |
| Kokku (ilma sotsiaalmaksuta) | 1 512 | 1 481 |

Konsolideerimisgruppi kuuluvate kõikide juhatuste liikmetele (sh. tütaretevõtete juhtkonnale, kui nendes ettevõtetes ei ole juhatust Eesti seaduste mõistes) (edaspidi „tegevjuhtkond“) makstakse lepingu lõppemisel ja lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Tegevjuhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad üldjuhul väljamaksmisele juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse tagasi olulise põhjuseta, tuleb ette teatada kuni 3 kuud ja tasuda täiendavalt kuni 7 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist. Üldjuhul töösuhte lõpetamisel kompensatsiooni ei maksta, kui tegevjuhtkonna liige lahkub omaenda initsiatiivil või juhul, kui tegevjuhtkonna liige kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega. Potentsiaalne tegevjuhtkonna lahkumishüvitiste maksimaalne brutosumma seisuga 31.12.2016, oli 463 tuhat eurot (31. detsember 2015: 508 tuhat eurot). Konsolideerimisgruppi kuuluvate ettevõtete nõukogu liikmetele eraldi tasu liikmeks olemise eest ei maksta ning ei ole ette nähtud ka kompensatsiooni nende tagasikutsumisel.

Kontserni juhatuse esimees Gunnar Kobin (kelle volitused lõppesid 31.12.2016) osaleb samuti lisas 10 kirjeldatud aktsiaoptsiooniskeemis.

Lisa 13. Tingimuslikud varad ja kohustused**Tingimuslik tulumaksukohustus**

Seisuga 31.12.2016 oli kontserni jaotamata kasum 17 723 tuhat eurot (31.12.2015: 14 908 tuhat eurot). Dividendide väljamaksmisel omanikele kaasneb üldjuhul tulumaksukulu 20/80 netodividendidena väljamakstavalt summalt. Kui ettevõtte maksab välja dividende, mille ta on saanud oma ühissettevõtelt ja tütaretevõtelt, millelt on juba dividendide tulumaksu tasunud või mille kasum on juba maksustatud asukoha riigis, siis emaettevõttest dividendide jaotamisel täiendavat tulumaksu tasuda ei tule. Seisuga 31.12.2016 võib AS Ekspress Grupp kui emaettevõtte maksta selliselt tulemaksuvabalt välja dividend summas kuni 23 214 tuhat eurot (31.12.2015: 6 016 tuhat eurot). Ettevõtte kogu jaotamata kasumi väljamaksmisel seisuga 31.12.2016 ei teki potentsiaalset tulumaksu kohustust.

Tingimuslikud kohustused seoses Maksuametiga

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 3 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Maksuhaldur ei ole aastatel 2014-2016 kontserni kuuluvates ettevõtetes läbi viinud maksurevisjoni. Kontserni emaettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata mõnele kontserniettevõttele olulise täiendava maksusumma.

Tingimuslikud kohustused seoses pooleliolevate kohtuasjadega

AS-i Ekspress Grupp väikeaktsionär OÜ Grupivara, kelle omanduses on 100 ettevõtte aktsiat, on esitanud kohtusse hagid ja vaidlustanud 2013, 2014 ja 2015. aasta aruannetes kajastatud Delfi Läti ja Delfi Eesti firmaväärtuse testide tulemused. OÜ Grupivara leiab, et Delfi Eesti ja Delfi Läti firmaväärtuseid oleks tulnud majandusaasta aruannetes täiendavalt alla hinnata ning sellest tulenevalt ei oleks aktsionäride koosolek saanud esitatud majandusaasta aruandeid kinnitada ega teha otsust maksta dividende.

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

Kontserni tütaretevõtetel on samuti mitmeid pooleliolevaid kohtuasju, mille mõju on kontserni finantstulemustele ebaoluline.

Antud garantiidest tulenevad tingimuslikud varad ja kohustused

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

Lisa 14. Bilansipäeva järgsed sündmused

Novembris 2013 kinnitas aktsionäride üldkoosolek juhatuse aktsioptsiooniskeemi. Nimetatud skeemi alusel kuulub kuni 31.12.2016 juhatuse esimehena tegutsenud Gunnar Kobinile 2017.aasta. I kvartalis üleandmisele 660 400 AS-i Ekspress Grupp aktsiat. Ettevõtte on nimetatud omaaktsiad soetanud aprillist 2014 kuni maini 2016 SEB Panga vahendusel Tallinna Väärtpaberibörsilt ja mais 2016 börsivälise tagasiostu tehinguna. Keskmine ostuhind oli 1,27 eurot aktsia kohta. Gunnar Kobin realiseeris optiooni 3. jaanuaril 2017.

Aktsioptsiooniga kaasnenud kulu on kajastatud alates optiooni väljastamisest 2013.aastal jooksvalt ettevõtte kasumiaruandes ning aktsioptsiooni realiseerimisel täiendavat kulu 2017.aastal ei kaasne.