

EKSPRESS MEEDIA AS

MAJANDUSAASTA ARUANNE

registrikood: 10586863

aruandeaasta: 01.01.2015 -31.12.2015

aadress: Narva mnt 13, Tallinn 10151

telefon: +372 680 7800

faks:+372 681 4719

e-posti aadress: mariliis.ryytsalu@ekspressmeedia.ee

kodulehed: www.delfi.ee, www.ekspress.ee,

www.maaleht.ee, www.epl.ee

SISUKORD

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	5
Bilanss	5
Koondkasumiaruanne	6
Rahavoogude aruanne	7
Omakapitali muutuste aruanne	8
Raamatupidamise aastaaruande lisad	9
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	9
Lisa 2 Raha	14
Lisa 3 Nõuded ja ettemaksed	15
Lisa 4 Nõuded ostjate vastu	15
Lisa 5 Maksuvõlad	16
Lisa 6 Materiaalne põhivara	17
Lisa 7 Immateriaalne põhivara	18
Lisa 8 Kasutusrent	19
Lisa 9 Võlad ja ettemaksed	20
Lisa 10 Kapitalirent	21
Lisa 11 Laenukohustused	21
Lisa 12 Aktsiakapital	21
Lisa 13 Müügitulu	22
Lisa 14 Müüdnud toodangu kulu	22
Lisa 15 Turustuskulud	23
Lisa 16 Üldhalduskulud	23
Lisa 17 Tööjõukulud	23
Lisa 18 Seotud osapooled	24
Lisa 19 Tingimuslikud kohustused ja varad	25
Lisa 20 Olulised juhtkonnapoolsed otsused	26
Lisa 21 Finantsriskide juhtimine	26
Lisa 22 Panditud varad ja antud garantiid	30
2015.a. Kasumi jaotamise ettepanek	31
Juhatuse deklaratsioon	32

TEGEVUSARUANNE

2015. aasta jaanuaris toimus kahe ettevõtte Eesti Ajalehed AS ja Delfi AS ühendamise, mille tulemusel sündis ettevõtte Ekspress Meedia AS (edaspidi ka „Ettevõtte“) (juriidiline ühendumine toimus 1. juulist 2015.a., kuid praktiliselt tegutsesid mõlemad ettevõtted ühtse organisatsioonina juba alates 14. jaanuar 2015.a.). Ühinemine tõi kaasa nii kuluefektiivsuse erinevate osakondade töös kui ka tõstis konkurentsivõimet reklaamiturul. Ekspress Meedia AS-s töötab täna ligi 300 inimest, Ettevõtte teenindab 100 tuhandet tellijat, kellest osa on mitme Ettevõtte poolt kirjastatava väljaande tellijad. Ettevõtte müüs 2015. aastal reklaami rohkem kui 7 miljoni euro eest, sealjuures aasta viimases kvartalis iga kuu üle 100 tuhande euro eest reklaami uudisportaali mobiilsesse versiooni. Ettevõtte levitulu oli 2015. aastal üle 3 miljoni euro.

2015. aastal oli Ekspress Meedia käive 11,8 mln eurot, EBITDA 1,4 mln eurot, mis on 85% parem tulemus kui eelarves prognoositi.

Ekspress Meedia AS eesmärk on olla Eesti kõige innovaatilisem meediaettevõtte, pakkudes tugevat sisu ja kaasaegset meediatarbimise kogemust nii paberlehest kui ka digitaalsetest kanalitest. Meie tooteportfelli kuuluvad Eesti tugevaimad meediabrandid ja oma valdkonna vaieldamatud turuliidrid.

Delfi.ee hoiab Eesti uudisportaalide seas jätkuvalt liidrikohta. TNS Metrix+ andmetel kasutab igakuiselt Delfit 82% interneti kasutajatest. Suurima kasutajanimbriga uudisportaal on Delfi nii eestlastest kui mitte-eestlastest kasutajate seas. Venekeelne Delfi hoiab kindlat esikohta venekeelsete uudisportaalide hulgas Eesti turul.

Maaleht on jätkuvalt Eesti suurim nädalaleht, mis on ainsa paberväljaandena suutnud oma jaemüüki ja tellijaskonda langeval turul kasvatada. Maalehe jaemüük kasvas 2015. aastal ca 15% tänu märtsikuus startinud raamatusarjale „Tarkusepuu“. Samuti kasvas 2015. aastal Maalehe tellijate arv 5%, tõustes läbi aegade kõige kõrgemale tasemele.

Eesti Ekspress on Eesti uuriva ajakirjanduse lipulaev, hoides stabiilselt oma paberlehe tellijate taset ning jaemüüki. 2015. aastal tõime turule Ekspressi uue digilehe, mis aitas tõsta digitellijate arvu ca 30%.

Eesti Päevalehe perekonda kuuluv laupäevaleht LP läbis uuenduskuuri ja muutus oluliselt mahukamaks. See omakorda andis tõuke nii jaemüügi kui tellijate kasvule. Samuti uuenes 2015. aastal Eesti Päevalehe pabertoote kujundus ja märtsikuus lansseerisime Eesti Päevalehe uue veebipõhise digilehe. Aasta teises pooles tõime turule lisatootena Eesti Päevalehe õhtuse digilehe.

Olulisemad tegevused 2015. aastal

2015.a. aasta oli kiire arengu aasta ja seda jätkuvalt eeskätt mobiilsete seadmete turuosa kasvu osas. Arvestades mobiilse kasutatavuse plahvatuslikku tõusu, on Ekspress Meedia AS suunanud mitmeid oma ressursse just mobiilse kasutuskogemuse parandamiseks. Mobiilsete seadmete kasutajate kasv tingis ka Eesti Päevalehe ja Eesti Ekspressi uue digitoote turuletoomise ja *responsive* digiveebi arendamise, mis võimaldab kasutajatel digilehti lugeda igast seadmest võrdväärselt mugavalt.

Delfi TV sai 2015. aastal juurde rohkelt uusi saateformaate ja tõstis tervikuna oma kasutajanimbreid. Suurematest ülekannetest on jätkuvalt olulisel kohal spordivõistlused, sh korvpallimängud. 2015. aastal toimusid Korvpalli EM-i finaaltorniiri alagrupimängud Riias ja mitmed kontrollmängud koduse publiku ees Saku Suurhallis. Delfi ja Eesti Päevaleht on Eesti Korvpalliliidu ametlikud meediapartnerid, mis võimaldas meil pakkuda väga suurt sisulist erikeskkonda ja korvpalli erisisu nii EPLi paber- kui digilehes. Samuti lõime erikeskkonna Võrkpalli EMi kajastamiseks.

Kõikidel meie Ettevõtte meediabrandidel on pikaajaline koostöö erinevate festivalide ja suuremate ürituste korraldajatega üle Eesti. Eraldi väärib väljatoomist Delfi koostöö Weekend Festivaliga, mis toimus 2015. aastal esmakordselt Eestis ja lõi uusi publikurekordeid. Delfis ilmunud artikleid Weekend'i teemal loeti üle miljoni korral.

2015. aastal kasvas jõudsalt sotsiaalmeedia liiklus Delfi.ee ja kõikide paberväljaannete veebilehtedel. Jõudsalt on suurenenud Facebook'ist tulev sessioonide arv Delfisse, tõustes osadel nädalatel 1 000 000 sessioonini. 2015. aastal lõime ka Instagrami kontod kõikidele meie ettevõtte meediaväljaannetele.

Suursündmused 2015. aastal olid kevadised Riigikogu valimised, Eesti Vabariik 97 ja korvpalli EM, millele Delfi ja Eesti Päevaleht pakkusid suuri erikeskkondi. Samuti tähistasime Eesti Päevalehe 110. juubeliaastat, mis päädis detsembrikuus suure sisulise projektiga – Eesti mõjukad 2015.

Jõulude eel toodeti Delfi TV jaoks suur jõulueri keskkond ja aastalõpu intervjuude sari Kärt Anveltiga, millel oli 33 000 vaatamist.

Eeldatavad arengusuunad 2016. aastal

Üheks 2016.aasta võtmesõnaks on jätkuvalt mobiilsus, mis tähendab eelkõige seda, et mobiilsete brauserite arv, kes kasutavad meie erinevaid meediakanaleid, kasvab.

Ekspress Meedia AS plaanib aastal 2016 panustada lisaks mobiilse kasutuskogemuse arendamisele ka brändiarengusse, kinnistada kvaliteedikuvandit ning viia inimesteni teadmine, et Delfi on alati esimene koht, kuhu saata oma video, foto või tekstiudis, kui juhtutakse nägema/kuulma midagi olulist. Uudiste kiirus ja lugeja kaasamine on jätkuvalt 2016 aasta märksõnad.

Kindlasti panustame arendusressurssi veebipõhistesse digitoodetesse ja tasulise sisu uuel kujul pakendamisesse, mis toob kaasa ka reklaamiloogika muudatused tasulise sisu monetariseerimiseks.

2016. aasta on suur sündmuste aasta, mille raames teeme rohkelt erinevaid sisuprojekte: olümpiamängud, jalgpalli EM, presidendivalimised Eestis ja USA-s, ERMi avamine Tartus jms.

Suhtarvud:

	2015	2014
käibe kasv (%)	145,11%	24,22%
brutokasumimäär (%)	34,74%	33,11%
puhaskasumi kasv (%)	209,59%	102,07%
puhasrentaablus (%)	11,80%	9,34%
lühiajaliste kohustuste kattekordaja	1,03	0,75
varade rentaablus ROA (%)	4,07%	2,73%
omakapitali rentaablus ROE (%)	9,15%	3,17%

Finantsnäitajate leidmisel kasutatud valemid:

Käibe kasv (%) = $(\text{müügitulu 2015} - \text{müügitulu 2014}) / \text{müügitulu 2014} * 100$

Brutokasumimäär (%) = $\text{brutokasum} / \text{müügitulu} * 100$

Puhaskasumi kasv (%) = $(\text{puhaskasum 2015} - \text{puhaskasum 2014}) / \text{puhaskasum 2014} * 100$

Puhasrentaablus (%) = $\text{puhaskasum} / \text{müügitulu} * 100$

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja (kordades) = $\text{käibevara} / \text{lühiajalised kohustused}$

ROA (%) = $\text{puhaskasum} / \text{varad kokku} * 100$

ROE (%) = $\text{puhaskasum} / \text{omakapital kokku} * 100$

Koostaja:

Mari-Liis Rüütsalu, juhatuse esimees

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

BILANSS

(eurodes)

	31.12.2015	31.12.2014	Lisa nr
Varad			
Käibevara			
Raha	841 197	43 547	2
Nõuded ja ettemaksed	17 763 817	1 076 507	3,4
Varud	2 202	0	
Kokku käibevara	18 607 216	1 120 054	
Põhivara			
Materiaalne põhivara	156 289	59 765	6
Immateriaalne põhivara	15 409 260	15 284 011	7
Kokku põhivara	15 565 549	15 343 776	
Kokku varad	34 172 765	16 463 830	
Kohustused ja omakapital			
Kohustused			
Lühiajalised kohustused			
Laenukohustused	225 000	502 142	10,11
Võlad ja ettemaksed	17 884 488	996 149	9
Kokku lühiajalised kohustused	18 109 488	1 498 291	
Pikaajalised kohustused			
Laenukohustused	845 000	801 491	10,11
Kokku pikaajalised kohustused	845 000	801 491	
Kokku kohustused	18 954 488	2 299 782	
Omakapital			
Aktsiakapital nimiväärtuses	240 000	840 000	12
Kohustuslik reservkapital	24 000	11 126	
Ülekurss	443 688	17 889 843	
Eelmiste perioodide kogunenud kahjum	13 118 481	-5 026 588	
Aruandeaasta kasum	1 392 108	449 667	
Kokku omakapital	15 218 277	14 164 048	
Kokku kohustused ja omakapital	34 172 765	16 463 830	

KOONDKASUMIARUANNE

(eurodes)

	2015	2014	Lisa nr
Müügitulu	11 801 949	4 814 965	13
Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	-7 702 048	-3 220 792	1,14
Brutokasum	4 099 901	1 594 173	
Turustuskulud	-1 598 791	-254 862	1,15
Üldhalduskulud	-1 290 642	-870 228	16
Muud äritulud	38 368	35 023	
Muud ärikulud	-32 040	-813	
Ärikasum	1 216 796	503 293	
Intressikulud	-34 163	-44 572	
Muud finantstulud ja -kulud	209 475	-9 054	
Kasum enne tulumaksustamist	1 392 108	449 667	
Aruandeaasta koondkasum	1 392 108	449 667	

RAHAVOOGUDE ARUANNE

(eurodes)

	2015	2014	Lisa nr
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum	1 216 796	503 293	
Korrigeerimised:			
Põhivara kulum ja väärtuse langus	117 305	71 965	6,7
Kasum (kahjum) põhivara müügist, allahindamisest	-166	-5 083	7
Muud korrigeerimised	-556 288	-19 693	
Kokku korrigeerimised	-439 149	47 189	
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	-594 822	-217 637	3
Varude muutus	-2 202	0	
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	16 889 000	339 931	9
Kokku rahavood äritegevusest	17 069 623	672 776	
Rahavood investeerimistegevusest			
Tasutud põhivara soetamisel	-132 707	-78 268	6,7
Laekunud põhivara müügist	12 205	5 083	7
Laekunud intressid	209 475	10 639	
Muud laekumised (kontsernikonto muutus)	-16 092 488	-202 914	3,18
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-16 003 515	-265 460	
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	0	10 362	10
Saadud laenude tagasimaksed	-225 000	-355 000	11
Kapitalirendi põhiosa tagasimaksed	-8 633	-1 729	10
Makstud intressid	-34 825	-49 456	10,11
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-268 458	-395 823	
Kokku rahavood	797 650	11 493	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	43 547	32 054	2
Raha ja raha ekvivalentide muutus	797 650	11 493	
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	841 197	43 547	2

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(eurodes)

	Aktiikapital nimi- väärtuses	Ülekurss	Kohustuslik reserv- kapital	Jaotamata kasum (kogunenud kahjum)	Kokku
31.12.2013	840 000	17 889 843	0	-5 015 462	13 714 381
Aruandeaasta kasum	0	0	0	449 667	449 667
Kohustuslik reservkapital	0	0	11 126	-11 126	0
31.12.2014	840 000	17 889 843	11 126	-4 576 921	14 164 048
Mutused omanike sissemaksetest	13 320 000	-17 885 795	-11 126	4 576 921	0
Muud muutused	0	439 640	24 000	13 118 481	13 582 121
Mutused väljamaksetest omanikele	-13 920 000	0	0	0	-13 920 000
Aruandeaasta kasum	0	0	0	1 392 108	1 392 108
31.12.2015	240 000	443 688	24 000	14 510 589	15 218 277

Mutused omanike sissemaksetest sisaldab aktsiakapitali suurendamise tehingut (Äriregistri otsus 05.05.2015). Muud muutused sisaldavad Eesti Ajalehed AS ja Ekspress Meedia AS (endise nimega Delfi AS) ühinemisega seotud muutuseid. Muutused väljamaksetest omanikele sisaldab aktsiakapitali vähendamise tehingut (Äriregistri otsus 10.11.2015).

Täiendavat informatsiooni aktsiakapitali kohta leiab lisas 12.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

LISA 1 ARVESTUSPÕHIMÕTTED

Üldine informatsioon

Ekspress Meedia AS (edaspidi Ettevõte) tegutsseb internetiportaali haldaja ning ajalehtede-ajakirjade-raamatute kirjastajana Eestis. Ekspress Meedia AS emaettevõtte kuni 06. mai 2015 oli Delfi Holding SIA ja alates 07. mai 2015 on Ekspress Grupp AS.

Koostamise alused

Ekspress Meedia AS 2015.a. raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt (IFRS - International Financial Reporting Standards). Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavalt nendele rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele (IFRS) ja tõlgendustele (IFRIC), mis on avaldatud ja kehtivad aruande koostamisel.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud lähtudes soetusmaksumusest, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevatel arvestuspõhimõtetel.

Vastavalt rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditele tuleb anda juhtkonnapoolseid raamatupidamislikke hinnanguid ning ettevõtte raamatupidamis põhimõtete rakendamisel tegema juhtkonnapoolseid otsuseid. Valdkonnad, kus juhtkonna otsuste osatähtsus ning keerukus on olulisema mõjuga või kus aruanne sõltub oluliselt eeldustest ja hinnangutest on kirjeldatud lisas 20.

Majandusaasta algas 01.jaanuaril 2015 ja lõppes 31.detsembril 2015. Raamatupidamise aastaaruanne on esitatud eurodes. Raamatupidamise aastaaruande 2014. aasta võrdlusandmed sisaldavad Delfi AS finantsnäitajaid.

Aruandeperioodil kehtima hakanud standardite muudatused ja uued tõlgendused

Aruandeperioodil hakkasid kehtima järgmised IASB poolt välja antud ja Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud standardite muudatused ja uued tõlgendused:

- **Mitmesuguste standardite muudatused “IFRS-ide täiendused (2011-2013)”** on seotud IFRS-i (IFRS 3, IFRS 13 ja IAS 40) iga-aastase arendusprojektiga, mille peamine eesmärk on kõrvaldada vastuolud ja täpsustada sõnastust – võetud vastu Euroopa Komisjoni poolt 18. detsembril 2014 (rakendus 1. jaanuaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)
- **IFRIC 21 “Maksud ja lõivud”**, mis Euroopa Komisjon võttis vastu 13. juunil 2014 (rakendus 17. juunil 2014 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Selliste muudatuste kasutuselevõtmine koos kehtivate standarditega ei ole põhjustanud muutusi ettevõtte finantsaruannetes.

Standardite muudatused, mis veel ei kehti

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande kinnitamise kuupäeval olid allpool toodud standardid IASB poolt välja antud ja Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud, kuid ei olnud veel kehtivad.

- **Muudetud IAS 27 “Konsolideerimata finantsaruanded”** - Muudatustega lubatakse uuesti kasutada kapitaliosaluse meetodit investeeringute kajastamisel tütar-, ühis- ja sidusettevõtetesse ettevõtte konsolideerimata finantsaruannetes.
- **Muudetud IFRS 11 “Ühisettevõtmised”** - võeti vastu Euroopa Komisjoni poolt 24. novembril 2015 (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)
- **Muudetud IAS 1 - “Finantsaruannete esitusviis”** - võeti vastu Euroopa Komisjoni poolt 18. detsembril 2015 (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)
- **Muudetud IAS 16 “Materiaalne põhivara” ja IAS 38 “Immateriaalsed varad”** - võeti vastu Euroopa Komisjoni poolt 2. detsembril 2015 (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

- **Muudetud IAS 16 “Materiaalsed põhivarad” ja IAS 41 “Põllumajandus”** - võeti vastu Euroopa Komisjoni poolt 23. novembril 2015 (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)
- **Muudetud IAS 19 “Hüvitised töötajatele”** – kindlaksmääratud hüvitistega plaanid - võeti vastu Euroopa Komisjoni poolt 17. detsembril 2014 (rakendub 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)
- **Mitmesuguste standardite muudatused “IFRS-ide täiendused (2010-2012)”** on seotud IFRS-i (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 ja IAS 38) iga-aastase arendusprojektiga, mille peamine eesmärk on kõrvaldada vastuolud ja täpsustada sõnastust – võetud vastu Euroopa Komisjoni poolt 17. detsembril 2014 (rakendub 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)
- **Mitmesuguste standardite muudatused “IFRS-ide täiendused (2012-2014)”** on seotud IFRS-i (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 ja IAS 34) iga-aastase arendusprojektiga, mille peamine eesmärk on kõrvaldada vastuolud ja täpsustada sõnastust – võetud vastu Euroopa Komisjoni poolt 15. detsembril 2015 (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele).

Ettevõtte ei ole veel hinnanud nende uute standardite ja muudatuste mõju oma arvestuspõhimõtetele ja finantsaruannetele.

Uued ja muudetud standardid, mida Euroopa Komisjon ei ole veel vastu võtnud

Hetkel ei erine Euroopa Komisjoni poolt vastuvõetud IFRS-id oluliselt IASB poolt vastuvõetud standarditest, välja arvatud allpool toodud uute ja muudetud standardite osas, mida Euroopa Komisjon ei olnud vastu võtnud seisuga 2.mai 2016 (allpool näidatud rakendamise kuupäev on kogu IFRS-i rakendamise kuupäev):

- **IFRS 9 “Finantsinstrumendid”** (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)
- **IFRS 14 “Reguleeritud hinnatingimustes müügitulu kajastamine”** (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele) – Euroopa Komisjon on otsustanud mitte käivitada selle ajutise standardi vastuvõtmisprotsessi ja oodata lõplikku standardit
- **IFRS 15 “Kliendilepingutest tulenev tulu”** ja täiendavad muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2018 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele)
- **IFRS 16 “Rent”** (rakendub 1. jaanuaril 2019 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele)
- **Muudetud IFRS 10 “Konsolideeritud aruanded” ja IAS 28 “Investeeringud sidus- ja ühisettevõtetesse”** – Varade müük või sissemakse investori ja tema sidus- või ühisettevõtte vahel ja täiendavad muudatused (rakendamiskuupäev lükati edasi määramatuks ajaks kapitaliosaluse meetodi analüüsiprojekti lõpuleviimiseni).

Ettevõtte ei ole veel hinnanud nende uute standardite ja muudatuste mõju oma arvestuspõhimõtetele ja finantsaruannetele.

Finantsvarad

Finantsvarad klassifitseeritakse järgmistesse kategooriatesse: õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad, laenu- ja nõuded, lunastustähtjani hoitavad võlakirjad ning müügiotel finantsvarad. Klassifikatsioon sõltub finantsvarade omandamise eesmärgist. Ettevõtte puuduvad lunastustähtjani hoitavad võlakirjad, müügiotel finantsvarad ning varad õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Juhtkond otsustab finantsvara kategooria esmakajastamisel ning hindab uuesti vara klassifikatsiooni igal bilansipäeval. Ettevõtte juhtkond hindab igal bilansipäeval varade ning varade gruppide väärtuse langusele viitavaid objektiivseid andmeid. Finantsvarade ostmise ja müügi kajastatakse tehingupäeval – päeval, millal ettevõtte võtab kohustuse vara osta või müüa.

Laenu- ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteklassifitseeritavad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenu- ja nõuded kajastatakse käibevaradena, välja arvatud juhul, kui nende tasumise aeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva. Selliseid varasid kajastatakse põhivarade hulgas. Laenu- ja nõuded on kajastatud bilansis real „Nõuded ja ettemaksed“.

Nõudeid ostjate vastu võetakse esmalt arvele õiglasel väärtuses. Peale esmakordset arvele võtmist kajastatakse nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses kasutades sisemist intressimäära, millest on maha arvatud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Väärtuse langusega seotud allahindlus moodustatakse juhul kui eksisteerivad objektiivsed andmed, et kontsernile ei laeku kõik summad vastavalt esialgselt kokkulepitud tingimustele. Olulised

võlgniku finantsraskused, tõenäoline võlgniku pankrot ning maksete venitamine või mitteteostamine võetakse indikaatoritena arvesse nõude väärtuse languse kohta. Allahindluse summa leitakse lahutades vara bilansilisest maksumusest esialgse intressimääraga diskonteeritud tuleviku rahavoogude nüüdisväärtuse. Allahindlust arvutatakse individuaalselt.

Finantsvara eemaldatakse bilansist siis, kui varad lunastatakse või kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele aeguvad või on üle antud ning enamik finantsvaraga seotud riskidest ja hüvedest on läinud üle kolmandale osapoolele.

Raha

Raha ja raha ekvivalentidena rahavoogude aruandes kajastatakse raha kassas ja pangas, nõudmiseni hoiuseid ja lühiajalisi pangadeposiite (v.a. arvelduskrediite). Ekspress Meedia AS kuulub kontserni, mille emaettevõtteks on Ekspress Grupp AS. Ekspress Grupp AS on sõlminud kontsernikonto lepinguid. Ekspress Meedia AS rahalised vahendid (pangakontod) kuuluvad kontsernikonto koosseisu. Ekspress Grupp AS poolt kasutuses olev raha on kajastatud nõudena emaettevõtte vastu.

Rahavoogude aruandes kajastatakse rahavoogusid äritegevusest kaudsel meetodil. Investeeringis- ja finantseerimistegevusest tulenevaid rahavoogusid kajastatakse otsemeetodil. Kontsernikonto muutust näidatakse investeeringutegevuse rahavoos saldeerituna.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustused

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutat peale arvestusvaluuta euro. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanka valuutakursid.

Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustused (rahas tasutavad nõuded ja laenud), hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanka valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi koondkasumiaruandes.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse ettevõtte tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid, va nõudeid teiste kontserni ettevõtjate ja tütarettevõtjate vastu. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses (s.o nominaalväärtus miinus vajadusel tehtavad allahindlused).

Nõuded ostjate vastu on bilansis hinnatud lähtuvalt tõenäoliselt laekuvatest summadest. Nõuded ostjate vastu, mille laekumine on ebatõenäoline, on kantud aruandeperioodi kuludesse. Seejuures hinnatakse iga konkreetse kliendi laekumata arveid eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni kliendi maksevõime kohta. Nõuded ostjate vastu, mille sissenõudmine ei ole võimalik või majanduslikult kasulik meetmeid rakendada, on hinnatud lootusetuks ning kantud bilansist välja.

Kõiki muid nõudeid (viitlaekumised, muud lühiajalised nõuded) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus võimalikud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekuvas summas. Pikaajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadaoleva tasu õiglases väärtuses, arvestades järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu, sisemise intressimäära meetodit kasutades.

Materiaalne ja immateriaalne põhivara

Materiaalseks põhivaraks loetakse varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta juhul, kui on tõenäoline, et nende kasutamise seoses saadakse tulevikus majanduslikku kasu.

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et ettevõtte saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Muid hooldus- ja remondikuludid kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeest. Olulise lõppväärtusega varaobjektide puhul amortiseeritakse kasuliku eluea jooksul kulusse soetusmaksumuse ja lõppväärtuse vahelist amortiseeritavat osa. Juhul, kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine. Juhul kui materiaalse põhivara objekt koosneb üksteisest eristatavatest komponentidest, millel on erinevad kasulikud eluead, võetakse need komponendid raamatupidamises arvele eraldi varaobjektidena ning määratakse ka vastavalt nende kasulikule elueale eraldi amortisatsiooninormid.

Amortisatsiooni arvestamist alustatakse hetkest, mil vara on kasutatav vastavalt juhtkonna poolt plaanitud eesmärgile ning lõpetatakse kui lõppväärtus ületab bilansilist jääkmaksumust, vara lõpliku eemaldamiseni kasutusest või ümberklassifitseerimisel "müügiootel põhivaraks". Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ning lõppväärtuse põhjendatust. Juhul kui põhivara kaetav väärtus (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus) on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele.

Immateriaalset vara (arendusväljaminekud, litsentsid) kajastatakse bilansis siis, kui vara on ettevõtte poolt kontrollitav, tema kasutamisest saadakse tulevikus majanduslikku kasu ning vara soetusmaksumus on usaldusväärselt mõõdetav. Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Immateriaalseks põhivaraks loetakse varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja mida amortiseeritakse lineaarsel meetodil. Amortisatsioonimäär määratakse igale immateriaalsele põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust elueast.

Arendusväljaminekud on kulutused, mida tehakse uurimistulemuste rakendamisel uute toodete ja teenuste väljatöötamiseks. Uute teaduslike või tehniliste teadmiste genereerimise eesmärgil läbiviidud uuringute ja teadustööga seotud kulutused kajastatakse nende tekkimise momendil kasumiaruandes kuluna. Arendusväljaminekud kapitaliseeritakse ainult juhul, kui a) antud immateriaalse vara kasutus- või müügikõlblikuks saamine on tehniliselt võimalik; b) kui ettevõtte on selleks olemas piisavad rahalised vahendid; c) kui ettevõtte on võimalik immateriaalset vara kasutada või müüa; d) kui ettevõtte suudab usaldusväärselt mõõta immateriaalse vara arendustegevuse väljaminekuid.

Kapitaliseeritud väljaminekud sisaldavad materjalikulu ja otseseid tööjõukulusid. Muud arendusväljaminekud ja uurimisväljaminekud kajastatakse nende tekkimise perioodil kasumiaruandes kuluna. Kapitaliseeritud arendusväljaminekud kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieerunud kulum ja vara väärtuse vähenemisest tulenevad kahjumid. Arendusväljaminekud kantakse kuludesse lineaarselt eeldatava kasuliku eluea jooksul, mille maksimumpikkus ei ületa 3 aastat.

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtust selle soetusmaksumuses investeeingu koosseisus. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Firmaväärtust ei amortiseerita. Selle asemel viiakse igal bilansipäeval läbi vara väärtuse languse test.

Määramata kasuliku elueaga immateriaalsete põhivarade (s.h firmaväärtus) puhul kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Varade väärtuse langus

Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada.

Varade allahindlusi kajastatakse aruandeperioodi kuluna. Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud (v.a firmaväärtus, mille allahindlusi ei tühistata). Kui väärtuse testi tulemusena selgub, et vara või varade grupi (raha genereeriva üksuse) kaetav väärtus on tõusnud üle bilansilise jääkmaksumuse, tühistatakse varasem allahindlus ja suurendatakse vara bilansilist jääkmaksumust kuni summani, mis oleks kujunenud, arvestades vahepealsetel aastatel normaalset amortisatsiooni. Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisenä.

Väärtuse test firmaväärtuse suhtes viiakse alati läbi koos raha genereeriva üksusega, mille juurde firmaväärtus kuulub. Firmaväärtust hinnatakse alla tema kaetavale väärtusele, juhul kui see on väiksem bilansilisest jääkmaksumusest. Firmaväärtuste allahindlusi ei tühistata.

Kasulik eluiga põhivara gruppide lõikes:

Põhivaragrupi nimi	Kasulik eluiga (aastates)
Ehitised (remont)	3
Masinad ja seadmed	5
Muu materiaalne põhivara	3-5
Arendusväljaminekud	3
Muu immateriaalne põhivara	3

Rendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Kõik ülejäänud renditehingud kajastatakse kasutusrendina.

Ettevõtte kui rentnik kajastab kasutusrendimaksed rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, saadud ettemaksed, viitvõlad ning muud lühiajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulutusi. Edasine kajastamine toimub korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates bilansikuupäevast või ettevõtte pole tingimusteta õigust kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Eraldistena kajastatakse bilansis tõenäolisi kohustusi, mis on avaldunud enne bilansikuupäeva toimunud sündmuste tagajärjel ning mille realiseerumise aeg või summa ei ole kindlad. Eraldiste kajastamisel bilansis on lähtutud juhtkonna hinnangust eraldise täitmiseks tõenäoliselt vajamineva summa ning eraldise realiseerumise aja kohta. Eraldis kajastatakse bilansis summas, mis on juhtkonna hinnangu kohaselt bilansipäeva seisuga vajalik eraldisega seotud kohustuse rahuldamiseks või üleandmiseks kolmandale osapoolale. Juhul kui eraldis realiseerub tõenäoliselt hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse seda diskonteeritud väärtuses (eraldisega seotud väljamaksete nüüdisväärtuse summas). Muud võimalikud või eksisteerivad kohustused, mille realiseerumine on vähetõenäoline kui mitterealiseerumine või millega kaasnevate kulutuste suurus ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, on avalikustatud aastaaruande lisades tingimuslike kohustustena.

Tulud

Tulu kajastatakse kaupade müügist ja teenuste osutamisest saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses, võttes arvesse tehtud allahindlusi ja soodustusi.

Meedia- ja reklaamiteenuse müügil ja vahendamisel kajastatakse tulu reklaami meedias avaldamise hetkel. Perioodilistest reklaamkuulutuspakettidest saadav tulu jaotatakse võrdeliselt kehtivusajale. Bartertehingute korral kajastatakse reklaamitulu meedias avaldamise hetkel ja vastavalt lepingus sätestatule saadakse teiselt osapoolalt vastu teenus või kaup, mis kajastatakse teenuse või kauba saamise hetkel kuludes. Bartertehingud arveldatakse tasaarveldamise korras.

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kaup on jõudnud kliendini, klient on kauba aktsepteerinud ning müügist tekkinud nõude laekumine on tõenäoline. Ajalehed ja ajakirjad müüakse hulgitingimustel enamasti tagastusõigusega. Ajalooline kogemus kaubatagastustega on aluseks eeldatavate tagastussummade hindamiseks. Kaubatagastused kajastatakse tulu vähendusena müügihetkel. Kirjastatud raamatute müük kajastatakse hetkel, mil need on müüdüd lõptarbijale.

Kliendi maksed raamatute, ajalehtede ja ajakirjade tellimuste eest jagatakse tellimisperioodile ning kajastatakse tuludes vastavalt väljaande ilmumisele. Järgmiste perioodide tellimuste eest saadud maksed kajastatakse tulevaste perioodide tuludena.

Intressitulu kajastatakse kasutades vara sisemisest intressimäära.

Maksustamine

Eestis kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei maksustata Eestis ettevõtte aruandeaasta kasumit. Tulumaksu makstakse dividendidelt, erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt, vastuvõtukuludelt, ettevõtlusega mitteseotud väljamaksetelt ning sirdehinna korrigeerimistelt. Alates 01.01.2015 on dividendidena jaotatud kasumi maksumääraks 20/80 väljamakstavalt netosummalt, varasema 21/79 asemel (kehtis alates 01.01.2008). Teatud tingimustel on võimalik saadud dividende jaotada edasi ilma täiendava tulumaksukuluta. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kohustusena ja kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse. Tulumaksu tasumise kohustus tekib dividendide väljamaksele järgneva kuu 10. kuupäeval.

Maksustamissüsteemi omapärast lähtuvalt ei teki Eestis registreeritud ettevõtetel erinevusi vara maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel ning sellest tulenevalt ka edasilükkunud tulumaksunõudeid ega -kohustusi. Bilansis ei kajastata tingimuslikku tulumaksukohustust, mis tekiks jaotamata kasumist dividendide väljamaksmisel. Maksimaalne tulumaksukohustus, mis kaasneks jaotamata kasumi dividendidena väljamaksmisel, on esitatud aastaaruande lisades.

Kohustuslik reservkapital

Vastavalt Äriseadustikule on omakapitalis moodustatud kohustuslik reservkapital. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti osakapitali suurendamiseks. Igal majandusaastal tuleb reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitalist ei või teha aktsionäridele väljamakseid.

Sihtfinantseerimine

Sihtfinantseerimine kajastatakse tuluna siis, kui sihtfinantseerimine muutub sissenõutavaks ning sihtfinantseerimisega seotud võimalikud tingimused on täidetud. Saadud sihtfinantseerimine, mille puhul tuluna kajastamise tingimused ei ole täidetud, kajastatakse bilansis kohustusena. Sihtfinantseerimine võetakse arvele saadud või saadava vara õiglasest väärtusest.

LISA 2 RAHA

(eurodes)

	31.12.2015	31.12.2014
Sularaha kassas	5 250	1 619
Arvelduskontod	835 947	41 928
Kokku raha	841 197	43 547

LISA 3 NÕUDED JA ETTEMAKSED

(eurodes)

	31.12.2014	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	562 764	562 764	0	0	4
-Ostjatelt laekumata arved	678 067	678 067	0	0	
-Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-115 303	-115 303	0	0	
Nõuded seotud osapoolte vastu	501 901	501 901	0	0	18
Muud nõuded	916	916	0	0	
Ettemaksed	10 926	10 926	0	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	1 076 507	1 076 507	0	0	

	31.12.2015	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Nõuded ostjate vastu	1 026 889	1 026 889	0	0	4
-Ostjatelt laekumata arved	1 164 344	1 164 344	0	0	
-Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-137 455	-137 455	0	0	
Nõuded seotud osapoolte vastu	16 646 814	16 646 814	0	0	18
Muud nõuded	6 892	6 892	0	0	
Ettemaksed	83 222	83 222	0	0	
Kokku nõuded ja ettemaksed	17 763 817	17 763 817	0	0	

Nõuded seotud osapoolte vastu sisaldab muuhulgas kontsernikonto nõuet Ekspress Grupp AS vastu summas 16 574 842 eurot (2014: 482 354 eurot).

LISA 4 NÕUDED OSTJATE VASTU

(eurodes)

	31.12.2015	31.12.2014	Lisa nr
Ostjatelt laekumata arved	1 164 344	678 067	
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-137 455	-115 303	
Kokku nõuded ostjate vastu	1 026 889	562 764	3
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded			
-Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi alguses	-115 303	-109 223	
-Ühendamisega lisandunud ebatõenäoliselt laekuvad nõuded	-24 375	0	
-Laekunud ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	185 077	132 510	
-Ebatõenäoliselt laekuvaks tunnistatud nõuded	-240 862	-151 440	
-Lootusetuks tunnistatud nõuded	58 008	12 850	
Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded perioodi lõpuks	-137 455	-115 303	

LISA 5 MAKSUVÕLAD

(eurodes)

	31.12.2015	31.12.2014
Käibemaks	86 484	50 188
Üksikisiku tulumaks	160 404	28 839
Ettevõtte tulumaks	5 071	2 005
Sotsiaalmaks	294 934	54 445
Kohustuslik kogumispension	16 983	3 307
Töötuskindlustusmaksed	19 966	4 053
Kokku maksuvõlad	583 842	142 837

Vaata ka lisa 9.

LISA 6 MATERIAALNE PÕHIVARA

(eurodes)

	Ehitised	Masinad ja seadmed	Muu materiaalne põhivara	Lõpetamata ehitus	Ettemaksed	Kokku
31.12.2013						
Soetusmaksumus	4 551	0	243 766	0	0	248 317
Akumuleeritud kulum	-3 085	0	-193 984	0	0	-197 069
Jääkmaksumus	1 466	0	49 782	0	0	51 248
Ostud ja parendused	0	10 362	38 906	0	0	49 268
Amortisatsioonikulu	-1 466	-1 727	-37 558	0	0	-40 751
31.12.2014						
Soetusmaksumus	4 551	10 362	255 507	0	0	270 420
Akumuleeritud kulum	-4 551	-1 727	-204 377	0	0	-210 655
Jääkmaksumus	0	8 635	51 130	0	0	59 765
Ostud ja parendused	40 822	0	33 116	8 971	498	83 406
Lisandumised äriühenduste kaudu	13 912	0	62 226	0	0	76 138
Amortisatsioonikulu	-5 485	-1 446	-44 066	0	0	-50 997
Allahindlused väärtuse languse tõttu	0	0	-2 545	0	0	-2 545
Müügid	0	-7 905	-1 574	0	0	-9 479
Ümberklassifitseerimised	0	716	-716	0	0	0
31.12.2015						
Soetusmaksumus	154 706	0	462 014	8 971	498	626 189
Akumuleeritud kulum	-105 457	0	-364 443	0	0	-469 900
Jääkmaksumus	49 249	0	97 571	8 971	498	156 289

Müüdnud materiaalne põhivara müügihinna:

	2015	2014
Masinad ja seadmed	9 337	0
Muu materiaalne põhivara	2 868	5 083
Kokku	12 205	5 083

Aruandereal "Lisandumised äriühenduste kaudu" on kajastatud 2015.a. Eesti Ajalehed AS-lt Ekspress Meedia AS-le (endise nimega Delfi AS) ühinemise käigus ületunud varad.

LISA 7 IMMATERIAALNE VARA

(eurodes)

	Firmaväärtus	Arendus- väljaminekud	Muu immateriaalne põhivara	Ettemaksed	Kokku
31.12.2013					
Soetusmaksumus	15 211 019	50 251	106 433	15 182	15 382 885
Akumuleeritud kulum	0	-42 649	-54 010	0	-96 659
Jääkmaksumus	15 211 019	7 602	52 423	15 182	15 286 226
Ostud ja parendused	0	0	29 000	0	29 000
Amortisatsioonikulu	0	-6 948	-24 266	0	-31 214
Ümberklassifitseerimised	0	0	15 182	-15 182	0
31.12.2014					
Soetusmaksumus	15 211 019	34 571	147 285	0	15 392 875
Akumuleeritud kulum	0	-33 917	-74 947	0	-108 864
Jääkmaksumus	15 211 019	654	72 338	0	15 284 011
Ostud ja parendused	0	37 236	10 240	1 824	49 301
Lisandumised äriühenduste kaudu	0	0	129 140	13 131	142 271
Amortisatsioonikulu	0	-37 230	-29 078	0	-66 308
Allahindlused väärtuse languse tõttu	0	0	-15	0	-15
Ümberklassifitseerimised	0	118 239	-118 239	0	0
31.12.2015					
Soetusmaksumus	15 211 019	594 052	250 481	14 955	16 070 507
Akumuleeritud kulum	0	-475 152	-186 095	0	-661 247
Jääkmaksumus	15 211 019	118 900	64 386	14 955	15 409 260

Aruandereal "Lisandumised äriühenduste kaudu" on kajastatud 2015.a. Eesti Ajalehed AS-lt Ekspress Meedia AS-le (endise nimega Delfi AS) ühinemise käigus ületunud varad.

Firmaväärtusest tuleneva vara väärtuse testis on kaetava väärtuse ja kasutusväärtuse leidmiseks kasutatud diskonteeritud rahavoogude meetodit. Äriüksuse kohta on koostatud viie aasta rahavoo prognoosid. Müügitulu kasv, muutuv- ja püsikulud on prognoositud varasemate perioodide tulemuste ning lähitulevikus plaanitavate strateegiliste arengute alusel. Väärtuse testis on kasutatud nominaalmudelit. Raha genereeriva üksuse bilansilised väärtused on seisuga 31.12.2015 17 819 tuhat eurot ja seisuga 31.12.2014 17 996 tuhat eurot.

Kasutatud tulude kasvud:

	31.12.2015	31.12.2014
Järgmise 5 aasta jooksul	9,00%	7,80%
Lõppväärtuse kasv	3,50%	3,50%

Järgmise viie aasta rahavoogude nüüdisväärtus ja lõppväärtus leiti kasutades diskontomäärana kaalutud keskmist kapitali tootluse määra, kus oodatav omakapitali tootlus on 13,3% (2014: 11,96%) ja võlakapitali tootlus Eestis on 3,83% (2014: 3,8%).

Võlakapitali suhe omakapitali on vastavalt Damodaran Online andmebaasi kirjastus- ja ajakirjandussektori (publishing and newspaper sector) keskmisele 49,6% seisuga 31. detsember 2015 (31. detsember 2014: 47,4%).

Omakapitali hind on arvatud kasutades CAPM-i (Capital Asset Pricing Model). Ühe komponendina on kasutatud Damodaran Online andmebaasi kirjastus- ja ajakirjandussektori kõige viimast võimendusega beetat.

Rüüripõhise riskimäära aluseks on võetud 2014. ja 2015. aastal Saksamaa pikaajalise eurovõlakirja tootlikkuse määr, millele on lisatud Eesti riskikoeftsint Damodaran Online andmebaasi andmetel.

Kasutatud diskontomäär:

	31.12.2015	31.12.2014
Diskontomäär	10,16%	9,33%

Ettevõtte juhtkonna hinnangul on vara kaetava väärtuse testis 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, trükimeedia negatiivsema majandusperspektiivi ja sellest tulenevate konservatiivsemate eelduste tõttu on firmaväärtuste testide tundlikkus jätkuvalt kõrge. Allahindlus oleks vajalik, kui raha genereeriva üksuse keskmine käibekasv perioodil 2016-2020 oleks alla 4,7%, lõppväärtuse kasv oleks 1,7 protsendipunkti võrra madalam või kasutatav diskontomäär oleks 1,25 protsendipunkti võrra kõrgem. Öiglase väärtuse hindamisel on kasutatud IFRS 13 järgi III taseme sisendeid.

LISA 8 KASUTUSRENT

(eurodes)

Aruandekohustuslane kui rentnik

	2015	2014	Lisa nr
Kasutusrendikulu	499 615	266 648	14,16
Järgmiste perioodide kasutusrendikulu mittekatkestatavatest lepingutest:			
12 kuu jooksul	273 390	29 267	
1-5 aasta jooksul	649 078	23 690	

Ettevõtte on võtnud kasutusrendile sõiduautod, kontoriruumid, arvutid, serverid, tarkvarad ja joogiautomaadid. Kontoriruumide rendilepinguid on kaks, neist ühe katkestamise etteteatamistähtaeg on 4 kuud, teine on kehtivusega 10 aastat ja peale seda katkestamise etteteatamistähtajaga 12 kuud. Sõiduautode kasutusrendilepingute ennetähtaegse lõpetamise korral tuleb tasuda lepingu ennetähtaegse täitmise tasu ning ennetähtaegse täitmise hetkest kuni lepingu tähtpäevani tasumisele kuuluvad osamaksed. Muud rendilepingud on võimalik lõpetada 1-3-kuulise etteteatamistähtajaga.

LISA 9 VÕLAD JA ETTEMAKSED

(eurodes)

	31.12.2014	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tarnijatele	105 911	105 911	0	0	
Võlad töövõtjatele	142 348	142 348	0	0	
Maksuvõlad	142 837	142 837	0	0	5
Muud võlad	170 116	170 116	0	0	
-Intressivõlad	3 233	3 233	0	0	18
-Muud viitvõlad	166 883	166 883	0	0	
Saadud ettemaksed	5 596	5 596	0	0	
Võlad seotud osapooltele	429 341	429 341	0	0	18
Kokku võlad ja ettemaksed	996 149	996 149	0	0	
	31.12.2015	Jaotus järelejäänud tähtaja järgi			Lisa nr
		12 kuu jooksul	1 - 5 aasta jooksul	üle 5 aasta	
Võlad tarnijatele	475 644	475 644	0	0	
Võlad töövõtjatele	724 237	724 237	0	0	
Maksuvõlad	583 842	583 842	0	0	5
Muud võlad	65 346	65 346	0	0	
-Intressivõlad	2 572	2 572	0	0	18
-Muud viitvõlad	62 774	62 774	0	0	
Saadud ettemaksed	1 556 233	1 556 233	0	0	
Võlad seotud osapooltele	14 479 186	14 479 186	0	0	18
Kokku võlad ja ettemaksed	17 884 488	17 884 488	0	0	

Saadud ettemaksed sisaldavad kõiki ettevõttega seonduvate ajakirjandusväljaannete (ajalehed, ajakirjad) tellijate ettemakseid. Võlad seotud osapooltele sisaldab muuhulgas aktsiakapitali vähendamise väljamakse kohustust Ekspress Grupp AS ees summas 13 920 000 eurot (2014: 0 eurot).

LISA 10 KAPITALIRENT

(eurodes)

Aruandekohustuslane kui rentnik

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitalirendi kohustus	0	8 633
Jaotus järelejäänud tähtaja järgi:		
12 kuu jooksul	0	2 142
1-5 aasta jooksul	0	6 491
Intressimäär	-	6 kuu Euribor + 3,3%
Alusvaluuta	-	EUR
Lõpptähtaeg	-	15.08.2018
Renditud varade bilansiline jääkmaksumus:		
Masinad ja seadmed	0	8 635

Ettevõtte oli kapitalirendil sõiduauto. Leping lõppes ennetähtaegselt seoses vara müügiga.

LISA 11 LAENUKOHUSTUSED

(eurodes)

	31.12.2015	31.12.2014	Lisa nr
Laen seotud osapoolet	1 070 000	1 295 000	18
Jaotus järelejäänud tähtaja järgi:			
12 kuu jooksul	225 000	500 000	
1-5 aasta jooksul	845 000	795 000	
Intressimäär	6 kuu Euribor + 2,5%	6 kuu Euribor + 2,5 %	
Alusvaluuta	EUR	EUR	

LISA 12 AKTSIAKAPITAL

(eurodes)

	31.12.2015	31.12.2014
Aktsiakapital	240 000	840 000
Aktsiate arv (tk)	1 200 000	1 200 000
Aktsiate nimiväärtus	0.20	0.70

Kõik aktsiad on lihtaktsiad.

LISA 13 MÜÜGITULU

(eurodes)

	2015	2014
Müügitulu geograafiliste piirkondade lõikes		
Müük Euroopa Liidu riikidele		
Eesti	11 627 150	4 640 375
Läti	31 044	63 253
Leedu	23 694	6 410
Müük Euroopa Liidu riikidele, muud	97 649	85 642
Müük Euroopa Liidu riikidele, kokku	11 779 537	4 795 680
Müük väljapoole Euroopa Liidu riike		
Müük väljaspool Euroopa Liidu riike, muud	22 412	19 285
Müük väljapoole Euroopa Liidu riike, kokku	22 412	19 285
Kokku müügitulu	11 801 949	4 814 965

Müügitulu tegevusalade lõikes	2015	2014
Reklaamitulud	7 661 634	4 641 575
<i>-sh bartertulud</i>	<i>203 366</i>	<i>120 736</i>
Ajakirjanduse müük	3 316 564	0
Raamatute müük	674 073	0
Muud tulud	149 678	173 390
Kokku müügitulu	11 801 949	4 814 965

LISA 14 MÜÜDUD TOODANGU (KAUPADE, TEENUSTE) KULU

(eurodes)

	2015	2014	Lisa nr
Üür ja rent	317 174	200 816	8
Kulu ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlusest	55 780	18 480	4
Tööjõukulud	4 236 112	1 113 385	17
Amortisatsioonikulu	97 534	64 627	6,7
Reklaamimüügikulud	144 628	194 799	
Ostetud kaup	355 845	0	
Ostetud teenus	2 494 975	1 628 685	
Kokku müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	7 702 048	3 220 792	

Ostetud teenus sisaldab muuhulgas sisseostetavat ajakirjanduslikku sisutootmisteenust, vaata ka lisa 18.

LISA 15 TURUSTUSKULUD

(eurodes)

	2015	2014	Lisa nr
Tööjõukulud	160 449	33 578	17
Amortisatsioonikulu	1 817	917	6,7
Turunduskulud	571 871	186 944	
Levitamise kulud	862 232	0	
Muud	2 422	33 423	
Kokku turustuskulud	1 598 791	254 862	

LISA 16 ÜLDHALDUSKULUD

(eurodes)

	2015	2014	Lisa nr
Üür ja rent	182 441	65 832	8
Tööjõukulud	416 075	139 162	17
Amortisatsioonikulu	17 954	6 421	6,7
Kaubamärgitasud	71 882	447 803	18
Väikevahendid ja materjalid	41 703	21 813	
Remondi ja hoolduskulud	136 649	33 503	
Sidekulud	35 110	12 444	
Muud	388 828	143 250	
Kokku üldhalduskulud	1 290 642	870 228	

LISA 17 TÖÖJÕUKULUD

(eurodes)

	2015	2014
Palgakulu	3 662 677	973 534
Sotsiaalmaksud	1 149 959	312 591
Kokku tööjõukulud	4 812 636	1 286 125
Töötajate keskmine arv taandatuna täistööajale	168	41
- sh töötajate keskmine arv I poolaasta	49	37
- sh töötajate keskmine arv II poolaasta	287	45

LISA 18 SEOTUD OSAPOOLED

(eurodes)

Kuni 06.05.2015:

Aruandekohustustlase emaettevõtja nimetus ja riik	Delfi Holding SIA, Läti
Kontserni nimetus ja riik, millesse kuulub emaettevõtja	Ekspress Grupp AS, Eesti

Alates 07.05.2015:

Aruandekohustustlase emaettevõtja nimetus ja riik	Ekspress Grupp AS, Eesti
---	--------------------------

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

Ettevõtte loeb osapooli seotuks juhul, kui üks osapool omab kontrolli teise osapoole üle või olulist mõju teise osapoole ärioludele otsustele. Ekspress Meedia AS aastaaruande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- emaettevõtte (ning emaettevõtte omanikud);
- teisi samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid;
- tegev- ja kõrgemat juhtkonda;
- eespool loetletud isikute lähisugulasi ja nendega seotud ettevõtteid.

Ekspress Meedia AS arvelduskontod Swedbankis, Danske Pangas, Nordea Pangas ja SEB pangas kuuluvad AS-i Ekspress Grupp kontsernikonto koosseisu. Raha ja ekvivalentidena on kajastatud reaalne raha pangas bilansipäeva seisuga. AS Ekspress Grupp poolt kasutuses olev raha on kajastatud nõudena emaettevõtte vastu.

Kontsernikonto intressiarvestuse aluseks on iga poolaasta esimesel tööpäeval (so jaanuaris ja juulis) fikseeritud 6 kuu Euribor, millele lisandub marginaal (mis kehtib emaettevõtte AS Ekspress Grupp laenukohustustele pangas).

Saldod seotud osapooltega rühmade lõikes:

Nõuded:	31.12.2015	31.12.2014
Emaettevõtja	16 611 507	0
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	35 308	501 901
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	342	0

Kohustused:	31.12.2015	31.12.2014
Emaettevõtja	15 124 329	250 733
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	427 430	1 476 841
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	5 109	923

Müügid:	2015	2014
Emaettevõtja	216 853	0
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtjad	137 559	229 167
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõtjad	3 127	13

Seotud osapoolte müügid jagunevad tehingu liikide lõikes järgmiselt:

- Emaettevõtte: teenuste müük 10 730 eur (2014: 0), intressid 206 123 eur (2014: 0).
- Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted: teenuste müük 133 642 eur (2014: 219 937), varade müük 594 eur (2014: 0), intressid 3 323 eur (2014: 9 230).
- Tegev- ja kõrgem juhtkond: teenuste müük 3 127 eur (2014: 13).

Ostud:	2015	2014
Emaettevõtja	298 911	447 803
Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõttjad	2 989 494	1 822 483
Tegev- ja kõrgem juhtkond ning olulise osalusega eraisikust omanikud ning nende valitseva või olulise mõju all olevad ettevõttjad	105 457	36 753

Seotud osapoolte ostud jagunevad tehingu liikide lõikes järgmiselt:

- Emaettevõtte: teenuste ost 276 454 eur (2014: 447 803), intressid 22 457 eur (2014: 0).
- Teised samasse konsolideerimisgruppi kuuluvad ettevõtted: teenuste ost 2 950 404 eur (2014: 1 778 173), varade ost 27 569 eur (2014: 0), intressid 11 521 eur (2014: 44 310).
- Tegev- ja kõrgem juhtkond: teenuste ost 105 457 eur (2014: 36 753).

Seotud osapoolte nõuded vaata ka lisa 3 ja seotud osapoolte kohustused lisa 9 ja 11.

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused	2015	2014
Arvestatud tasu	343 704	101 654

Tegev- ja kõrgemale juhtkonnale arvestatud tasud ja muud olulised soodustused on esitatud koos maksudega.

Juhatuse ja nõukogu liikmetega teenistuslepingu ennetähtaegsel lõpetamisel kaasneks ettevõttele lahkumishüvitise maksmise kohustus summas 83,0 tuhat eurot (2014: 27,9 tuhat eurot) (tulenevalt bilansipäeval kehtinud lepingutest on juhatus liikmetele ette nähtud hüvitis 3 kuutasu ulatuses).

LISA 19 TINGIMUSLIKUD KOHUSTUSED JA VARAD

(eurodes)

	2015
Võimalikud dividendid	11 608 471
Tulumaksukohustus võimalikelt dividendidelt	2 902 118
Kokku tingimuslikud kohustused	14 510 589

Võimalikud maksurevisjonist tulenevad kohustused:

Maksuhalduril on õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni 3 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv.

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

LISA 20 OLULISED JUHTKONNAPOOLOSED OTSUSED JA HINNANGUD

Vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandluse standarditele tuleb teatud osades teha juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetele. Samuti on nõutud juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid raamatupidamise arvestusmeetodite ja hindamisaluste rakendamisel.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel võetakse aluseks ettevõtte juhtkonna poolt tehtud hinnangud, mis mõjutavad ettevõtte varasid ja kohustusi bilansipäeval, samuti aruandeaasta tulusid ja kulusid. Need hinnangud tuginevad viimasele informatsioonile ettevõtte olukorra kohta ning võtavad arvesse ettevõtte eraldiseisvaid plaane ja kaasnevaid riske raamatupidamise aastaaruande koostamise ajal.

Juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid on järjepidevalt üle vaadatud ning need põhinevad ajaloolisel kogemusel ning muudel faktoritel, mille hulgas on ka tulevaste perioodide sündmuste eeldused, mida peetakse põhjendatuks olemasolevate tingimuste juures. Tegelikud tulemused võivad erineda hinnangutest. Valdkonnad, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud summadele on firmaväärtuse hindamine (vt lisa 7) ja nõuete väärtuse hindamine (vt lisa 3).

a) Firmaväärtuse hindamine

Iga aastalõpu seisuga viib ettevõtte juhtkond läbi väärtuse testi raha genereeriva üksuse (Delfi ja Maaleht) firmaväärtusele. Firmaväärtuse testi raames hinnatakse ühtlasi teiste varade väärtust, kuna kaetav väärtus peab katma lisaks firmaväärtusele ära ka sama raha genereeriva üksusega seotud muud varad nagu olemasolevad kaubamärgid, immateriaalsed ja materiaalsed põhivarad, netovara. Kaetava väärtuse leidmisel tuginetakse tuleviku rahavoogudele, mida diskonteeritakse kasutades eeldatavat kaalutud keskmist kapitali hinda (WACC). Delfi väärtuse testis kasutatakse Delfi toote rahavoogusid ja Maalehe väärtuse test põhineb ajalehe Maaleht äritegevuse ja ajakirja Maakodu tulevastel rahavoogudel. Vaata lisainformatsiooni lisa 7. Seisuga 31.12.2015 ja 31.12.2014 firmaväärtuse allahindlust teostatud ei ole.

Ettevõtte on ka firmaväärtusest eraldiseisvaid immateriaalseid ja materiaalseid varasid ning selliste varade väärtuse hindamise puhul lähtub juhtkond esmalt indikatsioonidest, mis võiksid viidata varade väärtuse langusele. Kui indikatsioonid on olemas, siis teostatakse eraldi vara väärtuse test väikseimale raha genereeriva üksuse varadele ja juhul kui juhtkonna poolt koostatud realistlike tuleviku rahavoogude tulemusena ei ületa varade kaetav väärtus bilansilist, siis hinnatakse varad alla nende kaetavale väärtusele.

b) Nõuete väärtuse hindamisel lähtutakse Ekspress Grupp AS-i kehtestatud reeglist, mille kohaselt hinnatakse nõuded (sealhulgas kontsernikonto nõuded) alla täies ulatuses, kui maksetähtajast on möödunud üle 60 päeva, kuid võetakse arvesse ka juhtkonna hinnangut iga nõude osas eraldi, kui reegli järgimine ei ole põhjendatud. Hinnangu tegemisel lähtutakse võlgniku makseraskusest, võimalusest, et võlgnik läheb pankrotti või reorganiseerimisele, maksestispliinist mitte kinnipidamisest võlgniku poolt. Turutingimuste või majandusseisu muutumise tulemusena võib käesolev juhtkonna hinnang muutuda oluliselt. Juhtkond hindab aegumata nõuete kvaliteeti heaks.

LISA 21 FINANTSRIISKIDE JUHTIMINE

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

Ettevõtte tegevusega kaasnevad mitmed finantsriskid, millest olulisemat mõju avaldavad likviidsusrisk, krediidirisk, tururisk (sh. hinnarisk) ja kapitalirisk.

Ettevõtte riskijuhtimise aluseks on üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardid ning kontserni ja ettevõtte enda sisemised regulatsioonid ja poliitika. Riskide juhtimine ettevõtte tasandil sisaldab riskide määratlemist, mõõtmist ja kontrollimist.

Peamine roll riskide juhtimisel lasub ettevõtte juhatusel. Ettevõtte hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisse on kaasatud ettevõtte juhatuse ja Ekspress Grupp AS-i finantsüksus, kes tegelevad ettevõtte finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusrisi ja intressimäära riski haldamisega.

Krediidirisk

Krediidirisk väljendub kahjana, mida ettevõtte võib kanda ja mida põhjustab tehingu vastaspool, kui ta jätab oma lepingulised finantskohustused täitmata.

Krediidiriskile on avatud raha ja pangakontod, nõuded ostjatele ja muud lühiajalised nõuded.

Kuna kontsern hoiab oma vabad likviidsed vahendid olulises osas krediidireitinguga „A” hinnatud pankades, siis nendega ei kaasne ettevõttele olulist krediidiriski.

Raha ja pangakontod hoiustatava panga krediidireitingu lõikes:

Panga nimetus	Moody's	Standard & Poors	31.12.2015	31.12.2014
SEB	Aa3	A+	344 768	14 842
Swedbank	Aa3	AA-	488 768	26 666
Danske/Nordea	Aa3/A2	AA-/A	2 411	420
KOKKU			835 947	41 928

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

Krediidiriski vähendamiseks jälgitakse pidevalt klientide maksedistsipliini. Kehtestatud on krediidipoliitika tagamaks teenuste müük adekvaatse krediidialooga klientidele ning ettemaksude rakendamise kõrgema riskikategooriaga klientidele. Vastavalt krediidipoliitikale kohaldatakse erinevatele kliendigruppidele erinevaid maksetähtaegu, krediidilimiiti, võimalikku maksepuhkust. Klientide grupeerimise aluseks on nende suurus, tuntus, krediiditausta uuringute tulemused ja maksekäitumise ajalugu. Reklaamikliente vaadeldakse esimesel tasandil kahes grupis: reklaamiagentuurid ja otseklendid, edaspidi grupeeritakse vastavalt ülal esitatud põhimõtetele.

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediidinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Samuti monitooritakse nende maksekäitumist alguses kõrgendatud huviga. Maksedistsipliini täitmisel on võimalik saada paindlikumaid krediidingimusi nagu pikemat maksetähtaega, kõrgemat krediidilimiiti, jm. Maksedistsipliini rikkumisel omakorda kohaldatakse rangemaid krediidingimusi. Ettevõttel pole teada olulisi riske seoses klientide ja partneritega. Juhtkonna hinnangul puudub seotud osapoolte nõuetes krediidirisk.

Maksimaalne krediidirisk, mis tuleneb ettevõttel nõuetest ostjatele, on toodud allpool:

31.12.2014	Maksetähtaeg saabumata	Maksetähtaeg ületatud >= 7 päeva	Maksetähtaeg ületatud >7 päeva ja <=60 päeva	Maksetähtaeg ületatud > 60 päeva	Kokku nõuded
Nõuded ostjatele	400 149	35 212	127 403	115 303	678 067
Nõuded seotud osapoolte vastu	501 901	0	0	0	501 901
Muud nõuded	916	0	0	0	916
KOKKU	902 966	35 212	127 403	115 303	1 180 884

31.12.2015	Maksetähtaeg saabumata	Maksetähtaeg ületatud >= 7 päeva	Maksetähtaeg ületatud >7 päeva ja <=60 päeva	Maksetähtaeg ületatud > 60 päeva	Kokku nõuded
Nõuded ostjatele	741 654	93 837	190 582	138 271	1 164 344
Nõuded seotud osapoolte vastu	16 646 814	0	0	0	16 646 814
Muud nõuded	6 892	0	0	0	6 892
KOKKU	17 395 360	93 837	190 582	138 271	17 818 050

2015. aastal on ettevõtte ebatõenäoliselt laekuvaid arveid alla hinnanud summas 241 tuhat eurot (2014: 151 tuhat eurot), mis on vastavuses Ekspress Grupp AS-s kehtivate ostjate nõuete hindamise reeglitega lähtuvalt eeldatavatest rahavoogudest. 2015. aasta ostjate nõuetest on raamatupidamise aastaaruande koostamise hetkeks laekumata 206 tuhat eurot. Ettevõtte juhtkond on teadvustanud, et ka taastunud majandusolukorras on krediidirisk endiselt kõrge, mistõttu on krediidiriskihaldus ikka prioriteetne valdkond.

Likviidsusrisk

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

Ettevõtte eesmärk on hoida ettevõtte finantseerimisvajadus ja finantseerimisvõimalused tasakaalus. Likviidsusrisi juhtimise vahendina kasutatakse rahavoogude planeerimist. Vastavalt Ekspress Grupp AS-i poliitikale koostatakse ettevõtte pikemaajalisem eelarveline rahaproгноos terveks järgneva aastaks, mida korrigeeritakse kvartaalselt. Lühiajalise rahavoo jälgimiseks koostatakse iganädalaselt detailsed rahavoo projektsioonid järgneva kaheksa nädala kohta.

Likviidsusrisi maandamiseks kasutatakse Ekspress Grupp AS-i erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on põhiliselt Ekspress Grupp AS-i ja tema tütaretevõtete pangakontode kontsernikonto.

Diskonteerimata finantskohustuste (põhiosa ja tuleviku intressimaksete) analüüs maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember:

31.12.2014	Diskonteerimata				Bilansiline väärtus
	<= 1 kuu	> 1 kuu ja <=3 kuud	>3 kuud ja <= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	
Võlad tarnijatele	105 911	0	0	0	105 911
Võlad seotud osapooltele	219 116	116 330	93 895	0	429 341
Laen seotud osapoolelt	0	0	500 000	795 000	1 295 000
Kapitalirent	0	0	2 142	6 491	8 633
Intressivõlad	0	0	34 589	30 097	3 233
Kapitalirendi intressivõlad	0	0	284	354	0
Muud võlad	166 883	0	0	0	166 883
KOKKU	491 910	116 330	630 910	831 942	2 009 001

31.12.2015	Diskonteerimata				Bilansiline väärtus
	<= 1 kuu	> 1 kuu ja <=3 kuud	>3 kuud ja <= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	
Võlad tarnijatele	475 644	0	0	0	475 644
Võlad seotud osapooltele	559 186	13 920 000	0	0	14 479 186
Laen seotud osapoolelt	0	0	225 000	845 000	1 070 000
Intressivõlad	0	0	26 311	20 779	2 572
Muud võlad	62 774	0	0	0	62 774
KOKKU	1 097 604	13 920 000	251 311	865 779	16 090 176

Intressimäära risk

Intressimäära risk tähendab seda, et intressimäära muutumine toob kaasa muutuse ettevõtte rahavoos ja kasumis. Ettevõtte poolt võetud laenude intressimäärad on seotud Euriboriga.

Ettevõtte intressimäärarisk on seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis on võetud ujuva intressimääraga. Intressimäärarisk on eelkõige seotud Euribor-i kõikumisega ja sellest tuleneva pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Intressimäära muutus ühe protsendipunkti võrra muudaks ettevõtte laenuintressikulu ca 10,7 tuhat eurot aastas.

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2014	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Muutuv intress	6 kuu Euribor + 2,5%	Laen Ekspress Grupp AS-lt	500 000	795 000	1 295 000

Intressi liik	Intressimäär	31.12.2015	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Muutuv intress	6 kuu Euribor + 2,5%	Laen Ekspress Grupp AS-lt	225 000	845 000	1 070 000

Valuutakursirisk

Valuutakursirisk tekib siis, kui tulevikus aset leidvad majanduslikud tehingud või kajastatud varad või kohustused on fikseeritud valuutas, mis pole ettevõtte arvestusvaluuta. Ekspress Meedia AS tulud on alati fikseeritud kohalikus valuutas, milleks on euro. Samuti makstakse enamikele oma peamistele tarnijatele ja töövõtjatele kohalikus valuutas. Välisvaluutas laekuvad summad konverteeritakse eurodesse vahetult peale laekumist, vähendades selliselt avatud välisvaluutapositsioone. Muid vahendeid valuutariski maandamiseks ei kasutata.

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. Nelja-silma-põhimõtet rakendatakse ka ostu-müügi ja muude tehingutega seotud läbirääkimistel. Advokaadibüroode poolt koostatavad oluliste lepingute projektid vaadatakse üle juhtkonna poolt, samuti on kontserni juristid kaasatud tööprotsessi. Juhtkond hindab ettevõtte juriidilist kaitstust heaks.

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

Kapitalirisk

Ettevõtte peamiseks eesmärgiks kapitaliriski juhtimisel on tagada Ekspress Meedia AS jätkusuutlikkus, et säilitada optimaalne kapitali struktuur vähendamaks kapitali hinda.

Vastavalt tööstusharus levinud praktikale kasutab ettevõtte kapitali jälgimiseks võla ja kapitali suhet. Võla ja kapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena kogu kapitali. Netovõlg saadakse raha ja pangakontode lahutamisel koguvõlast (bilansis kajastatud lühi- ja pikaajalised intressikandvad kohustused). Kogu kapital on bilansis kajastatud omakapitali ja netovõla summa.

Ettevõtte kapitali suhtarvud

	31.12.2015	31.12.2014
Intressikandvad võlakohustused	1 070 000	1 303 633
Raha ja pangakontod	841 197	43 547
Netovõlg	228 803	1 260 086
Omakapital	15 218 277	14 164 048
Kokku kapital	15 447 080	15 424 134
Võla ja kapitali suhe	1%	8%
Bilansimaht	34 172 765	16 463 830
Omakapitali osakaal bilansimahust	45%	86%

Õiglane väärtus

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei erine bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 31. detsember 2015 ja 31. detsember 2014 oluliselt nende õiglasest väärtusest. Ettevõtte intressikandvateks võlakohustusteks on laenukohustus Ekspress Grupp AS-ile, mis on seotud Euriboriga ning peegeldab seetõttu adekvaatset seisuhetkel turul kehtivatest intressimääradest. Samuti vastavad ettevõtte riskimarginaalid turutingimustele. Eelnevast tulenevalt hindab ettevõtte juhatus, et pikaajaliste kohustuste õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil, kasutades turu intressimäära, mis on ettevõttele kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses, mistõttu juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus on lähedane nende õiglasele väärtusele.

Õiglase väärtuse hindamisel on kasutatud IFRS 13 järgi III taseme sisendeid.

LISA 22 PANDITUD VARAD JA ANTUD GARANTIID

Ekspress Meedia AS on sõlminud Ekspress Grupp AS-iga garantiilepingu (09.08.2012) seoses Ekspress Grupp AS-i sündikaatlaenulepinguga 12.07.2012. Sündikaatlaen on tagatud Ekspress Meedia AS garantiiga summas 12 miljonit eurot. Ekspress Meedia AS garanteerib laenu kaubamärkidega Delfi, Eesti Ekspress, Maaleht, Eesti Päevaleht ja Eesti Ekspressi Kirjastus summas 5 miljonit eurot.

2015. AASTA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

(eurodes)

Ekspress Meedia AS juhatus teeb ettepaneku jagada 31. detsembril 2015. aastal lõppenud majandusaasta puhaskasum alljärgnevalt:

Aruandeaasta kasum	1 392 108
Eelmiste perioodide kasumi reale kantav aruandeaasta kasum	1 392 108
Kohustuslik reservkapital enne suurendamist	24 000
Kohustuslik reservkapital pärast suurendamist	24 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasumi jääk enne kasumi jaotamist	13 118 481
Kogunenud kasumi jääk pärast kasumi jaotamist	14 510 589

JUHATUSE DEKLARATSIOON

Ekspress Meedia AS juhatus on koostanud 31. detsember 2015. aastal lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja raamatupidamise aastaaruande ning kasumi jaotamise ettepaneku.

Juhatus

<i>Allkirjastatud digitaalselt</i>	<i>Allkirjastatud digitaalselt</i>	<i>Allkirjastatud digitaalselt</i>
Juhatuse esimees	Juhatuse liige	Juhatuse liige
Mari-Liis Rüütsalu	Urmo Soonvald	Rivo Põldoja
2.mai 2016	2.mai 2016	2.mai 2016

<i>Allkirjastatud digitaalselt</i>	<i>Allkirjastatud digitaalselt</i>
Juhatuse liige	Juhatuse liige
Erle Laak-Sepp	Tarvo Ulejev
2.mai 2016	2.mai 2016

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 02.05.2016

AS Ekspress Meedia (registrikood: 10586863) 01.01.2015 - 31.12.2015 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
TARVO ULEJEV	Juhatuse liige	02.05.2016
MARI-LIIS RÜÜTSALU	Juhatuse liige	02.05.2016
RIVO PÕLDOJA	Juhatuse liige	02.05.2016
ERLE LAAK-SEPP	Juhatuse liige	02.05.2016

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

Ekspress Meedia AS aktsionäridele:

Oleme auditeerinud lehekülgedel 5 kuni 30 esitatud Ekspress Meedia AS raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb bilansist seisuga 31. detsember 2015, antud kuupäeval lõppenud aruandeaasta kohta koostatud koondkasumiaruandest, omakapitali muutuste aruandest ja rahavoogude aruandest, oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõttest ja muudest selgitavatest lisadest.

Juhtkonna kohustus raamatupidamisaruannete osas

Juhatus vastutab nimetatud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esituse eest kooskõlas Eesti raamatupidamise seaduse ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt ning sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori kohustus

Meie vastutame arvamuse eest, mida avaldame nimetatud raamatupidamise aastaaruande kohta meie auditi põhjal. Viisime oma auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Eesti). Need standardid nõuavad, et me järgime eetikanõudeid ning planeerime ja viime auditi läbi saamaks põhjendatud kindlust asjaolule, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi vigu.

Audit hõlmab protseduuride läbiviimist eesmärgiga saada tõendusmaterjali raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta. Sooritatavad auditi protseduurid sõltuvad vandeaudiitori hinnangutest, sealhulgas hinnangust riskile, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada olulisi vigu, mis tulenevad pettusest või eksimusest. Nimetatud riski hindamisel, eesmärgiga planeerida asjakohaseid auditi protseduure, võtab vandeaudiitor arvesse raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ja õiglase esitusviisi tagamiseks ettevõttes juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid ei anna hinnangut selle toimivuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse ja juhatuse poolt antud arvestushinnangute põhjendatuse ning raamatupidamise aastaaruande üldise esitusviisi hindamist.

Usume, et meie kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane arvamuse avaldamiseks.

Arvamus

Oleme seisukohal, et raamatupidamise aastaaruanne kajastab olulises osas õiglaselt Ekspress Meedia AS finantsseisundit seisuga 31. detsember 2015, aruandeaasta majandustulemust ja rahavoogusid kooskõlas Eesti raamatupidamise seaduse ja rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Komisjoni poolt.

2. mai 2016

Kersti Ruut
Vandeaudiitor nr 604

Veiko Hintsov
Vandeaudiitor nr 328
AS Deloitte Audit Eesti
Tegevusluba nr 27

Audiitorite digitaalallkirjad

AS Ekspress Meedia (registrikood: 10586863) 01.01.2015 - 31.12.2015 majandusaasta aruandele lisatud audiitori aruande on digitaalselt allkirjastanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
VEIKO HINTSOV	Vandeaudiitor	02.05.2016
KERSTI RUUT	Vandeaudiitor	02.05.2016

Müügitulu jaotus tegevusalade lõikes

Tegevusala	EMTAK kood	Müügitulu (EUR)	Müügitulu %	Põhitegevusala
Reklaami vahendamine meedias	73121	7661634	64.92%	Jah
Ajalehtede kirjastamine	58131	3316564	28.10%	Ei
Raamatukirjastamine	58111	674073	5.71%	Ei
Muu kirjastamine	58191	149678	1.27%	Ei

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6807800
Faks	+372 6814719
Mobiiltelefon	+372 5212980
E-posti aadress	mariliis.ryytsalu@delfi.ee