

A grayscale background image of a city skyline with several modern skyscrapers. The buildings are rendered in a semi-transparent style, allowing the text to be clearly visible over them. The sky is a light, hazy gray.

# Printalli strateegiliste alternatiivide hindamine

Aktsionäride erakorraline üldkoosolek

**E K S P R E S S  
G R U P P**

13. juuli 2021

A decorative graphic at the bottom of the slide consisting of several concentric, overlapping circles. Some circles are solid lines, while others are dashed lines. The circles are centered around the bottom edge of the red banner and extend towards the bottom of the page.



MEIE MISSIOON:  
**Teenida demokraatiat**

# MEIE EESMÄRGID

- Luua **auhinnatud sisu**, mida hindavad nii meie lugejad kui ka meediaeksperdid
- Olla Baltikumi **juhtiv digikirjastaja** (kasutusaja ja tegelike kasutajate arvu järgi)
- Pakkuda endiselt meie **kvaliteetseid paberväljaandeid** lugejatele, kes väärtustavad seda formaati
- Tegutseda sotsiaalselt vastutustundlikult ja luua **tugevaid ja usaldusväärseid brände**
- Suurendada **ettevõtte väärtust** meie aktsionäride jaoks

# MEIE STRATEEGIA

**Ekspress Grupp** keskendub nii olemasoleva digitaalse äri orgaanilisele kasvule kui ka võimaluste leidmisele ärimahtude kasvatamiseks uute omandamiste teel.

# Printalli strateegiliste alternatiivide hindamine

# PROTSESSI ÜLEVAADE

- **Printalli strateegiliste alternatiivide hindamine algas 2020. aasta detsembris**
  - Hindamisprotsessi juhtis Porta Finance
  - Muu hulgas kaalusime alternatiive olemasoleva äri jätkamist, Printalli tegevusvaldkonna müüki, Printalli kinnisvara müüki ja tagasirentimist ning võimalikke ühinemisi
- **Konkurentsi tekitava oksjoniprotsessi raames võtsime ühendust üle 50 potentsiaalse ostjaga**
  - Sealhulgas nii kohalikud kui ka rahvusvahelised, strateegilised, finants- ja kinnisvarainvestorid
  - Protsessi tulemusena laekusid pakkumised vahemikus 6,3-10 miljonit eurot.

# PROTSESSI TULEMUS

- Alternatiivide hindamisel jõudsime järeldusele, et Ekspress Grupi väärtust maksimeerib Printalli müük Trükitung OÜ-le, mida kontrollib Hans Luik
- Kavandatava tehingu põhitingimused:
  - 100% Printall ASi müük Trükitung OÜ-le
  - Ettevõtte väärtus<sup>1</sup> €10m
  - Ostuhinnast €1m sõltub Printalli 2025 tulemustest, millest €0,7m on ajatatud makse tähtajaga 2026
  - Eeldatav EV/EBITDA'20 on 5,6x enne riigipoolseid toetusi<sup>2</sup>
  - Koostöö jätkamine Ekspress Grupiga turutingimustel

**Märkused:** 1 Ettevõtte väärtus – ettevõtte väärtus ilma võlakohustuste ning raha ja raha ekvivalentideta

2 Printalli 2020. aasta EBITDA oli 2,1 miljonit eurot, mis sisaldab riigipoolseid toetusi 0,3 miljonit eurot. EBITDA enne riigipoolseid toetusi 1,8 miljonit eurot

# TEHINGU PEAMISED TINGIMUSED

- Täielik väljumine ärisektorist, mis ei vasta kontserni strateegiale ja kus on suur investeringuvajadus
- Kapitali vabastamine Ekspress Grupi digivaldkonna kasvu rahastamiseks
- Atraktiivne hind, võrreldes Euroopa varasemate ühinemis- ja omandamistehingutega trükisektoris
- Hea pooltevahelise koostöö kaitse tehingujärgselt
- Tehingu lõpuleviimine 3. kvartalis 2021
- Ekspress Grupi juhatus ja nõukogu on hinnanud tehingu ettevalmistamise protsessi, samuti selle majanduslikku kasu ja põhitingimusi. Võttes eelnevat arvesse, peavad juhatus ja nõukogu tehingut mõistlikuks ning mõlemad on selle heaks kiitnud.<sup>1</sup>

**Märkused: 1** Hans Luik ei osalenud tehingu nõukogu hääletusel, nagu seda nõuavad vastavad regulatsioonid



# TEHINGU MÕJU EKSPRESS GRUPI TULEMUSTELE

*(hinnanguline 31. mai 2021  
seisuga)*

- Varad – 7,2 m eurot (vähenemine)
- Kohustused – 5,0 m eurot (vähenemine)
- Lõpetatud tegevusvaldkonna  
ühekordne puhaskahjum – 2,2 m eurot

**Lisad**

# AS PRINTALL

<i>(tuhandetes EUR)</i>	<b>31.05.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>VARAD</b>		
<b>Käibevara</b>		
Raha ja raha ekvivalendid	13	623
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	2 741	2 289
Varud	2 354	2 456
<b>Käibevara kokku</b>	<b>5 109</b>	<b>5 369</b>
<b>Põhivara</b>		
Materiaalne põhivara	9 934	10 041
Immateriaalne põhivara	1 524	1 545
<b>Põhivara kokku</b>	<b>11 459</b>	<b>11 586</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>16 568</b>	<b>16 955</b>
<b>KOHUSTUSED</b>		
<b>Lühiajalised kohustused</b>		
Võlakohustused	2 625	2 341
Võlad ja ettemaksud	1 798	1 528
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	<b>4 423</b>	<b>3 869</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>		
Pikaajalised võlakohustused	827	2 109
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	<b>827</b>	<b>2 109</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>5 250</b>	<b>5 978</b>
<b>OMAKAPITAL</b>		
Aksiakapital	383	383
Reservid	436	436
Jaotamata kasum	10 498	10 157
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>11 318</b>	<b>10 977</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>16 568</b>	<b>16 955</b>

# AS PRINTALL

<i>(tuhandetes EUR)</i>	<b>01-05.2021</b>	<b>2020</b>
Müügitulu	8 437	21 384
Müüdnud toodangu kulu	-7 387	-19 078
<b>Brutokasum</b>	<b>1 050</b>	<b>2 306</b>
Muud äritulud	2	350
Turunduskulud	-359	-877
Üldhalduskulud	-293	-786
Muud äriksulud	-5	-19
<b>Äriksasum /(kahjum)</b>	<b>395</b>	<b>974</b>
Intressitulud	0	120
Intressiksulud	-47	-137
Muud finantstulud/(ksulud)	-7	-20
<b>Kokku finantstulud/(ksulud)</b>	<b>-54</b>	<b>-37</b>
<b>Aruandeperioodi ksasum /(kahjum)</b>	<b>341</b>	<b>936</b>