



Baltika Group

AS BALTIKA

2014. aasta I kvartali vahearuanne

Ärinimi	AS Baltika
Äriregistri kood	10144415
Juriidiline aadress	Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti
Telefon	+372 630 2731
Faks	+372 630 2814
E-mail	baltika@baltikagroup.com
Interneti koduleht	www.baltikagroup.com
Põhitegevusala	Moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Majandusaasta	01.01.2014 - 31.12.2014
Aruandeperiood	01.01.2014 - 31.03.2014

SISUKORD

Grupi lühiiseloostus	3
Tegevusaruanne.....	4
Raamatupidamise vahearuanne	12
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	13
Konsolideeritud kasumiaruanne	14
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	15
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	16
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	17
Raamatupidamise vahearuanade lisad	18
LISA 1 Raamatupidamise vahearuanade koostamisel kasutatud põhimõtted.....	18
LISA 2 Finantsriskid	18
LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid	22
LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded	22
LISA 5 Varud	23
LISA 6 Materiaalne põhivara	23
LISA 7 Immateriaalne põhivara	24
LISA 8 Võlakohustused	24
LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	25
LISA 10 Omakapital	26
LISA 11 Segmendid	27
LISA 12 Müügitulu	28
LISA 13 Müüdüd kaupade kulu	28
LISA 14 Turustuskulud	28
LISA 15 Üldhalduskulud	29
LISA 16 Muud äritulud ja –kulud	29
LISA 17 Finantstulud ja –kulud	29
LISA 18 Puhaskasum aktsia kohta	29
LISA 19 Seotud osapooled	30
LISA 20 Lõpetatud tegevusvaldkond, müügiootel põhivara	30
LISA 21 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	31
AS Baltika nõukogu	32
AS Baltika juhatus	34

GRUPI LÜHIISELOOMUSTUS

Baltika Grupp, mille emaettevõte on AS Baltika, on rahvusvaheline rõivakaubanduse grupp ja tegutseb Baltikumi ja Ida-Euroopa turgudel. Baltika Grupp opereerib kuue kontseptsiooni jaeketti: Monton, Mosaic, Baltman, Bastioni, Ivo Nikkolo ning frantsiisilepingu alusel ka Blue Inc. Grupp kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse. Grupp turustab oma kollektsioone ka hulgimüügi vahendusel.

AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil, mis kuulub börsikontserni NASDAQ OMX Group.

Grupi töötajate arv seisuga 31. märtsil 2014 oli 1 334 (31. detsember 2013: 1 345).

Grupi emaettevõtte asub ja on registreeritud Eestis, aadressil Veerenni 24, Tallinn.

Gruppi kuuluvad järgmised äriühingud:

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 31.03.2014	Osalus 31.12.2013
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	100%
OÜ Baltman ¹	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija ¹	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
UAB Baltika Lietuva ¹	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Retail Ukraina Ltd ^{1,2}	Ukraina	Jaekaubandus	100%	100%
OOO Kompania „Olivia“ ¹	Venemaa	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Kaupade vahendus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Kaupade vahendus	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvara arendus	100%	100%

¹Osalus läbi tütarettevõtte.

² Lisainfot Ukraina tütarettevõtte kohta vaata lisadest 20,21.

TEGEVUSARUANNE

BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, ESIMENE KVARTAL 2014

Baltika lõpetas esimese kvartali jätkuvatest tegevusvaldkondadest saadud 910 tuhande euro suuruse puhaskahjumiga, eelmise aasta võrreldav tulemus oli 439 tuhat eurot kahjumit. Baltikumi 10%-lise jaemüügi kasvu peab ettevõtte heaks tulemuseks, kuid Grupi jätkuvate tegevusalade terviktulemusele avaldas ebasoodsat mõju Venemaa müügi 23%-line vähenemine.

Seoses keerulise olukorraga Ukrainas ja Venemaal on Baltika üheks olulisimaks eesmärgiks Ida-Euroopa riskide vähendamine. Ettevõtte kaalus Ukraina osas erinevaid stsenaariume ning otsustas muuta opereerimismudelit. Juhtkond tegutses selle nimel, et leida Ukraina turgu tunde partner, kellele müüa tänane Ukraina jaeäri ning sõlmida pikaajaline frantsiisileping edasiseks tegutsemiseks turul. Tulenevalt konkreetsetest ettevõtte müümise plaanidest, on müügiorganisatsiooni Baltika Retail Ukraina vara 31. märtsi seisuga kajastatud kui müügioteel põhivara.

Baltika Retail Ukraina varad 31. märts 2013 seisuga olid 1 095 tuhat eurot, koosnedes kaubavarudest, rendi ettemaksetest ja põhivarast. Baltika Retail Ukraina kohustused ligikaudu samas väärtuses koosnesid peamiselt võlast Baltikale kauba eest. Tulenevalt teravast majanduspoliitilisest situatsioonist selles piirkonnas, hindas Grupp tütarettevõtte varad alla 1 095 tuhande euro võrra.

Seoses Baltika Grupi väljumisega Ukraina jaemüügi ärist, mis esindas Grupi jaoks eraldi olulist tegevusvaldkonda, kajastatakse Ukraina ettevõtte tulemusi esimeses kvartalis kui lõpetatud tegevusala. Seetõttu on esimese kvartali aruandes lõpetatud tegevusvaldkondade tulemused näidatud eraldi, võimaldamaks hinnata jätkuvate tegevusvaldkondade tulemust. Võrreldavuse huvides on 2013. aasta andmed korrigeeritud vastavalt.

Lõpetatud tegevusvaldkonnast saadi esimeses kvartalis kahjumit kogusummas 1 572 tuhat eurot, mille hulgas on kajastatud kahjum varade allahindlusest summas 1 095 tuhat eurot. Kokku oli Grupi kahjum seega 2 482 tuhat eurot.



Grupi müügitulu suurenes eelmise aasta esimese kvartaliga võrreldes 496 tuhande euro võrra ehk 4%. Suurimat müügi kasvu näitas e-kaubandus 67%-ga, mis on vastavuses 2014. aastaks seatud eesmärgiga arendada ka teisi müügikanaleid. Hulgimüügi tulu suurenes 15% ning jaemüük 3%.

Ootuspärane jaemüügi kasv saavutati esimeses kvartalis Baltikumis (10%), sealjuures enim suurenes müük Lätis (16%), järgnesid Eesti (9%) ja Leedu (8%). Baltikum näitas viimase viie aasta parimaid esimese kvartali tulemusi, sealhulgas suurimat müügitulu, kõrgeimat müügiefektiivsust ja suurimat brutokasumit ruutmeetritele.

Kui Baltikumi tulemustega võib rahule jääda, siis Grupi terviktulemusele avaldasid negatiivset mõju Ida-Euroopa tulemused. Venemaa jaemüük vähenes esimeses kvartalis 23%. Venemaa majanduse ebakindel tulevik, nõrgenenud rubla ja jätkuv inflatsioon on oluliselt vähendanud tarbija kindlustunnet ning pidurdanud rõivakaubanduse elavnemist sellel turul.

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli esimeses kvartalis 48,6%, mis on 3,5 protsendipunkti võrra madalam, kui eelmise aasta samal perioodil. Marginaali languse tingisid osaliselt Venemaa probleemidest põhjustatud nõrgad müügitulemused, mida omakorda võimendas rubla nõrgenemine euro suhtes. Venemaa brutomarginaal vähenes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 5,5 protsendipunkti võrra. Lisaks sellele mõjutas marginaali aasta esimestel kuudel sügis-talvise hooaja nõrgema müügi tõttu suurenenud kaubavarud, mida realiseeriti suuremate allahindlustega. Baltikumis avaldab hindadele survet konkurentsi jätkuv tihenemine ja kaubanduspindade kasv.

Kvartaliaruande avalikustamiseni toimunud perioodi olulisemad sündmused

-  Jaanuaris tunnustasid NASDAQ OMX Balti börsid parimate investorsuhetega ettevõtteid, kus Baltika pälvis auhinnad kahes kategoorias – parimad investorsuhetega ettevõtted NASDAQ OMX Balti börsidel ja parimad majandusaasta- ja HÜT aruande esitajad. Mõlemas kategoorias saavutati kolmas koht.
-  Veebruaris esitleti Baltika Moelaval Tallinnas Montoni, Bastioni, Mosaici, Ivo Nikkolo ja Baltmani kevadsuvised kollektsioone. Esitlemisele tuli ka Baltika poolt Baltikumis esindatava briti

meestemoe brändi Blue Inc Londoni moevalik. Kevadmeeleolu täiendas oma esinemisega laulja Mari Pokinen. Värvikat moeshow'd näidati ka otseülekandena Delfi TV-s.

- Baltika sõlmis 13. märtsil frantsiisilepingu Hispaania ettevõttega Mirworld Organization, kes avab 2014. aasta augustis esimese Montoni kaubamärgi poe Hispaania territooriumil - Tenerife saarel. Tegemist on teise riigiga, kuhu Baltika kaubamärk frantsiisilepingu alusel sieneb. Eelmisel aastal avati esimesed Montoni frantsiisi-poed Valgevenes.
- 26. märtsil 2014 võttis Nõukogu vastu otsuse teha Baltika aktsionäride üldkoosolekule ettepanek emiteerida 3 miljoni euro väärtuses võlakirjaomaniku optsiooniga konverteeritavaid võlakirju. Ettepanek oli lasta välja 600 vahetusvõlakirja väljalaskehinnaga 5 000 eurot. Võlakirjade märkimine toimub ajavahemikus 14. kuni 28. juuli 2014. Võlakiri kannab intressi 6,5% aastas ning annab selle omanikule õiguse märkida 10 000 Baltika AS aktsiat märkimishinnaga 0,5 eurot.
- Baltika aktsionäride üldkoosolek, mis toimus 28. aprillil 2014, kinnitas 2013. aasta majandusaasta aruande ning kasumi kandmise eelmiste perioodide jaotamata kasumisse. Koosolekul valiti 2014-2016 majandusaastate auditi läbiviijaks audiitorühing AS PricewaterhouseCoopers. Koosolek otsustas, suurendada tingimuslikult aktsiaseltsi aktsiakapitali, emiteerides vahetusvõlakirju vastavalt Nõukogu poolt esitatud J-võlakirjade väljalaske tingimustele.
- 29. aprill 2014 sõlmis Baltika lepingu, millega Baltika Retail Ukraina Ltd (edaspidi BRU) aktisid müüdi osaühingule Ellipse Group, mille omanikuks on seni Baltika Ida-Euroopa nõuniku-na tegutsenud Boriss Loifenfeld. BRU jätkab koostööd Baltika frantsiisipartnerina, 29. aprillil sõlmiti koostööleping järgmiseks viieks aastaks. BRU varad ja kohustused müüdi BRU bilansilise väärtuse lähedal ning peale müügitehingut on Baltikal nõue BRU vastu summas 1,25 miljon eurot, mille tasumise osas on kokku lepitud viieaastane maksegraafik. Nõue on tagatud BRU varadele seatud kommertspandiga. Selle nõude laekumine sõltub Ukraina majanduse arengust ja ettevõtte äritulemuste paranemisest. Baltika jätab esimeses kvartalis tehtud allahindluse BRU nõude allahindluse reserviks.
- Jaanuaris suleti kaks poodi – Mosaici pood Ukrainas Kiievis Piramida kaubanduskeskuses ja Montoni pood Venemaal Krasnojarskis Planeta kaubanduskeskuses. Eestis, Jõhvi kaubanduskeskuses Tsentraal tegutsenud Mosaici pood kolis jaanuaris samas keskuses paremasse asukohta ning suuremale pinnale ja on klientide poolt väga hästi vastu võetud. Märtsis avati Venemaal kolm uut poodi – kaks Mosaic shop-in-shop poodi partneri multibränd poodides Mega kaubanduskeskustes Krasnodaris ja Jekaterinburgis ning Outlet pood Peterburis Varshavsky Express keskuses. Eestis Tallinnas suleti kaks poodi – Ülemiste keskuse ajutine Outlet ja Viru Keskuse Monton

MÜÜGITULUD

Tegevusaruanne kajastab üksnes Grupi jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusi, kui ei ole märgitud teisiti. Võrreldavuse huvides on 2013. aasta andmed korrigeeritud vastavalt.

Baltika esimese kvartali müügitulu suurenes 4%. Rõivakaubanduse müügikasv oli hulgikanali segmendis 15%, e-kanalis 67% ning jaesegmendis 3%. Jaemüügi osakaal müügituludes oli 91%, sellest 83% moodustab jaemüük Balti regioonis.

Müügitulu tegevusala lõikes

Jätkuvad tegevusvaldkonnad

Tuhat eurot	1 kv 2014	1 kv 2013	+/-
Jaemüük	11 109	10 778	3%
Hulgimüük	949	828	15%
E-poe müük	77	46	67%
Muu	36	23	57%
Kokku	12 171	11 675	4%

Müügitulu koos lõpetatud tegevusvaldkondade mõjuga

Tuhat eurot	1 kv 2014	1 kv 2013	+/-
Jaemüük	12 385	12 289	1%
Hulgimüük	949	828	15%
E-poe müük	77	46	67%
Muu	36	23	57%
Kokku	13 447	13 186	2%

Poed ja müügipinnad

Kvartali lõpus oli Grupil 125 poodi, nende hulgas 2 frantsiisipoodi Valgevenes ning 17 poodi Ukrainas, mis kuuluvad lõpetatud tegevusvaldkonda. Grupi jätkuvas jaesüsteemis poodide arv kvartali jooksul ei muutunud, kuid võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga on keskmine pind suurenenud 7%. Kaubanduspinna renoveerimise käigus sai uue kontseptsiooni Leedus Vilniuses Akropolis keskuses asuv Mosaici pood ning värskema ilme veel kolm poodi Eestis, Lätis ja Leedus. Venemaal avati esimene Outlet pood Peterburis ning avati kaks uut *shop in shop* poodi – Krasnodaris ja Jekaterinburgis. Uue asukoha ja kontseptsiooni sai endale Eestis Jõhvis seni Mosaici brändi all tegutsenud pood, mis alates jaanuarist müüb lisaks ka Montoni brändi tooteid. Kolme kuu jooksul suleti neli poodi.

Poed turgude lõikes

	31.03.2014	31.03.2013	Keskmise pinna muutus*
Eesti	37	35	9%
Leedu	28	27	3%
Läti	21	16	15%
Venemaa	20	18	2%
Ukraina ¹	17	16	10%
Valgevene ²	2	0	-
Poed kokku	125	112	
Müügipind kokku, m²	23 735	22 193	7%

*keskmise pinna muutus võtab arvesse ka renoveerimiseks suletud aega

¹Ukraina poed kuuluvad lõpetatud tegevusvaldkonda

²Montoni frantsiisipoed kogupinnaga 380 m²

Jaemüük

Esimese kvartali jaemüügi tulu suurenes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 3% ehk 331 tuhande euro võrra ja oli kokku 11 109 tuhat eurot. Sealhulgas kasvasid müügid Baltikumis 874 tuhande euro võrra (+10%) ning vähenesid Venemaal 543 tuhande euro võrra (-23%).

Baltikumi esimese kvartali müügitulud olid viimase viie aasta suurimad, sealjuures on viimase nelja aasta kvartalikasv olnud stabiilselt üle 10%. Müügikasvu vedas Läti 16%-ga, järgnesid Eesti 9% ja Leedu 8%. Baltikumi hea müügikasvu kõrval oli probleemiks suurenenud allahindluse määr, mille tõttu brutokasumi marginaal oli 1 protsendipunkti võrra väiksem kui eelmise aasta samal perioodil. Baltikumis avaldab hindadele survet konkurentsi jätkuv tihenemine ja kaubanduspindade kasv. Täiendav mõju marginaali langusele on tingitud aasta esimestel kuudel sügis-talvise hooaja nõrgema müügi tõttu suurenenud kaubavarudest, mida realiseeriti suuremate allahindlustega.

Grupi terviktulemusele avaldasid negatiivset mõju Ida-Euroopa trendid. Venemaa tulemusi on negatiivselt mõjutanud valuutakurss, oma mõju on olnud Venemaa makromajanduslikel näitajatel ja tarbimise ootuste mittetäitumisel.

Jaemüük turgude lõikes

Tuhat eurot	1 kv 2014	1 kv 2013	+/-	Osakaal
Eesti	4 202	3 863	9%	38%
Leedu	2 663	2 464	8%	24%
Läti	2 408	2 072	16%	22%
Venemaa	1 836	2 379	-23%	17%
Kokku	11 109	10 778	3%	100%
Ukraina*	1 276	1 511	-16%	-

*Lõpetatud tegevusvaldkonnad

Baltikumi esimese kvartali keskmine müügipind oli 8% suurem, kui eelmise aasta samal perioodil. Müügiefektiivsus paranes 2%, saavutades viimase viie aasta kõrgeima müügi ruutmeetri kohta. Baltikumi müügiefektiivsust mõjutas enim uute poodide lisandumine, mille müüginahud käivitamisperioodile omaselt ei ole saavutanud veel tavapärasest taset. Venemaa negatiivse mõju tõttu oli kolme kuu kokkuvõttes efektiivsuse vähenemine 3%.

Müügiefektiivsus turgude lõikes (müük m² kohta kuus, EUR)

	1 kv 2014	1 kv 2013	+/-
Eesti	204	204	0%
Leedu	160	152	5%
Läti	211	210	0%
Venemaa	152	202	-25%
Kokku	183	189	-3%
Ukraina*	128	166	-23%

*Lõpetatud tegevusvaldkonnad

Kohalikus valuutas oli müügiefektiivsuse kasv esimeses kvartalis Venemaal -10%.

Brändid

Suurima osakaalu jaemüügituludest moodustab jätkuvalt Monton (46%), järgneb Mosaic (29%). Montoni kasvu pidurdas tuntav müügilangus Venemaal, mis oli seni Montoni kõige suurem turustaja. Baltikumis oli Montoni müügikasv võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga 13%. Mosaici müügitulu Baltikumis jäi eelmise aasta tasemele.

Jaemüük brändide lõikes
Jätkuvad tegevusvaldkonnad

Tuhat eurot	1 kv 2014	1 kv 2013	+/-	Osakaal
Monton	5 143	5 084	1%	46%
Mosaic	3 200	3 351	-5%	29%
Baltman	1 152	1 022	13%	10%
Ivo Nikkolo	1 089	925	18%	10%
Bastion	393	334	18%	4%
Blue Inc	107	0	0%	1%
Muud	25	62	-60%	0%
Kokku	11 109	10 778	3%	100%

Müügitulu koos lõpetatud tegevusvaldkondade mõjuga

Tuhat eurot	1 kv 2014	1 kv 2013	+/-	Osakaal
Monton	6 026	5 990	1%	49%
Mosaic	3 582	3 907	-8%	29%
Baltman	1 153	1 027	12%	9%
Ivo Nikkolo	1 090	948	15%	9%
Bastion	393	334	18%	3%
Blue Inc	107	0	0%	1%
Muud	34	83	-59%	0%
Kokku	12 385	12 289	1%	100%

Esimeses kvartalis näitasid brändidest suurimaid müügi kasve Ettevõtte preemiumbrandid – Bastion ja Ivo Nikkolo, kelle müügitulud tulevad Baltikumi turult.

Hulgi- ja e-poe müük

2014. aasta esimese kvartali hulgi müük oli 949 tuhat eurot, kasvades eelmise aastaga võrreldes 15%. E-poe müük kasvas esimeses kvartalis 67% ja oli kokku 77 tuhat eurot.

Esimese kvartali hulgi müügi suurenemise peamiseks põhjuseks on Montoni müük Valgevene frantsiisipartnerile, kes avas esimesed poed eelmise aasta oktoobri alguses Minskis ning Mosaici müük Venemaal poodide ketti opereerivale uuele hulgikliendile.

ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli esimeses kvartalis 48,6%, mis on 3,5 protsendipunkti võrra madalam, kui eelmise aasta samal perioodil. Marginaali languse tingis peamiselt Venemaa probleemidest põhjustatud nõrk müük, mida omakorda võimendas rubla nõrgenemine euro suhtes. Venemaa brutomarginaal vähenes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 5,5 protsendipunkti võrra. Baltikumis avaldab hindadele survet konkurentsi jätkuv tihenemine ja kaubanduspindade kasv. Kvartali brutokasumiks oli 5 917 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 3%.

Esimeses kvartalis suurenes keskmine müügipind võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 7%. Rubla nõrgenemise mõjul vähenesid Venemaa tegevuskulud 5% (kohalikus valuutas kasvasid 4%), mis kokkuvõttes tegi jaeturgude tegevuskulude kasvaks 2%. Grupi turustuskulud olid kokku 5 954 tuhat eurot, suurenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 4%.

Esimese kvartali üldhalduskulud olid 717 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 18 tuhande euro võrra ehk 2%.

Opereerimiskulud olid esimeses kvartalis 6 671 tuhat eurot ning opereerimiskulude suhe müügituludesse 55% ehk eelmise aasta sama perioodi tasemel.

Muud neto ärikulud olid esimeses kvartalis 72 tuhat eurot (I kvartal 2013: netotulu 2 tuhat eurot). Ärikahjumiks kujunes 826 tuhat eurot, mille hulgas on kajastatud valuutakursi kahjum 67 tuhat eurot. Eelmise aasta samas perioodis oli ärikahjumis kajastatud valuutakursi kasum 7 tuhat eurot.

Neto finantskulu oli esimeses kvartalis 79 tuhat eurot, jäädes eelmise aasta tasemele (I kvartal 2013: 76 tuhat eurot).

Esimese kvartali puhaskahjumiks kujunes 910 tuhat eurot, mis on 471 tuhande euro võrra suurem kahjum, kui eelmise aasta samal perioodil. Tegevusala sesoonsusest tingitud Baltika nõrgima – esimese – kvartali tulemust võimendas Ida-Euroopa turgude keeruline majandus- ja poliitiline olukord ning valuuta nõrgenemine, mille tõttu vähenesid müügid Venemaal ja langes brutomarginaal.

FINANTSSEISUND

Seisuga 31. märts 2014 olid Baltika Grupi varud kokku 12 410 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 1 341 tuhande euro võrra. Oluline osa varude vähenemisest on seotud Ukraina varude ümberklassifitseerimisega müügiotol põhivaraks. Aastataguse seisuga võrreldes suurenesid varud 955 tuhande euro võrra ehk 8%. Varude kasv on seotud eelkõige uute poodide avamisega. Esimese kvartali keskmine pind oli 7% suurem, kui eelmise aasta samal perioodil.

Põhivara soetusmaksumus suurenes 327 tuhande euro võrra ja kulum oli 281 tuhat eurot. Materiaalse põhivara jääkväärtus on võrreldes aasta lõpuga vähenenud 214 tuhande euro võrra. Jaevõrku investeeriti 311 tuhat eurot.

Esimese kvartali põhitegevuse rahavoog oli -757 tuhat eurot (I kv 2013: -1 049 tuhat eurot). Jätkati investeerimiskava elluviimist ja investeerimistegevusse panustati 399 tuhat eurot. Pangalaene tagastati summas 274 tuhat eurot, samas suurenes kasutatud arvelduskrediidi saldo 1 090 tuhande euro võrra. Esimese kvartali rahavoog kokku oli -352 tuhat eurot (I kv 2013: -1 274 tuhat eurot).

Esimese kvartali sesoonsusest tingitud suurema finantseerimisvajaduse (eelkõige tootmistsükli tõttu) ja äritegevuse negatiivse rahavoo tõttu oli Grupi netovõlg (intressi kandvad võlakohustused miinus raha ja raha ekvivalendid) 31. märts 2014 seisuga 5 652 tuhat eurot, mis on 1 199 tuhande euro võrra suurem kui eelmise aasta lõpus. Netovõla suhe omakapitali, seisuga 31. märts 2014 oli 64% (31.12.2013: 39%). Võrreldes sesoonsuselt sama äriotsuse näitajaga seisuga 31. märts 2013, mil see oli 65%, on kordaja mõnevõrra paranenud. Näitajale on oluline mõju lõpetatud tegevusvaldkondade kajastamisel, seoses Ukraina ettevõtte müügiga.

INIMESED

Baltika Grupis töötas 2014. aasta 31. märtsi seisuga 1 334 inimest, mis on 11 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2013 (1 345), sealhulgas jaekaubanduses 737 (31.12.2013: 752), tootmises 400 (31.12.2013: 400) ning peakontoris koos logistikakeskusega 197 (31.12.2013: 193) inimest. 2014. aasta kolme kuu keskmine töötajate arv Grupis oli 1 336 (I kvartal 2013: 1 297) inimest. Personali statistika hõlmab ka Ukraina turu (lõpetatud tegevusala) jaekaubanduse töötajaid, keda kvartali lõpu seisuga oli 126 (31.12.2013: 130).

Baltika Grupi jätkuvate tegevusalade töötajatele arvestati esimeses kvartalis töötasusid summas 2 681 tuhat eurot (I kvartal 2013: 2 555 tuhat eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmete arvestatud tasud koos maksudega ulatusid 92 tuhande euroni (I kvartal 2013: 93 tuhat eurot).

Montoni meeskonnaga ühines taas kunagine Baltika töötaja Pille Lauring, kes alates märtsist asus Montoni naistekollektsiooni juhi ametikohale.

26. märtsil 2014 toimunud koosolekul otsustas Nõukogu pikendada juhatuse liikme Maigi Pärnik-Pernik ametiaega järgmiseks kolmeks aastaks.

GRUPI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (I KVARTAL 2014)

Müügitegevuse arvnäitajad	3 kuud ja 31.03.2014 ¹	3 kuud ja 31.03.2013 ²	3 kuud ja 31.03.2013	3 kuud ja 31.03.2012	3 kuud ja 31.03.2011
Müügitulu (EUR tuh.)	12 171	11 675	13 186	12 643	11 771
Jaemüük (EUR tuh.)	11 109	10 778	12 289	11 531	10 755
Jaemüügi osakaal müügituludes	91%	92%	93%	91%	91%
Ekspordi osakaal müügituludes	63%	64%	69%	70%	73%
Poodide arv	108	96	112	108	116
Müügipind perioodi lõpu seisuga (m ²)	20 400	19 148	22 193	21 807	23 961
Töötajate arv (perioodi lõpp)	1 208	1 177	1 299	1 316	1 418
Brutorentaablus	48,6%	52,1%	51,3%	51,1%	50,0%
EBITDA (EUR tuh.)	-513	-17	-154	-215	-1 431
EBITDA marginaal	-4,2%	-0,1%	-1,2%	-1,7%	-12,2%
Ärirentaablus	-6,8%	-3,1%	-4,0%	-6,2%	-17,8%
Maksueelse kasumi rentaablus	-7,4%	-3,8%	-4,6%	-8,1%	-20,1%
Puhasrentaablus	-7,5%	-3,8%	-4,6%	-8,2%	-20,1%
Varude käibekordaja	2,00	2,13	2,26	2,89	2,54
Muud suhtarvud³					
Likviidsuskordaja	1,5	1,8	1,8	1,2	1,4
Netovõla ja omakapitali suhe	64,0%	65,1%	65,1%	209,8%	190,3%
Omakapitali tootlus	-23,1%	-6,5%	-6,5%	-57,2%	-51,4%
Koguarvade tootlus	-10,2%	-2,3%	-2,3%	-15,4%	-15,4%

¹Tulenevalt Ukraina jae tegevusvaldkonna lõpetamisega, kajastavad 2014. aasta esimese kvartali müügitgevuse arvnäitajad üksnes jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusi.

²Võrreldavuse huvides on korrigeeritud 2013. aasta esimese kvartali näitajaid.

³Muud suhtarvud omavad nii lõpetatud kui jätkuvate tegevusvaldkondade mõju.

Suhtarvude valemid

EBITDA = Ärikasum-amortisatsioon ja põhivara mahakandmine

EBITDA marginaal = EBITDA/Müügitulu

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärimentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müüdnud kaupade kulu/Keskmsed varud*

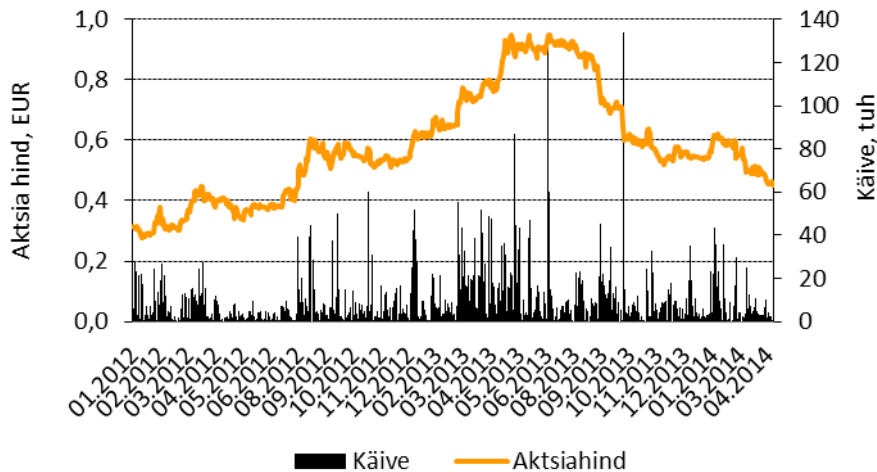
Netovõla ja omakapitali suhe=(Intressi kandvad võlakohustused-raha ja raha ekvivalendid)/Omakapital

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine omakapital*

Koguarade tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmsed koguarad*

*12 kuu keskmine

AKTSIA HIND JA KÄIVE



JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

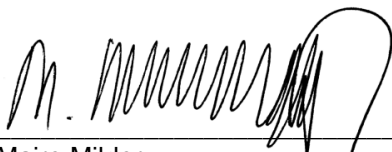
Juhatus kinnitab, et tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust lühendatud raamatupidamisaruandele, sisaldab majandus-aasta järelejäänud perioodi peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.



Meelis Milder
Juhatuse esimees
30. aprill 2014



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
30. aprill 2014



Maire Milder
Juhatuse liige
30. aprill 2014



Andrew J. D. Paterson
Juhatuse liige
30. aprill 2014



Kati Kusmin
Juhatuse liige
30. aprill 2014

RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE**JUHATUSE DEKLARATSIOON**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 12-31 toodud AS Baltika 2014. aasta esimese kvartali raamatupidamise vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. vahearuanne koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. vahearuanne annab õige ja õiglase ülevaate emaettevõtte ja konsolideerimisse kaasatud äriühingute kui terviku varadest, kohustustest, finantsseisundist, majandustulemustest ning rahavoogudest;
3. grupp on jätkuvalt tegutsev.



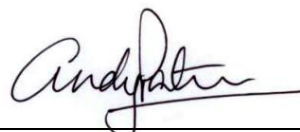
Meelis Milder
Juhatusesimees
30. aprill 2014



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuseliige
30. aprill 2014



Maire Milder
Juhatuseliige
30. aprill 2014



Andrew J. D. Paterson
Juhatuseliige
30. aprill 2014



Kati Kusmin
Juhatuseliige
30. aprill 2014

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

	Lisa	31.03.2014	31.12.2013
VARA			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	3	458	852
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	1 342	1 514
Varud	5	12 410	13 751
Käibevara kokku		14 210	16 117
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaksuvara		494	494
Muu pikaajaline vara	4	843	1 013
Materiaalne põhivara	6	2 809	3 023
Immateriaalne põhivara	7	3 598	3 693
Põhivara kokku		7 744	8 223
VARA KOKKU		21 954	24 340
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	8	2 427	3 158
Võlad hankijatele ja muud kohustused	9	6 989	7 503
Lühiajalised kohustused kokku		9 416	10 661
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	8	3 707	2 171
Pikaajalised kohustused kokku		3 707	2 171
KOHUSTUSED KOKKU		13 123	12 832
OMAKAPITAL			
Aktiikapital nimiväärtuses	10	8 159	8 159
Ülekurss		715	684
Reservid	10	1 182	1 182
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		2 573	2 471
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-2 482	102
Valuutakursi muutuste reserv		-1 316	-1 090
OMAKAPITAL KOKKU		8 831	11 508
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		21 954	24 340

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

	Lisa	1 kv 2014	1 kv 2013
Jätkuvad tegevusvaldkonnad			
Müügitulu	11, 12	12 171	11 675
Müüdud kaupade kulu	13	-6 254	-5 594
Brutokasum		5 917	6 081
Turustuskulud	14	-5 954	-5 711
Üldhalduskulud	15	-717	-735
Muud äritulud	16	2	9
Muud ärikulud	16	-74	-7
Ärikahjum		-826	-363
Finantstulud	17	0	17
Finantskulud	17	-79	-93
Kahjum enne maksustamist		-905	-439
Tulumaks		-5	0
Jätkuvate tegevusvaldkonna aruandeperioodi puhaskahjum		-910	-439
Lõpetatud tegevusvaldkonna puhaskahjum	20	-1 572	-164
Aruandeperioodi puhaskahjum		-2 482	-603
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR	18	-0,06	-0,02
Jätkuvad tegevusvaldkonnad		-0,02	-0,01
Lõpetatud tegevusvaldkonnad		-0,04	0,00
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR	18	-0,06	-0,02
Jätkuvad tegevusvaldkonnad		-0,02	-0,01
Lõpetatud tegevusvaldkonnad		-0,04	0,00

KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

	Lisa	1 kv 2014	1 kv 2013
Aruandeperioodi puhaskahjum		-2 482	-603
Muu koondkasum (kahjum)			
Kirjed, mis võib hiljem klassifitseerida kasumiaruandesse:			
Valutakursi vahed		-226	20
Aruandeperioodi koondkahjum		-2 708	-583

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa	1 kv 2014	1 kv 2013
Äritegevus			
Ärikahjum		-826	-363
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	13-15	312	374
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest		-2	1
Lõpetatud tegevusvaldkonna ärikahjum		-1 572	-164
Lõpetatud tegevusvaldkonna kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest		166	0
Muud mitterahalised kulud		80	19
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	342	-96
Varude saldo muutus	5	1 341	17
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	9	-516	-771
Makstud intressid		-77	-66
Makstud tulumaks		-5	0
Rahavood äritegevusest kokku		-757	-1 049
Investeeringustegevus			
Põhivara soetamine	6, 7	-401	-1 042
Põhivara müük		2	0
Rahavood investeeringustegevusest kokku		-399	-1 042
Finantseerimistegevus			
Laenude tagasimaksed	8	-274	-360
Arvelduskrediidi saldo muutus	8	1 090	1 185
Makstud kapitalirendimakseid		-12	-5
Tehingud võlakirjadega		0	-3
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		804	817
Rahavood kokku		-352	-1 274
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses			
Valuutakursi muutuse mõju raha ja raha ekvivalentidele	3	852	2 078
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	458	815
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-394	-1 263

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

Emettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital						
	Aksiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Valuutakursi muutuste reserv	Kokku omakapital
Saldo 31.12.2012	7 159	63	1 182	2 471	-689	10 186
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-603	0	-603
Muu koondkasum	0	0	0	0	20	20
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-603	20	-583
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud (lisa 15)	0	31	0	0	0	31
Saldo 31.03.2013	7 159	94	1 182	1 868	-669	9 634
Saldo 31.12.2013	8 159	684	1 182	2 573	-1 090	11 508
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-2 482	0	-2 482
Muu koondkahjum	0	0	0	0	-226	-226
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-2 482	-226	-2 708
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud (lisa 15)	0	31	0	0	0	31
Saldo 31.03.2014	8 159	715	1 182	91	-1 316	8 831

RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

LISA 1 Raamatupidamise vahearuande koostamisel kasutatud põhimõtted

Baltika Grupp, mille emaettevõtte on Eesti Vabariigis registreeritud AS Baltika, on rahvusvaheline rõi-vakaubanduse ettevõtte, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani, Bastioni, Ivo Nikkolo ja frantsiisilepingu alusel ka Blue Inc jaekette. AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil. AS Baltika suuraktsionär ja ainus, kellele kuulub üle 20% aktsiatest (lisa 10), on KJK Fund Sicaf-SIF (ING Luxembourg S.A kontol).

2014. aasta 31. märtsi seisuga koostatud Grupi konsolideeritud lühendatud esimese kvartali raamatupidamise vahearuanne on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanndlus“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne tuleks lugeda koos Grupi viimase avalikustatud 31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid ja -põhimõtteid nagu Grupi viimases 31. detsembril 2013 lõppenud majandusaasta aruandes. 1. jaanuarist 2014 kehtima hakanud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused ei oma olulist mõju Grupi finantsaruannetele vahearuanne koostamise seisuga.

Müügiootel põhivara

Müügiootel põhivarana (või lõpetatud tegevusalad) kajastatakse põhivara, mis suure tõenäosusega müüakse järgneva 12 kuu jooksul ning mille puhul on alustanud juhtkond aktiivset müügitegevust. Müügiootel põhivara kajastatakse käibevarana ning põhivarade amortiseerimine lõpetatakse vara ümberklassifitseerimise hetkel. Müügiootel põhivara kajastatakse bilansilises maksumuses või õiglas väärtuses (miinus müügikulutused), sõltuvalt sellest, kumb on madalam.

Käesolev vahearuanne on koostatud tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele rahaühikule.

Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt ning sisaldab ainult Grupi konsolideeritud aruandeid ja ei sisalda kogu informatsiooni, mis on vajalik raamatupidamise aastaaruande esitamiseks.

LISA 2 Finantsriskid

Oma igapäevases tegevuses puutub Grupp kokku erinevate riskidega, mille juhtimine on oluline ning lahutamatu osa ettevõtte äritegevusest. Ettevõtte võime identifitseerida, mõõta ning kontrollida erinevaid riske on oluliseks sisendiks kogu Grupi kasumlikkusele. Risk on Grupi juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. Peamisteks riskifaktoriteks on tururisk (sh valuutarisk, intressirisk ja hinnarisk), krediidirisk, likviidsusrisk ja tegevusrisk. Emaettevõtte juhatuse hinnangul on kõik riskid Grupi jaoks olulised.

Grupi riskijuhtimise aluseks on Tallinna Börsi, Finantsinspeksiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardite ja hea tava järgimine ning ettevõtte sisemised regulatsioonid ning riskipoliitika. Riskide juhtimine üldisel tasandil sisaldab riskide määramist, mõõtmist ning kontrollimist. Peamine roll riskide juhtimisel ja riskiprotseduuride kinnitamisel on Emaettevõtte juhatusel. Emaettevõtte nõukogu teostab järelvalvet juhatuse riskide maandamiseks võetud meetmete üle.

Tururisk

Valuutarisk

Müük euro suhtes jätkuvates tegevusvaldkondades fikseerimata välisvaluutas moodustab Grupi müügitulust 84% (2013: 61%). Olulisemad välisvalutaad Grupi jaeturgudel on LTL (Leedu lilt), RUB (Vene rubla), UAH (Ukraina grivna). Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse Euroopa Liidust, valmistoodangut väljastpoolt Euroopa Liitu. Olulisemad ostuvaluutaad on EUR (euro) ja USD (USA dollar).

Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse peamiselt eurodes. Kuna suur osa Grupi tuludest on seotud jaemüügiga, on kaupade hinnad turgudel fikseeritud kohalikus valuutas ja sellest tulenevalt

mõjutab välisvaluuta kursi kõikumine otseselt ka Grupi müügitulu läbi toodete hinnastamise turgudel asuvates kauplustes. Lisaks võib majanduskeskkonna muutus ja kohaliku valuuta suhteline kallinemine/odavnemine mõjutada oluliselt klientide ostujõudu vastava segmendi turul.

1. jaanuaril 2014 ühines Läti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Läti lati.

Grupi tulemusi mõjutab välisvaluuta kursside kõikumine euro suhtes riikides, kus Grupp omab tütarettevõtteid. Aruandeperioodi keskmiste valuutakursside muutuse mõju euro suhtes oli järgmine:

Keskised kursid	1 kv 2014	1 kv 2013
RUB (Venemaa rubla)	-19,65%	-1,52%
UAH (Ukraina grivna)	-14,20%	-0,90%
USD (USA dollar)	-3,71%	-0,75%

Muutused bilansipäeva valuutakurssides euro suhtes olid järgmised:

Bilansipäeva kursid	
RUB (Venemaa rubla)	-7,62%
UAH (Ukraina grivna)	-36,51%
USD (USA dollar)	0,02%

Valuutariskile on avatud välisvaluutades hoitav raha ja selle ekvivalendid (lisa 3), nõuded ostjatele (lisa 4) ja võlad hankijatele (lisa 9).

Grupi pikaajalised laenud on eurodes, mistõttu ei ole need valuutariskile avatud.

Grupp ei ole 2014 ega 2013. aasta aruandeperioodidel kasutanud valuutariski maandamiseks finantsinstrumente. Juhatus jälgib valuutakursside kõikumist pidevalt ning hindab, kas kursside muutused ületavad Grupi sätestatud riskitaluvuse määra, v.a juhtudel, kui devalveeritakse valuutasid turgudel, kus asuvad Grupi tütarettevõtted. Riski vähendamiseks kasutatakse võimalusel välisvaluutas fikseeritud nõuete laekumisest saadavaid vahendeid samas valuutas fikseeritud kohustuste tasumiseks. Lisaks kasutab Grupp riskide vähendamiseks jaehindade reguleerimise võimalust, kulubaasi vähendamist ning vajadusel ka grupisiseste tehingute ümberstruktureerimist.

Intressirisk

Kuna Grupi raha ja raha ekvivalendid on hoiustatud fikseeritud intressimääraga ja Grupil puuduvad muud olulised intressi kandvad varad, ei mõjuta turu intressimäärade muutus Grupi tulusid ega äritegevuse rahavoogu.

Grupi rahavoo intressirisk on peamiselt seotud nende võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Õiglase väärtuse intressiriski ei ole, kuna Grupil puuduvad intressikandvad finantsinstrumentid, mida kajastatakse õiglases väärtuses. Intressirisk on eelkõige seotud euribor-i või euonia võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Grupi riskimarginaalid ei ole aruandeperioodil oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.

Grupi pikaajalised võlakohustused seisuga 31. märts 2014 ja 31. detsember 2013 kandsid kuue kuu euriboril põhinevat ujuvat intressimäära (lisa 8). Intressiriski mõju Grupi majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

Intressiriski maandamiseks ei ole aruandeperioodil ega sellele eelnenud majandusaastal kasutatud finantsinstrumente.

Hinnarisk

Grupp ei ole avatud hinnariskile seoses finantsinstrumentidega, kuna ei omata investeringuid omakapitaliinstrumentidesse.

Krediidirisk

Grupi krediidirisk tuleneb rahast ja raha ekvivalentidest ning deposiitidest pankades ja finantsasutustes, muude nõuetena kajastatud deposiitidest ja nõuetest ostjatele.

Raha ja raha ekvivalentid

Grupp aktsepteerib pikaajaliste koostööpartneritena Balti riikides peamiselt krediidireitinguga „A“ hinnatud pankasid ja finantseerimisasutusi. Ida-Euroopa regioonis tegutsevatest pankadest aktsepteeritakse ka „B“ krediidireitingut.

Nõuded ostjatele

Hulgimüügi klientide puhul põhineb krediidikontroll järgmistel tegevustel: finantspositsiooni jälgimine, ajalooline maksekäitumine ja muud faktorid. Vastavalt Grupi krediidipoliitikale nõutakse uutelt hulgimüügi klientidelt peamiselt kas ettemaksu või panga kaudu maksegarantiisid. Mõnelt pikaajalistelt lepingupartneritelt tagatise nõuete laekumise kindlustamiseks ei nõuta, vaid keskendutakse pidevale saadetiste, laekumata nõuete saldo ja maksetähtaegadest kinnipidamise jälgimisele.

Maksimaalne nõuetest ostjatele ning muudest pikaajalistest varadest (lisa 4) tulenev krediidiriski väljendav summa seisuga 31. märts 2014 oli peale allahindlusi 1 151 tuhat eurot (31. detsember 2013: 1 069 tuhat eurot).

Müük jaeklientidele toimub reeglina kas sularahas või pankade maksekaartidega – seega ei kaasne jaeklientidega krediidiriski, välja arvatud risk, mis tuleneb pankadest ja finantseerimisasutustest, keda Grupp on aktsepteerinud lepingupartneritena.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalik risk, et Grupil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid täitmaks Grupi tegevusest tulenevaid kohustusi. Juhatus jälgib pidevalt rahavooprognose, kasutades Grupi rahaliste vahendite olemasolu ja piisavust võetud kohustuste täitmiseks ning Grupi strateegiliste eesmärkide finantseerimiseks.

Likviidsusriski maandamiseks kasutab Grupp erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenu, arvelduskrediit, võlakirjade emiteerimine ning jälgib regulaarselt nõuete laekumist ja ostu- ja müügilepingute tingimusi. Rahaliste vahendite paindlikumaks juhtimiseks on kasutusel kontsernikonto, mis võimaldab teatud Grupi ettevõtetel kasutada Grupi rahalisi vahendeid Emaettevõtte poolt kehtestatud limiidi piires. Arvelduskrediidi kasutamata summa seisuga 31. märts 2014 oli 1 344 tuhat eurot (31. detsember 2013: 1 000 tuhat eurot).

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. märts 2014

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenuid (lisa 8) ²	5 966	2 670	3 690	6 360
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	144	40	123	163
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	24	0	24	24
Võlad hankijatele (lisa 9)	4 584	4 584	0	4 584
Muud finantskohustused	4	4	0	4
Kokku	10 722	7 298	3 837	11 135

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2013

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenuid (lisa 8) ²	5 150	3 346	2 158	5 504
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	155	42	135	177
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	24	0	24	24
Võlad hankijatele (lisa 9)	4 966	4 966	0	4 966
Muud finantskohustused	2	2	0	2
Kokku	10 297	8 356	2 317	10 673

¹Euribor-il põhinevate ujuva intressimääraga kohustuste täitmisest tulenevate rahavoogude prognoosimisel on kasutatud viimast laenule rakendatud Euribor-i spot kurssi.

²Kasutatud arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, mille täitmine on vastavalt lepingulisele tagasimakse tähtjale.

Tegevusrisk

Enim mõjutavad Grupi tegevust majanduse tsüklilisus sihtturgudel ja muutused konkurentsitasemetes, samuti konkreetsete turgudega seotud riskid.

Riskide maandamiseks püüab Grupp tegutseda paindlikult jälgides pidevalt müügimahtusid ja konkurentide tegevust, tehes vajadusel muudatusi hinnatasemetes, turundustegevuses ja pakutavates kollektsoonides. Lisaks tsentraalsele informatsiooni kogumisele ja hindamisele on analüüsil ja tegevuse planeerimisel oluline roll igal sihtturul asuval turuorganisatsioonil, mis ühelt poolt võimaldab saada kiire ja vahetu tagasiside turul toimuvast ning teiselt poolt arvestada adekvaatselt kohalike oludega.

Kuna paindlikkuse suurendamisel on oluline roll Grupi konkurentsivõime tõstmisel, tehakse pidevaid pingutusi olulisemate äriprotsesside tsükliagade lühendamiseks ja võimalike hälvete mõju minimeerimiseks. Avatus muutustele ja kiire reageerimine võimaldavad parandada varude kogust ja struktuuri ning kollektsoonide vastavust tarbijate ootustele.

Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et Grupp ei suuda luua tarbijate ootustele vastavaid kollektsoone ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ning koguses müüa. Samuti on oluline risk, et Grupi infosüsteem ei suuda tagada piisavalt kiiret ja tõest informatsiooni otsuste langetamiseks.

Hea tootekollektsiooni tagamiseks on Grupis loodud tugev tunnustust leidnud disainerite meeskond, kes jälgib ja on pidevalt kursis moetrendidega rahvusvaheliselt tunnustatud kanalite kaudu. Grupp on kasutusele võtnud sellise juhtimisstruktuuri, -protseduuriid ja infosüsteemi, mis aitavad toodete müügi- ja varude seisuga igapäevaselt jälgida ning sellega edasises tegevuses arvestada. Tarneprobleemide vältimiseks on laiendatud koostööd maailma juhtivate hangete vahendajate ja materjalitootjatega.

Rõivaste müügil on paratamatuks riskiteguriks ilm. Kollektsoonid luuakse ja müügi mahud ning müügi ajastamine planeeritakse eeldusel, et sihtturul valitseb hooajale tavapärane ilm – keskmisest oluliselt erinevate ilmastikutingimuste korral võib müügitulemus planeeritust märgatavalt erineda.

Kapitaliriski juhtimine

Grupi peamiseks eesmärgiks kapitaliriski juhtimisel on tagada Grupi jätkusuutlikkus, et kindlustada tulu aktsionäridele ja hüved teistele huvigruppidele ning säilitada seejuures optimaalne kapitali struktuur vähendamaks kapitali hinda. Selleks, et säilitada või parandada kapitali struktuuri, on Grupil võimalik reguleerida aktsionäridele makstavaid dividende, tagastada aktsionäridele sissemakstud aktsiakapitali, emiteerida uusi aktsiaid või müüa varasid vähendamaks kohustusi.

Grupp kasutab kapitali jälgimiseks netovõla ja omakapitali suhet, mis arvutatakse netovõla suhtena omakapitali. Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu intressikandvatest võlakohustustest.

Grupi eesmärgiks on säilitada netovõla ja omakapitali suhe alla 50%. 2013. aasta lõpus see eesmärk saavutati. 2014. aasta esimeseks kvartalil lõpuks siiski eesmärki ei saavutatud. Mõjureid siinkohal on mitmeid: lõpetatud tegevusvaldkonna varade allahindlus, esimesele kvartalile iseloomulik sessoonsus, aga ka võlakohustuste suurenemine.

Grupi netovõla ja omakapitali suhe

	31.03.2014	31.12.2013
Intressikandvad võlakohustused (lisa 8)	6 110	5 305
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 3)	-458	-852
Netovõlg	5 652	4 453
Omakapital	8 831	11 508
Netovõla ja omakapitali suhe	64%	39%

Õiglane väärtus

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 31. märts 2014 ja 31. detsember 2013 oluliselt nende õiglasest väärtusest. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses ja kuna nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on üldiselt

lühiajalised, on juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus lähedane nende õiglasele väärtustele. Kuna enamus Grupi pikaajalisi võlakohustusi kannavad ujuvat intressimäära, mis muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele, kohandatakse võlakohustustele õiglase väärtuse arvutamisel rahavoogude mudelis kasutatud diskontomäära. Grupi riskimarginaalid ei ole aruandeperioodil oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele. Eelnevast tulenevalt hindab juhatus, et pikaajaliste kohustuste õiglase väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Finantskohustuste õiglase väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil, kasutades turu intressimäära, mis on Grupile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid

	31.03.2014	31.12.2013
Sularaha kassas	115	295
Pangakontod ja üleöödeposiidid	343	557
Kokku	458	852

Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes

	31.03.2014	31.12.2013
RUB (Venemaa rubla)	224	241
EUR (euro)	138	173
LTL (Leedu litt)	96	126
UAH (Ukraina grivna)	0	213
LVL (Läti latt)	0	99
Kokku	458	852

LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded

Lühiajalised nõuded ostjatele ja muud nõuded	31.03.2014	31.12.2013
Nõuded ostjatele, neto	756	755
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	356	617
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	206	79
käibemaks	182	41
tulumaksu ettemaks	13	13
muud maksud	11	25
Muud lühiajalised nõuded	24	63
Kokku	1 342	1 514

Muud pikaajalised varad

Pikaajaline rendi ettemaks	379	549
Muud pikaajalised nõuded	464	464
Kokku	843	1 013

Info nõuetest seotud osapoolte vastu on lisas 19. Informatsiooni lõpetatud tegevusvaldkonna kohta vaata lisast 20.

Nõuded ostjatele (neto) maksetähtaegade lõikes

	31.03.2014	31.12.2013
Maksetähtaeg tulevikus	567	621
Kuni 1 kuu üle tähtaja	134	59
1-3 kuud üle tähtaja	47	73
3-6 kuud üle tähtaja	8	2
Kokku	756	755

Nõuded ostjatele (neto) alusvaluutade lõikes

	31.03.2014	31.12.2013
EUR (euro)	663	580
RUB (Venemaa rubla)	82	87
LTL (Leedu liti)	11	24
LVL (Läti latti)	0	45
UAH (Ukraina grivna)	0	19
Kokku	756	755

LISA 5 Varud

	31.03.2014	31.12.2013
Kangas ja furnituur	1 928	2 192
Lõpetamata toodang	72	72
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	9 830	11 306
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	0	-342
Ettemaksed hankijatele	580	523
Kokku	12 410	13 751

Informatsiooni lõpetatud tegevusvaldkonna kohta vaata lisast 20.

LISA 6 Materiaalne põhivara

	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu in- ventar	Ettemaksed, kasutusele võtmata põhi- varad	Kokku
31.12.2012					
Soetusmaksumus	3 975	5 480	6 645	3	16 103
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-3 303	-4 786	-5 758	0	-13 847
Jääkväärtus	672	694	887	3	2 256
Soetatud	266	90	417	68	841
Ümberklassifitseeritud varudest	0	0	0	1	1
Müüdüd ja maha kantud	0	0	-1	0	-1
Ümberklassifitseerimine varudeks	0	0	-2	0	-2
Ümbergrupeerimine	0	-34	38	-4	0
Kulum	-88	-92	-118	0	-298
Kursivahed	6	1	3	3	13
31.03.2013					
Soetusmaksumus	4 167	5 547	6 975	71	16 760
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-3 311	-4 888	-5 751	0	-13 950
Jääkväärtus	856	659	1 224	71	2 810
31.12.2013					
Soetusmaksumus	4 318	5 410	7 041	0	16 769
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-3 392	-4 685	-5 669	0	-13 746
Jääkväärtus	926	725	1 372	0	3 023
Soetatud	133	19	174	1	327
Kulum	-95	-76	-110	0	-281
Ümberklassifitseerimine müügiotel põhivaraks	-91	-16	-57	0	-164
Kursivahed	-49	-15	-32	0	-96
31.03.2014					
Soetusmaksumus	3 863	5 298	6 488	1	15 650
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-3 039	-4 661	-5 141	0	-12 841
Jääkväärtus	824	637	1 347	1	2 809

Informatsiooni lõpetatud tegevusvaldkonna kohta vaata lisast 20.

LISA 7 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
31.12.2012					
Soetusmaksumus	2 296	1 243	0	2 279	5 818
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 464	-204	0	0	-1 668
Jääkväärtus	832	1 039	0	2 279	4 150
Soetatud	2	0	0	0	2
Amortisatsioon	-68	-11	0	0	-79
Kursivahed	0	0	0	17	17
31.03.2013					
Soetusmaksumus	2 302	1 243	0	2 296	5 841
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 536	-215	0	0	-1 751
Jääkväärtus	766	1 028	0	2 296	4 090
31.12.2013					
Soetusmaksumus	2 191	1 243	0	2 083	5 517
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 575	-249	0	0	-1 824
Jääkväärtus	616	994	0	2 083	3 693
Soetatud	3	0	71	0	74
Müüdid , maha kantud, alla hinnatud	-1	0	0	0	-1
Amortisatsioon	-43	-11	0	0	-54
Kursivahed	-2	0	0	-112	-114
31.03.2014					
Soetusmaksumus	2 178	1 243	71	1 971	5 463
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 605	-260	0	0	-1 865
Jääkväärtus	573	983	71	1 971	3 598

LISA 8 Võlakohustused

	31.03.2014	31.12.2013
Lühiajalised võlakohustused		
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	1 316	2 341
Lühiajalised pangalaenud	949	652
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	36	39
Muud lühiajalised laenud (lisa 19)	126	126
Kokku	2 427	3 158
Pikaajalised võlakohustused		
Pikaajalised pangalaenud	3 575	2 031
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	108	116
Vahetusvõlakirjad (lisa 19)	24	24
Kokku	3 707	2 171
Kokku võlakohustused	6 134	5 329

Aruandeperioodil tasus Grupp pangalaenu makseid summas 274 tuhat eurot (2013: 360 tuhat eurot). Aruandeperioodi kõikide intressikandvate kohustuste intressikulu moodustas 80 tuhat eurot, sh 2 tuhat eurot seotud osapoole laenult (2013: 88 tuhat eurot, sh 28 tuhat võlakirjade intressikulu). Arvelduskrediiti oli seisuga 31. märts 2014 kasutatud 2 656 tuhat eurot (31. detsember 2013: 1 566 tuhat eurot).

Muutused 2014. aastal

Esimeses kvartalis kirjutas Grupp alla olemasolevale raam-laenulepingu muudatusele, millega pikendati laenude tagasimakse tähtaegasid ning suurendati arvelduskrediidi limiiti teatud tingimustega 1,4 miljoni euro võrra. Sama laenulepingu muudatus näeb ette arvelduskrediidi suurenemise ja vähenemise sessoonsusest tulenevalt.

Grupi intressikandvad laenud seisuga 31. märts 2014

	Keskmine riski- preemia	Saldo
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	EURIBOR või EONIA +4,41%	5 840
Fikseeritud intressiga laenud (lisa 19)	7,00%	126
Kokku		5 966

Grupi intressikandvad laenud seisuga 31. detsember 2013

	Keskmine riski- preemia	Saldo
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	EURIBOR või EONIA +4,36%	5 024
Fikseeritud intressiga laenud (lisa 19)	7,00%	126
Kokku		5 150

LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	31.03.2014	31.12.2013
Lühiajalised kohustused		
Võlad hankijatele	4 584	4 966
Maksukohustused, sh	1 114	1 352
isiku tulumaks	230	228
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	538	539
käibemaks	319	541
ettevõtte tulumaksu võlg	2	17
muud maksud	25	27
Võlad töövõtjatele ¹	1 185	1 088
Muud viitvõlad	4	2
Ostjate ettemaksud	24	20
Muud lühiajalised võlad	78	75
Kokku	6 989	7 503

¹Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust.

Info kohustustest seotud osapooltele on lisa 19.

Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes

	31.03.2014	31.12.2013
EUR (euro)	3 436	3 526
USD (USA dollar)	1 026	1 189
GBP (Briti nael)	69	66
LTL (Leedu lita)	39	71
RUB (Venemaa rubla)	18	21
LVL (Läti lita)	0	71
UAH (Ukraina grivna)	0	24
Kokku	4 588	4 968

LISA 10 Omakapital

Aktsiakapital ja reservid

	31.03.2014	31.12.2013
Aktsiakapital	8 159	8 159
Aktsiate arv (tk)	40 794 850	40 794 850
Aksia nimiväärtus (EUR)	0,20	0,20
Kohustuslik reservkapital	1 182	1 182

Seisuga 31. märts 2014 ja 31. detsember 2013 on põhikirja järgselt ettevõtte minimaalne aktsiakapital 5 000 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 20 000 tuhat eurot. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud. Nii 31. märts 2014 kui ka 31. detsember 2013 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatest, mis olid kõik noteeritud Tallinna Börsil.

Vahetusvõlakirjad

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimis- periood	Vahetusvõlakirjade arv 31.03.2014	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2013
I-Võlakiri	30.06.2012	01.07.2015-31.12.2015	2 350 000	2 350 000

Aktsionäride koosolek 20. aprillil 2012 võttis vastu otsuse väljastada 2 350 000 vahetusvõlakirja (I-võlakiri) nominaalväärtusega 0,01 eurot. Iga võlakiri annab selle omanikule märkida üks aktsiaseltsi aksia nimiväärtusega 0,20 eurot. Aksia väljalaskehind on 0,36 eurot. Aksia väljalaskehinna ja aksia nimiväärtuse vahe moodustab ülekursi. Aktsiate märkimisaeg on 1. juuli 2015 kuni 31. detsember 2015. Võlakirjad väljastati Baltika Grupi äriühingute juhtivtöötajatele.

Aktsionäride struktuur seisuga 31. märts 2014

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	12 590 914	30,86%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	6 483 624	15,89%
3. BMIG OÜ*	4 750 033	11,64%
4. Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	3 414 700	8,37%
5. Svenska Handelsbanken clients	1 645 000	4,03%
6 Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	743 531	1,82%
Maire Milder	316 083	0,77%
Andrew Paterson	11 000	0,03%
Juhatuse liikmetega seotud lähikondsed	8 100	0,02%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetamata ettevõtted	1 002 427	2,46%
7. Teised aktsionärid	9 829 438	24,11%
Kokku	40 794 850	100,00%

Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2013

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	12 590 914	30,86%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	6 505 350	15,95%
3. BMIG OÜ*	4 750 033	11,64%
4. Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	3 414 700	8,37%
5. Svenska Handelsbanken kliendid	1 645 000	4,03%
6 Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	743 531	1,82%
Maire Milder	316 083	0,77%
Andrew Paterson	11 000	0,03%
Juhatuse liikmetega seotud lähikondsed	8 100	0,02%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetamata ettevõtted	1 002 427	2,46%
7. Teised aktsionärid	9 807 712	24,05%
Kokku	40 794 850	100,00%



*OÜ BMIG on emaettevõtte juhatuse liikmete kontrolli all

Emaettevõttel puudub kontrolli omav aktsionär või aktsionäride grupp, kes ühiselt omaks kontrolli ettevõtte üle.

LISA 11 Segmendid

Grupi kõrgeimaks äriotsustajaks on emaettevõtte AS Baltika juhatus. Emaettevõtte juhatus jälgib Grupi sisemisi aruandeid hindamaks tulemuslikkust ja langetamaks otsuseid ressurside osas. Juhatus on määranud ärisegmenidid antud aruannete alusel.

Emaettevõtte juhatus hindab äritegevust tegevusvaldkonniti, milleks on jaekaubandus, hulгимүүк ja kinnisvara haldamine (2012. aastal). Jaekaubandust hinnatakse omakorda geograafiliste piirkondade lõikes. Jaekaubanduse segmendid on riigid, mis on koondatud raporteeritavateks segmentideks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused ja nad vastavad muudele IFRS 8 toodud segmendiks liitmise tunnustele:

-  Balti regioon hõlmab tegevust Eestis, Lätis ja Leedus;
-  Ida-Euroopa regioon hõlmab tegevust Venemaal;

Emaettevõtte juhatus hindab ärisegmenidi tulemust Grupivälise müügitulu ja kasumi alusel. Välise müügitulu summad on kooskõlas juhtkonnale esitatavate finantsaruannete näitajatega. Segmenidi kasum Grupi sisemiselt genereeritud aruannetes on sisemine mõõdik hindamaks segmenidi tulemust ja see koosneb segmenidi brutokasumist, millest on maha arvatud segmenidile omistatavad turu opereerimisega seotud kulud, va muud äritulud- ja kulud. Juhtkonnale esitatavad varude summad on kooskõlas finantsaruannete näitajatega. Segmenidi varud sisaldavad antud segmenidi otseseid ja segmenidile omistatud varusid lähtuvalt segmenidi äritegevusest ja varude asukohast.

Segmenidi müügitulu, kasumi (kahjumi), amortisatsiooni andmed on toodud jätkuvate tegevusvaldkondade kohta.

Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info

	Jae- kauban- dus, Balti regioon	Jae- kauban- dus, Ida- Euroopa	Hulgi- kauban- dus ¹	Kokku
1 kv 2014 ja seisuga 31. märts 2014				
Müügitulu (grupiväliline)	9 273	1 837	1 061	12 171
Segmenidi kasum (-kahjum) ²	1 071	-216	268	1 123
sh põhivara amortisatsioon	-154	-53	-1	-208
Segmenidi varud	4 197	1 021	0	5 218
1 kv 2013 ja seisuga 31. märts 2013				
Müügitulu (grupiväliline)	8 399	2 379	897	11 675
Segmenidi kasum (-kahjum) ²	998	-192	244	1 050
sh põhivara amortisatsioon	-152	-72	0	-224
Segmenidi varud	3 794	1 873	0	5 667
sh. 2014. aastal lõpetatud tegevusvaldkonna varud	0	810	0	810

¹Hulgikaubanduse segment sisaldab lisaks kaupade müügile ka materjali ja õmblusteenuse müüki ning müüki e-kaubandusest.

²Segmenidi kasum on segmenidi ärikasum ilma muude äritulude ja -kuludeta.

Segmenidi ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga

	1 kv 2014	1 kv 2013
Segmentide kasum	1 123	1 050
Jagamata kulud ¹ :		
müüdud kaupade kulu ja turustuskulud	-1 160	-680
üldhalduskulud	-717	-735
muud äritulud (kulud), neto	-72	2
Ärikasum (kahjum)	-826	-363

¹Jagamata kulud on emaettevõtte ja tootmisettevõtte kulud, mis sisemistes aruannetes ei ole jagatud segmentidele.

Segmendi varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Segmendi varud kokku	5 218	6 817	5 667
Ema- ja tootmisettevõtte varud	7 192	6 934	5 788
Varud finantsseisundi aruandes kokku	12 410	13 751	11 455

Lisainformatsiooni lõpetatud tegevusvaldkonna kohta vaata lisast 20.

LISA 12 Müügitulu

	1 kv 2014	1 kv 2013
Kaupade jaemüük	11 109	10 778
Kaupade hulgimüük	1 026	874
Õmblusteenuse ja muu müük	36	23
Kokku	12 171	11 675

Müügitulu geograafiliste (kliendi asukoht) piirkondade lõikes

	1 kv 2014	1 kv 2013
Eesti	4 490	4 148
Leedu	2 682	2 481
Läti	2 533	2 196
Venemaa	2 015	2 492
Soome	246	257
Saksamaa	101	94
Muud riigid	104	7
Kokku	12 171	11 675

LISA 13 Müüdüd kaupade kulu

	1 kv 2014	1 kv 2013
Kauba- ja materjali kulu	5 407	4 979
Tootmise tööjõukulud	866	748
Rendikulud	169	167
Mitmesugused tootmiskulud	108	115
Põhivara kulum (lisa 6,7)	46	45
Varude allahindluse muutus	-342	-460
Kokku	6 254	5 594

LISA 14 Turustuskulud

	1 kv 2014	1 kv 2013
Tööjõukulud	2 449	2 332
Rendikulud	2 145	2 125
Reklaamikulud	323	263
Põhivara kulum (lisa 6,7)	240	259
Kütuse, kütte- ja elektrikulud	164	174
Kaardimaksete kulud	92	89
Lähetuskulud	69	72
Kommunaalteenused ja valvekulu	60	45
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	52	49
Infotehnoloogia kulud	43	44
Sidekulud	33	37
Muud müügikulud ¹	284	222
Kokku	5 954	5 711

¹Muud müügikulud sisaldavad peamiselt kindlustuskulu, tolli-, pangateenuste, vormirõivaste, pakke- materjali, transpordi ja kaupluste remondikulu ning teenuste kulu, mis on seotud jaeturgudel asuvate kontorite administreerimisega.

LISA 15 Üldhalduskulud

	1 kv 2014	1 kv 2013
Tööjõukulud ¹	325	323
Rendikulud	118	111
Infotehnoloogia kulud	70	58
Pangateenused	54	52
Põhivara kulum (lisa 6,7)	26	41
Kütuse-, kütte- ja elektrikulud	31	34
Juhtimis-, juriidilised-, audiitori- jm konsultatsiooniteenused	18	32
Sponsorlus, kingitused, annetused	4	14
Muud üldhalduskulud ²	71	70
Kokku	717	735

¹Tööjõukulud sisaldavad aktsiaoptiooni programmi raames saadud töötajate teenuste kulu (palgakulu) summas 31 tuhat eurot (2013: 31 tuhat eurot).

²Muud üldhalduskulud sisaldavad kindlustust, kontori-, side-, lähetus-, koolitus-, kommunaal- ja valvekulusid ning muid teenuseid.

LISA 16 Muud äritulud ja –kulud

	1 kv 2014	1 kv 2013
Kasum materiaalse põhivara müügist, mahakandmisest	2	0
Muud äritulud	0	1
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	-67	7
Traavid, viivised, maksuintressid	-5	-3
Muud ärikulud	-2	-3
Kokku	-72	2

LISA 17 Finantstulud ja –kulud

	1 kv 2014	1 kv 2013
Intressikulu	-79	-88
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	0	17
Muud finantskulud (neto)	0	-5
Kokku	-79	-76

LISA 18 Puhaskasum aktsia kohta

		1 kv 2014	1 kv 2013
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhat)	tk	40 795	35 795
Jätkuvate tegevusvaldkondade puhaskahjum		-910	-439
Lõpetatud tegevusvaldkondade puhaskahjum		-1 572	-164
Tava puhaskahjum aktsia kohta	EUR	-0,06	-0,02
Tava puhaskahjum aktsia kohta (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	EUR	-0,02	-0,01
Tava puhaskahjum aktsia kohta (lõpetatud tegevusvaldkonnad)	EUR	-0,04	0,00
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta	EUR	-0,06	-0,02
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	EUR	-0,02	-0,01
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta (lõpetatud tegevusvaldkonnad)	EUR	-0,04	0,00

AS Baltika Tallinna Börsil noteeritud aktsia keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli aruandeperioodil 0,55 eurot (2013: 0,67 eurot).

LISA 19 Seotud osapooled

Käesoleva konsolideeritud raamatupidamise vahearuande koostamisel on osapooled loetud seotuks, kui ühel poolel on teise üle kontroll või oluline mõju teise poole finants- või juhtimisotsustele, vastavalt IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva informatsiooni avalikustamine“ määratlusele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud ainult tehingute ja omavahelise suhte juriidilisest vormist vaid ka nende tegelikust sisust.

Grupi konsolideeritud raamatupidamise vahearuande koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

- ✘ omanikke, kellel on oluline mõju või kontroll, omades üldjuhul 20% või enam aktsiatest; ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid (lisa 10);
- ✘ juhatuse ja nõukogu liikmeid¹;
- ✘ eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;
- ✘ ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondlased.

¹ Juhtkonna võtmeisikuteks peetakse ainult Emaettevõtte juhatuse ning nõukogu liikmeid, kuna ainult nendel on Grupi tegevuste planeerimise, juhtimise ja kontrollimise kohustus.

Tehingud seotud osapooltega

	1 kv 2014	1 kv 2013
	Ostud	Ostud
Teenused	60	57
Kokku	60	57

Nii 2014 kui ka 2013. aastal on AS Baltika seotud osapooltelt ostnud peamiselt juhtimis-, side- ja muid teenuseid.

Saldod seotud osapooltega

	31.03.2014	31.12.2013
Võlakohustused ja intressi-, viivisekohustused (lisa 8, 9)	147	145
Võlad kauba (teenuste) eest (lisa 9)	43	50
Võlad seotud osapooltele kokku	190	195

Kõik tehingud nii 2014 kui ka 2013. aasta aruandeperioodidel ning saldod seotud osapooltele seisuga 31. märts 2014 kui ka 31. detsember 2013 on ettevõtetega, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondlased. Seisuga 31. märts 2014 ning 31. detsember 2013 on osaline võla- ja intressikohustus osapooltele, kellel on oluline mõju.

Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud

	1 kv 2014	1 kv 2013
Juhatuse liikmete töötasud	87	88
Nõukogu liikmete tasud	5	5
Kokku	92	93

Nii 31. märts 2014 kui ka 31. detsember 2013 seisuga oli nii juhatuse kui ka nõukogu liikmeid viis. Aruandeperioodi jooksul muudatusi juhatuses ja nõukogus koosseisus ei toimunud.

Vahetusvõlakirju (I-võlakirjad) on osaliselt väljastatud seotud osapooltele (lisa 8).

LISA 20 Lõpetatud tegevusvaldkond, müügiototel põhivara

Baltika AS on otsustanud majanduse ning poliitiliste riskide maandamiseks väljuda Ukraina jaekaubanduse tegevusvaldkonnast. Juhatuse kaalus mitmeid alternatiivse riskide maandamiseks Ukraina turul ning tegeles seisuga 31. märts 2014 aktiivselt tütarettevõttele huvitatud ostja leidmisega.

Kuivõrd Ukraina turg moodustab olulise osa Grupi tegevusest ning selle tegevused ning rahavood on selgelt eristatavad muudest Grupi tegevustest ja rahavoogudest, on käesolevas vahearuandes Ukraina tulemusi kajastatud lõpetatud tegevusalana. Varem kajastati Ukraina tütarettevõtte tulemusi Ida-Euroopa segmendi osana.

Seisuga 31. märts 2014 on Ukraina ettevõtte varad kajastatud müügiotel põhivarana. Müügiotel põhivara kajastatakse õiglases väärtuses, millest on maha arvatud müügikulutused, kui see on madalam bilansilisest jääkmaksumuses. Tulenevalt Ukraina majanduse keerulisest olukorrast kajastas Grupp esimese kvartali lõpus müügiotel põhivaradele allahindluse summas 1 095 tuhat eurot, mistõttu on seisuga 31. märts 2014 müügiotel põhivarade bilansiline väärtus null. Müügiotel põhivara detailsem väljavõte on järgmine:

Müügiotel põhivara

Varud	675
Põhivarad	164
Ettemaksud ja muud varad	256
Müügiotel põhivara enne allahindlusi kokku	1 095
Kahjum lõpetatud tegevusvaldkonna varade allahindlusest	-1 095
Müügiotel põhivara peale allahindlusi kokku	0

Müügiotel põhivara müügi kohta vaata Lisa 21.

Väljavõte lõpetatud tegevusvaldkonna tuludest ja kuludest

	1 kv 2014	1 kv 2013
Lõpetatud tegevusvaldkond		
Tulud	1 276	1 512
Kulud	-1 585	-1 695
Müüd äritulud (-kulud)	-168	19
Kahjum enne maksustamist	-477	-164
Kahjum lõpetatud tegevusvaldkonna varade allahindlusest	-1 095	0
Aruandeperioodi puhaskahjum kokku	-1 572	-164

Lõpetatud tegevusvaldkonna konsolideeritud rahavood

	1 kv 2014	1 kv 2013
Rahavood äritegevusest kokku	-180	-20
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-8	-68
Rahavood kokku	-188	-88
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	213	144
Valuutakursi muutuse mõju raha ja raha ekvivalentidele	-25	2
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0	58
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-213	-86

LISA 21 Bilansipäevajärgsed sündmused

Baltika sõlmis 29. aprillil 2014 lepingu, millega müüdi tütarettevõtte Baltika Retail Ukraina aktsiad Osaühingule Ellipse Group. Baltika Retail Ukraina aktsiate müügihind vastas olulises osas ettevõtte netovara väärtusele, mistõttu müügikasumit ega kahjumit Grupile müügitehingust ei tekkinud. Baltika nõudele Baltika Retail Ukraina vastu summas 1 247 tuhat eurot on müügitehinguga kokku lepitud viieaastane maksegraafik. Nõue on tagatud kommerts pandiga, kuid selle laekumine on seotud Ukraina majanduse arenguga ja ettevõtte äritulemuste paranemisega. Müügiotel põhivarale esimese kvartali lõpus tehtud allahindlus summas 1 095 tuhat eurot. Baltika jätab konservatiivsusest lähtuvalt eelnimetatud allahindluse Baltika Retail Ukraina Ltd nõude allahindlusreserviks.

28. aprillil 2014 toimunud Baltika aktsionäride üldkoosolek võttis vastu otsuse emiteerida 3 miljoni euro väärtuses võlakirjaomaniku optsiooniga konverteeritavaid võlakirju. Otsustati väljastada 600 vahetusvõlakirja väljalaskehinnaga 5 000 eurot. Võlakirjade märkimine toimub ajavahemikus 14. kuni 28. juuli 2014. Võlakiri kannab intressi 6,5% aastas ning annab selle omanikule õiguse märkida 10 000 Baltika AS aktsiat märkimishinnaga 0,5 eurot.

AS BALTIKA NÕUKOGU



JAAKKO SAKARI MIKAEL SALMELIN

Nõukogu esimees alates 23.05.2012, nõukogu liige alates 21.06.2010

KJK Capital Oy partner

Rahanduse magister, Helsingi Majandusülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

KJK Fund SICAV-SIF juhatuse liige,

KJK Management SA juhatuse liige,

KJK Capital Oy juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 31.03.2014: 0



TIINA MÕIS

Nõukogu liige alates 03.05.2006

AS Genteel juhataja

Majandusteaduskond, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS Nordecon International nõukogu liige,

AS LHV Pank ja AS LHV Group nõukogu liige,

Eesti Kaubandus-Tööstuskoja juhatuse liige,

Eesti Raamatupidamise Toimkonna liige.

Baltika aktsiaid 31.03.2014: 977 837 aktsiat (AS Genteel nimel)



REET SAKS

Nõukogu liige alates 25.03.1997

Advokaadibüroo Raidla Lejins & Norcous advokaat

Õigusteadus, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

MTÜ Intellektuaalomandi Kaitse Rahvusvahelise Assotsiatsiooni (AIPPI) Eesti Rahvuslik Töörühm juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 31.03.2014: 0



LAURI KUSTAA ÄIMÄ

Nõukogu liige alates 18.06.2009

Kaima Capital Oy tegevdirektor

Majandusteaduste magister, Helsingi Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

- AS Tallink Grupp nõukogu liige,
- Oy Tallink Silja Ab juhatuse liige,
- KJK Invest OY juhatuse liige,
- Aurejärvi Varainhoito Oy juhatuse liige,
- UAB Malsena Plus, juhatuse liige,
- Bostads AB Blåklinten Oy juhatuse liige
- Salva Kindlustuse AS nõukogu liige,
- AS Premia Foods nõukogu liige,
- AS Premia Tallinna Külkhoone nõukogu liige,
- Managetrade OÜ nõukogu liige,
- Toode AS nõukogu liige,
- AAS BAN nõukogu aseesimees,
- Amber Trust Management SA juhatuse esimees,
- Amber Trust II Management SA juhatuse esimees,
- KJK Fund SICAV-SIF juhatuse esimees,
- KJK Fund II SICAV-SIF juhatuse esimees,
- JSC Rigas Dzirnavnieks, nõukogu esimees,
- KJK Management SA juhatuse esimees,
- KJK Capital Oy juhatuse esimees,

Baltika aktsiaid 31.03.2014: 24 590 aktsiat (Kaima Capital Eesti OÜ nimel)



VALDO KALM

Nõukogu liige alates 20.04.2012

AS EMT juhatuse esimees

Automaatika ja telemehaanika, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

- AS Eesti Telekom juhatuse esimees

Baltika aktsiaid 31.03.2014: 0

AS BALTIKA JUHATUS



MEELIS MILDER

Juhatuse esimees, Grupi peadirektor
Juhatuse esimees alates 1991, Grupis alates 1984
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 31.03.2014: 743 531 aktsiat¹



MAIGI PÄRNIK-PERNIK

Juhatuse liige, Finantsdirektor
Juhatuse liige alates 2011, Grupis alates 2011
Majandusteaduskond, Tallinna Tehnikaülikool
Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool
Baltika aktsiaid 31.03.2014: 0



MAIRE MILDER

Juhatuse liige, Brändingu ja jaekaubanduse arendusdirektor
Juhatuse liige alates 2000, Grupis alates 1999
Bio-geograafia, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 31.03.2014: 316 083 aktsiat (sh 30 000 aktsiat Maisan OÜ nimel)¹



ANDREW J. D. PATERSON

Juhatuse liige, Kommertsdirektor
Juhatuse liige alates 2008, Grupis alates 2003
Baltika aktsiaid 31.03.2014: 11 000 aktsiat



KATI KUSMIN

Juhatuse liige, Müügi- ja turundusdirektor
Juhatuse liige alates 2012, Grupis alates 2012
Majandusteaduskond, teeninduse ökonomika ja organiseerimine, Tallinna Tehnikaülikool
Baltika aktsiaid 31.03.2014: 0

¹AS Baltika juhatus liikmed omavad aktsiaid ka läbi *holdingettevõtte* OÜ BMIG. Täiendav info on esitatud aastaaruande Hea ühingujuhtimise tava aruande osas „Juhatus“.