



Baltika Group

AS BALTIKA

2015. aasta III kvartali ja üheksa kuu konsolideeritud 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	01.01.2015 - 31.12.2015
Aruandeperiood	01.01.2015 - 30.09.2015



SISUKORD

Grupi lühiiseloostus	3
Tegevusaruanne.....	4
Juhatuse kinnitus tegevusaruandele	12
Raamatupidamise vahearuanne	13
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	14
Konsolideeritud kasumiaruanne	15
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	16
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	17
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	18
Raamatupidamise vahearuanne lisad	19
LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted.....	19
LISA 2 Finantsriskid	19
LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid	23
LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded	23
LISA 5 Varud	24
LISA 6 Materiaalne põhivara	24
LISA 7 Immateriaalne põhivara	25
LISA 8 Võlakohustused	25
LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	26
LISA 10 Eraldised.....	27
LISA 11 Omakapital	27
LISA 12 Segmendid	28
LISA 13 Müügitulu	30
LISA 14 Müüdüd kaupade kulu	30
LISA 15 Turustuskulud	30
LISA 16 Üldhalduskulud	31
LISA 17 Muud äritulud ja –kulud	31
LISA 18 Finantstulud ja –kulud	31
LISA 19 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	31
LISA 20 Seotud osapooled	32
LISA 21 Lõpetatud tegevusvaldkond	33
LISA 22 Tütarettevõtted	34
AS Baltika nõukogu	35
AS Baltika juhatus	37



GRUPI LÜHISELOOMUSTUS

Baltika Grupp, mille emaettevõtte on AS Baltika, tegeleb rahvusvahelise rõivakaubandusega. Baltika Grupp arendab ja opereerib rõivabrände: Monton, Mosaic, Baltman, Bastioni, Ivo Nikkolo. Lisaks juhib Baltika frantsiisilepingu alusel ka Blue Inc London briti moebrändi poode Baltikumis. Baltika kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja hulgi- ning jaekaubanduse.

AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil, mis kuulub NASDAQ Gruppi.

Grupi töötajate arv seisuga 30. septembril 2015 oli 1 196 (31. detsember 2014: 1 228).

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

Gruppi kuuluvad järgmised äriühingud:

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus	Osalus
			30.09.2015	31.12.2014
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%
OOO „Olivia“ ^{1,2}	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 ³	Eesti	Kinnisvara arendus	-	100%

¹Osalus läbi tütarettevõtte.

²OOO „Olivia“ esindab siinkohal Venemaa konsolideerimisgruppi, kuhu kuuluvad lisaks OOO „Plazma“ ja OOO „Stelsing“.

³OÜ Baltika TP ja OÜ Baltika Retail ühinesid. OÜ Baltika TP kustutati Äriregistrist 14. mail 2015. Vaata ka lisast 22.



TEGEVUSARUANNE

BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, KOLMAS KVARTAL JA 9 KUUD 2015

Baltika müügitulu kolmandas kvartalis oli 13 149 tuhat eurot vähenedes 1 499 tuhat eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Müügikasvu näitas e-kaubandus 104%-ga. Hulgi- ja frantsiisimüük vähenes 19% võrreldes eelmise aasta kolmanda kvartaliga, kui toimusid frantsiisipartnerite uute poodide avamiseelised kaupade lähetused. Jaemüügi tulu vähenes 10% võrreldes eelmise aasta kolmanda kvartaliga. Baltika üheksa kuu müügitulu oli 38 655 tuhat eurot, mis on 3% vähem kui eelmise aasta võrreldav näitaja.

Baltika e-kanal tähistas augustis ühe aasta täitumist kõiki Baltika brände esindava veebipoe Andmorefashion.com avamisest. Aasta jooksul on müügiimahud suurenenud üle kahe ja poole korra ning lisaks Andmorefashion.com e-pood võitis Eesti E-kaubanduse aastakonverentsil välja antava „Eesti aasta e-tegu“ konkursi. Üheksa kuu kokkuvõttes on e-poe müügitulu 699 tuhat eurot, mis moodustab 2% Baltika kogu müügitulust.

Jaemüügitulu Baltikumis (90% jaemüügist) oli kolmandas kvartalis 10 290 tuhat eurot, mis on 143 tuhande euro võrra ehk 1% vähem kui eelmise aasta samal perioodil. Tavapärasest soojemad ilmad suve lõpus ja sügise alguses tingisid nõrga müügitulemus augustis ning mõjutasid kogu kvartali müügitulemust.

Kolmandas kvartalis suleti Venemaal Krasnodaris üks pood. Kvartali lõpu seisuga on Venemaal 10 poodi. Tulenevalt 22% väiksemast müügiplannast ja nõrgemast rubla kursist on kolmandas kvartalis langenud ka müügitulu. Sarnaselt teistele turgudele oli augustis ka Venemaa müügitulemus tavapärasest nõrgem, kvartali tulemus vähenes 49% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Venemaa kolmanda kvartali müügitulu oli 1 147 tuhat eurot. Kohalikus valuutas mõõdetuna vähenes kolmanda kvartali müügitulu 24%.

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli kolmandas kvartalis 45,1%, mis on 3,9 protsendipunkti madalam, kui eelmise aasta samal perioodil. Brutokasumi marginaali mõjutas jätkuvalt US dollari tugevnemise tõttu tõusnud kauba keskmine sisseostuhind. Euro on küll kolmanda kvartali teises pooles dollari suhtes kallinenud võrreldes madalpunktiga selle aasta märtsis, kuid arvestades kauba sisseostu ja müügi perioodi erinevust ei peegeldu see mõju veel kolmanda kvartali tulemustes. Samuti mõjutas brutomarginaali tavapärasest soojem ilm, kuna sügishooaja toodete oste lükati edasi ja lõppeva hooaja allahinnatud kaupa osakaal müügis oli tavapärasest suurem.

Baltika lõpetas kolmanda kvartali 650 tuhande euro suuruse puhaskahjumiga. Eelmise aasta sama perioodi puhaskasum oli 151 tuhat eurot. Üheksa kuu kumulatiivne puhaskahjum on 1 719 tuhat eurot. Võrreldava perioodi jätkuvate tegevusvaldkondade puhaskahjum oli 354 tuhat eurot ja lõpetatud tegevusvaldkonnaga puhaskahjum 1 683 tuhat eurot.

Kolmandas kvartalis jätkus töö Baltika emettevõtte tegevuskulude vähendamiseks ja efektiivsuse tõstmiseks. Kauba sisseostu tsentraliseerimine, töö optimaalsema kaubavarude taseme suunas ja peakontori protsesside efektiivsemaks muutmine annab esimesi tulemusi – emettevõtte kulud on langenud kolmandas kvartalis 7% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Samuti on vähenenud varude maht võrrelduna eelmise aasta kolmanda kvartali lõpuga 1 579 tuhat euro võrra. Baltika jätkab tsentraalselt juhitud tootearendus- ja kaubavarude juhtimise protsessi parendamise ja efektiivsuse suurendamisega.

Seoses Baltika Grupi väljumisega Ukraina jaemüügi ärist 2014. aastal, mis esindas Grupi jaoks eraldi olulist tegevusvaldkonda, kajastatakse Ukraina ettevõtte eelmise aasta esimese 4 kuu tulemusi kui lõpetatud tegevusala. Seetõttu on aruandes võrreldava perioodi lõpetatud tegevusvaldkondade tulemused näidatud eraldi, võimaldamaks hinnata jätkuvate tegevusvaldkondade tulemust.

Suurim mõju Baltika 2015 9 kuu tulemustele on olnud brutokasumi ja eeskätt marginaali langusel. Brutokasumi marginaali madal tase on tingitud eelmise aasta lõpus alanud negatiivsetest trendidest EUR/USD vahetuskursis, mis mõjutab otseselt ja suurel määral Baltika materjali ja valmistoodete sisseostu marginaali. Teine oluline mõjur marginaalile on Vene jaeturu järsk langus ja rubla ning rublaga seotud valuutade ostujõu oluline langus. Seoses Baltika hanketsükli pikkusega on sisseostu marginaal paranemas alates käesoleva aasta kolmanda kvartali lõpust ja jõudmas ootuspärasele tasemele. Aasta algusest on toimunud Baltika Venemaa jaesüsteemi plaanipärane kokkutõmbamine,



kahjumlike poodide sulgemine ja turu üldkulude vähendamine. Baltika raskustes olevate idaturgude (Venemaa, Valgevene, Kasahstan) partnerite toetamiseks oleme aktsepteerinud tellimuste vähendamist. See omakorda on tekitanud täiendava allahindluse surve Balti jaeturul. Täna on nimetatud partnerite äri stabiliseerumas ja varude tase kontrolli alla jõudmas. Paralleelselt brutokasumi languse põhjuste likvideerimisega on Grupi peategevõtte tegelenud oma tegevuskulude ja sisseostumahtude vähendamisega ja saavutanud kokkuhoidu. Baltika juhtkonna hinnangul on viimase poolaasta tegevused andmas tulemusi ja lähikuudel on oodata grupi tavapärase kasumlikkuse taastumist.

Kvartaliaruande avalikustamiseni toimunud perioodi olulisemad sündmused

- ☒ Viimal augustil anti avalööök sügis-talvisele hooajale traditsioonilise moeõhtuga. Baltika kvartalis toimunud üritusel näidati disainerite uusimat loomingut ja sügishooaja trende.
- ☒ Kõiki Baltika brände esindaval veebipoel Andmorefashion.com täitus 6.augustil esimene tegevusaasta.
- ☒ AS Baltika nõukogu otsustas 08.09.2015 toimunud koosolekul pikendada juhatuse esimehe Meelis Milderi ja juhatuse liikme Kati Kusmini lepinguid uueks 3-aastaseks ametiajaks. Juhatuse jätkab kolmeliikmelisena koosseisus Meelis Milder, Kati Kusmin ja Maigi Pärnik-Pernik. Maire Milder jätkab oma senisel positsioonil Grupi juhtkonnas Brändingu ja jaekontseptsioonide direktorina.
- ☒ Kolmandas kvartalis avati Baltika jaevõrgus üks pood Eestis, septembri alguses läks Tallinnas, Solarise kaubanduskeskuses lahti Montoni pood. Samal ajal jätkati Venemaal planeeritud sulgemistega ning Krasnodaris Oz Mall kaubanduskeskuses suleti Montoni pood.
- ☒ Alates 2. novembrist alustab Baltman OÜ juhatuse liikme ja Baltika Eesti jaeturu juhina tööd Tiina Varamäe. Tiinal on Baltikas varasem pikaajaline töökogemus: aastatel 2004-2012 tegutses ta Baltika jaekaubandusjuhina ja Eesti turu juhina.

MÜÜGITULU

Baltika kolmanda kvartali müügitulu vähenes 10% ning oli 13 149 tuhat eurot. Olgugi, et e-poe müügi kasvutempo võrreldes eelnevate perioodidega on langenud, oli kasvumäär endiselt kõrge 104% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Hulgi- ja frantsiisimüük oli kolmandas kvartalis 1 477 tuhat eurot vähenedes 19%. Vähenemine oli peamiselt mõjutatud Venemaa suunast, kus üldisele majanduslikule olukorrale lisaks jäi eelmise aasta võrreldavasse perioodi frantsiisipartneri uute poodide täitmiseks tehtud avamiseelsed kauba lähetused. Üheksa kuu kokkuvõttes hulgi- ja frantsiisimüük kasvas 17%. Kolmanda kvartali jaemüügitulu mõjutas tugevalt tavalisest soojem ilm eelkõige augustis ning kvartali müügitulu vähenes kokku 10% võrra. Baltikumi jaemüügi tulu vähenes 1% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Venemaal, kus keskmine müügi pind oli kolmandas kvartalis 22% madalam võrreldes eelmise aasta sama perioodiga, langes müük eurodes 49%, kohalikus valuutas mõõdetuna vähenes müügitulu 24%. Üheksa kuu kokkuvõttes on Baltika kogu müügitulu vähenemine 3%, olles kokku 38 655 tuhat eurot.

Müügitulu tegevusala lõikes

Jätkuvad tegevusvaldkonnad

Tuhat eurot	3 kv 2015	3 kv 2014	+/-	9k 2015	9k 2014	+/-
Jaemüük	11 437	12 664	-10%	33 671	35 837	-6%
Hulgimüük ja frantsiis	1 477	1 824	-19%	4 198	3 578	17%
E-poe müük	208	102	104%	699	244	186%
Muu	27	58	-53%	87	130	-33%
Kokku	13 149	14 648	-10%	38 655	39 789	-3%

**Müügitulu koos lõpetatud tegevusvaldkondade mõjuga**

Tuhat eurot	3 kv 2015	3 kv 2014	+/-	9k 2015	9k 2014	+/-
Jaemüük	11 437	12 664	-10%	33 671	37 368 ¹	-10%
Hulgimüük ja frantsiis	1 477	1 824	-19%	4 198	3 578	17%
E-poe müük	208	102	104%	699	244	186%
Muu	27	58	-53%	87	130	-33%
Kokku	13 149	14 648	-10%	38 655	41 320	-6%

¹2014. aasta jaemüük sisaldab Ukraina turu jaemüüki (4 esimest kuud).

Poed ja müügipinnad

30. septembri seisuga oli Grupil 131 poodi, nende hulgas 104 Baltika oma jaevõrku kuuluvat ja 27 frantsiisipoodi. Kolmanda kvartali jooksul avati jaevõrgus üks uus pood: Tallinnas Solarise keskuses avati septembri alguses Montoni kauplus. Augustis suleti Venemaal Montoni pood Krasnodaris kaubanduskeskuses Oz Mall.

Poed turgude lõikes

	30.09.2015	30.09.2014	Keskmise pinna muutus*
Eesti	44	37	12%
Leedu	28	28	-1%
Läti	22	22	1%
Venemaa	10	15	-22%
Ukraina ¹	15	14	5%
Valgevene ²	2	2	0%
Hispaania ²	5	1	6 421%
Venemaa ²	5	1	3 538%
Poed kokku	131	120	
Müügipind kokku, m²	24 299	23 195	5%

*keskmise pinna muutus võtab arvesse ka renoveerimiseks suletud aega

¹Võrdlusandmetes kuulub Ukraina jaemüügi segmendis lõpetatud tegevusvaldkonda. Tegutsevad frantsiisipoed on kogupinnaga 2 798 m².

²Frantsiisipoed Valgevenes, Hispaanias ja Venemaal on kogupinnaga 1 620 m².

Jaemüük

Kolmanda kvartali jaemüük vähenes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 10% ja oli 11 437 tuhat eurot. Sealhulgas vähenes müük Baltikumis 143 tuhande euro võrra (-1%) ning Venemaal 1 084 tuhande euro võrra (-49%). Üheksa kuu kokkuvõttes vähenes jaemüük 6% ja oli 33 671 tuhat eurot.

Viiendal augustil anti avaldõök sügis-talvisele hooajale traditsioonilise moeõhtuga. Baltika kvartalis toimunud üritusel näidati disainerite uusimat loomingut ja sügishooaja trende. Sügishooaja algust poodides ei soosinud samal ajal ilm, mis nii augustis kui septembris oli tavapärasest soojem ega tekitanud klientidel tavapärasest rütmis vajadust sügisgarderoobi järele.

Kolmandas kvartalis oli suurima kasvuga jaeturg Eesti. Suurenenud müügipinna toel oli kasv Eestis 6%. Teised Baltikumi turud näitasid mõlemad seoses tugeva müügilangusega augustis kolmandas kvartalis müügitulu vähenemist: Leedu -6% ja Läti -9%.

Venemaa jaemüük jätkas langust ka kolmandas kvartalis, mis on paljuski ka ootuspärane arvestades kolmanda kvartali 22% väiksemat müügipinda ning müükide proportsioonis keskmiselt 31% nõrgemat rubla kurssi. Venemaa jaemüük oli kolmandas kvartalis 1 147 tuhat eurot, millega on Venemaa



osakaal jaemüügis nii kolmandas kvartalis kui 9 kuud kokku 10% tasemel. Kohalikus valuutas vähenes müük kolmandas kvartali 24%.

Jaemüük turgude lõikes

Tuhat eurot	3 kv 2015	3 kv 2014	+/-	Osakaal	9k 2015	9k 2014	+/-	Osakaal
Eesti	4 691	4 406	6%	41%	13 856	13 123	6%	41%
Leedu	2 967	3 144	-6%	26%	8 516	8 602	-1%	25%
Läti	2 632	2 883	-9%	23%	7 945	8 082	-2%	24%
Venemaa	1 147	2 231	-49%	10%	3 354	6 030	-44%	10%
Kokku	11 437	12 664	-10%	100%	33 671	35 837	-6%	100%
Ukraina*	0	0	0%	-	0	1 531	-100%	-

Seoses tavapärasest soojema ilmaga ja augusti nõrga müügitulemusega oli kõikide jaeturgude müügiefektiivsuse trend kolmandas kvartalis negatiivne. Nii Eestis kui Leedus oli vähenemine 5% ning Lätis 8%. Venemaa müügiefektiivsuse vähenemine eurodes oli 34%. Sarnaselt Baltikumiga oli trend Venemaal negatiivne ka klientide ostuvaluutas rublas, kuid vähenes vaid 2%.

Müügiefektiivsus turgude lõikes (müük m² kohta kuus, EUR)

	3 kv 2015	3 kv 2014	+/-	9k 2015	9k 2014	+/-
Eesti	214	225	-5%	217	222	-2%
Leedu	177	186	-5%	170	170	0%
Läti	220	239	-8%	221	228	-3%
Venemaa	128	193	-34%	119	167	-29%
Kokku	192	210	-9%	189	198	-5%

Kohalikus valuutas näitas Venemaa kolmandas kvartalis müügiefektiivsuse vähenemist 2%.

Brändid

Kolmandas kvartalis näitas kõige paremat tulemust jaemüügis Bastion bränd. Bastion kasvatas müügiefektiivsust ja kuna kasvanud on ka müügi pind, siis kokkuvõttes suurenes Bastioni müügitulu 29% olles kolmandas kvartalis 454 tuhat eurot.

Müügitulu kasvatas eelmise aasta lõpus suurenenud müügi pinna abil ka frantsiislepingu alusel müüdav Blue Inc. Baltman brändi müügitulemus oli küll augustis sarnaselt teistele brändidele madalam eelmisest aastast, kuid tänu tugevale tulemusele septembris lõpetas kvartali kokkuvõttes samal tasemel eelmise aastaga.

Jaemüük brändide lõikes

Tuhat eurot	3 kv 2015	3 kv 2014	+/-	Osakaal	9k 2015	9k 2014	+/-	Osakaal
Monton	5 363	6 097	-12%	47%	15 095	16 525	-9%	45%
Mosaic	3 400	3 885	-12%	30%	10 529	11 155	-6%	31%
Baltman	1 063	1 068	0%	9%	3 438	3 464	-1%	10%
Ivo Nikkolo	971	1 105	-12%	8%	2 879	3 132	-8%	9%
Bastion	454	351	29%	4%	1 263	1 133	11%	4%
Blue Inc	185	158	17%	2%	466	410	14%	1%
Muud	1	0	0%	0%	1	18	-94%	0%
Kokku	11 437	12 664	-10%	100%	33 671	35 837	-6%	100%

Baltika suurimate brändide Monton ja Mosaic müügitulemusi mõjutas lisaks edasilükatud sügisostudele ka Venemaa turg ja sealne müügilangus – nii suletud poed kui ka klientide ostuvõime langusest eurodes vaadatuna.

Müük läbi teiste kanalite

2015. aasta kolmanda kvartali hulgi- ja frantsiisimüük oli 1 477 tuhat eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 347 tuhande euro võrra ehk 19%. Müükide vähenemise üheks oluliseks põhjuseks on eelmise aasta kolmandasse kvartalis jäänud frantsiisipartnerite uute poodide avamine. Uue poe täitmiseks tehtavad avamis-eelsed kauba lähetused on oluliselt suuremad hiljem samadesse poodidesse tehtavate hooajaliste lähetustega võrreldes. Samuti on näha mahtude vähenemist Ida-Euroopa partnerite nõudluses seoses kohalike tarbijate võimalustega ja seda müügihinnas eurodes arvestatuna.

E-poe müük kasvas kolmandas kvartalis 104% ja oli kokku 208 tuhat eurot. Alates augustist on e-poe müügi võrreldav baas kõrgem, kuna 6. augustil 2014 lansseeriti Andmorefashion.com, kus on esindatud Baltika kõik oma brändid. See on ka põhjuseks, miks võrreldes selle aasta varasemate perioodide kolmekordsete kasvudega, on kasvutempo vähenenud. Kokku telliti kaupa 35-st riigist. Suurima müügi mahuga riigid on: Eesti, Läti, Leedu, Venemaa ja Soome. Enim osteti e-poest Monton, Mosaic ja Ivo Nikkolo brändide tooteid.

ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli kolmandas kvartalis 45,1%, mis on 3,9 protsendipunkti madalam, kui eelmise aasta samal perioodil. Grupi marginaalile avaldas jätkuvalt mõju USA dollari tugevnemise tõttu tõusnud kauba sisseostuhind. Samuti on tavapärasest soojemal ilmal mõju marginaalile, kuna tavapärasest suurema osakaaluga oli eelmise hooaja allahinnatud kaupade müük kui uue sügishooaja täishinnaga toodete oste lükkasid tarbijad edasi. Negatiivset mõju avaldab Venemaa jaeturu osakaalu langemine, kuna Venemaa turu brutokasumi marginaal on kõrgem Baltikumis teenitavast ja seega langeb jaeturu keskmine marginaal Baltikumi osakaalu kasvades. Kvartali brutokasum 5 932 tuhat eurot teeb üheksa kuu brutokasumiks 18 285 tuhat eurot.

Turustuskulud olid kolmandas kvartalis 5 849 tuhat eurot, vähenedes 5% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Vähenemise peamine põhjus on kulude kokkuhoid Venemaa turul – lisaks poodide sulgemise tõttu vähenenud müügi pinnale ja vähenenud opereerimiskuludele, on kulud eurodes vähenenud ka seoses rubla kursi nõrgenemisega. Baltikumi opereerimiskulud on samal ajal nii hinnasurvest kui suurenenud müügi pinnast tulenevalt kasvanud. Seoses toimunud protsesside efektiivsemaks muutmise on kulud vähenenud ka peakontoris, mistõttu on kokkuvõttes turustuskulude vähenemine 324 tuhat eurot.

Kolmanda kvartali üldhalduskulud olid 583 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 16%. Juba varasemalt toimunud muudatused peakontori töötajaskonnas ja tõhusam kulude kontroll erinevates valdkonnas tähendasid kvartali kokkuvõttes 111 tuhat eurot vähenenud kulusid võrreldes eelmise aasta sama perioodiga.

Kuigi nii turustus- kui ka halduskulud vähenesid kolmandas kvartalis, oli nende suhe müügituludesse ikkagi 49%, mis tähendab 2 protsendipunkti võrra suurenemist võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Kokku hoitud kulude efekti vähendab suurem müügitulude vähenemine.

Muud neto ärikulud olid kolmandas kvartalis 28 tuhat eurot ja ärikahjumiks kujunes 528 tuhat eurot. Eelmise aasta samal perioodil oli ärikasum 287 tuhat eurot.

Neto finantskulu oli kolmandas kvartalis 122 tuhat eurot, mis on samas suurusjärgus eelmise aasta sama perioodi kuludega.

Kolmanda kvartali puhaskahjumiks kujunes 650 tuhat eurot. Eelmise aasta sama perioodi puhaskasum oli 151 tuhat eurot. Üheksa kuu tulemuseks on puhaskahjum 1 719 tuhat eurot. Võrreldava perioodi kolmanda kvartali jätkuvate tegevusvaldkondade kahjum oli 354 tuhat eurot ja puhaskahjum 1 683 tuhat eurot.

FINANTSSEISUND

Seisuga 30. september 2015 olid Baltika Grupi varud kokku 12 388 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 1 027 tuhande euro võrra. Võrreldes sesoonsuselt sarnase seisuga 30. septembril eelmisel aastal, on varude saldo vähenenud 1 579 tuhande euro võrra väiksem. Sisseostu protsessi täpsem juhtimine materjalide osas on andnud kiireid tulemusi, kangast ja furnituure on



suudetud vähendada 404 tuhande euro võrra (23%). Hankija ettemaksud on vähenenud 41%. Valmis toodangu ja müügiks ostetud kaupade maht on vähenenud 8%, st 947 tuhat euro võrra.

Võlad hankijatele ja muud kohustused olid 30. septembri 2015 seisuga 6 869 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 150 tuhande euro võrra. Võrreldes eelmise aasta septembri lõpu seisuga on võlad hankijatele ja muud kohustused suurenenud 1 064 tuhande euro võrra.

30. septembril 2015 oli kogu võlakohustus 8 588 tuhat eurot, mis tähendab koos arvelduskrediidi muutusega võlakohustuste suurenemist võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga (31.12.2014: 7 276 tuhat eurot) 1 312 tuhande euro võrra.

Põhivara soetati kolmandas kvartalis peamiselt jaeturu investeringuteks 250 tuhande euro eest ja kulum oli 331 tuhat eurot. Materiaalse ja immateriaalse põhivara jääkväärtus on võrreldes aasta lõpuga suurenenud 218 tuhande euro võrra ja oli 7 318 tuhat eurot.

Ettevõtte tegevuse rahavood paranesid eelkõige varude ja käibevara tulemuslikumast juhtimisest ja sealt tulenevast varude vähenemisest summas 881 tuhat eurot (III kv 2014: 89 tuhat eurot) ning käibevara vähenemisest. Kolmanda kvartali äritegevuse rahavoog oli -247 tuhat eurot (III kv 2014: -2 666 tuhat eurot). Investeerimistegevusse ehk põhivara soetustesse panustati 181 tuhat eurot (III kv 2014: 347 tuhat eurot). Pangalaene tagastati summas 274 tuhat eurot, samas suurenes kasutatud arvelduskrediidi saldo 573 tuhande euro võrra. Grupi kolmanda kvartali rahavoog kokku oli -180 tuhat eurot (III kv 2014: -34 tuhat eurot).

Grupi üheksa kuu netovõlg intressi kandvad võlakohustused miinus raha ja raha ekvivalendid) oli 30. septembri 2015 seisuga 8 210 tuhat eurot, mis on 1 668 tuhande euro võrra suurem kui eelmise aasta lõpus. Netovõla suhe omakapitali seisuga 30. septembri 2015 oli 118% (31.12.2014: 75%). Suhtarvu vähenemise põhjuseks on kasvanud võlakohustuste maht ja omakapitali vähendanud üheksa kuu kahjum.

PERSONAL

Baltika Grupis töötas 2015. aasta 30. septembri seisuga 1 196 inimest, mis on 32 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2014 (1 228), sealhulgas jaekaubanduses 604 (31.12.2014: 629), tootmises 391 (31.12.2014: 391) ning peakontoris koos logistikakeskusega 201 (31.12.2014: 208) inimest. 2015. aasta üheksa kuu keskmine töötajate arv Grupis oli 1 217 (9 kuud 2014 koos Ukraina turu jaekaubanduse töötajatega: 1 267) inimest.

Alates 1. septembrist 2015 alustas Baltika Grupi personalijuhina tööd Kairi Nodapera. Kairi on pikalt töötanud Swedbank Eesti ja Baltikumi tasandil erinevatel personalitööga seotud ametikohtadel – nii värbamiskeskuse juhina kui ka Swedbank Akadeemia Eesti ja Baltikumi juhina.

AS Baltika nõukogu otsustas 08. septembril 2015 toimunud koosolekul pikendada juhatuse esimehe Meelis Milderi ja juhatuse liikme Kati Kusmini lepinguid uueks 3-aastaseks ametiajaks. Maire Milder jätkab oma senisel positsioonil Grupi juhtkonnas Brändingu ja jaekontseptsioonide direktorina.

Alates 2. novembrist 2015 alustab Eesti jaeturu juhi ja Baltman OÜ juhatuse liikmena tööd Tiina Varamäe. Tiinal on Baltikas varasem pikaajaline töökogemus: aastatel 2004-2012 Baltika jaekaubandusjuhina ja Eesti turu juhina. Perioodil 2012-2015 oli ta Tamro Eesti jaekaubandusjuht ja KarKat Fashion Baltics tegevjuht.

Baltika Grupi töötajatele arvestati 9 kuuga töötasusid summas 8 524 tuhat eurot (9 kuud 2014: 8 501 tuhat eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmetele arvestatud tasud koos maksudega ulatusid 237 tuhande euroni (9 kuud 2014: 304 tuhat eurot).



GRUPI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (III KVARTAL JA 9 KUUD 2015)

	3 kv 2015	3 kv 2014 ¹	3 kv 2013	3 kv 2012	3 kv 2011
Müügitulu (EUR tuh.)	13 149	14 648	14 209	14 344	13 511
Jaemüük (EUR tuh.)	11 437	12 664	12 949	13 229	12 444
Jaemüügi osakaal müügituludes	87,0%	86,0%	91,0%	92,0%	92,0%
Brutorentaablus	45,1%	49,0%	48,9%	51,8%	49,4%
EBITDA (EUR tuh.)	-181	579	-266	728	-103
Puhaskasum (EUR tuh.)	-650	151	-784	201	-1 172
EBITDA marginaal	-1,4%	4,0%	-1,9%	5,1%	-0,8%
Ärirentaablus	-4,0%	2,0%	-4,6%	2,2%	-5,4%
Maksueelse kasumi rentaablus	-4,9%	1,1%	-5,5%	1,4%	-8,6%
Puhasrentaablus	-4,9%	1,0%	-5,5%	1,4%	-8,7%

Müügitegevuse arvnäitajad	9 kuud ja 30.09.2015	9 kuud ja 30.09.2014 ¹	9 kuud ja 30.09.2013	9 kuud ja 30.09.2012	9 kuud ja 30.09.2011
Müügitulu (EUR tuh.)	38 655	39 789	41 659	40 144	37 924
Jaemüük (EUR tuh.)	33 671	35 837	38 838	37 137	35 291
Jaemüügi osakaal müügituludes	87,1%	90,1%	93,2%	92,5%	93,1%
Ekspordi osakaal müügituludes	60,8%	65,0%	67,0%	68,0%	70%
Poodide arv jaevõrgus	104	102	119	106	115
Poodide arv	131	120	119	106	115
Müügipind perioodi lõpu seisuga (m ²)	24 229	19 867	23 192	21 536	23 165
Töötajate arv (perioodi lõpp)	1 196	1 215	1 311	1 253	1 413
Brutorentaablus	47,3%	51,3%	53,2%	53,9%	52,4%
EBITDA (EUR tuh.)	-376	869	806	1 851	-1 032
Puhaskasum (EUR tuh.)	-1 719	-354	-763	-270	-3 980
EBITDA marginaal	-1,0%	2,2%	1,9%	4,6%	-2,7%
Ärirentaablus	-3,5%	-0,1%	-0,8%	1,2%	-7,7%
Maksueelse kasumi rentaablus	-4,5%	-0,8%	-1,8%	-0,6%	-10,4%
Puhasrentaablus	-4,4%	-0,9%	-1,8%	-0,7%	-10,50
Varude käibekordaja	2,05	1,98	2,10	2,27	2,09

Muud suhtarvud ²					
Likviidsuskordaja	1,3	2,1	1,6	1,9	1,4
Netovõla ja omakapitali suhe	117,5%	94,6%	57,5%	66,4%	163,7%
Omakapitali tootlus	-21,1%	-16,9%	-7,4%	-2,9%	-48,0%
Koguarvade tootlus	-7,3%	-7,1%	-3,2%	-8,0%	-13,5%

¹Tulenevalt Ukraina jae tegevusvaldkonna lõpetamisest eelmisel aastal, sisaldavad 2014. aasta müügitegevuse arvnäitajad võrreldavuse huvides üksnes jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusi.

²Muud suhtarvud omavad nii lõpetatud kui jätkuvate tegevusvaldkondade mõju.

Suhtarvude valemid

EBITDA = Ärikasum – amortisatsioon ja põhivara mahakandmine

EBITDA marginaal = EBITDA/Müügitulu

Brutorentaablus = (Müügitulu – Müüdüd kaupade kulu)/Müügitulu

Ärirentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu



Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müüdnud kaupade kulu/Keskmine varud*

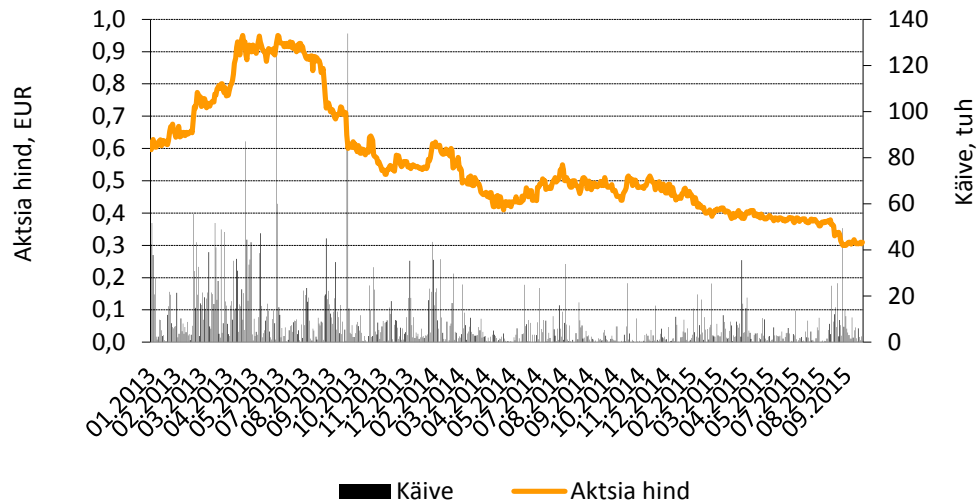
Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused–raha ja raha ekvivalendid)/Omakapital

Omakapitali tootlus = Puhaskasum/Keskmine omakapital*

Koguvarde tootlus = Puhaskasum/Keskmine koguvard*

*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 majandusaasta järeljäänud perioodi peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.

Meelis Milder
Juhatuse esimees
29. oktoober 2015

Kari Kusmin
Juhatuse liige
29. oktoober 2015



RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

JUHATUSE DEKLARATSIOON

Juhatus kinnitab lehekülgedel 13-34 toodud AS Baltika 2015. aasta kolmanda kvartali ja üheksa kuu 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
Juhatuse esimees
29. oktoober 2015

Kati Kusmin
Juhatuse liige
29. oktoober 2015

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

	Lisa	30.09.2015	31.12.2014
VARA			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	3	354	710
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	2 616	1 890
Varud	5	12 388	13 415
Käibevara kokku		15 358	16 015
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaksuvara		420	420
Muu pikaajaline vara	4	718	605
Materiaalne põhivara	6	3 190	2 895
Immateriaalne põhivara	7	2 990	3 180
Põhivara kokku		7 318	7 100
VARA KOKKU		22 676	23 115
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	8	5 228	2 692
Võlad hankijatele ja muud kohustused	9,10	6 869	7 019
Lühiajalised kohustused kokku		12 097	9 711
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	8	3 360	4 584
Muud kohustused	9	232	83
Pikaajalised kohustused kokku		3 592	4 667
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		15 689	14 378
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital nimiväärtuses	11	8 159	8 159
Ülekurss		809	809
Reservid	11	1 182	1 182
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		1 310	2 573
Aruandeperioodi puhaskahjum		-1 719	-1 263
Valuutakursi muutuste reserv		-2 754	-2 723
OMAKAPITAL KOKKU		6 987	8 737
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		22 676	23 115

**KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE**

	Lisa	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Jätkuvad tegevusvaldkonnad					
Müügitulu	12,13	13 149	14 648	38 655	39 789
Müüdnud kaupade kulu	14	-7 217	-7 467	-20 370	-19 360
Brutokasum		5 932	7 181	18 285	20 429
Turustuskulud	15	-5 849	-6 173	-17 634	-18 217
Üldhalduskulud	16	-583	-694	-1 929	-2 162
Muud äritulud	17	7	22	20	34
Muud ärikulud	17	-35	-49	-103	-116
Ärikasum (-kahjum)		-528	287	-1 361	-32
Finantskulud	18	-122	-125	-361	-296
Kasum (-kahjum) enne maksustamist		-650	162	-1 722	-328
Tulumaks		0	-11	3	-26
Jätkuvate tegevusvaldkondade aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-650	151	-1 719	-354
Lõpetatud tegevusvaldkondade puhaskahjum	21	0	0	0	-1 329
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum) kokku		-650	151	-1 719	-1 683
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR	19	-0,02	0,00	-0,04	-0,04
Jätkuvad tegevusvaldkonnad		-0,02	0,00	-0,04	-0,01
Lõpetatud tegevusvaldkonnad		-	-	-	-0,03
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR	19	-0,02	0,00	-0,04	-0,04
Jätkuvad tegevusvaldkonnad		-0,02	0,00	-0,04	-0,01
Lõpetatud tegevusvaldkonnad		-	-	-	-0,03



KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum) kokku	-650	151	-1 719	-1 683
Muu koondkahjum				
Kirjed, mis võib hiljem klassifitseerida kasumiaruandesse:				
Valuutakursi vahed	-386	-198	-31	-645
Aruandeperioodi koondkahjum	-1 036	-47	-1 750	-2 328
Aksionäridele omistatav koondkahjum tuleneb:				
jätkuvatest tegevusvaldkondadest	-1 036	-47	-1 750	-999
lõpetatud tegevusvaldkondadest	-	-	-	-1 329

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

	Lisa	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Äritegevus					
Jätkuvad tegevusvaldkonnad:					
Jätkuvad tegevusvaldkondade ärikasum (kahjum)		-528	287	-1 361	-32
Korrigeerimised:					
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	14-16	330	296	963	915
Kahjum (kasum) põhivara müügist ja mahakandmisest		26	-15	41	-12
Muud mitterahalised kulud		-158	-10	-16	-64
Muutused käibekapitalis:					
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	-582	-923	-966	-813
Varude saldo muutus	5	881	89	1 027	-859
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	9	-147	-2 288	-131	-1 888
Makstud intressid		-69	-93	-211	-254
Makstud tulumaks		0	-9	-10	-33
Lõpetatud tegevusvaldkonnad:		0	0	0	-180
Rahavood äritegevusest kokku		-247	-2 666	-664	-3 220
Investeeringustegevus					
Jätkuvad tegevusvaldkonnad:					
Põhivara soetamine	6,7	-181	-440	-722	-1 157
Põhivara, kinnisvarainvesteeringu müük		0	93	121	96
Lõpetatud tegevusvaldkonnad:		0	0	0	-8
Rahavood investeeringustegevusest kokku		-181	-347	-601	-1 069
Finantseerimistegevus					
Laenude tagasimaksed	8	-274	-275	-822	-822
Arvelduskrediidi saldo muutus	8	573	261	1 835	1 768
Makstud kapitalirendimakseid		-51	-7	-102	-28
Saadud võlakirjade emissioonist	11	0	3 000	0	3 000
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		248	2 979	911	3 918
Rahavood kokku		-180	-34	-354	-371
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses					
Valuutakursi muutuse mõju raha ja raha ekvivalentidele	3	562	509	710	852
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	354	455	354	455
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-208	-54	-356	-397

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

	Aktsiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Valuutakursi muutuste reserv	Kokku
Saldo 31.12.2013	8 159	684	1 182	2 573	-1 090	11 508
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-1 683	0	-1 683
Muu koondkasum	0	0	0	0	-645	-645
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-1 683	-645	-2 328
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	94	0	0	0	94
Saldo 30.09.2014	8 159	778	1 182	890	-1 735	9 274
Saldo 31.12.2014	8 159	809	1 182	1 310	-2 723	8 737
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-1 719	0	-1 719
Muu koondkahjum	0	0	0	0	-31	-31
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-1 719	-31	-1 750
Saldo 30.09.2015	8 159	809	1 182	-409	-2 754	6 987



RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

LISA 1 Raamatupidamise vahearuande koostamisel kasutatud põhimõtted

Baltika Grupp, mille emaettevõtte on AS Baltika, on rahvusvaheline rõivakaubanduskontsern, mis arendab ja opereerib rõivabrände: Monton, Mosaic, Baltman, Bastioni, Ivo Nikkolo. Lisaks juhib Baltika frantsiisilepingu alusel ka Blue Inc London briti moebrändi poode Baltikumis. Baltika kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja hulgi-, frantsiisi- ning jaekaubanduse. AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil. AS Baltika suuraktsionär ja ainus, kellele kuulub üle 20% aktsiatest (lisa 11), on KJK Fund SicaF-SIF (ING Luxembourg S.A kontol).

2015. aasta 30. septembri seisuga koostatud Grupi konsolideeritud lühendatud kolmanda kvartali raamatupidamise vahearuanne on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne tuleks lugeda koos Grupi viimase avalikustatud 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid ja -põhimõtteid nagu Grupi 31. detsembril 2014 lõppenud majandusaasta aruandes. 1. jaanuarist 2015 kehtima hakanud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused ei oma olulist mõju Grupi finantsaruannetele vahearuanne koostamise seisuga.

Käesolev vahearuanne on koostatud tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud teisiti.

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 Kontsern kokku erinevate riskidega, mille juhtimine on oluline ning lahutamatu osa ettevõtte äritegevusest. Ettevõtte võime identifitseerida, mõõta ning kontrollida erinevaid riske on oluliseks sisendiks kogu Kontserni kasumlikkusele. Risk on Kontserni juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. Peamisteks riskifaktoriteks on turu- (sh valuuta-, intressi- ja hinnarisk), krediidi-, likviidsus- ja tegevusrisk. Emaettevõtte juhatuse hinnangul on kõik riskid kontserni jaoks olulised.

Kontserni riskijuhtimise aluseks on Tallinna Börsi, Finantsinspektsiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardite ja hea tava järgimine ning ettevõtte sisemised regulatsioonid ja 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

Aruandeperioodi müük euro suhtes jätkuvates tegevusvaldkondades fikseerimata välisvaluutas moodustab Grupi müügitulust 10% (2014: 17%). Grupi jaeturgudel müüdi aruandeperioodil järgmistes valuutades: EUR (euro) ja RUB (Vene rubla). Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse Euroopa Liidust, valmistoodangut väljastpoolt Euroopa Liitu. Olulisemad ostuvaluutad on EUR (euro) ja USD (USA dollar).

Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse peamiselt eurodes. Osa Grupi müügituludest on mõjutatud Vene rubla kursi kõikumisest, kuivõrd kaupade hinnad Vene turul on fikseeritud kohalikus valuutas. Lisaks võib majanduskeskkonna muutus ja kohaliku valuuta suhteline kallinemine/odavnemine mõjutada oluliselt klientide ostujõudu vastava segmendi turul.



Leedu Vabariik ühines 1. jaanuaril 2015 euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Leedu liti. Aasta varem, 1. jaanuaril 2014, ühines Läti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Läti lati.

Grupi tulemusi mõjutab välisvaluuta kursside kõikumine euro suhtes. Aruandeperioodi keskmiste valuutakursside muutuse mõju euro suhtes oli järgmine:

Keskised kursid	9 k 2015	9 k 2014
RUB (Venemaa rubla)	-38,54%	-15,31%
USD (USA dollar)	17,77%	-2,90%
GBP (Briti nael)	10,44%	4,69%

Muutused bilansipäeva valuutakurssides euro suhtes olid järgmised:

Bilansipäeva kursid (30.09.2015; 31.12.2014)

RUB (Venemaa rubla)	-1,25%
USD (USA dollar)	7,73%
GBP (Briti nael)	5,19%

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

Grupi laenud on eurodes, mistõttu ei ole need valutariskile avatud.

Grupp ei ole ei 2015. ega 2014. aastal kasutanud valutariski maandamiseks finantsinstrumente. Juhatus jälgib valuutakursside kõikumist pidevalt ning hindab, kas kursside muutused ületavad Kontserni sätestatud riskitaluvuse määra. Riski vähendamiseks kasutatakse võimalusel välisvaluutas fikseeritud nõuete laekumisest saadavaid vahendeid samas valuutas fikseeritud kohustuste tasumiseks. Lisaks kasutab kontsern jaehindade reguleerimise võimalust, kulubaasi vähendamist ning vajadusel ka grupisise 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. Intressirisk on eelkõige seotud euribor-i või eonia võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Grupi riskimarginaalid ei ole aruandeperioodil oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.

Intressi kandvad võlakohustused seisuga 30. september 2015 ja 31. detsember 2014 kandsid kuue kuu euriboril või ühe kuu euonial põhinevat ujuvat või fikseeritud 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.

Intresside kõikumistest tuleneva intressiriski maandamiseks ei ole Grupp aruandeperioodil kasutanud 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 ekvivalendid

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

Nõuded ostjatele

Hulgimüügi klientide puhul põhineb krediidikontroll järgmistel tegevustel: krediidisumma jälgimine, klientide maksekäitumine ja muud faktorid. Osadelt hulgimüügi klientidelt nõutakse kas ettemaksu või panga kaudu maksegarantiisid. Mõnedelt lepingupartneritelt tagatise nõuete laekumise kindlustamiseks ei nõuta, vaid keskendutakse pidevale saadetiste, laekumata nõuete saldo ja maksetähtaegadest kinnipidamise jälgimisele.

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.

Maksimaalne nõuetest ostjatele ning muudest pikaajalistest varadest (lisa 4) tulenev krediidiriski väljendav summa seisuga 30. september 2015 oli peale varem tehtud allahindlusi 2 077 tuhat eurot (31. detsember 2014: 1 566 tuhat eurot).

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.

Likviidsusrisiki 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. Grupp kasutab ka arvelduskrediiti oma tegevuste rahastamiseks. Arvelduskrediidi kasutamata summa seisuga 30. september 2015 oli 512 tuhat eurot (31. detsember 2014: 2 347 tuhat eurot).

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 30. september 2015

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenuid (lisa 8) ²	5 030	5 195	0	5 195
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	534	188	374	562
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	3 024	24	3 624	3 648
Võlad hankijatele (lisa 9)	4 380	4 380	0	4 380
Muud finantskohustused	2	2	0	2
Kokku	12 970	9 789	3 998	13 787

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2014

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenuid (lisa 8) ²	4 016	2 811	1 424	4 235
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	236	62	192	254
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	3 024	0	3 610	3 610
Võlad hankijatele (lisa 9)	3 969	3 969	0	3 969
Muud finantskohustused	1	1	0	1
Kokku	11 246	6 843	5 226	12 069

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

²Kasutatud arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuks, mille täitmine on vastavalt lepingulisele tagasimakse tähtajale.

Tegevusrisk

Enim mõjutavad Grupi tegevust majanduse tsüklilisus sihtturgudel ja muutused konkurentsitasemetes, samuti konkreetsete turgudega seotud riskid (eriti Euroopa Liidu välistel turgudel Venemaal, Ukrainas, Valgevenes).

Riskide maandamiseks püüab Grupp tegutseda paindlikult jälgides pidevalt müügimahtusid ja konkurentide tegevust, tehes vajadusel muudatusi hinnatasemetes, turundustegevuses ja pakutavates kollektsioonides. 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 tsüklietappide lühendamiseks ja võimalike hälvete mõju minimeerimiseks. Avatus muutustele ja kiire reageerimine võimaldavad parandada varude kogust ja struktuuri ning kollektsioonide vastavust tarbijate ootustele.

Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et Grupp ei suuda luua tarbijate ootustele vastavaid kollektsioone 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, -protseduurid ja infosüsteemi, mis aitavad toodete müügiedu ja varude seisu igapäevaselt jälgida ning sellega edasises tegevuses arvestada. Tarneprobleemide vältimiseks on laiendatud koostööd maailma juhtivate hangete vahendajate ja kangatootjatega.

Rõivaste müügil on paratamatuks riskiteguriks ilm. Kollektsioonid luuakse ja müügitahud 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 sisse makstud aktsiakapitali, emiteerida uusi aktsiaid või müüa varasid vähendamaks kohustusi.

Grupp kasutab kapitali jälgimiseks netovõla ja omakapitali suhet (netovõlg jagatuna omakapitaliga). Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu intressikandvatest võlakohustustest.

Grupi eesmärgiks on säilitada netovõla ja omakapitali suhe alla 50%. Aruandeperioodi lõpuks oli vastav näitaja 118%. 2014. aasta lõpuks oli näitaja 75%. Näitaja halvenemine on tingitud võlakohustuse kasvust (arvelduskrediidi suuremast kasutusest), aga ka üheksa kuu jooksul teenitud kahjumist.

Grupi netovõla ja omakapitali suhe

	30.09.2015	31.12.2014
Intressikandvad võlakohustused (lisa 8)	8 564	7 252
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 3)	-354	-710
Netovõlg	8 210	6 542
Omakapital	6 987	8 737
Netovõla ja omakapitali suhe	118%	75%

Õiglane väärtus

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 30. september 2015 ja 31. detsember 2014 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.

Ujuva intressimääraga pikaajaliste võlakohustuste intressimäär muutub vastavalt turu intressimäärade kõikumistele, mistõttu kohandatakse võlakohustustele õiglase väärtuse arvutamisel rahavoogude mudelis kasutatud diskontomäär. Grupi riskimarginaalid ei ole aruandeperioodil oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele. Fikseeritud intressimääraga pikaajaliste laenude intressimäär ei erine turul kehtivatest intressimääradest. 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 intressimäär, mis on Grupile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid

	30.09.2015	31.12.2014
Sularaha kassas	95	86
Pangakontod ja üleöödeposiidid	259	624
Kokku	354	710

Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes

	30.09.2015	31.12.2014
EUR (euro)	202	429
RUB (Venemaa rubla)	152	84
LTL (Leedu litt)	0	197
Kokku	354	710

LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded

Lühiajalised nõuded ostjatele ja muud nõuded	30.09.2015	31.12.2014
Nõuded ostjatele, neto	1 814	1 456
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	393	401
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	224	3
käibemaks	202	1
tulumaksu ettemaks	12	0
muud maksud	10	2
Muud lühiajalised nõuded	185	30
Kokku	2 616	1 890

Muud pikaajalised varad

Pikaajaline rendi ettemaks	352	343
Muud pikaajalised nõuded	366	262
Kokku	718	605

Nõuded ostjatele geograafiliste (kliendi asukoht) regioonide ja maksetähtaegade lõikes

30.09.2015	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	488	698	82	1 268
Kuni 1 kuu üle tähtaja	24	42	82	148
1-3 kuud üle tähtaja	0	0	111	111
3-6 kuud üle tähtaja	0	0	189	189
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	0	0	98	98
Kokku	512	740	562	1 814



31.12.2014	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	620	276	161	1 057
Kuni 1 kuu üle tähtaja	42	0	48	90
1-3 kuud üle tähtaja	39	20	203	262
3-6 kuud üle tähtaja	0	0	46	46
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	0	0	1	1
Kokku	701	296	459	1 456

Nõuded ostjatele (neto) alusvaluutade lõikes

	30.09.2015	31.12.2014
EUR (euro)	1 726	1 352
RUB (Venemaa rubla)	88	53
LTL (Leedu liti)	0	51
Kokku	1 814	1 456

LISA 5 Varud

	30.09.2015	31.12.2014
Kangas ja furnituur	1 391	2 180
Lõpetamata toodang	79	79
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	10 575	10 911
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	0	-330
Ettemaksed hankijatele	343	575
Kokku	12 388	13 415

LISA 6 Materiaalne põhivara

	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Ettemaksed, kasutusele võtmata põhivarad	Kokku
31.12.2013					
Soetusmaksumus	4 318	5 410	7 041	0	16 769
Akumuleeritud kulum	-3 392	-4 685	-5 669	0	-13 746
Jääkväärtus	926	725	1 372	0	3 023
Soetatud	221	110	419	114	864
Müüdüd ja maha kantud	-91	-33	-75	0	-199
Kulum	-237	-219	-310	0	-766
Kursivahed	-50	-17	-32	0	-99
30.09.2014					
Soetusmaksumus	3 521	5 300	6 529	114	15 464
Akumuleeritud kulum	-2 752	-4 734	-5 155	0	-12 641
Jääkväärtus	769	566	1 374	114	2 823
31.12.2014					
Soetusmaksumus	2 330	5 143	5 253	0	12 726
Akumuleeritud kulum	-1 547	-4 535	-3 749	0	-9 831
Jääkväärtus	783	608	1 504	0	2 895
Soetatud	460	102	532	1	1 095
Müüdüd ja maha kantud	-29	-5	-8	0	-42
Kulum	-234	-164	-362	0	-760
Kursivahed	2	0	0	0	2
30.09.2015					
Soetusmaksumus	2 558	4 964	5 370	1	12 893
Akumuleeritud kulum	-1 576	-4 423	-3 704	0	-9 703
Jääkväärtus	982	541	1 666	1	3 190

**LISA 7 Immateriaalne põhivara**

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
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	150	0	151	0	301
Müüdüd ja maha kantud	-1	0	0	0	-1
Amortisatsioon	-136	-33	0	0	-169
Kursivahed	-3	0	0	-140	-143
30.09.2014					
Soetusmaksumus	2 210	1 243	151	1 943	5 547
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 584	-282	0	0	-1 866
Jääkväärtus	626	961	151	1 943	3 681
31.12.2014					
Soetusmaksumus	2 132	1 243	28	1 495	4 898
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 425	-293	0	0	-1 718
Jääkväärtus	707	950	28	1 495	3 180
Soetatud	26	0	2	0	28
Amortisatsioon	-173	-33	0	0	-206
Kursivahed	0	0	0	-12	-12
30.09.2015					
Soetusmaksumus	2 155	1 243	30	1 483	4 911
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 595	-326	0	0	-1 921
Jääkväärtus	560	917	30	1 483	2 990

LISA 8 Võlakohustused

	30.09.2015	31.12.2014
Lühiajalised võlakohustused		
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksud järgmisel perioodil	4 037	1 809
Lühiajalised pangalaenud	993	828
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	174	55
Vahetusvõlakirjad	24	0
Kokku	5 228	2 692
Pikaajalised võlakohustused		
Pikaajalised pangalaenud	0	1 379
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	360	181
Vahetusvõlakirjad	3 000	3 024
Kokku	3 360	4 584
Kokku võlakohustused	8 588	7 276

Aruandeperioodil tasus Grupp pangalaenu makseid summas 822 tuhat eurot (2014: 822 tuhat eurot). Arvelduskrediiti oli seisuga 30. september 2015 kasutatud 3 488 tuhat eurot (31. detsember 2014: 1 653 tuhat eurot).

Aruandeperioodi kõikide intressikandvate kohustuste intressikulu moodustas 361 tuhat eurot, sh 126 tuhat eurot seotud osapoole võlakirjadelt (2014: 296 tuhat eurot, sh 7 tuhat eurot seotud osapoole laenult ning 29 tuhat seotud osapoole võlakirjadelt).

Vahetusvõlakirju (I- ning J-võlakirju) on osaliselt väljastatud ka seotud osapooltele. Lisainfo võlakirjade kohta lisas 11, info kohustustest seotud osapooltele on esitatud lisas 20.

*Muutused 2015. aastal*

Aprillis kirjutati alla olemasolevale raam-laenulepingu muudatusele, mille kohaselt pikendati arvelduskrediidi tagasimakse tähtpäeva juulini 2016. Muudatus ei näe ette ka arvelduskrediidi suurenemist ja vähenemist sesoonsusest tulenevalt.

Muutused 2014. aastal

Aruandeperioodil kirjutas Grupp alla olemasolevale raam-laenulepingu muudatusele, millega pikendati osade laenude tagasimakse tähtaegasid ning suurendati arvelduskrediidi limiiti 1,4 miljoni euro võrra. Sama laenulepingu muudatus näeb ette arvelduskrediidi suurenemise ja vähenemise 500 tuhande euro võrra sesoonsusest tulenevalt.

28. juulil 2014. aastal emiteeris Grupp J-võlakirjad, millega seoses suurenesid pikaajalised võlakohustused 3 000 tuhande euro võrra.

Grupi intressikandvad laenud ja võlakirjad seisuga 30. september 2015

	Keskmine riskipreemia	Saldo
	EURIBOR või	
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	EONIA +4,60%	5 030
J-võlakirjad	6.50%	3 000
Kokku		8 030

Grupi intressikandvad laenud ja võlakirjad seisuga 31. detsember 2014

	Keskmine riskipreemia	Saldo
	EURIBOR või EONIA	
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	+4,43%	4 016
J-võlakirjad	6,50%	3 000
Kokku		7 016

Pangalaenulepingud seavad teatud Kontserni finantssuhtarvudele nõutavad suurused. Seisuga 30. juuni 2015 ei olnud Baltika vastavuses mõningate laenulepingu tingimustega, kuid pangalt on saadud kinnitus, et see ei kutsu esile laenu ennetähtaegset tagasikutsumist.

LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	30.09.2015	31.12.2014
Lühiajalised kohustused		
Võlad hankijatele	4 380	3 969
Maksukohustused, sh	1 100	1 463
isiku tulumaks	222	252
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	536	581
käibemaks	317	578
ettevõtte tulumaksu võlg	0	20
muud maksud	25	32
Võlad töövõtjatele ¹	932	1 030
Muud viitvõlad	2	1
Ostjate ettemaksed	67	137
Muud lühiajalised võlad	88	119
Kokku	6 569	6 719
Pikaajalised kohustused		
Muud pikaajalised kohustused	232	83

¹Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust. Info kohustustest seotud osapooltele on lisas 20.

**Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes**

	30.09.2015	31.12.2014
EUR (euro)	3 258	2 885
USD (USA dollar)	1 002	981
GBP (Briti nael)	114	37
RUB (Venemaa rubla)	8	5
LTL (Leedu lilt)	0	62
Kokku	4 382	3 970

LISA 10 Eraldised

	30.09.2015	31.12.2014
Kliendiboonuste eraldis	300	300

Eraldise lühikirjeldus

Baltika võttis 2014. aastal kasutusele uue püsiklientide programmi „AndMore“, mis ühtlustas Baltika brändide kliendibaasi ning kliendi allahindluste käsitlemise loogika.

„AndMore“ motiveerib kliente võimaldades neil tänastelt ostudelt teenida tulevikuks allahindlust (boonuseurosid), kusjuures kogutud boonuseurod kehtivad kuue kuu vältel alates kliendi viimasest ostust. Programmi kasutustingimused on täpsemalt kirjeldatud Grupi veebilehel.

LISA 11 Omakapital**Aktsiakapital ja reservid**

	30.09.2015	31.12.2014
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 30. september 2015 ja 31. detsember 2014 on põhikirja järgselt ettevõtte minimaalne aktsiakapital 5 000 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 20 000 tuhat eurot. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud. Nii 30. september 2015 kui ka 31. detsember 2014 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatest, mis olid kõik noteeritud Tallinna Börsil.

Vahetusvõlakirjad

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimis- periood	Vahetusvõlakirjade arv 30.09.2015	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2014
I-Võlakiri	30.06.2012	01.07.2015-31.12.2015	2 350 000	2 350 000
J-võlakiri	28.07.2014	15.07.2017-30.07.2017	600	600

I-võlakiri

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. Aktsia väljalaskehind on 0,36 eurot. Aktsia väljalaskehinna ja aksia nimiväärtuse vahe moodustab ülekursi. Aktsiate märkimisaeg on 1. juuli 2015 kuni 31. detsember 2015. Võlakirjad väljastati Baltika Grupi äriühingute juhtivtöötajatele, sealhulgas ka seotud osapooltele.

J-võlakiri

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. Kolmeaastased võlakirjad kannavad intressi 6,5% aastas ning annab selle omanikule õiguse märkida 10 000 Baltika AS aktsiat märkimishinnaga 0,5 eurot.

Osaliselt väljastati võlakirju (510 võlakirja, summas 2 550 tuhat eurot) ka seotud osapooltele.

**Aktsionäride struktuur seisuga 30. september 2015**

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	12 590 914	30,86%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	5 798 528	14,21%
3. BMIG OÜ*	4 750 033	11,64%
4. Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	3 414 700	8,37%
5. Svenska Handelsbanken clients	1 508 000	3,70%
6 Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	766 331	1,88%
Juhatuse liikmetega seotud lähikondsed	331 183	0,81%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetatud ettevõtteid	1 002 427	2,46%
7. Teised aktsionärid	10 632 734	26,07%
Kokku	40 794 850	100,00%

Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2014

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	12 590 914	30,86%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	6 430 845	15,76%
3. BMIG OÜ*	4 750 033	11,64%
4. Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	3 414 700	8,37%
5. Svenska Handelsbanken kliendid	1 604 000	3,93%
6 Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	746 331	1,83%
Maire Milder**	316 083	0,77%
Andrew Paterson	11 000	0,03%
Juhatuse liikmetega seotud lähikondsed	8 100	0,02%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetatud ettevõtteid	1 002 427	2,46%
7. Teised aktsionärid	9 920 417	24,33%
Kokku	40 794 850	100,00%

*OÜ BMIG on emaettevõtte juhatus liikmete kontrolli all.

**andmed koos juhatus liikme kontrolli all olevale ettevõttele kuuluvate aktsiatega.

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

LISA 12 Segmendid

Grupi kõrgeimaks äriotsuste tegijaks on emaettevõtte AS Baltika juhatus. Emaettevõtte juhatus jälgib Grupi sisemisi aruandeid hindamaks tulemuslikkust ja langetamaks otsuseid ressursside osas. Juhatus on määranud ärisegmendid antud aruannete alusel.

Emaettevõtte juhatus hindab äritegevust tegevusvaldkonniti, milleks on jaekaubandus, hulgimüük. 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 ärisegmendi tulemust kontsernivälise müügitulu ja kasumi (või kahjumi) alusel. Välise müügitulu summad on kooskõlas juhtkonnale esitatavate finantsaruannete näitajatega. Segmendi kasum (või kahjum) Kontserni sisemiselt genereeritud aruannetes on sisemine mõõdik hindamaks segmendi tulemust ja see koosneb segmendi brutokasumist (või kahjumist), millest on maha arvatud segmendile omistatavad turu opereerimisega seotud kulud, va muud äritulud- ja kulud. Juhtkonnale esitatavad varude summad on kooskõlas finantsaruannete näitajatega. Segmendi varud sisaldavad antud segmendi otseseid ja segmendile omistatud varusid lähtuvalt segmendi äritegevusest ja varude asukohast.

Juhatus jälgib ka Grupi käivet poodide ja brändide tasemel. Juhtimisotsuseid tehakse poodide tasemel, kasutades info agregeerimist juhtimisotsuste tegemiseks. Segmendiaruandluse tarbeks on otsustanud juhtkond esitada info agregeerituna nii geograafilisel kui ka müügikanali tasemel.



Peamised juhatuse otsused, mis on seotud investeerimise ja ressursside jaotusega, põhinevad käesolevas lisas avalikustatud segmentide infole.

Segmenti müügitulu, kasumi (kahjumi), amortisatsiooni andmed on toodud jätkuvate tegevusvaldkodade kohta.

2014. aasta võrdlusandmeid on muudetud, kuivõrd infotehnoloogilised vahendid võimaldavad täpsemat infot segmentide kohta.

Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info

	Jae- kauban- dus, Balti regioon	Jae- kauban- dus, Ida- Euroopa	Hulgi- kauban- dus ¹	Kokku
3 kvartal 2015				
Müügitulu (grupiväline)	10 290	1 147	1 712	13 149
Segmenti kasum (-kahjum) ²	1 300	-115	186	1 371
sh põhivara amortisatsioon	-198	-17	-19	-234
3 kvartal 2014				
Müügitulu (grupiväline)	10 433	2 231	1 984	14 648
Segmenti kasum ²	1 916	43	463	2 422
sh põhivara amortisatsioon	-141	-39	-9	-189
9 kuud 2015 ja seisuga 30.09.2015				
Müügitulu (grupiväline)	30 317	3 354	4 984	38 655
Segmenti kasum (-kahjum) ²	4 291	-503	711	4 499
sh põhivara amortisatsioon	-554	-60	-57	-671
Segmenti varud	5 439	642	0	6 081
9 kuud 2014 ja seisuga 30.09.2014				
Müügitulu (grupiväline)	29 807	6 030	3 952	39 789
Segmenti kasum (-kahjum) ²	5 361	-252	897	6 006
sh põhivara amortisatsioon	-444	-136	-12	-592
Segmenti varud	5 256	1 186	0	6 442

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

²Segmenti kasum (kahjum) on segmenti ärikasum (-kahjum) ilma muude äritulude ja -kuludeta.

Segmentide ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumi (-kahjumiga)

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Segmentide kasum	1 371	2 422	4 499	6 006
Jagamata kulud ¹ :				
müüdnud kaupade kulu ja turustuskulud	-1 288	-1 414	-3 848	-3 794
üldhalduskulud	-583	-694	-1 929	-2 162
muud äritulud (kulud), neto	-28	-27	-83	-82
Ärikasum (kahjum)	-528	287	-1 361	-32

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

Segmenti varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Segmenti varud kokku	6 081	5 917	6 442
Ema- ja tootmisettevõtte varud	6 307	7 498	7 525
Varud finantsseisundi aruandes kokku	12 388	13 415	13 967

**LISA 13 Müügitulu**

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Kaupade müük jaemüügi kanali kaudu	11 437	12 664	33 671	35 837
Kaupade müük hulgi- ja e-kaubanduse kaudu	1 685	1 926	4 897	3 822
Muu müük	27	58	87	130
Kokku	13 149	14 648	38 655	39 789

Müügitulu geograafiliste (kliendi asukoht) piirkondade lõikes

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Eesti	5 157	4 837	15 151	14 082
Leedu	3 006	3 169	8 611	8 657
Läti	2 770	2 989	8 340	8 415
Venemaa	1 343	2 747	4 072	6 826
Ukraina	375	386	928	536
Hispaania	188	98	634	98
Soome	167	241	581	655
Valgevene	89	69	211	201
Saksamaa	33	89	55	245
Muud riigid	21	23	72	74
Kokku	13 149	14 648	38 655	39 789

LISA 14 Müüdnud kaupade kulu

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Kauba- ja materjali kulu	6 072	6 355	17 257	16 266
Tootmise tööjõukulud	865	811	2 565	2 497
Rendikulud	163	170	495	509
Mitmesugused tootmiskulud	88	93	294	304
Tootmispõhivara kulum (lisa 6,7)	29	38	89	126
Varude allahindluse muutus	0	0	-330	-342
Kokku	7 217	7 467	20 370	19 360

LISA 15 Turustuskulud

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Tööjõukulud	2 506	2 721	7 761	7 809
Rendikulud	1 974	2 084	5 898	6 365
Reklaamikulud	337	361	999	1 049
Põhivara kulum (lisa 6,7)	275	226	794	697
Kütuse, kütte- ja elektrikulud	137	143	424	450
Kaardimaksete kulud	92	99	271	289
Lähetuskulud	50	63	153	173
Kommunaalteenused ja valvekulu	78	73	217	200
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	62	50	171	150
Infotehnoloogia kulud	46	39	122	128
Sidekulud	26	33	92	101
Muud müügikulud ¹	266	281	732	806
Kokku	5 849	6 173	17 634	18 217

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

**LISA 16 Üldhalduskulud**

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Tööjõukulud	257	325	836	998
Rendikulud	110	117	334	350
Infotehnoloogia kulud	56	61	180	201
Pangateenused	48	49	125	158
Juhtimis-, juriidilised-, audiitori- jm konsultatsiooniteenused	17	28	95	80
Põhivara kulum (lisa 6,7)	26	26	80	78
Kütuse-, kütte- ja elektrikulud	14	20	62	74
Sponsorlus, kingitused, annetused	-11	6	35	18
Kontoritarbed	7	11	25	31
Muud üldhalduskulud ¹	59	51	157	174
Kokku	583	694	1 929	2 162

¹Muud üldhalduskulud sisaldavad kindlustust, side-, lähetus-, koolitus-, kommunaal- ja valvekulusid ning muid teenuseid.

LISA 17 Muud äritulud ja –kulud

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Kasum (kahjum) materiaalse põhivara müügist, mahakandmisest	-26	15	-41	12
Muud äritulud	7	7	20	22
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	3	-45	-44	-101
Muud ärikulud	-12	-4	-18	-15
Kokku	-28	-27	-83	-82

LISA 18 Finantstulud ja –kulud

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Laenudest, kapitalirendist tulenev intressikulu	-70	-91	-212	-262
Võlakirjade intressikulu	-52	-34	-149	-34
Kokku	-122	-125	-361	-296

LISA 19 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta

		3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhat)	tk	40 795	40 795	40 795	40 795
Jätkuvate tegevusvaldkondade puhaskasum (-kahjum)		-650	151	-1 719	-354
Lõpetatud tegevusvaldkondade puhaskahjum		0	0	0	-1 329
Tava puhaskasum aktsia kohta	EUR	-0,02	0,00	-0,04	-0,04
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	EUR	-0,02	0,00	-0,04	-0,01
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (lõpetatud tegevusvaldkonnad)	EUR	-	-	-	-0,03
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	EUR	-0,02	0,00	-0,04	-0,04
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	EUR	-0,02	0,00	-0,04	-0,01
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (lõpetatud tegevusvaldkonnad)	EUR	-	-	-	-0,03

Üheksa kuu kokkuvõttes puudusid Grupil nii 2015 kui ka 2014. aastal lahustava toimega instrumendid. Potentsiaalselt lahustava toimega instrumendid saaksid olla I- ja J-võlakirjad, nende lahustav toime sõltub aktsia hinnast ning asjaolust, kas Grupp teenib kasumit.

2014. aasta kolmandas kvartalis omandasid lahustavat mõju J-võlakirjad:



Lahustatud puhaskasum aktsia kohta		3 kv 2014
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhat)	tk	40 795
Korrigeerimised:		
- kaalutud keskmine J-vahetusvõlakirjade arv, mis omavad lahjendavat mõju (tuhat)	tk	4 239
Kokku kaalutud keskmine aktsiate ja vahetusvõlakirjade arv (tuhat)	tk	45 034
Jätkuvate tegevusvaldkondade puhaskasum		151
Võlakirjade intressikulu		34
Korrigeeritud kasum		185
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	EUR	0,00
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	EUR	0,00
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (lõpetatud tegevusvaldkonnad)	EUR	-

AS Baltika Tallinna Börsil noteeritud aktsia keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli aruandeperioodil 0,39 eurot (2014 üheksa kuu keskmine: 0,50 eurot).

LISA 20 Seotud osapooled

Käesoleva konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne 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 vahearuanne koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

- ☑ omanikke, kellel on oluline mõju või kontroll, omades üldjuhul 20% või enam aktsiatest; ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid (lisa 11);
- ☑ 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

Ostud	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Teenused	54	112	288	230
Kokku	54	112	288	230
Müügid	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Kaubad	3	0	7	0
Kokku	3	0	7	0

Nii 2015 kui ka 2014. aastal on AS Baltika seotud osapooltelt otnud peamiselt juhtimis-, side- ja muid teenuseid.

Saldod seotud osapooltega

	30.09.2015	31.12.2014
Võla- ja intressikohustused (lisa 8, 9)	2 763	2 639
Võlad kauba (teenuste) eest (lisa 9)	21	31
Võlad seotud osapooltele kokku	2 784	2 670

Infot seotud osapoolte võlakohustuste ja intresside kohta vaata lisast 8 ja 11.

Kõik tehingud nii 2015 kui ka 2014. aasta aruandeperioodidel ning saldod seotud osapooltele seisuga 30. september 2015 kui ka 31. detsember 2014 on ettevõtetega, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondlased. Seisuga 30. september 2015 ning 31. detsember 2014 on osaline võla- ja intressikohustus osapooltele, kellel on oluline mõju.

**Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud**

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Juhatuse liikmete töötasud	70	103	223	290
Nõukogu liikmete tasud	5	5	14	14
Kokku	75	108	237	304

Seisuga 30. september 2015 oli juhatuse liikmeid kolm ning nõukogu liikmeid viis (31. detsember 2014: viis juhatuse ja viis nõukogu liiget).

Aprillis 2015 kutsus nõukogu tagasi juhatuse liikme Andrew James David Patersoni. Aruandeperioodi jooksul nõukogu koosseisus muudatusi ei olnud.

Alates 30. jaanuarist 2015 viibib juhatuse liige Maigi Pärnik-Pernik lapsehoolduspuhkusel, tema juhatuse liikme lepingu täitmine on puhkusel viibimise ajaks peatatud.

Alates 8. septembrist 2015 ei kuulu juhatuse koosseisu Maire Milder. Maire Milder jätkab Grupis Brändingu ja jaekontseptsioonide direktorina.

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

LISA 21 Lõpetatud tegevusvaldkond*Muutused 2014. aastal*

Baltika AS väljus majanduse ning poliitiliste riskide maandamiseks Ukraina jaekaubanduse tegevusvaldkonnast.

Kuivõrd Ukraina turg moodustas olulise osa Grupi tegevusest ning selle tegevused ning rahavood olid selgelt eristatavad muudest Grupi tegevustest ja rahavoogudest, kajastati Ukraina tulemused lõpetatud tegevusalana. Varem kajastati Ukraina tütarettevõtte tulemusi Ida-Euroopa segmendi osana.

29. aprillil 2014 sõlmis Baltika lepingu, millega Baltika Retail Ukraina Ltd (edaspidi BRU) aktsiad müüdi osaühingule Ellipse Group. BRU jätkas koostööd Baltika frantsiisipartnerina ning 29. aprillil sõlmiti koostööleping järgmiseks viieks aastaks.

Esimeses kvartalis, enne müügitehingut, hindas Baltika seoses keerulise olukorraga Ukraina turul Ukraina ettevõtte varad täielikult alla (summas 1 095 tuhat eurot).

Väljavõte lõpetatud tegevusvaldkonna tuludest ja kuludest

	3 kv 2015	3 kv 2014	9k 2015	9k 2014
Lõpetatud tegevusvaldkond				
Tulud	0	0	0	1 531
Kulud	0	0	0	-1 896
Müüd äritulud (-kulud)	0	0	0	-271
Kahjum enne maksustamist	0	0	0	-636
Kahjum peale maksustamist	0	0	0	-636
Kahjum lõpetatud tegevusvaldkonnast ja sellega seotud varade allahindlusest	0	0	0	-693
Aruandeperioodi puhaskahjum kokku	0	0	0	-1 329



Lõpetatud tegevusvaldkonna konsolideeritud rahavood

	9k 2015	9k 2014
Rahavood äritegevusest kokku	0	-180
Rahavood investeerimistegevusest kokku	0	-8
Rahavood kokku	0	-188
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	0	213
Valuutakursi muutuse mõju raha ja raha ekvivalentidele	0	-25
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0	0
Raha ja raha ekvivalentide muutus	0	-213

LISA 22 Tütarettevõtted

Muutused 2015. aastal

Veebruaris 2015 sõlmisid OÜ Baltika TP ja OÜ Baltika Retail ühinemislepingu, mille kohaselt OÜ Baltika Retail oli ühendavaks ja OÜ Baltika TP oli ühendatavaks ühinguks. Ühendamise eesmärgiks oli OÜ Baltika TP administratiivjuhtimisega seotud kulude minimeerimine.

OÜ Baltika TP kustutati Äriregistrist 14. mail 2015.

Ühinemine oli kontsernisisene tehing ning selle käigus ei muutunud Baltika Grupi varade, õiguste ja kohustuste maht, sisu ja olemus. Samuti ei avaldanud ühinemine majanduslikku mõju kontserni teistele tütarettevõtjatele.

Muutused 2014. aastal

2014. aastal müüs Grupp oma Ukraina tütarettevõtte „Baltika Retail Ukraina Ltd“, detailne informatsioon on toodud lisas 21.



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 30.09.2015: 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 30.09.2015: 977 837 aktsiat (AS Genteel nimel)



REET SAKS

Nõukogu liige alates 25.03.1997

Advokaadibüroo Raidla Ellex advokaat

Õigusteadus, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

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

Baltika aktsiaid 30.09.2015: 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 PRFoods 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 Dzirnāvnieks, nõukogu esimees,
- KJK Management SA juhatuse esimees,
- KJK Capital Oy juhatuse esimees.

Baltika aktsiaid 30.09.2015: 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 30.09.2015: 0



AS BALTIKA JUHATUS



MEELIS MILDER

Juhatuse esimees, Grupi peadirektor
Juhatuse esimees alates 1991, Grupis alates 1984
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 30.09.2015: 766 331 aktsiat¹



MAIGI PÄRNIK-PERNIK

Juhatuse liige, (Finantsdirektori kohustused peatatud lapsehoolduspuhkuse ajaks)
Juhatuse liige alates 2011, Grupis alates 2011
Majandusteaduskond, Tallinna Tehnikaülikool
Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool
Baltika aktsiaid 30.09.2015: 0



KATI KUSMIN

Juhatuse liige, Müügi- ja turundusdirektor
Juhatuse liige alates 2012, Grupis alates 2012
Majandusteaduskond, teeninduse ökonomika ja organiseerimine, Tallinna Tehnikaülikool
Baltika aktsiaid 30.09.2015: 0

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