



**Baltika Group**

## **AS BALTIKA**

### **2017. aasta II kvartali ja kuue 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	01.01.2017 - 31.12.2017
Aruandeperiood	01.01.2017 - 30.06.2017



## SISUKORD

Grupi lühiseloomustus .....	3
Tegevusaruanne.....	4
Juhatuse kinnitus tegevusaruandele .....	10
Raamatupidamise vahearuanne .....	11
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	12
Konsolideeritud kasumiaruanne .....	13
Konsolideeritud koondkasumiaruanne .....	14
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	15
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....	16
Raamatupidamise vahearuanne lisad .....	17
LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted.....	17
LISA 2 Finantsriskid .....	17
LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid .....	21
LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded .....	21
LISA 5 Varud .....	22
LISA 6 Materiaalne põhivara .....	22
LISA 7 Immateriaalne põhivara .....	23
LISA 8 Võlakohustused .....	23
LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	24
LISA 10 Eraldised.....	25
LISA 11 Omakapital .....	25
LISA 12 Segmendid .....	26
LISA 13 Müügitulu .....	28
LISA 14 Müüdü kaupade kulu .....	28
LISA 15 Turustuskulud .....	29
LISA 16 Üldhalduskulud .....	29
LISA 17 Muud äritulud ja –kulud .....	29
LISA 18 Finantskulud .....	29
LISA 19 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta .....	30
LISA 20 Seotud osapooled .....	30
AS Baltika nõukogu .....	32
AS Baltika juhatus .....	34



## GRUPI LÜHISELOOMUSTUS

Baltika Grupp, mille emaettevõtte on AS Baltika, tegeleb rahvusvahelise rõivakaubandusega. Baltika Grupp arendab ja opereerib rõivabrände: Monton, Mosaic, Baltman, Bastion ja Ivo Nikkolo. 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 börsikontserni NASDAQ.

Grupi töötajate arv seisuga 30. juuni 2017 oli 1 057 (31. detsember 2016: 1 049).

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

Gruppi kuuluvad järgmised äriühingud:

<b>Tütarettevõtte</b>	<b>Asukohamaa</b>	<b>Tegevusala</b>	<b>Osalus 30.06.2017</b>	<b>Osalus 31.12.2016</b>
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	100%
OÜ Baltman <sup>1</sup>	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija <sup>2</sup>	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
UAB Baltika Lietuva <sup>2</sup>	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Mitte tegutsev	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Mitte tegutsev	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%

<sup>1</sup>Osalus läbi tütarettevõtte.

<sup>2</sup>SIA Baltika Latvija ja UAB Baltika Lietuva kuuluvad gruppi läbi OÜ Baltman.



## TEGEVUSARUANNE

### BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, TEINE KVARTAL JA KUUS KUUD 2017

Baltika Grupp lõpetas teise kvartali 199 tuhande euro suuruse puhaskasumiga. Eelmise aasta sama perioodi kasum oli 346 tuhat eurot.

Grupi müügitulu 2017. aasta teises kvartalis oli 11 732 tuhat eurot vähenedes 1% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Jaemüük oli teises kvartalis 9 891 tuhat eurot vähenedes 4% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga, samal ajal näitasid e-pood ning hulgi- ja frantsiisimüük jätkuvalt kasvu. Balti regiooni jaemüük oli eelkõige mõjutatud viimaste aastate madalaimast nõudlusest kevad- ja suvekaupade järele aprillis ja mais. Juunis müük taastus ning tavapärasest varasema hooajalõpu allahindluskampaania toel saavutati ka müügi kasv.

Hulgi- ja frantsiisimüük kasvas teises kvartalis 17% ja oli 1 376 tuhat eurot. Müügi kasvu on toetanud suurenenud müügi mahud kaubamajade ketile Peek & Cloppenburg ja sisenemine uuele frantsiisiturule Serbias. Baltika brände esindavate frantsiisipoodide arv oli teise kvartali lõpu seisuga 32, mis on 25% kogu poodide portfelist. Esimese poolaasta kokkuvõttes kasvas hulgi- ja frantsiisimüük 9% ja oli 3 221 tuhat eurot.

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com müügitulu kasvas teises kvartalis 47% võrra ning oli 371 tuhat eurot. Kokku telliti kaupa 31-st riigist. E-poe suurima müügi mahuga riigid olid jätkuvalt: Eesti, Läti, Leedu, Venemaa ja Soome. Kõige populaarsemad brändid olid Monton ja Mosaic – kahe Baltika suurima brändi tooted moodustasid e-poe kogu müügist vastavalt 34% ja 31%. Nagu hulgi- ja frantsiisimüük näitas ka e-pood esimesel poolaastal kasvu: müügitulu kasvas 43% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga ja oli 720 tuhat eurot.

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli teises kvartalis 51,3% vähenedes 1,0 protsendipunkti võrra võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Brutokasumi marginaali vähenemine on eelkõige tingitud suuremate allahindlustest jaeäris. Aprilli ja mai madalate müügitulemuste tõttu oli varude tase oodatust kõrgem, mistõttu hooajalõpu allahindlusega alustati juba juuni alguses, mis tagas head juuni müügitulemused, kuid eelnevatest aastatest sügavam allahindluse. Kvartali brutokasum oli 6 014 tuhat eurot, mis on 165 tuhat eurot vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus. Poolaasta kokkuvõttes oli ettevõtte brutokasum 11 264 tuhat eurot (2016 I poolaasta: 11 490 tuhat eurot).

Grupi teise kvartali turustus- ja üldhalduskulud jäid eelmise aasta sama perioodi tasemele. Teise kvartali turustus- ja halduskulude suhe müügitulusesse oli 48,7% ehk aastaga on müügitulu vähenemise tõttu kulude suhe müügitulusesse kasvanud teises kvartalis 0,4 protsendipunkti võrra. Samas on poolaasta kokkuvõttes kulude suhe müügitulusesse vähenenud 0,2 protsendipunkti võrra.

Esimesel poolaastal suurenes Baltika müügitulu 1% võrra võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Müügitulu kasvu näitasid e-pood ning hulgi- ja frantsiisimüük, millega on osaliselt täidetud üks 2017. aasta eesmärkidest – kõikide müügisuundade mahtude kasv. Poolaasta lõpetas ettevõtte 391 tuhande euro suuruse kahjumiga, eelmise aasta võrreldav tulemus oli kahjum 147 tuhat eurot. Kehvema tulemuse peamine põhjus on jaesektori sügavam allahindlused, mis vähendavad brutokasumit.

### Kvartaliaruande avalikustamiseni toimunud perioodi olulisemad sündmused

- 8. mail 2017 toimunud AS Baltika aktsionäride üldkoosolek kinnitas 2016. aasta majandusaasta aruande ning kasumi kandmise eelmiste perioodide jaotamata kasumisse. Koosolek nimetas 2017-2019 majandusaastate auditi läbiviijaks audiitorühing AS PricewaterhouseCoopers. Lisaks otsustas koosolek suurendada tingimuslikult aktsiaseltsi aktsiakapitali, emiteerides vahetusvõlakirju vastavalt Nõukogu poolt esitatud K-võlakirjade väljalaske tingimustele.
- Nõukogu 29. mai 2017 otsusega on AS Baltika juhatuse täiendavaks liikmeks Ingrid Kormik, kes juhivad ettevõtte hanke- ja tarneahelat, mis hõlmab nii sisseostu, tootmise planeerimist, logistikat kui ka kvaliteedi ja tehnilise disaini osakonna tööd. Ingrid Kormik on üks Eesti hinnatuimaid hanke- ja tarneahelaeksperte, kes on Baltikas erinevatel ametkohtadel töötanud alates 2001. aastast.

10. juulil 2017 kinnitas Finantsinspeksioon AS Baltika konverteeritavate võlakirjade pakkumisprospekti. Pakkumine on tehtud 900-le võlakirjale hinnaga 5 000 eurot võlakirja kohta, seega kokku 4 500 000 eurot. Kaheaastased võlakirjad kannavad 6% intressi aastas. Iga võlakiri annab selle omanikule õiguse märkida 15 625 aktsiaseltsi aktsiat märkimishinnaga 0,32 eurot aktsia kohta. Aktsiate märkimise ajavahemik on 15. juuli 2019 kuni 18. august 2019 kell 14:00. Baltika aktsionärid, kes seisuga 14. juuli 2017 kell 08:00 olid kantud Baltika aktsionäride nimekirja, saavad eesõiguse pakutavate võlakirjade jaotamisel. Pakkumisperiood lõppeb 16. augusti kell 14:00. Võlakirjade pakkumise tulemused avalikustatakse 17. august 2017.

## MÜÜGITULU

Baltika teise kvartali müügitulu oli 11 732 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 1% võrra. Müügitulu vähenemine teises kvartalis on tingitud jaemüügi vähenemisest (-4%). Samas näitavad jätkuvalt nii hulgi- ja frantsiisimüük, kui ka e-poe müük tugevat kasvu. Suurim kasv 47%-ga oligi e-poes. Esimese poolaasta kokkuvõttes kasvas ettevõtte müügitulu 1% ehk 166 tuhat eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga.

### Müügitulu tegevusala lõikes

Tuhat eurot	2 kv 2017	2 kv 2016	+/-	6k 2017	6k 2016	+/-
Jaemüük	9 891	10 290	-4%	18 415	18 718	-2%
Hulgimüük ja frantsiis	1 376	1 182	17%	3 221	2 965	9%
E-poe müük	371	252	47%	720	504	43%
Muu	94	94	0%	133	136	-2%
<b>Kokku</b>	<b>11 732</b>	<b>11 818</b>	<b>-1%</b>	<b>22 489</b>	<b>22 323</b>	<b>1%</b>

### Poed ja müügipinnad

30. juuni 2017 seisuga oli Grupil 126 poodi, nende hulgas 32 frantsiisipoodi.

### Poed turgude lõikes

	30.06.2017	30.06.2016	Keskmise pinna muutus*
Eesti	43	44	4%
Leedu	29	29	-2%
Läti	22	21	5%
Ukraina <sup>1</sup>	15	15	-2%
Venemaa <sup>1</sup>	11	13	81%
Valgevene <sup>1</sup>	2	2	-8%
Hispaania <sup>1</sup>	3	6	-37%
Serbia <sup>1</sup>	1	0	-
<b>Poed kokku</b>	<b>126</b>	<b>130</b>	
<b>Müügipind kokku, m<sup>2</sup></b>	<b>23 545</b>	<b>23 574</b>	<b>0%</b>

\*keskmise pinna muutus võtab arvesse ka renoveerimiseks suletud aega

<sup>1</sup>Frantsiisipoed on kogupinnaga 6 149 m<sup>2</sup>.

### Jaemüük

Teise kvartali jaemüük oli 9 891 tuhat eurot vähenedes 4% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Lisaks madalale kevad- ja suvekaupade nõudlusele aprillis ja mais, mõjutas müüke muutunud hooajasisese allahindluse taktika. Eelnevatel aastatel aprillis toimunud hooajasisese allahindluspakkumisega alustati sel aastal märtsi lõpus, seda eelkõige oluliste konkurentide müügikäitumise mõjul (paljud konkurendid läksid hooaja sisesesse allahindlusesse märtsi alguses). Hooajalõpu allahindlusega alustati juba juuni alguses, mistõttu juuni müügitulemused olid head.

Esimesel poolaastal kasvas Eesti turu müügitulu 1% võrra ja oli 8 980 tuhat eurot, samas teistel Baltikumi jaeturgudel müük vähenes, mistõttu esimese poolaasta kokkuvõttes oli jaemüük 18 415 tuhat eurot ehk 2% võrra väiksem kui eelmisel aasta samal perioodil.

**Jaemüük turgude lõikes**

Tuhat eurot	2 kv 2017	2 kv 2016	+/-	Osakaal	6k 2017	6k 2016	+/-	Osakaal
Eesti	4 907	4 949	-1%	50%	8 980	8 848	1%	49%
Leedu	2 448	2 721	-10%	25%	4 705	5 080	-7%	25%
Läti	2 536	2 620	-3%	25%	4 730	4 790	-1%	26%
<b>Kokku</b>	<b>9 891</b>	<b>10 290</b>	<b>-4%</b>	<b>100%</b>	<b>18 415</b>	<b>18 718</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>

Kuigi esimesel poolaastal Eesti jaeturu müügitulu kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga, siis kasvanud müügi pinna tõttu jäi müügiefektiivsus eelmise aasta tulemusele alla.

**Müügiefektiivsus turgude lõikes (müük m<sup>2</sup> kohta kuus, EUR)**

	2 kv 2017	2 kv 2016	+/-	6k 2017	6k 2016	+/-
Eesti	207	217	-5%	193	198	-3%
Leedu	148	159	-7%	141	149	-5%
Läti	211	231	-9%	199	212	-6%
<b>Kokku</b>	<b>189</b>	<b>201</b>	<b>-6%</b>	<b>178</b>	<b>185</b>	<b>-4%</b>

**Brändid**

Teises kvartalis näitas Bastioni bränd taas jaemüügis kasvu võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Bastioni kogu müügitulu kasvas 14% ja oli teises kvartalis 476 tuhat eurot. Lisaks müügitulu ja müügi pinna kasvule kasvas ka Bastioni kollektiivse müügiefektiivsus. Poolaasta kokkuvõttes näitas Bastioni bränd 12%-list müügi kasvu.

Baltika suurima brändi – Montoni jaemüük oli teises kvartalis 4 214 tuhat eurot, mis tähendab 3%-list müügi vähenemist võrreldes eelmise aasta teise kvartaliga. Samas poolaasta kokkuvõttes näitas Montoni bränd jaemüügis 1%-list kasvu ja oli 7 788 tuhat eurot.

**Jaemüük brändide lõikes**

Tuhat eurot	2 kv 2017	2 kv 2016	+/-	Osakaal	6k 2017	6k 2016	+/-	Osakaal
Monton	4 214	4 330	-3%	43%	7 788	7 721	1%	42%
Mosaic	3 101	3 333	-7%	31%	5 688	5 880	-3%	31%
Baltman	1 178	1 255	-6%	12%	2 160	2 291	-6%	12%
Ivo Nikkolo	916	940	-3%	9%	1 880	1 925	-2%	10%
Bastion	476	417	14%	5%	893	799	12%	5%
Muud	6	15	-60%	0%	6	102	-94%	0%
<b>Kokku</b>	<b>9 891</b>	<b>10 290</b>	<b>-4%</b>	<b>100%</b>	<b>18 415</b>	<b>18 718</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>

**Müük teistes kanalites**

2017. aasta teise kvartali hulgi- ja frantsiisimüük oli 1 376 tuhat eurot, suurenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 194 tuhande euro võrra ehk 17%. Mahtude suurenemisele on kaasa aidanud suurenenud müügid Peek & Cloppenburg kaubamajade ketile ning uuele frantsiisiturule sisenemine. Baltika brände esindavate frantsiisipoodide arv oli teise kvartali lõpu seisuga 32, mis on 25% poodide portfelist. Esimesel poolaastal kasvas hulgi müük 9% ja oli 3 221 tuhat eurot.

E-poe müük kasvas teises kvartalis 47% ja oli kokku 371 tuhat eurot. Seejuures kasvas tublisti just Läti, Leedu ja Venemaa müük, vastavalt 62%, 99% ning 54%. Kokku telliti kaupa 31-st riigist. E-poe suurima müügi mahuga riigid olid jätkuvalt: Eesti, Läti, Leedu, Venemaa ja Soome. Kõige populaarsemad brändid olid taaskord Monton ja Mosaic – kahe Baltika suurima brändi tooted moodustasid e-poe kogu müügist vastavalt 34% ja 31%. Populaarseimaks tootekategooriaks olid kleidid, mida teises kvartalis lähetati 2 939 tükki. Müügi kasvule aitasid kaasa logistilised muudatused e-poe tellimuste pakkimisel ning lähetamisel.



## ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli teises kvartalis 51,3% vähenedes 1,0 protsendipunkti võrra võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Brutokasumi marginaali vähenemine on eelkõige tingitud suurematest allahindlustest jaeäris. Kvartali brutokasum oli 6 014 tuhat eurot, mis on 165 tuhat eurot vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus. Poolaasta kokkuvõttes oli ettevõtte brutokasum 11 264 tuhat eurot (2016 I poolaasta: 11 490 tuhat eurot).

Turustuskulud olid teises kvartalis 5 093 tuhat eurot, vähenedes 15 tuhat eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Peamajas on turustuskulud võrreldes eelmise aastaga vähenenud 5% võrra ehk 71 tuhat eurot, samas on jaeturgude turustuskulud suurenenud 1% võrra ehk 56 tuhat eurot. Kulude kasv jaeturgudel on peamiselt tingitud suurenenud müügipinnast. Üldhalduskulud olid teises kvartalis 620 tuhat eurot, suurenedes 20 tuhande euro võrra. Poolaasta kokkuvõttes jäid turustus- ja halduskulud eelmise aasta tasemele.

Turustus- ja halduskulude suhe müügitulusesse oli teises kvartalis 48,7% ehk aastaga on kulude suhe müügitulusesse kasvanud 0,4 protsendipunkti võrra. Poolaasta kokkuvõttes on kulude suhe müügitulusesse 50,8% ehk 0,2 protsendipunkti vähem kui eelmise aasta võrreldav näitaja (2016 I poolaasta: 51,0%).

Muud neto äritulud olid teises kvartalis 22 tuhat eurot ja ärikasumiks kujunes 323 tuhat eurot. Eelmise aasta samal perioodil oli ärikasum 459 tuhat eurot.

Neto finantskulu oli teises kvartalis 124 tuhat eurot, mis on 11 tuhat eurot rohkem kui eelmisel aastal samal perioodil.

Teise kvartali puhaskasumiks kujunes 199 tuhat eurot. Eelmise aasta sama perioodi puhaskasum oli 346 tuhat eurot. Poolaasta kokkuvõttes teeb see puhaskahjumiks 391 tuhat eurot, võrreldava perioodi puhaskahjum oli 147 tuhat eurot.

## FINANTSSEISUND

Seisuga 30. juuni 2017 olid Baltika Grupi varud kokku 11 900 tuhat eurot, suurenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 804 tuhande euro võrra. Võrreldes sesoonsuselt sarnase seisuga 30. juuni eelmisel aastal on varud samal tasemel. Suurenenud on valmistoodangu ja müügiks ostetud kaupade maht 1% ehk 57 tuhande euro võrra ning kanga ja furnituuri varud 77 tuhande euro ehk 4% võrra. Lõpetamata toodang on vähenenud 4 tuhande euro võrra ja ettemaksed hankijatele 89 tuhande euro võrra.

Grupi nõuded olid 30. juuni 2017 seisuga 2 499 tuhat eurot, mis on 543 tuhat eurot suurem kui eelmise aasta lõpus. Nõuded on suurenenud eelkõige kasvanud hulgi- ja frantsiisimüügi tõttu, millel on pikemad makseperioodid.

30. juuni 2017 oli kogu võlakohustus 7 819 tuhat eurot, mis tähendab koos arvelduskrediidi muutusega võlakohustuste suurenemist võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga (31.12.2016: 7 031 tuhat eurot) 788 tuhande euro võrra. Võlakohustuste kasv on eelkõige tingitud äritegevuse sesoonsusest tulenevast suuremast arvelduskrediidi kasutusest.

Põhivara soetati teises kvartalis 102 tuhande euro eest ja kulum oli 322 tuhat eurot. Materiaalse ja immateriaalse põhivara jääkväärtus on võrreldes eelmise aasta lõpuga vähenenud 384 tuhande euro võrra ja oli 4 314 tuhat eurot.

Teise kvartali äritegevuse rahavoog oli 853 tuhat eurot (II kv 2016: 992 tuhat eurot). Investeeringustegevusse panustati 70 tuhat eurot (II kv 2016: 307 tuhat eurot). Pangalaene tagastati summas 287 tuhat eurot ja kasutusele võeti 2016. aasta juulis saadud pangalaenu viimane osa: 500 tuhat eurot. Grupi teise kvartali rahavoog kokku oli -301 tuhat eurot (II kv 2016: 64 tuhat eurot).

Grupi netovõlg (intressi kandvad võlakohustused miinus raha ja raha ekvivalendid) oli 30. juuni 2017 seisuga 7 515 tuhat eurot, mis on 903 tuhande euro võrra rohkem kui eelmise aasta lõpus. Netovõla suhe omakapitali seisuga 30. juuni 2017 oli 164%. Võrreldes sesoonsuselt sarnase äritsükliga 30. juuni 2016 on Grupi netovõla ja omakapitali suhe võrreldaval tasemel (30.06.2016: 154%). Võrreldes aastalõpu seisuga 31.12.2016 on netovõla ja omakapitali suhe halvenenud peamiselt lisandunud pangalaenule ning esimesele poolaastale iseloomuliku võlakoormuse kasvamise (arvelduskrediidi suurema kasutamise) tõttu. Likviidsuskordaja on võrreldavatel perioodidel halvenenud kuna pikaajalised



kohustused on osaliselt muutunud lühiajaliseks (J-võlakirjad, mille tagasimakse tähtaeg on 2017. aasta suvel ja mille refinantseerimiseks väljastatakse uued konverteeritavad võlakirjad).

## PERSONAL

Baltika Grupis töötas 2017. aasta 30. juuni seisuga 1 057 inimest, mis on 8 inimese võrra rohkem kui 31. detsembril 2016 (1 049), sealhulgas jaekaubanduses 513 (31.12.2016: 487), tootmises 363 (31.12.2016: 380) ning peakontoris koos logistikakeskusega 181 (31.12.2016: 182) inimest. 2017. aasta esimese poolaasta keskmine töötajate arv Grupis oli 1 054 (I poolaasta 2016: 1 088) inimest.

Baltika Grupi töötajatele arvestati esimesel poolaastal töötasusid summas 5 282 tuhat eurot (I poolaasta 2016: 5 209 tuhat eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmetele arvestatud tasud ulatusid 142 tuhande euronit (I poolaasta 2016: 141 tuhat eurot).

## GRUPI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (II KVARTAL JA 6 KUUD 2017)

	2 kv 2017	2 kv 2016	2 kv 2015 <sup>1</sup>	2 kv 2015	2 kv 2014	2 kv 2013
Müügitulu (EUR tuh.)	11 732	11 818	12 079	13 181	13 225	14 264
Jaemüük (EUR tuh.)	9 891	10 290	10 692	11 795	12 319	13 600
Jaemüügi osakaal müügituludes	84,3%	87,1%	88,5%	89,5%	93,1%	95,3%
Brutorentaablus	51,3%	52,3%	51,0%	52,1%	56,3%	59,2%
EBITDA (EUR tuh.)	645	790	554	520	1 053	1 226
Puhaskasum (EUR tuh.)	199	346	127	67	647	624
EBITDA marginaal	5,5%	6,7%	4,6%	3,9%	8,0%	8,6%
Ärirentaablus	2,8%	3,9%	2,1%	1,4%	5,7%	5,9%
Maksueelse kasumi rentaablus	1,7%	2,9%	1,1%	0,5%	5,0%	4,4%
Puhasrentaablus	1,7%	2,9%	1,1%	0,5%	4,9%	4,4%

Müügitegevuse arvnäitajad	6 kuud ja 30.06.2017	6 kuud ja 30.06.2016	6 kuud ja 30.06.2015 <sup>1</sup>	6 kuud ja 30.06.2015	6 kuud ja 30.06.2014	6 kuud ja 30.06.2013
Müügitulu (EUR tuh.)	22 489	22 323	23 299	25 506	26 672	27 450
Jaemüük (EUR tuh.)	18 415	18 718	20 027	22 234	24 704	25 889
Jaemüügi osakaal müügituludes	81,9%	83,9%	86,0%	87,2%	92,6%	94,3%
Ekspordi osakaal müügituludes	56,0%	56,0%	57,1%	60,8%	65,3%	66,7%
Poodide arv jaevõrgus	94	94	93	104	107	115
Poodide arv	126	130	120	131	126	115
Jae müügipind perioodi lõpu seisuga (m <sup>2</sup> )	17 396	16 766	16 936	24 473	20 777	22 575
Töötajate arv (perioodi lõpp)	1 057	1 070	1 143	1 231	1 248	1 321
Brutorentaablus	50,1%	51,5%	48,3%	48,4%	51,7%	55,4%
EBITDA (EUR tuh.)	493	731	165	-194	-1 013	1 072
Puhaskasum (EUR tuh.)	-391	-147	-656	-1 069	-1 834	21
EBITDA marginaal	2,2%	3,3%	0,7%	-0,8%	-3,8%	3,9%
Ärirentaablus	-0,7%	0,3%	-1,8%	-3,3%	-6,2%	1,1%
Maksueelse kasumi rentaablus	-1,7%	-0,7%	-2,8%	-4,2%	-6,8%	0,1%
Puhasrentaablus	-1,7%	-0,7%	-2,8%	-4,2%	-6,9%	0,1%
Varude käibekordaja	2,00	1,98	1,91	1,94	1,92	2,07

Muud suhtarvud <sup>2</sup>						
Likviidsuskordaja	1,0	1,3	1,8	1,8	1,5	1,9
Netovõla ja omakapitali suhe	164,3%	154,1%	96,1%	96,1%	61,7%	43,3%





Omakapitali tootlus	-8,5%	-2,9%	-12,4%	-12,4%	-17,6%	0,2%
Koguvarede tootlus	-2,0%	-0,6%	-4,5%	-4,5%	-7,6%	0,1%

<sup>1</sup>Tulenevalt Venemaa jae tegevusvaldkonna lõpetamisest 2016. aasta alguses, sisaldavad 2015. aasta müügitgevuse arvnäitajad üksnes jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusi.

<sup>2</sup>Muud 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/Keskmiised varud\*

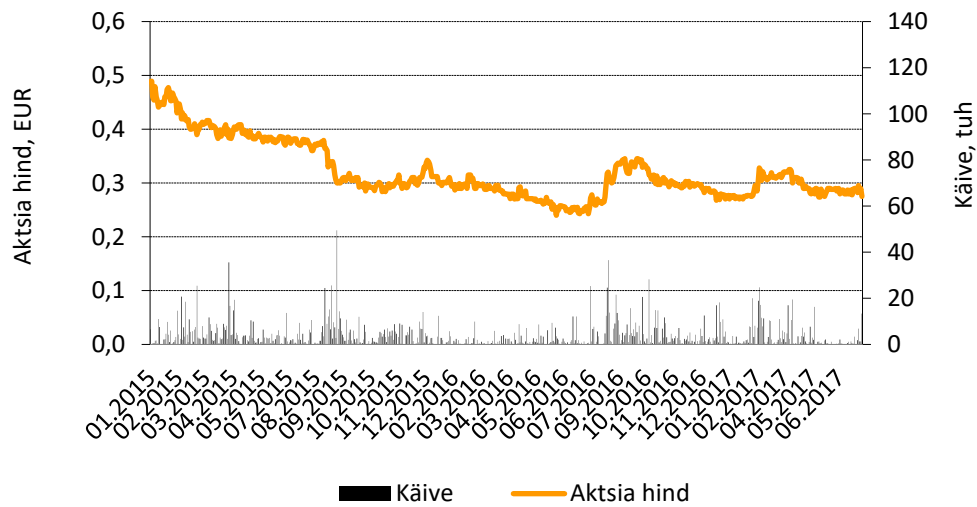
Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused – raha ja raha ekvivalendid)/Omakapital

Omakapitali tootlus = Puhaskasum/Keskmine omakapital\*

Koguvarede tootlus = Puhaskasum/Keskmiised koguvare\*

\*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  
20. juuli 2017

Maigi Pärnik-Pernik  
Juhatuse liige  
20. juuli 2017

Ingrid Kormik  
Juhatuse liige  
20. juuli 2017



## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

### JUHATUSE DEKLARATSIOON

Juhatus kinnitab lehekülgedel 11-31 toodud AS Baltika 2017. aasta teise kvartali ja kuue 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  
Juhatusesimees  
20. juuli 2017

Maigi Pärnik-Pernik  
Juhatuseliige  
20. juuli 2017

Ingrid Kormik  
Juhatuseliige  
20. juuli 2017

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>VARA</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	3	304	419
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	2 499	1 956
Varud	5	11 900	11 096
<b>Käibevara kokku</b>		<b>14 703</b>	<b>13 471</b>
<b>Põhivara</b>			
Edasilükkunud tulumaksuvara		228	228
Muu pikaajaline vara	4	566	522
Materiaalne põhivara	6	2 733	3 022
Immateriaalne põhivara	7	1 581	1 676
<b>Põhivara kokku</b>		<b>5 108</b>	<b>5 448</b>
<b>VARA KOKKU</b>		<b>19 811</b>	<b>18 919</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	8	6 595	5 835
Võlad hankijatele ja muud kohustused	9,10	7 418	6 923
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>14 013</b>	<b>12 758</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	8	1 224	1 196
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>1 224</b>	<b>1 196</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>15 237</b>	<b>13 954</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital nimiväärtuses	11	8 159	8 159
Ülekurss		496	496
Reservid	11	1 182	1 182
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum		-4 872	-5 049
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-391	177
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>4 574</b>	<b>4 965</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>19 811</b>	<b>18 919</b>

**KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>2 kv 2017</b>	<b>2 kv 2016</b>	<b>6k 2017</b>	<b>6k 2016</b>
Müügitulu	12,13	11 732	11 818	22 489	22 323
Müüdud kaupade kulu	14	-5 718	-5 639	-11 225	-10 833
<b>Brutokasum</b>		<b>6 014</b>	<b>6 179</b>	<b>11 264</b>	<b>11 490</b>
Turustuskulud	15	-5 093	-5 108	-10 152	-10 109
Üldhalduskulud	16	-620	-600	-1 279	-1 269
Muud äritulud (-kulud)	17	22	-12	20	-37
<b>Ärikasum (-kahjum)</b>		<b>323</b>	<b>459</b>	<b>-147</b>	<b>75</b>
Finantskulud	18	-124	-113	-244	-222
<b>Kasum (-kahjum) enne maksustamist</b>		<b>199</b>	<b>346</b>	<b>-391</b>	<b>-147</b>
Tulumaks		0	0	0	0
<b>Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum) kokku</b>		<b>199</b>	<b>346</b>	<b>-391</b>	<b>-147</b>
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskasumist (-kahjumist)	19	0,00	0,01	-0,01	0,00
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskasumist (-kahjumist)	19	0,00	0,01	-0,01	0,00



## KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum) kokku	199	346	-391	-147
<b>Muu koondkasum</b>				
Perioodi muu koondkasum	0	0	0	0
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	199	346	-391	-147

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

	Lisa	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
<b>Rahavood äritegevusest</b>					
Ärikasum (-kahjum)		323	459	-147	75
Korrigeerimised:					
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	14-16	322	329	638	645
Kasum (-kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest		0	5	2	12
Muud mitterahalised kulud		-3	323	-1	261
Muutused käibekapitalis:					
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	-119	10	-587	-376
Varude saldo muutus	5	-810	-1 311	-804	-1 435
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	9	1 208	1 239	385	300
Makstud intressid		-68	-62	-132	-118
Makstud tulumaks		0	0	0	-1
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>853</b>	<b>992</b>	<b>-646</b>	<b>-637</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>					
Põhivara soetamine	6, 7	-70	-307	-227	-616
Põhivara müük		0	0	2	0
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>		<b>-70</b>	<b>-307</b>	<b>-225</b>	<b>-616</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>					
Saadud laenud	8	500	0	500	0
Laenude tagasimaksud	8	-287	-163	-544	-326
Arvelduskrediidi saldo muutus	8	-1 248	-399	898	1 524
Makstud kapitalirendimaksud		-49	-59	-98	-89
<b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>		<b>-1 084</b>	<b>-621</b>	<b>756</b>	<b>1 109</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-301</b>	<b>64</b>	<b>-115</b>	<b>-144</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	3	<b>605</b>	<b>190</b>	<b>419</b>	<b>398</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	3	<b>304</b>	<b>254</b>	<b>304</b>	<b>254</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-301</b>	<b>64</b>	<b>-115</b>	<b>-144</b>



## KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Aktsiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
<b>Saldo 31.12.2015</b>	<b>8 159</b>	<b>496</b>	<b>1 182</b>	<b>-5 049</b>	<b>4 788</b>
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-147	-147
<b>Kokku aruandeperioodi koondkahjum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-147</b>	<b>-147</b>
<b>Saldo 30.06.2016</b>	<b>8 159</b>	<b>496</b>	<b>1 182</b>	<b>-5 196</b>	<b>4 641</b>
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>8 159</b>	<b>496</b>	<b>1 182</b>	<b>-4 872</b>	<b>4 965</b>
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-391	-391
<b>Kokku aruandeperioodi koondkahjum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-391</b>	<b>-391</b>
<b>Saldo 30.06.2017</b>	<b>8 159</b>	<b>496</b>	<b>1 182</b>	<b>-5 263</b>	<b>4 574</b>





## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

### LISA 1 Raamatupidamise vahearuande koostamisel kasutatud põhimõtted

Baltika Grupp, mille emaeettevõtte on AS Baltika, on rahvusvaheline rõivakaubandusgrupp, mis arendab ja opereerib rõivabrände: Monton, Mosaic, Baltman, Bastion ja Ivo Nikkolo. Baltika kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja hulgi-, frantsiisi- ning jaekaubanduse. AS Baltika aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna Börsil. AS Baltika suuraktsionär ja ainus, kellele kuulub üle 20% aktsiatest (lisa 11), on KJK Fund Sicav-SIF (ING Luxembourg S.A kontol).

2017. aasta 30. juuni seisuga koostatud Grupi konsolideeritud lühendatud teise 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 2016 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid ja -põhimõtteid nagu Grupi 31. detsembril 2016 lõppenud majandusaasta aruandes. 1. jaanuarist 2017 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 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 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. Grupp kasutab teatavate riskide maandamiseks jaehindade reguleerimise võimalust, kulubaasi vähendamist ning vajadusel ka grupisiseste tehingute ümberstruktureerimist.

Grupi riskijuhtimise aluseks on Nasdaq 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 määratlemist, mõõtmist ning kontrollimist. Peamine roll riskide juhtimisel ja riskiprotseduuride kinnitamisel on Emaettevõtte juhatusel. Emaettevõtte nõukogu teostab järelevalvet juhatuse riskide maandamiseks võetud meetmete üle.

#### Tururisk

##### Valuutarisk

2017. ja 2016. aastal toimusid müügid eurodes. Grupi valuutarisk on seotud välisvaluutas teostatavate ostudega. Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse Euroopa Liidust ja valmistoodangut väljastpoolt Euroopa Liitu. Olulisemad ostuvaluutad on EUR (euro) ja USD (USA dollar). Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse eurodes. Majanduskeskkonna muutus ja kohaliku valuuta suhteline kallinemine/odavnemine võib mõjutada oluliselt klientide ostujõudu vastava segmendi turul.

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

Keskmsed kursid	6k 2017	6k 2016
USD (USA dollar)	-2,95%	0,01%



Muutused bilansipäeva valuutakurssides euro suhtes olid järgmised:

**Bilansipäeva kursid (30.06.2017; 31.12.2016)**

USD (USA dollar) 8,26%

Raha ja selle ekvivalendid (Lisa 3), nõuded ostjatele (Lisa 4) ning võlakohustused (Lisa 8) on eurodes ja seetõttu ei ole valuutariskile avatud. Võlad hankijatele (Lisa 9) on ka välisvaluutas (USD) ning seetõttu valuutariskile avatud.

Grupp kasutas 2016. ja 2017. aastal valuutariski maandamiseks finantsinstrumente, mis on kajastatud bilansis nende õiglasel väärtuses, muutustega läbi kasumiaruande. Juhatus jälgib valuutakursside kõikumist pidevalt ning hindab, kas kursside muutused ületavad Grupi sätestatud riskitaluvuse määra. Riski vähendamiseks kasutatakse võimalusel välisvaluutas fikseeritud nõuete laekumisest saadavaid vahendeid samas valuutas fikseeritud kohustuste tasumiseks.

*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.

Seisuga 30. juuni 2017 kandsid pikaajalised võlakohustused summas 1 224 tuhat eurot (31.12.2016: 1 196 tuhat eurot) kuue kuu euriboril põhinevat 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 ekvivalendid*

Grupp aktsepteerib pikaajaliste koostööpartneritena Balti riikides peamiselt krediidireitinguga „A“ hinnatud pankasid ja finantseerimisasutusi.

*Nõuded ostjatele*

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

Hulgimüügi klientide puhul põhineb krediidikontroll järgmistel tegevustel: krediidisumma jälgimine, ajalooline 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.

Maksimaalne nõuetest ostjatele ning muudest pikaajalistest varadest (lisa 4) tulenev krediidiriski väljendav summa peale allahindlusi seisuga 30. juuni 2017 oli 2 339 tuhat eurot (31. detsember 2016: 1 713 tuhat eurot).

## Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalik risk, et Grupil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid täitmaks Grupi tegevusest tulenevaid kohustusi. Juhatus jälgib pidevalt rahavooprognose, et hinnata 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. Arvelduskrediidi kasutamata summa seisuga 30. juuni 2017 oli 1 482 tuhat eurot (31. detsember 2016: 2 380 tuhat eurot).

## Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 30. juuni 2017

	Diskonteerimata rahavood <sup>1</sup>			Kokku
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	
Laenud (lisa 8) <sup>2</sup>	4 541	2 008	2 742	4 750
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	278	184	102	286
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	3 000	3 624	0	3 624
Võlad hankijatele (lisa 9)	3 866	3 866	0	3 866
Muud finantskohustused	39	39	0	39
<b>Kokku</b>	<b>11 724</b>	<b>9 721</b>	<b>2 844</b>	<b>12 565</b>

## Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2016

	Diskonteerimata rahavood <sup>1</sup>			Kokku
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	
Laenud (lisa 8) <sup>2</sup>	3 685	2 807	1 110	3 917
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	346	202	155	357
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	3 000	3 624	0	3 624
Võlad hankijatele (lisa 9)	3 259	3 259	0	3 259
Muud finantskohustused	30	30	0	30
<b>Kokku</b>	<b>10 320</b>	<b>9 922</b>	<b>1 265</b>	<b>11 187</b>

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

<sup>2</sup>Kasutatud arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, mille täitmine on vastavalt lepingulisele tagasimakse tähtajale.

Grupi 30.06.2017 finantskohustustest 83% (31.12.2016: 89%) kuulub tagasimaksmisele järgmise 12-kuulise perioodi jooksul. Olulise osa sellest moodustavad vahetusvõlakirjad summas 3 000 tuhat eurot, mille tagasimakse tähtaeg on augustis 2017. Grupp refinantseerib vahetusvõlakirjad väljastades uusi võlakirju (vaata lisa 11). Grupil on piisavalt rahalisi vahendeid, et täita Grupi majandustegevusega kaasnevaid kohustusi.

## 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 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 tsükliarengude 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 kollektsioone ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ning koguses müüa.

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 müüginahud ning müügi ajastamine planeeritakse eeldusel, et sihturul 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.

Pangalaenuleping sätestab teatud piiranguid ja teavitamiskohustusi dividendide maksmise, aktsiakapitali muutuste ja täiendava kapitali kaasamise osas.

Äriseadustik seab piirangu omakapitalile – omakapital peab olema vähemalt 50% aktsiakapitalist.

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

Grupi pikaajaliseks eesmärgiks on säilitada netovõla ja omakapitali suhe alla 50%. Aruandeperioodi lõpuks oli vastav näitaja 164%. 2016. aasta lõpus oli näitaja 133%. Näitaja halvenemine võrreldes eelmise aasta lõpuga on tingitud eelkõige esimesele poolaastale iseloomulikust sesoonsusest ja sellest tulenevast võlakoormuse kasvust: võrreldes eelmise aasta sama kvartali lõpuga on näitaja jäänud samale tasemele (30.06.2016 seisuga oli vastav näitaja 154%). Grupp jälgib ka teisi näitajaid, milleks on näiteks netovõla ja EBITDA ning netovõla ja aktsiakapitali suhe ning eelnevat arvestades jääb Grupi hinnangul kapitali struktuur tolerantsi piiridesse.

#### Grupi netovõla ja omakapitali suhe

	30.06.2017	31.12.2016
Intressikandvad võlakohustused (lisa 8)	7 819	7 031
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 3)	-304	-419
Netovõlg	7 515	6 612
Omakapital	4 574	4 965
<b>Netovõla ja omakapitali suhe</b>	<b>164%</b>	<b>133%</b>

#### Õiglane väärtus

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 30. juuni 2017 ja 31. detsember 2016 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 laenu intressimäär ei erine turul kehtivatest intressimääradest. Eelnevalt tulenevalt hindab juhatas, et pikaajaliste kohustuste õiglane



väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil, kasutades turu intressimäära, mis on Grupile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

### LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid

	30.06.2017	31.12.2016
Sularaha kassas	84	110
Pangakontod ja üleöödeposiidid	220	309
<b>Kokku</b>	<b>304</b>	<b>419</b>

Raha ja raha ekvivalendid on kõik eurodes.

### LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded

Lühiajalised nõuded ostjatele ja muud nõuded	30.06.2017	31.12.2016
Nõuded ostjatele, neto	2 049	1 467
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	232	195
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh käibemaks	209	280
	209	280
Muud lühiajalised nõuded	9	14
<b>Kokku</b>	<b>2 499</b>	<b>1 956</b>

#### Muud pikaajalised varad

Pikaajaline rendi ettemaks	276	276
Muud pikaajalised nõuded	290	246
<b>Kokku</b>	<b>566</b>	<b>522</b>

Nõuded ostjatele ja muud nõuded on kõik eurodes.

### Nõuded ostjatele geograafiliste (kliendi asukoht) regioonide ja maksetähtaegade lõikes

30.06.2017	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	366	1 021	72	1 459
Kuni 1 kuu üle tähtaja	39	159	32	230
1-3 kuud üle tähtaja	0	190	44	234
3-6 kuud üle tähtaja	10	62	38	110
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	10	0	6	16
<b>Kokku</b>	<b>425</b>	<b>1 432</b>	<b>192</b>	<b>2 049</b>

31.12.2016	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	459	784	22	1 265
Kuni 1 kuu üle tähtaja	16	1	75	92
1-3 kuud üle tähtaja	3	0	38	41
3-6 kuud üle tähtaja	15	0	37	52
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	17	0	0	17
<b>Kokku</b>	<b>510</b>	<b>785</b>	<b>172</b>	<b>1 467</b>

**LISA 5 Varud**

	30.06.2017	31.12.2016
Kangas ja furnituur	2 190	1 906
Lõpetamata toodang	78	78
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	9 056	8 885
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	0	-340
Ettemaksed hankijatele	576	567
<b>Kokku</b>	<b>11 900</b>	<b>11 096</b>

**LISA 6 Materiaalne põhivara**

	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Ettemaksed	Kokku
<b>31.12.2015</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 452</b>	<b>4 736</b>	<b>4 491</b>	<b>1</b>	<b>11 680</b>
Akumuleeritud kulum	-1 545	-4 269	-2 956	0	-8 770
<b>Jääkväärtus</b>	<b>907</b>	<b>467</b>	<b>1 535</b>	<b>1</b>	<b>2 910</b>
Soetatud	318	29	308	0	655
Müüdüd ja maha kantud	-15	0	-24	0	-39
Ümbergrupeerimine	0	0	0	-1	-1
Põhivara allahindlus	-7	0	-4	0	-11
Kulum	-159	-81	-247	0	-487
<b>30.06.2016</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 731</b>	<b>4 726</b>	<b>4 738</b>	<b>0</b>	<b>12 195</b>
Akumuleeritud kulum	-1 687	-4 311	-3 170	0	-9 168
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 044</b>	<b>415</b>	<b>1 568</b>	<b>0</b>	<b>3 027</b>
<b>31.12.2016</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 838</b>	<b>4 718</b>	<b>4 813</b>	<b>0</b>	<b>12 369</b>
Akumuleeritud kulum	-1 746	-4 310	-3 291	0	-9 347
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 092</b>	<b>408</b>	<b>1 522</b>	<b>0</b>	<b>3 022</b>
Soetatud	114	12	146	0	272
Müüdüd ja maha kantud	-1	0	-29	0	-30
Kulum	-195	-59	-277	0	-531
<b>30.06.2017</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 950</b>	<b>4 726</b>	<b>4 905</b>	<b>0</b>	<b>12 581</b>
Akumuleeritud kulum	-1 940	-4 365	-3 543	0	-9 848
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 010</b>	<b>361</b>	<b>1 362</b>	<b>0</b>	<b>2 733</b>

**LISA 7 Immateriaalne põhivara**

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
<b>31.12.2015</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 261</b>	<b>1 243</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>4 013</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 732	-337	0	0	-2 069
<b>Jääkväärtus</b>	<b>529</b>	<b>906</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>1 944</b>
Amortisatsioon	-136	-22	0	0	-158
<b>30.06.2016</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 261</b>	<b>1 243</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>4 013</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 868	-359	0	0	-2 227
<b>Jääkväärtus</b>	<b>393</b>	<b>884</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>1 786</b>
<b>31.12.2016</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 092</b>	<b>1 243</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>3 844</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 787	-381	0	0	-2 168
<b>Jääkväärtus</b>	<b>305</b>	<b>862</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>1 676</b>
Soetatud	11	0	2	0	13
Amortisatsioon	-86	-22	0	0	-108
<b>30.06.2017</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 103</b>	<b>1 243</b>	<b>2</b>	<b>509</b>	<b>3 857</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 873	-403	0	0	-2 276
<b>Jääkväärtus</b>	<b>230</b>	<b>840</b>	<b>2</b>	<b>509</b>	<b>1 581</b>

**LISA 8 Võlakohustused**

	30.06.2017	31.12.2016
<b>Lühiajalised võlakohustused</b>		
Pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	898	1 019
Lühiajalised pangalaenud	2 518	1 620
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	179	196
Vahetusvõlakirjad (lisa 11)	3 000	3 000
<b>Kokku</b>	<b>6 595</b>	<b>5 835</b>
<b>Pikaajalised võlakohustused</b>		
Pikaajalised pangalaenud	1 125	1 046
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	99	150
<b>Kokku</b>	<b>1 224</b>	<b>1 196</b>
<b>Kokku võlakohustused</b>	<b>7 819</b>	<b>7 031</b>

Aruandeperioodil tasus Grupp pangalaenude makseid summas 544 tuhat eurot (2016: 326 tuhat eurot). Arvelduskrediiti oli seisuga 30. juuni 2017 kasutatud 2 518 tuhat eurot (31. detsember 2016: 1 620 tuhat eurot).

Aruandeperioodi kõikide intressikandvate kohustuste intressikulu moodustas 244 tuhat eurot, sh 93 tuhat eurot seotud osapoole võlakirjadelt (2016: 221 tuhat eurot, sh 88 tuhat eurot seotud osapoole võlakirjadelt).

Kapitalirendiga soetatakse autosid, tootmiseseadmeid, mööblit ja seadmeid kauplustesse.

*Muutused 2017. aastal*

Aprillis võeti kasutusse olemasoleva pangalaenu lepingu raames investeerimislauu viimane osa summas 500 tuhat eurot, mis kuulub tagasimaksmisele graafikujärgselt koos ülejäänud investeerimislauuga.

Mais kirjutati alla olemasoleva pangalaenu raam-lepingu muudatusele, millega pikendati arvelduskrediidi, summas 3 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juulini 2018.

Juunis pikendati teise arvelduskrediidi, summas 1 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juunini 2018.

*Muutused 2016. aastal*

Juunis pikendati arvelduskrediidi, summas 1 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juunini 2017.

Juulis kirjutati alla olemasoleva pangalaenu raam-lepingu muudatusele, millega pikendati teise arvelduskrediidi, summas 3 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juulini 2017. Samuti pikendati olemasoleva laenujäägi tagasimakse graafikut 20 kuu võrra ning võeti juurde investeerimislauu summas 2 000 tuhat eurot, mis kuulub tagasimaksmisele 4 aasta jooksul.

**Grupi intressikandvad laenud seisuga 30. juuni 2017**

	<b>Keskmine riskipreemia</b>	<b>Saldo</b>
	EURIBOR või EONIA	
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	+3,8%	4 819
J-võlakirjad	6,50%	3 000
<b>Kokku</b>		<b>7 819</b>

**Grupi intressikandvad laenud seisuga 31. detsember 2016**

	<b>Keskmine riskipreemia</b>	<b>Saldo</b>
	EURIBOR või EONIA	
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	+4,6%	4 031
J-võlakirjad	6,50%	3 000
<b>Kokku</b>		<b>7 031</b>

**LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused**

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Lühiajalised kohustused</b>		
Võlad hankijatele	3 866	3 259
Maksudkohustused, sh	1 541	1 603
isiku tulumaks	242	220
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	532	536
käibemaks	717	770
muud maksud	50	77
Võlad töövõtjatele <sup>1</sup>	871	991
Muud viitvõlad	653	527
Ostjate ettemaksud	101	166
Muud lühiajalised võlad	39	30
<b>Kokku</b>	<b>7 071</b>	<b>6 576</b>

<sup>1</sup>Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust.

Info kohustustest seotud osapooltele on lisas 20.



**Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes**

	30.06.2017	31.12.2016
EUR (euro)	2 891	2 630
USD (USA dollar)	1 628	1 156
<b>Kokku</b>	<b>4 519</b>	<b>3 786</b>

**LISA 10 Eraldised**

	30.06.2017	31.12.2016
Kliendiboonuste eraldis	347	347
<b>Kokku</b>	<b>347</b>	<b>347</b>

*Eraldise lühikirjeldus*

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

*Kasutatud hinnangud*

Eraldise moodustamiseks kasutab juhtkond hinnanguid nagu neid on kirjeldatud Grupi 31. detsembril 2016 lõppenud majandusaasta aruandes.

**LISA 11 Omakapital****Aktsiakapital ja reservid**

	30.06.2017	31.12.2016
Aktsiakapital	8 159	8 159
Aktsiate arv (tk)	40 794 850	40 794 850
Aktsia nimiväärtus (EUR)	0,20	0,20
Kohustuslik reservkapital	1 182	1 182

Seisuga 30. juuni 2017 ja 31. detsember 2016 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. juuni 2017 kui ka 31. detsember 2016 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatest, mis olid kõik noteeritud Nasdaq Tallinna Börsil.

**Vahetusvõlakirjad**

	Väljalaske-kuupäev	Aktsiate märkimis- periood	Vahetus- võlakirjade arv 30.06.2017	Vahetus- võlakirjade arv 31.12.2016
J-võlakiri	28.07.2014	15.07.2017-30.07.2017	600	600

## 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 osapolele (lisa 20).

*Aktsiakapitali tingimuslik suurendamine 2017. aastal*

08. mail 2017 toimunud Baltika aktsionäride üldkoosolek võttis vastu otsuse emiteerida 4,5 miljoni euro väärtuses võlakirjaomaniku optsiooniga konverteeritavaid võlakirju. Otsustati väljastada 900 vahetusvõlakirja väljalaskehinnaga 5 000 eurot. Võlakirjad kannavad 6%-list intressi ja võlakirjade lunastamise tähtaeg on kaks aastat. Iga võlakiri annab õiguse märkida 15 625 aktsiat väljalaskehinnaga 0,32 eurot. Võlakirjade märkimine toimub ajavahemikus 14. juuli kuni 16. august 2017.



## Aktsioptsioonid

### Aktsioptsiooniprogramm

27. aprillil 2015 toimunud Baltika aktsionäride üldkoosolek võttis vastu otsuse suurendada tingimuslikult AS Baltika aktsiakapitali kuni 1 000 000 nimelist lihtaktsiat nimiväärtusega 0,20 eurot väljalaskehinnaga 0,20 eurot seoses aktsioptsiooniprogrammiga. Aktsioptsiooniprogrammi õigustatud isikud, kelleks on AS Baltika juhatuse liikmed, võivad aktsioptsioone hinna tingimuse täitumisel kasutada pärast kolme aastase perioodi möödumist talle optsiooni väljastamisest.

### Aktsionäride struktuur seisuga 30. juuni 2017

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	12 590 914	30,86%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	5 727 710	14,04%
3. BMIG OÜ*	4 750 033	11,64%
4. Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	3 407 305	8,35%
5. Svenska Handelsbanken kliendid	1 048 000	2,57%
6. Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed		
Meelis Milder	1 013 735	2,48%
Juhatuse liikmetega seotud lähedased pereliikmed**	336 083	0,83%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetatamata ettevõtted	1 002 427	2,46%
7. Teised aktsionärid	10 918 643	26,77%
<b>Kokku</b>	<b>40 794 850</b>	<b>100,00%</b>

### Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2016

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	12 590 914	30,86%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	5 726 142	14,04%
3. BMIG OÜ*	4 750 033	11,64%
4. Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	3 407 305	8,35%
5. Svenska Handelsbanken kliendid	1 320 000	3,24%
6. Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed		
Meelis Milder	1 013 735	2,48%
Juhatuse liikmetega seotud lähedased pereliikmed**	334 183	0,82%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetatamata ettevõtted	1 002 427	2,46%
7. Teised aktsionärid	10 650 111	26,11%
<b>Kokku</b>	<b>40 794 850</b>	<b>100,00%</b>

\*OÜ BMIG on emaettevõtte juhatuse liikme kontrolli all.

\*\*andmed koos juhatuse 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 juhatuse. Emaettevõtte juhatuse jälgib Grupi sisemisi aruandeid hindamaks tulemuslikkust ja langetamaks otsuseid ressursside osas. Juhatuse on määranud ärisegmendid antud aruannete alusel.

Emaettevõtte juhatuse hindab äritegevust tegevusvaldkonniti, milleks on jaekaubandus ja kõik muud valdkonnad (sealhulgas hulgimüük, frantsiisimüük ja müük läbi e-kaubanduse). Jaekaubanduse segment hõlmab kõiki riike, mis on koondatud raporteeritavateks segmentideks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused ja nad vastavad muudele IFRS 8 toodud segmentideks liitmise tunnustele.

Segmentide kirjeldus ja peamised tegevusvaldkonnad:

- Jaekaubandus hõlmab tegevust Eestis, Lätis ja Leedus. Kuigi juhatus jälgib sisemisi aruandeid ka iga regiooni kohta, on riigid agregeeritud üheks raporteeritavaks segmendiks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused. Kõik riigid müüvad samu tooteid sarnastele kliendiklassidele ning kasutavad sama tootmise protsessi ning turustusmeetodit.
- Kõik muud segmendid sisaldavad müüki hulgi klientidele, frantsiisiklientidele, materjalide ja õmblusteenuse müüki ning müüki läbi e-poe. Nende segmentide näitajad on väiksemad, kui IFRS 8's toodud raporteeritava segmenti kvantitatiivsed kriteeriumid ning on seetõttu koondatud „Kõik muud segmendid“ kategooriasse.

Emaettevõtte juhatus hindab ärisegmenti tulemust Grupivälise müügitulu ja kasumi alusel. Välise müügitulu summad on kooskõlas juhtkonnale esitatavate finantsaruannete näitajatega. Segmenti kasum (kahjum) Grupi sisemiselt genereeritud aruannetes on sisemine mõõdik hindamiseks segmenti tulemust ja see koosneb segmenti brutokasumist (kahjumist), millest on maha arvatud segmentile omistatavad turu opereerimisega seotud kulud, va muud äritulud- ja kulud. Juhtkonnale esitatavad varude summad on kooskõlas finantsaruannete näitajatega. Segmenti varud sisaldavad antud segmenti otseseid ja segmentile omistatud varusid lähtuvalt segmenti äritegevusest ja varude asukohast.

Juhatus jälgib ka Grupi käivet poodide ja brändide tasemel. Juhtimisotsuseid tehakse poodide tasemel, kasutades info agregeerimist juhtimisotsuste tegemiseks. Segmentiaruandluse tarbeks on otsustanud juhtkond esitada info müügikanali tasemel. Peamised juhatuse otsused, mis on seotud investeerimisega ja ressursside jaotusega, põhinevad käesolevas lisas avalikustatud segmentide infole.

Segmentide tulemuslikkuse hindamiseks jälgib juhatus peamiselt grupivälise müügitulu, segmenti kasumit, põhivara amortisatsiooni ja varusid. See informatsioon on segmentide lõikes toodud allolevates tabelites:

#### Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info

	Jaekaubanduse segment	Kõik muud segmendid <sup>1</sup>	Kokku
<b>2 kv 2017</b>			
Müügitulu (grupiväline)	9 891	1 841	11 732
Segmenti kasum <sup>2</sup>	1 803	358	2 161
sh põhivara amortisatsioon	-237	-19	-256
<b>2 kv 2016</b>			
Müügitulu (grupiväline)	10 290	1 528	11 818
Segmenti kasum <sup>2</sup>	2 251	247	2 498
sh põhivara amortisatsioon	-212	-19	-231
<b>6 kuud 2017 ja seisuga 30. juuni 2017</b>			
Müügitulu (grupiväline)	18 415	4 074	22 489
Segmenti kasum <sup>2</sup>	2 381	766	3 147
sh põhivara amortisatsioon	-468	-37	-505
Segmenti varud	4 214	0	4 214
<b>6 kuud 2016 ja seisuga 30. juuni 2016</b>			
Müügitulu (grupiväline)	18 718	3 605	22 323
Segmenti kasum <sup>2</sup>	2 865	586	3 451
sh põhivara amortisatsioon	-413	-38	-451
Segmenti varud	4 260	0	4 260

<sup>1</sup>Kõik muud segmendid sisaldavad kaupade hulgi müüki, frantsiisimüüki, materjali ja õmblusteenuse müüki ning müüki e-kaubandusest.

<sup>2</sup>Segmenti kasum on segmenti ärikasum ilma muude äritulude ja -kuludeta.

**Segmentide ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikahjumiga**

	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Segmentide kasum	2 161	2 498	3 147	3 451
Jagamata kulud <sup>1</sup> :				
müüdud kaupade kulu ja turustuskulud	-1 240	-1 427	-2 035	-2 070
üldhalduskulud	-620	-600	-1 279	-1 269
muud äritulud (-kulud), neto	22	-12	20	-37
<b>Ärikasum (-kahjum)</b>	<b>323</b>	<b>459</b>	<b>-147</b>	<b>75</b>

<sup>1</sup>Jagamata kulud on emaeettevõtte ja tootmisettevõtte kulud, mis sisemistes aruannetes ei ole jagatud segmentidele.

**Segmenti varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega**

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Segmenti varud kokku	4 214	4 392	4 260
Ema- ja tootmisettevõtte varud	7 686	6 704	7 599
<b>Varud finantsseisundi aruandes kokku</b>	<b>11 900</b>	<b>11 096</b>	<b>11 859</b>

**LISA 13 Müügitulu**

	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Kaupade müük jaemüügi kanali kaudu	9 891	10 290	18 415	18 718
Kaupade müük hulgi- ja frantsiisikaubanduse kaudu	1 376	1 181	3 221	2 965
Kaupade müük e-kaubanduse kaudu	371	252	720	504
Muu müük	94	95	133	136
<b>Kokku</b>	<b>11 732</b>	<b>11 818</b>	<b>22 489</b>	<b>22 323</b>

**Müügitulu geograafiliste (kliendi asukoht) piirkondade lõikes**

	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Eesti	5 347	5 416	9 900	9 812
Läti	2 659	2 738	5 006	5 052
Leedu	2 509	2 757	4 829	5 169
Venemaa	453	380	1 042	784
Ukraina	184	156	512	507
Saksamaa	185	34	342	105
Serbia	112	0	222	0
Austria	105	2	188	12
Hispaania	68	130	169	326
Valgevene	52	33	130	101
Soome	46	143	122	400
Muud riigid	12	29	27	55
<b>Kokku</b>	<b>11 732</b>	<b>11 818</b>	<b>22 489</b>	<b>22 323</b>

**LISA 14 Müüüdud kaupade kulu**

	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Kauba- ja materjali kulu	4 558	4 527	9 230	9 040
Tootmise tööjõukulud	874	824	1 745	1 703
Rendikulud	172	169	343	337
Mitmesugused tootmiskulud	93	93	206	202
Tootmispõhivara kulum (lisa 6,7)	21	26	41	51
Varude allahindluse muutus	0	0	-340	-500
<b>Kokku</b>	<b>5 718</b>	<b>5 639</b>	<b>11 225</b>	<b>10 833</b>

**LISA 15 Turustuskulud**

	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Tööjõukulud	2 277	2 337	4 577	4 556
Rendikulud	1 634	1 577	3 227	3 155
Reklaamikulud	308	311	638	652
Põhivara kulum (lisa 6,7)	281	270	557	530
Kütuse, kütte- ja elektrikulud	114	118	246	259
Kommunaalteenused ja valvekulu	83	81	165	171
Kaardimaksete kulud	60	62	111	113
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	30	43	55	55
Lähetuskulud	41	39	85	86
Infotehnoloogia kulud	46	39	84	88
Sidekulud	24	26	50	52
Muud müügikulud <sup>1</sup>	195	205	357	392
<b>Kokku</b>	<b>5 093</b>	<b>5 108</b>	<b>10 152</b>	<b>10 109</b>

<sup>1</sup>Muud müügikulud sisaldavad peamiselt kindlustuskulu, tolli-, pangateenuste, vormirõivaste, pakkematerjali, transportteenuste, kaupluste renoveerimise, koolituse, kontoritarvete kulu ja teenuste kulu, mis on seotud jaeturgudel asuvate kontorite administreerimisega.

**LISA 16 Üldhalduskulud**

	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Tööjõukulud	307	294	637	613
Rendikulud	111	107	222	219
Infotehnoloogia kulud	50	59	100	116
Pangateenused	36	38	84	78
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	18	1	44	22
Põhivara kulum (lisa 6,7)	20	33	40	64
Kütuse-, kütte- ja elektrikulud	14	16	35	36
Muud üldhalduskulud <sup>1</sup>	64	52	117	121
<b>Kokku</b>	<b>620</b>	<b>600</b>	<b>1 279</b>	<b>1 269</b>

<sup>1</sup>Muud üldhalduskulud sisaldavad kindlustus, side-, lähetus-, koolitus-, kommunaal- ja valvekulusid ning muid teenuseid.

**LISA 17 Muud äritulud ja –kulud**

	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Kasum (kahjum) materiaalse põhivara müügist, mahakandmisest	1	-6	-1	-13
Muud äritulud	57	3	83	6
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	-33	-4	-57	-22
Muud ärikulud	-3	-5	-5	-8
<b>Kokku</b>	<b>22</b>	<b>-12</b>	<b>20</b>	<b>-37</b>

**LISA 18 Finantskulud**

	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Intressikulu	124	113	244	221
Muud finantskulud	0	0	0	1
<b>Kokku</b>	<b>124</b>	<b>113</b>	<b>244</b>	<b>222</b>

**LISA 19 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta**

		2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhat)	tk	40 795	40 795	40 795	40 795
Puhaskasum (-kahjum)		199	346	-391	-147
<b>Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>

Aruandeperioodil puudusid Grupil lahustava toimega instrumendid. Potentsiaalselt lahustava toimega instrumendid saaksid olla J-võlakirjad ning aktsioptsiooniprogramm, nende lahustav toime sõltub aktsia hinnast ning asjaolust, kas Grupp teenib kasumit.

AS Baltika Tallinna Börsil noteeritud aktsia keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli aruandeperioodil 0,29 eurot (2016: 0,29 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 aktsiastest; ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid (lisa 11);
- ☒ juhatuse ja nõukogu liikmeid<sup>1</sup>;
- ☒ eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;
- ☒ ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed.

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

**Tehingud seotud osapooltega**

Ostud	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Teenused	6	3	12	6
<b>Kokku</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>12</b>	<b>6</b>

AS Baltika ostis seotud osapooltelt nii 2017. kui ka 2016. aastal peamiselt juhtimisteenuseid.

**Saldod seotud osapooltega**

	30.06.2017	31.12.2016
Võla- ja intressikohustused (lisa 8, 9)	3 232	2 973
<b>Võlad seotud osapooltele kokku</b>	<b>3 232</b>	<b>2 973</b>

Infot seotud osapoolte võlakohustuste intresside kohta vaata lisast 8.

Kõik tehingud nii 2017. kui ka 2016. aasta aruandeperioodidel ning saldod seotud osapooltele seisuga 30. juuni 2017 kui ka 31. detsember 2016 on ettevõtetega, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed.

**Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud**

	2 kv 2017	2 kv 2016	6k 2017	6k 2016
Juhatuse liikmete töötasud (ima sotsiaalmaksuta)	84	64	135	134
Nõukogu liikmete tasud (ilma sotsiaalmaksuta)	3	3	7	7
<b>Kokku</b>	<b>87</b>	<b>67</b>	<b>142</b>	<b>141</b>



30. juuni 2017 seisuga oli Grupil kolm juhatuse liiget ning 31. detsember 2016 seisuga kaks juhatuse liiget. Nii 30. juuni 2017 kui ka 31. detsembri 2016 seisuga oli Grupil viis nõukogu liiget.

*Muudatused juhatuses 2017. aastal*

Nõukogu 29. mai 2017 otsusega on AS Baltika juhatuse täiendavaks liikmeks Ingrid Kormik, kes juhib ettevõtte hanke- ja tarneahelat, mis hõlmab nii sisseostu, tootmise planeerimist, logistikat kui ka kvaliteedi ja tehnilise disaini osakonna tööd

*Muudatused juhatuses 2016. aastal*

30. jaanuaril 2015 peatas AS Baltika nõukogu Maigi Pärnik-Pernikuga sõlmitud juhatuse liikme lepingu täitmise tema lapsehoolduspuhkusel viibimise ajaks. 1. veebruarist 2016 on finantsküsimumuste eest vastutavaks juhatuse liikmeks ja börsile teabe avalikustamise eest vastutavaks isikuks taas Maigi Pärnik-Pernik.

AS Baltika Nõukogu otsustas kutsuda alates 17. märtsist 2016 ettevõtte juhatusest tagasi juhatuse liikme Kati Kusmini ja määras talle vastavalt lepingule lahkumiskompensatsiooni, mis maksti välja 2016. aastal.

Vahetusvõlakirju (J-võlakirjad) on osaliselt väljastatud seotud osapooltele (lisa 11).

2015. aasta aktsiaoptsiooni programm oli suunatud juhatuse liikmetele.



## 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,

KJK Invest Oy juhatuse liige

Amiraali Invest Oy juhatuse liige

Baltika aktsiaid 30.06.2017: 0



### **TIINA MÕIS**

Nõukogu liige alates 03.05.2006

AS Genteel juhataja

Majandusteaduskond, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS LHV Pank ja AS LHV Group nõukogu liige,

Baltika aktsiaid 30.06.2017: 977 837 aktsiat (AS Genteel nimel)



### **REET SAKS**

Nõukogu liige alates 25.03.1997

Ellex Raidla Advokaadibüroo OÜ advokaat

Õigusteadus, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

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

Baltika aktsiaid 30.06.2017: 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,

Kaima Capital Eesti OÜ juhatuse liige,

Aurejärvi Varainhoito Oy juhatuse liige,

UAB Malsena Plius, juhatuse liige,

UAB D Investiciju Valdymas juhatuse liige,

Bostads AB Blåklinten Oy juhatuse liige

KJK Serbian Holdings BV juhatuse liige,

AS Baltic Mill juhatuse liige,

KJK Investicije d.o.o juhatuse liige

KJK Investicije 2 d.o.o juhatuse liige,

KJK Investicije 3 d.o.o juhatuse liige,

KJK Investicije 4 d.o.o juhatuse liige,

KJK Investicije 5 d.o.o juhatuse liige,

KJK Investicije 6 d.o.o juhatuse liige,

KJK Investicije 7 d.o.o juhatuse liige,

AAS BAN nõukogu aseesimees,

Amber Trust Management SA juhatuse aseesimees,

Amber Trust II Management SA juhatuse esimees,

KJK Fund SICAV-SIF juhatuse esimees,

KJK Fund II SICAV-SIF juhatuse esimees,

Salva Kindlustuse AS nõukogu liige,

AS PRFoods nõukogu esimees,

Managetrade OÜ nõukogu liige,

Toode AS nõukogu liige,

JSC Rigas Dzirnavnieks nõukogu esimees,

KJK Management SA juhatuse esimees,

KJK Capital Oy juhatuse esimees.

Baltika aktsiaid 30.06.2017: 24 590 aktsiat (Kaima Capital Eesti OÜ nimel)

**VALDO KALM**

Nõukogu liige alates 20.04.2012

AS Tallinna Sadam juhatuse esimees

Automaatika ja telemehaanika, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

OÜ VK CO juhatuse liige

Baltika aktsiaid 30.06.2017: 0



## AS BALTIKA JUHATUS



### MEELIS MILDER

Juhatuses esimees, Grupi peadirektor  
Juhatuses esimees alates 1991, Grupis alates 1984  
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool  
Baltika aktsiaid 30.06.2017: 1 013 735 aktsiat<sup>1</sup>



### MAIGI PÄRNIK-PERNIK

Juhatuses liige, Finantsdirektor  
Juhatuses liige alates 2011, Grupis alates 2011  
Majandus, Tallinna Tehnikaülikool  
Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool  
Baltika aktsiaid 30.06.2017: 0



### INGRID KORMIK

Juhatuses liige, Hanke- ja tarneahela juht  
Juhatuses liige alates 2017, Grupis alates 2001  
Ärikorraldus, Tallinna Tehnikaülikool  
Baltika aktsiaid 30.06.2017: 0

<sup>1</sup>AS Baltika juhatuses liige omab aktsiaid ka läbi *holding*ettevõtte OÜ BMIG. Täiendav info on esitatud aastaaruande Hea ühingujuhtimise tava aruande osas „Juhatus“.