



Baltika Group

AS BALTIKA

AKTSIATE

**AVALIKU PAKKUMISE, KAUPLEMISELE
VÕTMISE JA NOTEERIMISPROSPEKT**

**50 000 000 LIHTAKTSIAT NIMIVÄÄRTUSEGA
0,1 EUROT AKTSIA KOHTA AKTSIATE
PAKKUMISHIND 0,1 EUROT PAKKUMISE
PERIOOD 16.07-07.08.2019**

Tallinn, 2019

ÜLDINFO

Käesolev avaliku pakkumise, kauplemisele võtmise ja noteerimisprospekt on koostatud seoses Aktsiaselts BALTIKA (edaspidi "Ettevõtte" või "Baltika", koos tütarühingutega "Baltika Grupp" või „Grupp“), registrikood 10144415, aadress Veerenni 24, Tallinn, Eesti, lihtaktsiate avaliku pakkumisega (edaspidi "Pakkumine").

Baltika pakub avalikult Investoritele müügiks 50 000 000 lihtaktsiat (edaspidi "Pakutavad aktsiad") uute aktsiate väljaandmise kaudu. Pakkumine tehakse Ettevõtte aktsionäridele ja avalikkusele.

Aktsiate märkimiseks eesõigust omavate aktsionäride ring määratakse kindlaks seisuga 1. juuli 2019 Eesti väärtpaberite registri pidaja arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga.

Pakkumise hind on 0,10 eurot iga Pakutava aktsia eest (edaspidi "Pakkumise hind").

Ettevõtte aktsiatega kaubeldakse NASDAQ Tallinna börsil (edaspidi "NASDAQ Tallinn") põhinimekirjas. Ettevõtte esitab taotluse noteerida Pakutavad aktsiad NASDAQ Tallinn põhinimekirjas pärast käesoleva Prospekti registreerimist Finantsinspektsiooni poolt.

Pärast Pakutavate aktsiate aktsiakapitali suurendamise kandmist äriregistrisse, on Pakutavad aktsiad samaväärsed olemasolevate lihtaktsiatega ja annavad aktsionäriks õiguse osaleda aktsionäride üldkoosolekul ning kasumi ja aktsiaseltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, samuti muud seaduses sätestatud ja põhikirjaga ettenähtud õigused. Pakutavad aktsiad annavad õiguse saada dividendi nii nagu olemasolevad lihtaktsiad. Kuivõrd 12. aprilli 2019 aktsionäride korralise üldkoosoleku otsuse kohaselt päevakorrapunkt 7 juures vähendati Baltika aktsiakapitali lihtsustatud korras kahjumi katmiseks, siis aktsiakapitali lihtsustatud vähendamise korral ei või aktsionäridele teha väljamakseid ega maksta aktsiakapitali vähendamise otsustamise majandusaasta ja sellele järgneva kahe majandusaasta jooksul aktsionäridele dividendi.

Käesolev Pakkumine ei ole suunatud isikutele, kelle osalemine Pakkumisel vajab eraldi registreerimist, prospekti või muid meetmeid vastavalt Eesti Vabariigi seadustele. Aktsiate Pakkumist ei viida läbi üheski teises riigis peale Eesti Vabariigi. Sellest tulenevalt võib Prospekti levitamine teistes riikides olla piiratud või keelatud. Selguse huvides, Pakkumist ei registreerita muuhulgas ka Ameerika Ühendriikides kooskõlas kohaliku seadusandlusega ning Aktsiaid ei pakuta Ameerika Ühendriikide territooriumil.

Investeeringuline Pakutavasse aktsiasse sisaldab riske. Käesolev prospekt on koostatud selleks, et anda õiglane ülevaade Pakutavatest aktsiatest ja Pakkumisest. Kuid tuleb võtta arvesse, et investeeringu väärtus võib saada mõjutatud muude asjaolude tõttu, kui on kirjeldatud käesolevas Prospektis. Palun tutvuda peatükiga "Riski Tegurid".

Käesolev prospekt on koostatud Pakkumise ja Pakutavate aktsiate noteerimiseks NASDAQ Tallinn poolt kooskõlas Eesti Vabariigi seadustega, millesse on üle võetud Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiiv 2003/71/EÜ väärtpaberite üldsusele pakkumisel või kauplemisele lubamisel avaldatava prospekti ja direktiivi 2001/34/EÜ muutmise kohta (04.11.2003) ning Euroopa Komisjoni määrusega 809/2004/EÜ, millega rakendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2003/71/EÜ, mis puudutab prospektides sisalduvat informatsiooni nagu ka selliste prospektide formaati, andmete esitamist viidetena ja selliste prospektide avaldamist ning reklaamide levitamist (29.04.2004) (edaspidi „Prospektimäärus“). Prospekt on koostatud vastavalt Prospektimääruse lisadele I, III, ja XXII.

1 ANDMETE ÕIGSUSE KINNITUS (VASTUTAVAD ISIKUD)

Käesolevaga võtavad AS Baltika (reg. kood 10144415) juhatuse liikmed endale vastutuse käesolevas prospektis sisalduvate kõigi andmete õigsuse ning täielikkuse eest. Allakirjutanud kinnitavad, et nad on võtnud tarvitusele kõik mõistlikud abinõud tagamaks, et käesolevas prospektis sisalduv teave on nende parima teadmise kohaselt vastavuses faktidega ega sisalda väljajätmist, mis võib tõenäoliselt tema tähtsust mõjutada.

Baltika juhatus



Mae Hansen
prospekti kuupäeva seisuga



Maigi Pärnik-Pernik
prospekti kuupäeva seisuga

SISUKORD

1	ANDMETE ÕIGSUSE KINNITUS (VASTUTAVAD ISIKUD)	3
2	SISSEJUHATUS	7
2.1	Oluline teave	7
2.2	Kohaldatav õigus ja vaidluste lahendamise kord	7
2.3	Prospekti kuupäev ja prospekti kaasajastamine	7
2.4	Tulevikku suunatud informatsioon	8
2.5	Mõisted, lühendid ja definitsioonid	8
2.6	Arvandmete esitamine.....	10
2.7	Kolmandatelt isikutelt saadud informatsioon.....	10
2.8	Prospekti kättesaadavus	10
3	KOKKUVÖTE	11
4	RISKITEGURID	26
4.1	Majandustegevusega seotud riskid	26
4.2	Tegevusvaldkonnast tingitud riskid	27
4.3	Välisturgudel tegutsemisega seotud riskid	28
4.4	Finantsriskid	29
4.5	Emiteeritud aktsiatega seotud riskid	32
5	AVALIKU PAKKUMISE TINGIMUSED	33
5.1	Pakutavad aktsiad	33
5.1.1	Pakkumine.....	33
5.1.2	Pakutavatest Aktsiatest tulenevad õigused	33
5.1.3	Pakutavate Aktsiate jaotamine	33
5.2	Pakkumises osalemise õigus	33
5.3	Pakkumise läbiviimine.....	34
5.3.1	Pakkumise periood.....	34
5.3.2	Pakutavate aktsiate tühistamine ning pakkumise perioodi pikendamine	34
5.3.3	Pakutavate aktsiate hind.....	34
5.3.4	Märkimiskorralduste esitamine	34
5.3.5	Märkimiskorralduste muutmine või tühistamine	35
5.3.6	Tasumine	35
5.3.7	Rahaliste vahendite vabastamine	35
5.3.8	Jaotamine	36
5.3.9	Eelisjaotamine	36
5.3.10	Üldine jaotamine	36
5.3.11	Arveldus	36
5.3.12	Pakkumise tulemustest teatamine.....	36
5.3.13	Pakkumise eesmärk ja tulu kasutamine	37
6	ETTEVÕTE	40
6.1	Üldinfo ettevõtte kohta	40
6.2	Baltika Grupi ajalugu.....	40
6.3	Organisatsiooni struktuur	41

7	MAJANDUSSEKTORI ÜLEVAADE.....	42
7.1	Baltikumi jaekaubanduse sektori ülevaade	42
8	ÄRITEGEVUSE ÜLEVAADE	44
8.1	Ülevaade peamistest tegevustest ja finantstulemustest.....	44
8.2	Ülevaade brändidest.....	44
8.3	Jaemüük.....	53
8.4	Äriklientide müük.....	55
8.5	E-poe müük.....	57
8.6	Ülevaade turgudest ja segmentidest	58
8.7	Äritegevuse kulud ja kasum	60
8.8	Sündmused pärast viimase vahearuaude 1 kv 2019 avaldamist	62
9	ETTEVÖTTE JUHTIMINE JA TÖÖTAJAD	63
9.1	Üldkoosolek	63
9.2	Nõukogu.....	64
9.3	Juhatus.....	67
9.4	Juhatuse ja nõukogu tasud	68
9.5	Täiendav informatsioon ettevõtte juhtimise ja töötajate kohta	69
9.6	Auditikomitee	69
9.7	Vastavus hea ühingujuhtimise tavadega	70
9.8	Töötajad	70
10	AKTSIAKAPITAL JA AKTSIONÄRID	72
10.1	Aktsiad ja aktsiakapital	72
10.2	Baltika Aktsia.....	72
10.2.1	Aktsia hind ja kauplemine	73
10.2.2	Aktsiakapitali dünaamika	74
10.2.3	Dividendipoliitika	74
10.3	Põhiaktsionärid	75
10.4	Tehingud seotud osapooltega	76
10.5	Olulised lepingud	78
10.6	Põhiressursid.....	79
10.7	Põhivara	84
10.8	Investeeringud	85
11	KONKURENTSIEELISED.....	86
12	ARENGUTENDENTSID	87
13	KAPITALISATSIOON	90
14	VALITUD KONSOLIDEERITUD FINANTSINFORMATSIOON.....	92
15	MAKSUD.....	98
15.1	Ettevõtte tulumaks	98
15.2	Dividendide maksustamine.....	98
15.3	Kapitalitulu aktsiate müügil või vahetusel	99
15.4	Investeeringuskonto	99
16	LISAD.....	101

- 16.1 Konsolideeritud vahearuanne 1 kvartal 2019 (auditeerimata)
- 16.2 Konsolideeritud majandusaasta aruanne 2018 (auditeeritud)
- 16.3 Konsolideeritud majandusaasta aruanne 2017 (auditeeritud)
- 16.4 Konsolideeritud majandusaasta aruanne 2016 (auditeeritud)

2 SISSEJUHATUS

2.1 OLULINE TEAVE

Vastavalt 12.04.2019 Baltika aktsionäride korralise üldkoosoleku otsusele päevakorrapunktis 8, soovib Baltika emiteerida 50 000 000 uut lihtaktsiat ning suurendada aktsiakapitali 5 000 000 euro võrra.

Ettevõtte pakub kuni 50 000 000 Ettevõtte poolt emiteeritavat nimelist lihtaktsiat nimiväärtusega 0,1 eurot ja pakkumishinnaga 0,1 eurot („Pakutavad Aktsiad“), mida pakutakse olemasolevatele aktsionäridele ja avalikkusele Eestis („Investorid“). Ettevõtte aktsionärid, kes seisuga 1. juuli 2019 Eesti väärtpaberite registri pidaja arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga on kantud Ettevõtte aktsionäride nimekirja, saavad eesõiguse märkida Pakutavaid Aktsiaid („Märkimise Eesõigus“). Iga olemasoleva Ettevõtte aktsia kohta saab aktsionär ühe Märkimise Eesõiguse. Investorid võivad esitada märkimise avaldusi nii Märkimise Eesõigusi omades kui ka Märkimise Eesõigusi omamata. Märkimise eesõigus ei kohusta pakutavaid aktsiaid märkida. Pakkumine toimub Eesti Vabariigis.

Ettevõttel on nimelised aktsiad, mis on registreeritud Eesti Väärtpaberite keskregistris, mida peetakse elektroonilises vormis. Ettevõtte aktsiad on noteeritud NASDAQ Tallinna börsi („NASDAQ Tallinn“) põhinimekirjas. Ettevõtte esitab taotluse noteerida Pakutavad aktsiad NASDAQ Tallinn põhinimekirjas pärast käesoleva Prospekti kinnitamist Finantsinspektsiooni poolt.

Prospekt ei kujuta endast Ettevõtte ega selle aktsionäride poolset ühelegi isikule suunatud Pakutavate Aktsiate müügipakkumist ega kutset teha Pakutavate Aktsiate ostupakkumisi üheski jurisdiktsioonis.

Prospektis sisalduva teabega seotud mis tahes uued olulised asjaolud, vead või ebatäpsused, mis võivad mõjutada Pakutavate Aktsiate suhtes hinnangu andmist ning mis ilmnevad pärast Prospekti registreerimist, kuid enne avalikkusele pakkumise lõppemist, esitab Ettevõtte prospekti lisa. Prospekti lisa avaldamisega võib kaasneda Ettevõttele Pakutavate Aktsiate tagasiostukohustus seaduses sätestatud juhtudel ja korras.

Potentsiaalsed Investorid peaksid enne investeerimisotsuse langetamist lugema käesolevat Prospekti tervikuna ja vajadusel pöörduma pädeva nõustaja poole ning kaaluma käesoleva Prospekti osas „Riskitegurid“ kirjeldatud riskifaktoreid.

2.2 KOHALDATAV ÕIGUS JA VAIDLUSTE LAHENDAMISE KORD

Käesolev prospekt on koostatud Pakkumise ja Pakutavate aktsiate noteerimiseks NASDAQ Tallinn poolt kooskõlas Eesti Vabariigi seadustega, millesse on üle võetud Euroopa Parlamendi ja Nõukogu direktiiv 2003/71/EÜ väärtpaberite üldsusele pakkumisel või kauplemisele lubamisel avaldatava prospekti ja direktiivi 2001/34/EÜ muutmise kohta (04.11.2003) ning Prospektimäärusega. Prospekt on koostatud vastavalt Prospektimääruse lisadele I, III ja XXII.

2.3 PROSPEKTI KUUPÄEV JA PROSPEKTI KAASAJASTAMINE

Prospektis esitatud andmed on esitatud prospekti registreerimise kuupäeva seisuga, kui Prospekti tekstis pole viidatud teistsugusele kuupäevale. Viited Prospekti kuupäevale tähendavad viiteid Prospekti registreerimise kuupäevale.

Ettevõtte ei uuenda ega kaasajasta käesolevat Prospekti, välja arvatud juhul, kui vastav kohustus tuleneb seadusest või kui Ettevõtte juhatuse hinnangul on Prospekti uuendamine vajalik ja asjakohane.

Ettevõtte 2019. aasta II kvartali aruanne avalikustatakse 18.07.2019. Ettevõtte kaalub II kvartali aruande alusel Prospekti lisa koostamist.

2.4 TULEVIKKU SUUNATUD INFORMATSIOON

Prospekt võib sisaldada informatsiooni ja väiteid asjaolude ja sündmuste kohta, mis saabuvad või võivad saabuda tulevikus. Nimetatud informatsioon on esitatud tuginedes käesoleval ajal tehtud prognoosidele, mis omakorda lähtuvad asjaoludest nii nagu need käesoleval hetkel on. Tulevikku suunatud informatsiooni esitamisel on lähtutud informatsioonist, mis on Grupile kättesaadav prospekti kuupäeva seisuga, kusjuures Grupp on teinud kõik mõistlikud jõupingutused selleks, et tulevikku suunatud informatsioon oleks võimalikult täpne.

Tulevikku suunatud informatsioon võib asjaolude või üldise majanduskeskkonna muutumisel või muude riskide realiseerumisel muutuda asjakohatuks või ebatäpseks. Grupp ei võta endale mistahes kohustust Prospektis esitatud tulevikku suunatud informatsiooni uuendada või kaasajastada.

Tulevikku suunatud informatsioon on Prospektis tuvastatav eelkõige selle järgi, et see ei tugine minevikus toimunud sündmustele. Informatsiooni tulevikku suunatud iseloomule viitavad ka väljendid nagu „strateegia“, „kavatsus“, „prognoos“, „ootus“, „eesmärk“, „plaan“ jne ning selliste väljendite erinevad vormid (sealhulgas vastavad tegusõnad).

2.5 MÕISTED, LÜHENDID JA DEFINITSIOONID

Aktsiad	Kõik Ettevõtte aktsiad, sh Pakutavad Aktsiad, nimiväärtusega 0,1 eurot;
Audiitor	Ettevõtte audiitor Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers;
Dividend	Väljamakse, mida tehakse üldkoosoleku otsuse alusel puhaskasumist või eelmiste majandusaastate jaotamata kasumist ning mille aluseks on dividendi saaja osalus Ettevõttes. Seejuures Pakutavad Aktsiad annavad investorile õiguse saada dividendi alates 2022. majandusaasta eest;
Ettevõtte	Baltika AS
Finantsinspeksioon	Eesti riiklik finantsjärelevalve asutus, kes teostab järelevalvet Finantsinspeksioonilt tegevusloa saanud pankade, kindlustusseltside, kindlustusvahendajate, investeerimisühingute, fondivalitsejate, investeerimis- ja pensionifondide, makseasutuste, e-raha asutuste, krediidiandjate ja -vahendajate ning väärtpaberituru üle;
Grupp	Ettevõtte koos Tütarettevõtjatega;
IFRS	Rahvusvahelised raamatupidamise standardid, mis on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ja jõustatud Euroopa Liidus, mille nõuete kohaselt on Ettevõtte konsolideeritud finantsaruanded koostatud; tuleneb ingliskeelsete sõnade “International Financial Reporting Standards” esitähedest;
ISIN kood	Rahvusvaheline väärtpaberite identifitseerimise number, mis antakse igale väärtpaberile nende registreerimisel ja on iga väärtpaberi puhul unikaalne. Eestis annab ISIN kood Eesti Väärtpaberikeskus. Pakkumisega seondult antakse Pakkumise läbiviimise ajaks Pakutavatele Aktsiatele ajutine ISIN kood (toodud p.5.3.4), mis suletakse aktsiakapitali suurendamise

	Äriregistrisse kandmise järgselt ning Pakkumise käigus emiteeritud Aktsiad saavad Eesti Väärtpaberikeskuse poolt AS Baltika aktsiatele antud ISIN koodi (toodud p.10.2);
Juhatus	Ettevõtte juhtorgan, mis esindab ja juhib Ettevõtet vastavalt põhikirjale;
KJK Fund, Sicav-SIF (likvideerimisel)	<p>Baltika AS suuraktsionär. Prospektis läbivalt märgitud "likvideerimisel" tähendab järgmist: KJK Fund Sicav-SIF aktsionärid on juhatuse ettepanekul alustanud ettevõtte vabatahtlikku likvideerimisprotsessi, et algatada fondi investeringutest väljumine. See on investeerimiettevõtete puhul tavapärane protseduur elutsükli lõpus. KJK Fund Sicav-SIF-i üle teostab järelevalvet Luksemburgi finantssektori järelevalve asutus. KJK Fund Sicav-SIF on jätkuvalt eksisteeriv juriidiline isik ning omab kontrolli oma varade üle.</p> <p>Vabatahtlik likvideerimine ei pea olema lõpule viidud konkreetse aja jooksul ja seni, kuni KJK Fund Sicav-SIF ei ole oma vara realiseerinud ja vabatahtlikku likvideerimist ei ole lõpetatud kogu fondi vara realiseerimise ja kohustuste täitmise tulemusel, omab KJK Fund Sicav-SIF täit õigusvõimet.</p>
Majandusaasta	Ettevõtte ja Ettevõtte Tütarettevõtjate majandusaasta on kalendriaasta alates 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini;
Nasdaq Tallinn	Nasdaq kontserni kuuluv Nasdaq'i turukorraldaja;
Nasdaq CSD	Nasdaq CSD SE Eesti filiaal;
Nõukogu	Ettevõtte juhtorgan, kelle ülesanne on Ettevõtte põhikirjas sätestatud korras planeerida Ettevõtte tegevust ja korraldada juhtimist ning teostada järelevalvet juhatuse tegevuse üle;
Pakkumine	Käesoleva Prospekti alusel Ettevõtte Pakutavate 50 000 000 Aktsia avalik pakkumine nimiväärtusega 0,1 eurot, pakkumishinnaga 0,1 eurot, mida pakutakse olemasolevatele aktsionäridele ja avalikkusele Eestis ja mille nimiväärtus on kokku kuni 5 000 000 eurot.
Pakkumise periood	Ajavahemik, mille jooksul investoritel on võimalik Pakutavaid Aktsiaid märkida ning mis algab kell 10:00 Eesti aja järgi 16. juulil 2019 ning lõpeb kell 14:00 Eesti aja järgi 7. augustil 2019;
Pakkumishind	Pakutavate Aktsiate pakkumishind, mis on 0,1 eurot;
Pakutavad Aktsiad	12.04.2019 aktsionäride üldkoosoleku otsuse alusel emiteeritavad 50 000 000 Ettevõtte lihtaktsiat, mida pakutakse avalikult käesoleva Prospekti alusel;

Prospekt	Käesolev Ettevõtte Pakutavate Aktsiate avaliku pakkumise ja Pakutavate Aktsiate noteerimise ja kauplemisele võtmise prospekt;
Prospektimäärus	Euroopa Komisjoni määrus 809/2004/EÜ, millega rakendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2003/71/EÜ, mis puudutab prospektides sisalduvat informatsiooni nagu ka selliste prospektide formaati, andmete esitamist viidetena ja selliste prospektide avaldamist ning reklaamide levitamist (29.04.2004);
Põhikiri	Ettevõtte põhikiri, mis on kehtiv Prospekti kuupäeva seisuga ja kättesaadav Ettevõtte veebilehel www.baltikagroup.com ning Ettevõtte kontoris aadressil Veerenni 24, Tallinn ning NASDAQ Tallinna börsi veebilehel www.nasdaqomxbaltic.com ;
Tütarettevõtjad	OÜ Baltika Retail, OÜ Baltman, SIA Baltika Latvija, UAB Baltika Lietuva, Oy Baltinia AB, Baltika Sweden AB, OÜ Baltika Tailor;
Üldkoosolek	Ettevõtte aktsionäride üldkoosolek, mis on Ettevõtte kõrgeim juhtimisorgan.

2.6 ARVANDMETE ESITAMINE

Prospektis esitatud finantsandmed on eurodes, euroalasse kuuluvate Euroopa Liidu liikmesriikide ametlikus vääringus, välja arvatud juhul, kui on otseselt märgitud muu vääringu kasutamine. Prospektis sisalduvad arvandmete väärtused on esitatud sellise täpsusega, mida Grupp peab informatsiooni andmisel mõistlikult piisavaks ja küllaldaseks, vältides liigset detailsust. Eeltoodust tulenevalt on mõned arvandmed esitatud ümardatult lähima kümnendkoha või täisarvuni, mistõttu ei ole protsentides väljendatud andmete kokkuliitmise tulemuseks alati 100%.

2.7 KOLMANDATELT ISIKUTELT SAADUD INFORMATSIOON

Prospektis viidatud kolmandatelt isikutelt pärinev teave on Grupi poolt viidatud ja korrektselt taasesitatud ning niivõrd, kui Grupp on sellest teadlik ja suudab kolmanda osapoole avaldatud teabe põhjal kinnitada, ei ole välja jäetud ühtegi asjaolu, mis muudaks taasesitatud teabe ebatäpseks või eksitavaks. Teatav informatsioon turgude kohta, kus Grupp ja tema Tütarettevõtjad tegutsevad, põhineb Grupi juhatuse parimal hinnangul. Kuigi jaekaubanduse sektori kohta parima võimaliku hinnangu ja informatsiooni esitamiseks on võetud kasutusele kõik mõistlikud abinõud, ei saa sellist informatsiooni käsitleda lõpliku ja määravana. Investoritel on soovitatav viia läbi omapoolne asjaomaste turgude analüüs või kaasata professionaalne nõustaja.

2.8 PROSPEKTI KÄTTESAADAVUS

Prospekt on elektrooniliselt kättesaadav Finantsinspektsiooni veebilehel www.fi.ee, Ettevõtte veebilehel www.baltikagroup.com ning NASDAQ Tallinna börsi veebilehel www.nasdaqomxbaltic.com. Prospekt on registreeritud Finantsinspektsioonis 15.07.2019, numbriga 4.3-4.9/2025. Prospekti Finantsinspektsioonis registreerimine ei tähenda, et Finantsinspektsioon on kontrollinud Prospektis avaldatud teabe õigsust.

Ettevõtte põhikiri on kättesaadav elektrooniliselt Ettevõtte [veebilehel](#) ning Ettevõtte kontoris aadressil Veerenni 24, Tallinn ning NASDAQ Tallinna börsi [veebilehel](#). Ettevõtte 2016., 2017. ning 2018. aasta auditeeritud majandusaasta aruanded on kättesaadavad elektrooniliselt NASDAQ Tallinna börsi [veebilehel](#) ning Ettevõtte kontoris aadressil Veerenni 24, Tallinn. Ettevõtte on avaldanud auditeerimata 2019 esimese kvartali aruande Tallinna börsi kaudu.

3 KOKKUVÕTE

A jagu - Sissejuhatus ja hoiatused

Osa	Pealkiri	Avaldatav teave
A.1	Sissejuhatus ja hoiatused	Käesolevat prospekti käsitletakse prospekti sissejuhatusena. Iga aktsiatesse investeerimise otsuse puhul tuleks arvesse võtta prospekti tervikuna. Investor peab arvestama, et kui ta soovib seoses prospektis sisalduva teabega esitada nõude kohtule, võib talle langeda kohustus kanda prospekti tõlkimise kulud või kokkuvõtte tõlkimise kulud. Ühegi isiku suhtes ei kohaldata tsiviilvastutust ainuüksi kokkuvõtte või selle tõlke põhjal, välja arvatud juhul, kui see on eksitav, ebatäpne või prospekti muude osadega vastuolus või ei anna koos prospekti teiste osadega edasi põhiteavet, mis aitaks investoril otsustada nendesse väärtpaberitesse investeerimise üle.
A.2	Prospekti kohaldamine aktsiate edasimüümisel	Ei ole asjakohane, käesolevale Prospektile ei saa tugineda Aktsiate edasimüümisel.

B jagu - Emitent

Osa	Pealkiri	Avaldatav teave																								
B.1	Ärinimi	Ettevõtte ärinimi on Aktsiaselts BALTIKA.																								
B.2	Asukoht/ õiguslik vorm/ õigusaktid/ asutamisriik	Ettevõtte on Eesti Vabariigi seaduste kohaselt asutatud aktsiaselts. Ettevõtte on registreeritud Harju Maakohtu registriosakonnas registrikoodiga 10144415. Ettevõtte juriidiline aadress on Veerenni 24, Tallinn, Eesti. Emitendi tegevusele kohaldub Eesti õigus.																								
B.3	Põhiandmed tegevuse kohta, põhitegevusalad, müüdavad tootekategooriad ja osutatavad teenused. Põhiturul.	Ettevõtte põhitegevusala on rõivakaubandus, moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine. Baltika on rõivakaubandusettevõtte, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani, Bastioni ja Ivo Nikkolo jaekette. Ettevõtte tegutseb neljal turul: Eestis, Lätis, Leedus, Soomes, omades nendel turgudel prospekti kuupäeva seisuga 89 kauplust kogupinnaga 17 337 m ² . Ettevõtte Rootsi tütarettevõttes Baltika Sweden AB aktiivset äritegevust ei toimu. Baltika kasutab integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, tarneahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse. Müüdavad tootekategooriad on: üleriided, kleidid, seelikud, püksid, särgid, jakid, kudumid, pintsakud ja aksessuaarid.																								
B.4a	Majandusharu mõjutavad olulisel viimased suundumused	Rõivakaubandust mõjutavad oluliselt makromajanduse näitajad, mis eelnevatel aastatel on Baltikumis olnud kasvutrendis. Baltikumi riikide 2018. aasta majanduskasv jäi ca 3% juurde ja 2019. aastaks prognoositakse eelmise aastaga samale tasemele jäämist.																								
B.5	Grupi kirjeldus. Ettevõtte seisund Grupis	<p>Grupi struktuur prospekti kuupäeva seisuga</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ettevõtte</th> <th>Asukohamaa</th> <th>Tegevusala</th> <th>Osalus</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Emettevõtte</td> </tr> <tr> <td colspan="4">AS Baltika</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Tütarettevõtted</td> </tr> <tr> <td>OÜ Baltika Retail</td> <td>Eesti</td> <td>Valdusfirmade tegevus</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>OÜ Baltman¹</td> <td>Eesti</td> <td>Jaekaubandus</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	Ettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus	Emettevõtte				AS Baltika				Tütarettevõtted				OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	OÜ Baltman ¹	Eesti	Jaekaubandus	100%
Ettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus																							
Emettevõtte																										
AS Baltika																										
Tütarettevõtted																										
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%																							
OÜ Baltman ¹	Eesti	Jaekaubandus	100%																							

		<p>SIA Baltika Latvija² Läti Jaekaubandus 100%</p> <p>UAB Baltika Lietuva² Leedu Jaekaubandus 100%</p> <p>OY Baltinia AB Soome Jaekaubandus 100%</p> <p>Baltika Sweden AB Rootsi Kaupade vahendus 100%</p> <p>OÜ Baltika Tailor Eesti Tootmine 100%</p> <p>¹Osalus läbi tütarettevõtte. ²Kuuluvad gruppi läbi OÜ Baltman.</p>
B.6	Isikud, kellel on otsene või kaudne osalus ettevõtte kapitalis või hääleõigus, millest tuleb teatada vastavalt Eesti õigusele, ning sellise osaluse suurus. Põhiaktsio-näride hääleõigus. Otsene või kaudne kontroll äriühingu üle.	Eesti Väärtpaberite Kesksregistri andmetel oli prospekti kuupäeva seisuga rohkem kui 5% ettevõtte aktsiatest väärtpaberikontol järgmistel isikutel: KJK Fund Sicav-SIF (aktsiad ING Luxembourg S.A. kontol), millele kuulus 38,9% AS Baltika noteeritud lihtaktsiatest ja E. Miroglio Finance S.A. (aktsiad Clearstream Banking Luxembourg S.A. kontol), millele kuulus 26,23% AS Baltika noteeritud lihtaktsiatest. Emitendile teadaolevalt ei kontrolli nimetatud isikud Emitenti otsese ega kaudse osaluse kaudu. Ühelgi aktsionäril ei ole teistest erinevat hääleõigust.
B.7	Valitud tagasisivaateline põhifinantsteave. Perioodile mida käsitleb põhifinantsteave järgneval perioodil toimunud äriühingu finants-seisundi ja tulemuste oluliste muutuste kirjeldus.	<p>Ettevõtte põhikiri ning 2016., 2017. ning 2018. aasta auditeeritud majandusaasta aruanded, sealhulgas konsolideeritud finantsaruanded 31.detsember 2016, 31. detsember 2017, 31. detsember 2018 lõppenud majandusaasta kohta ja I kvartali 2019 kohta on kättesaadavad elektrooniliselt NASDAQ Tallinna börsi veebilehel www.nasdaqomxbaltic.com ning ettevõtte veebilehel www.baltikagroup.com.</p> <p>Olulised muutused pärast viimase vahearuaande 1 kv 2019 avaldamist on esitatud allpool.</p> <p>Valitud konsolideeritud finantsinformatsioon</p> <p>Alljärgnevates tabelites on toodud valikuline finantsinformatsioon 31. detsembril 2016, 31. detsembril 2017 ja 31. detsembril 2018 lõppenud majandusaastate lõpu ning 31. märtsil 2019 lõppenud aruandeperioodi lõpu seisuga.</p> <p>2016., 2017. ja 2018. majandusaasta informatsioon on võetud Ettevõtte auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannetest, kui ei ole viidatud teisiti. 2018. ja 2019. esimese kvartali aruandeperioodi informatsioon on võetud Ettevõtte esimese kvartali auditeerimata konsolideeritud raamatupidamise vahearuanneest.</p> <p>Grupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded, millele on viidatud käesolevas Prospektis, on auditeerinud AS PricewaterhouseCoopers. Konsolideeritud raamatupidamise vahearuanded, millele on viidatud käesolevas Prospektis, on auditeerimata ega allu auditi ülevaate nõudele.</p> <p>Alljärgnevalt esitatud finantsnäitajaid tuleks lugeda koos Baltika Grupi konsolideeritud raamatupidamisaruannetega ja muu finantsteabega, mis on toodud muudes käesoleva Prospekti osades.</p> <p>Sündmused pärast viimase vahearuaande 1 kv 2019 avaldamist</p> <p>Olulised muudatused Grupi finants- ja äripositsioonis on seotud aktsiakapitali muutustega. Ettevõtte aktsionäride korralisel üldkoosolekul 12. aprillil 2019 otsustati</p>

muuta aktsia nimiväärtust 0,10 eurolt 1 eurole ning vahetada aktsiad selliselt, et iga 10 olemasoleva aktsia vastu vahetati üks aktsia. Kui aktsionäri oli vähem kui 10 aktsiat või kui temale kuuluvaid aktsiaid ei olnud võimalik vahetada 10:1, ümardati aktsiate arv ülespoole. Aktsiate vahetamine viidi lõpule 6.mail 2019.

Ettevõtte aktsionäride korralisel üldkoosolekul 12. aprillil 2019 otsustati muuta aktsia nimiväärtust 1 eurolt 0,10 eurole ning vähendada aktsiakapitali kahjumi katmiseks 3 672 tuhande euro võrra, vähendades iga aktsia nimiväärtust 0,90 euro võrra. Aktsiakapitali vähendamine viidi lõpule 27.05.2019.

Peale nimetatud tehinguid on Ettevõttel 4 079 485 aktsiat nimiväärtusega 0,1 eurot aktsia kohta ja seega aktsiakapitali suuruseks on 408 tuhat eurot ning eelmiste perioodide jaotamata kahjum 1 448 tuhat eurot.

Nõukogu 26. juunil 2019 tehtud otsusega on alates 26. juunist 2019 AS Baltika tegevjuht Mae Hansen, kelle ülesanne on muuhulgas nõukogu kinnitatud 2019–2020 tegevusplaani elluviimine. Samal kuupäeval lõppesid eelmise tegevjuhi Meelis Milderi juhatuse liikme volitused. Alates 26. juunist 2019 on AS Baltika juhatus kaheliikmeline koosseisu Mae Hansen, kes vastutab tegevjuhi positsioonis müügi, turunduse ja jaeäri puudutavate protsesside eest, ning Maigi Pärnik-Pernik, kes vastutab tootearenduse ja tugifunktsioonide eest.

Valitud finantsteave konsolideeritud finantsseisundi aruandest

Tuh EUR	31.03.2019 Auditeeri- mata	31.12.2018 Auditeeri- tud	31.12.2017 Auditeeri- tud	31.12.2016 Auditeeri- tud
VARA				
Käibevara				
Raha ja raha ekvivalendid	465	428	704	419
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	1 092	866	2 055	1 956
Varud	10 480	10 707	10 499	11 096
Käibevara kokku	12 037	12 001	13 258	13 471
Põhivara				
Edasilükkunud tulumaksuvara	286	286	189	228
Muu pikaajaline vara	213	287	487	522
Materiaalne põhivara	18 288	1 878	2 395	3 022
Immateriaalne põhivara	529	543	1 513	1 676
Põhivara kokku	19 316	2 994	4 584	5 448
VARA KOKKU	31 353	14 995	17 842	18 919
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	15 957	7 829	1 309	5 835
Võlad hankijatele ja muud kohustused	5 907	5 934	5 984	6 923
Lühiajalised kohustused kokku	21 864	13 763	7 293	12 758
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	10 864	1 165	5 363	1 196
Pikaajalised kohustused kokku	10 864	1 165	5 363	1 196
KOHUSTUSED KOKKU	32 728	14 928	12 656	13 954
OMAKAPITAL				
Aktsiakapital nimiväärtuses	4 079	4 079	8 159	8 159
Ülekurs	0	0	496	496
Reservid	1 107	1 107	1 345	1 182
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)	-5 119	0	-4 872	-5 049
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	-1 442	-5 119	58	177
OMAKAPITAL KOKKU	-1 375	67	5 186	4 965
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	31 353	14 995	17 842	18 919

Valitud finantsteave konsolideeritud koondkasumiaruandest					
Tuh EUR	1 kv 2019 Auditeeri- mata	1 kv 2018 Auditeeri- mata	2018 Auditeeri- tud	2017 Auditeeri- tud	2016 Auditeeri- tud
Müügitulu	9 270	10 343	44 691	47 459	46 993
Kliendiboonuste eraldis	0	0	0	16	23
Müügitulu peale kliendiboonuste	9 270	10 343	44 691	47 475	47 016
Müüdnud kaupade kulu	-4 836	-5 460	-23 155	-23 805	-23 519
Brutokasum	4 434	4 883	21 536	23 670	23 497
Turustuskulud	-5 029	-5 127	-21 579	-20 630	-20 336
Üldhalduskulud	-598	-595	-2 375	-2 387	-2 504
Nõuete allahindluse kulu	0	0	-2 229	0	0
Muud äritulud (-kulud)	117	-17	-16	-35	44
Ärikasum (-kahjum)	-1 076	-856	-4 663	618	701
Finantskulud	-366	-126	-553	-521	-519
Kasum (-kahjum) enne maksustamist	-1 442	-982	-5 216	97	182
Tulumaks	0	0	97	-39	-5
Aruandeperioodi puhaskasum	-1 442	-982	-5 119	58	177
Aruandeperioodi koondkasum	-1 442	-982	-5 119	58	177
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	-0,04	-0,02	-0,13	0,00	0,00
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	-0,04	-0,02	-0,13	0,00	0,00
Valitud finantsteave konsolideeritud rahavoogude aruandest					
Tuh EUR	1 kv 2019 Auditeeri- mata	1 kv 2018 Auditeeri- mata	2018 Auditeeri- tud	2017 Auditeeri- tud	2016 Auditeeri- tud
Rahavood äritegevusest kokku	667	-1 792	-1 611	1 674	460
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-64	-78	-630	-413	-1 157
Rahavood finantseerimisest kokku	-566	1 750	1 965	-976	718
Rahavood kokku	37	-120	-276	285	21
Valitud finantsteave konsolideeritud omakapitali muutuste aruandest					
Tuh EUR	Aktsia- kapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamat a kasum	Kokku
Saldo 31.12.2016	8 159	496	1 182	-4 872	4 965
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	58	58
Kokku aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	58	58
Vahetusvõlakirjade konverteerimisoptiooni väärtus	0	0	163	0	163
Saldo 31.12.2017	8 159	496	1 345	-4 814	5 186
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-5 119	-5 119
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-5 119	-5 119
Aktsia nimiväärtuse vähendamine	-4 080	-496	-238	4 814	0
Saldo 31.12.2018	4 079	0	1 107	-5 119	67
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-1 442	-1 442

	Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-1 442	-1 442
	Saldo 31.03.2019	4 079	0	1 107	-6 561	-1 375
Tähtsamad näitajad ja suhtarvud						
		1kv 2019 audi- teerimata	1kv 2018 audi- teerimata	2018 Audi- teeritud	2017 audi- teeritud	2016 audi- teeritud
Kasumiaruande näitajad, miljonites						
	Müügitulu	9,3	10,3	44,7	47,5	47
	Brutokasum	4,4	4,9	21,5	23,7	23,5
	EBITDA	0,7	-0,6	-2,9	1,9	2
	Ärikasum	-1,1	-0,9	-4,7	0,6	0,7
	Kasum enne maksustamist	-1,4	-1,0	-5,2	0,1	0,2
	Puhaskasum	-1,4	-1,0	-5,1	0,1	0,2
Muud näitajad						
	Poodide arv jaevõrgus	91	95	94	95	95
	Poodide arv kokku	101	126	117	128	128
	Jae müügi pind perioodi lõpus, m2	17 082	17 642	17 741	17 741	17 161
	Töötajate arv (a. lõpp)	946	1 022	975	1 026	1 049
Müügitegevuse suhtarvud						
	Müügitulude kasv	-10,38%	-3,85%	-5,80%	1,00%	-4,00%
	Jaemüügi kasv	-1,99%	-4,54%	-2,70%	-0,50%	-7,10%
	Jaemüügi osatähtsus müügituludes	86,04%	78,67%	86,00%	83,20%	84,40%
	Ekspordi osatähtsus müügituludes	53,28%	56,62%	55,10%	55,40%	56,40%
	Brutorentaablus	47,83%	47,20%	48,10%	49,90%	50,00%
	Ärirentaablus	-11,61%	-8,30%	-10,50%	1,30%	1,50%
	Maksueelse kasumi rentaablus	-15,56%	-9,50%	-11,60%	0,20%	0,40%
	Puhasrentaablus	-15,56%	-9,50%	-11,40%	0,10%	0,40%
	Varude käibekordaja	1,78	2,01	2,14	2,15	2,17
Finantsseisundi näitajad, miljonites						
	Varad kokku	31,35	17,92	15,00	17,80	18,90
	Intressi kandvad võlakohustused	10,13	8,51	9,00	6,70	7,00
	Omakapital	-1,38	4,20	0,07	5,20	5,00
	Likviidsuskordaja	0,55	1,60	0,90	1,80	1,10
	Võla ja omakapitali suhe	-736,73%	202,35%	13 660,8 %	128,70%	141,60%
	Netovõla ja omakapitali suhe	1198,30%	190,80%	12785,00 %	115,10%	133,20%
	Omakapitali tootlus	-62,78%	-21,79%	-138,00%	1,30%	3,80%
	Koguvarade tootlus	-8,29%	-5,27%	-28,20%	0,30%	0,90%
		1kv 2019 auditeerim ata	1kv 2018 auditeerim ata	2018 auditeeritu d	2017 auditeeritu d	2016 auditeerit ud
Aksia näitajad, EUR¹						
	Aksiate arv (perioodi lõpp)	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850
	Kaalutud keskmine aksiate arv	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850
	Aksia hind (perioodi lõpp)	0,13	0,26	0,16	0,25	0,28

		<p>Ettevõtte turuväärtus, mln (perioodi lõpp) 5,10 10,77 6,70 10,40 11,50</p> <p>Kasum aktsia kohta (EPS) -0,04 -0,02 -0,13 0,00 0,00</p> <p>Lahustatud kasum aktsia kohta (DPS) -0,04 -0,02 -0,13 0,00 0,00</p> <p>EPS muutus, % 46,84% 66,44% 2980,79% 0,00% 102,78%</p> <p>P/E suhe -3,54 -10,97 -1,80 57,61 65,21</p> <p>Aktsia bilansiline väärtus -0,03 0,10 0,00 0,13 0,12</p> <p>P/B suhe -3,71 2,56 97,40 2,00 2,30</p> <p>Dividendid aktsia kohta 0* 0* 0* 0* 0*</p> <p>Dividendimäär 0%* 0%* 0%* 0%* 0%*</p> <p>Dividendid/puhaskasum 0%* 0%* 0%* 0%* 0%*</p> <p>¹Kogu informatsioon AS Baltika aktsiate kohta on esitatud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.</p> <p>Allikas: Ettevõtte</p> <p>Suhtarvude valemid</p> <ul style="list-style-type: none"> - EBITDA = Ärikasum-amortisatsioon- põhivara mahakandmine - Bruttorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)÷Müügitulu - Ärirentaablus = Ärikasum÷Müügitulu - Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu÷Müügitulu - Puharentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Müügitulu - Varude käibekordaja = Müüdnud kauba kulu÷Keskmsed varud* - Likviidsuskordaja = Käibevara÷Lühiajalised kohustused - Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused÷Omakapital - Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja raha ekvivalendid)÷Omakapital - Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Keskmine omakapital* - Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Keskmsed koguvarede* - Ettevõtte turuväärtus = Aktsia hind×Aktsiate arv - Puhaskasum aktsia kohta (EPS) = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Kaalutud keskmine aktsiate arv - Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (DPS) = Lahustatud puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Kaalutud keskmine aktsiate arv - P/E suhe = Aktsia hind÷Kasum aktsia kohta - Aktsia bilansiline väärtus = Omakapital÷Aktsiate arv - P/B suhe = Aktsia hind÷Aktsia bilansiline väärtus - Dividendimäär = Dividendid aktsia kohta÷Aktsia hind - Dividendid/puhaskasum = Väljamakstud dividendid÷Puhaskasum (emaettevõtja osa) <p>*12 kuu keskmine</p>
B.8	Pro forma finantsteave	Ei ole kohaldatav – käesolev Prospekt pro forma finantsteavet ei sisalda.
B.9	Kasumi-proгноos	Ei ole kohaldatav – äriühing ei ole kasumiproгноosi avaldanud.
B.10	Modifikatsioonid audiitori aruandes	Prospektis sisalduva ajaloolise finantsteabe kohta koostatud raamatupidamisaruannetele antud audiitoriaruanded ei sisalda märkuseid. 31. detsembriga 2018 lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantsaruande audiitori

	tagasivaatelse finantsteabe kohta.	aruanne juhib tähelepanu järgmisele asjaolule: „Tegevuse jätkuvusega seotud oluline ebakindlus. Juhime tähelepanu, et kontserni omakapital ei ole 31.detsembri 2018 seisuga vastavuses äriseadustiku nõuetega ning lühiajalised kohustused ületavad käibevara 1,8 miljoni euro võrra. Kontserni tegevuse jätkuvus on otseselt sõltuv täiendavast finantseerimisest. Juhtkond on avalikustanud oma tegevusplaani täiendava finantseerimise kaasamiseks ja omakapitali vastavusse viimiseks äriseadustiku nõuetega raamatupidamise aastaaruande lisas 29. Eeltoodu koos muude asjaolude ning ebakindlustega, mis on kirjeldatud lisas 29, annab märku olulise ebakindluse esinemisest, mis võib põhjustada märkimisväärset kahtlust Kontserni suutlikkuses jätkuvalt tegutseda. Nimetatud asjaolu rõhutamine ei kujuta endast märkust meie arvamuse osas.“
B.11	Käibekapital	<p>Grupi käibevara oli nii 31. märts 2019 kui ka 31. detsember 2018 seisuga negatiivne, lühiajalised kohustused ületasid käibevarasid vastavalt 9 827 tuhande euro ja 1 762 tuhande euro võrra, seega ei ole käibekapital piisav jooksvate kohustuste katmiseks ning edasiseks tegevuse jätkamiseks on vajalik täiendav finantseering. Lisakäibekapitali plaanitakse hankida nii läbi aktsiate emissiooni kui ka laenulepingute tähtaegade pikendamise. Käibekapitali finantseerimiseks on sõlmitud lühiajalise laenu leping KJK Fund, Sicav-SIF-ga (likvideerimisel) 3 000 tuhande euro osas.</p> <p>Lisaks on KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) ja AS Baltika vahel sõlmitud kokkulepe lühiajaliste vahetusvõlakirjade (K-võlakirjad) osas, mille lunastamistähtaeg on augustis 2019. K-võlakirjade peamise omaniku (81%) KJK Fund, Sicav-SIF-ga (likvideerimisel) ja AS Baltika vahel on sõlmitud kokkulepe võlakirjade refinantseerimiseks eesmärgiga vormistada võlakirjade eest makstav summa ümber pikaajaliseks laenuks maksetähtajaga 20.05.2022 ja aastase intressimääraga 6%. K-võlakirjad, mille omanik ei ole KJK Fund, Sicav-SIF, nominaalväärtusega 845 tuhat eurot, lunastatakse konverteeritavate võlakirjade avalikku pakkumise tingimustele vastavalt 16. augustil 2019. Ettevõtte lunastab K-võlakirjad 16. augustil 2019 kogusummas 949 tuhat eurot, sh K-võlakirjad nominaalväärtuses 845 tuhat eurot ja intressikulu 104 tuhat eurot.</p> <p>Emissiooni ebaõnnestumise korral võib Ettevõtte sattuda makseraskustesse, mille lahendamiseks on vajalik hakata pidama läbirääkimisi võlausaldajatega maksetähtaegade pikendamiseks. Sellisel juhul alustab ettevõtte juhatus paralleelselt uute investorite otsimist, kes oleks valmis ettevõttesse investeerima. Kui KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) täidab oma kohustused, mis on sätestatud kavatsuste protokollis, ei ole emissiooni alamärkimine võimalik ning emissioon ei saa ebaõnnestuda.</p> <p>Emitendile teadaolevalt on laekumised emissioonist ja laenulepingute pikendamisest tulenevad laenuvahendid piisavad ettevõtte käibekapitali juhtimiseks.</p>

C jagu - väärtpaberid

Osa	Pealkiri	Avaldatav teave
C.1	Väärtpaberi liik ja klass ning tunnuskood	Väärtpaberid: AS Baltika lihtaktsia täiendav 14 ISIN kood: EE3801145618
C.2	Emissiooni valuuta	EUR

C.3	Emiteeritud ja täielikult makstud aktsiate arv/ emiteeritud ja osaliselt makstud aktsiate arv. Aktsia nimiväärtus	Käesolevalt koosneb ettevõtte aktsiakapital 4 079 485 aktsiast 0,1 eurose nominaalhinnaga aktsia kohta.
C.4	Väärtpaberitega seotud õigused	Ettevõttel on ainult ühte tüüpi aktsiaid. Aktsiad on samaväärsed. Aktsionärid teostavad oma õigust otsustada korporatiivseid küsimusi aktsionäride korralisel koosolekul.
C.5	Väärtpaberite vaba võõrandamise piirangud	Ei ole kohaldatav: ettevõtte põhikiri ei piira aktsiate vaba võõrandamist. Aktsiate suhtes ei kohaldu ühtegi üldist võõrandamise piirangut.
C.6	Luba kauplemiseks	Ettevõtte esitab taotluse noteerida Pakutavad aktsiad NASDAQ Tallinn põhinimekirjas pärast käesoleva Prospekti registreerimist Finantsinspektsiooni poolt.
C.7	Dividendipoliitika	Baltika Grupi dividendipoliitika järgi ei maksta dividende kuni Baltika Grupp on saavutanud tugeva finantspositsiooni ning piisava investeerimisvõimekuse. Tugeva finantspositsiooni üheks näitajaks on netovõla ja omakapitali suhe alla 50% ning piisavate rahaliste vahendite olemasolu (raha ekvivalendid miinus kasutatud arvelduskrediit miinus lühiajalised laenukohustused on üle 1% aktsiate koguarvust). Lisaks sõltub tegelik dividendimäär Baltika Grupi rahavoogudest ning arenguperspektiividest ja nende finantseerimise vajadusest. Kui eelpool nimetatud finantspositsioon on saavutatud, täpsustab Baltika Grupp konkreetse kasumist dividendiks makstava määra. Kuivõrd 12. aprilli 2019 aktsionäride korralise üldkoosoleku otsuse kohaselt päevakorrapunkt 7 juures vähendati Baltika aktsiakapitali lihtsustatud korras kahjumi katmiseks, siis aktsiakapitali lihtsustatud vähendamise korral ei või aktsionäridele teha väljamakseid ega maksta aktsiakapitali vähendamise otsustamise majandusaasta ja sellele järgneva kahe majandusaasta jooksul aktsionäridele dividendi.

D jagu - riskid

Osa	Pealkiri	Avaldatav teave
D.1	RISKITEGURID	Investorid peaksid arvestama, et investeerimine aktsiatesse on seotud suure riskiga, kuna ükskõik milline alltoodud riskidest võib negatiivselt mõjutada Grupi majandustegevust, finantsseisundit ja majandustulemusi. Majandustegevusega seotud riskid Konkurents Peamise müügitulu moodustab rõivakaubanduse jaemüük ning Grupp tegutseb kõikidel oma turgudel intensiivse konkurentsi tingimustes. Kui Grupil ei õnnestu konkurentsis püsida, siis võib Grupil olla raskendatud äritulude suurendamine või säilitamine praegusel tasemel.

	<p>Tarbijate ostukäitumine</p> <p>Üha kiirenevas tempos muutub tarbija ostukäitumine ja tema homsed valikud. Jaekaubandus traditsioonilises tähenduses on hääbumas. Suurimaks riskiks on, kui Grupp ei suuda globaalsetele muutustele õigeaegselt reageerida ega rakendada kaasaegsemat jaekaubandusmudelit.</p> <p>Sõltuvus hankijatest</p> <p>Grupi tegevus toetub reale võtmehankijatele, kes tarnivad Grupile tooteid ja materjale. Pole garantiisid, kas Grupp suudab leida majanduslikult tasuva asenduse võtmehankijatele, mis võib tähendada kulude kasvu ja väiksemat kasumlikkust.</p> <p>Sõltuvus võtmeisikutest</p> <p>Baltika edu sõltub võtmekompetentsidest ning inimestest, kes neid valdavad. Ettevõtte on aastate jooksul teadmisi ja kogemusi kogunud ning võtmeisikute lahkumine võib majandustulemustele pärssivalt mõjuda.</p> <p>Finantseerimis- ja laenulepingud</p> <p>Grupi poolt sõlmitud laenu- ja liisingulepingud ning väljastatud garantiid sisaldavad mitmeid piiravaid kohustusi. Kõik finantsasutustega sõlmitud laenu- ja liisingulepingud ning garantiilepingud sisaldavad tavapäraseid lepingu rikkumise sätteid. Laenu-, liisingu- või garantiilepingute rikkumine või võlausaldajate poolt ennetähtaegse tagastamise nõude esitamine võib avaldada olulist negatiivset mõju Grupi äritegevusele, majandustulemustele ja finantsseisundile.</p> <p>Tegevusvaldkonnast tingitud riskid</p> <p>Enim mõjutavad Grupi tegevust majanduse tsüklilisus sihtturgudel ja muutused konkurentsitasemetes, samuti konkreetsete turgudega seotud riskid.</p> <p>Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et Grupp ei suuda luua tarbijate ootustele vastavaid kollektioone ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ja koguses müüa.</p> <p>Rõivaste müügil on paratamatuks riskiteguriks ilm.</p> <p>Grupi äriklendist ostjad, kelleks on hulgi- ja frantsiisipartnerid, võivad samuti mõjutatud olla ebasoodsast finants- ja majanduskeskkonnast, mis võib omakorda avaldada mõju nende võimele tasuda oma võlgasid.</p> <p>Välisurgudel tegutsemisega seotud riskid</p> <p>Riskid seoses äritegevusega Balti riikides</p> <p>Investorid, kes investeerivad arenevatele turgudele nagu Eesti, Läti ja Leedu, peaksid silmas pidama, et need turud on võrreldes enamarenenud turgudega seotud suuremate riskidega, sealhulgas õiguslike, majanduslike ja poliitiliste riskidega.</p> <p>Riskid seoses äritegevusega Soomes</p> <p>Sisenemine Soome turule võib olla keeruline sealse tarbija konservatiivsema ostukäitumise tõttu, kus väga lihtsalt ei muudeta oma tarbimisharjumusi, eriti puudutab see välismaist toodangut.</p>
--	--

	<p>Finantsriskid</p> <p>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.</p> <p>Tururisk</p> <p>Valuutarisk</p> <p>Grupi valuutarisk on seotud välisvaluutas teostatavate ostudega. Olulisemad ostuvaluutad on EUR (euro) ja USD (USA dollar). Võlad hankijatele on välisvaluutas ning seetõttu valuutariskile avatud.</p> <p>Intressirisk</p> <p>Grupi rahavoo intressirisk on peamiselt seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Intressiriski maandamiseks ei ole aruandeperioodil ega sellele eelnenud majandusaastatel kasutatud finantsinstrumente.</p> <p>Krediidirisk</p> <p>Grupi krediidirisk tuleneb rahast ja raha ekvivalentidest, muude nõuetena kajastatud deposiitidest pankades ja finantsasutustes ja nõuetest ostjatele.</p> <p>Raha ja raha ekvivalendid</p> <p>Krediidiriski vähendamiseks aktsepteerib Grupp pikaajaliste koostööpartneritena Balti riikides ja Soomes peamiselt krediidireitinguga „A“ hinnatud pankasid ja finantseerimisasutusi.</p> <p>Nõuded ostjatele</p> <p>Krediidirisk puudutab hulgimüügi ja frantsiisimüügi kliente. Maksimaalne nõuetest ostjatele tulenev krediidiriski väljendav summa seisuga 31. märts 2019 oli peale allahindlusi 553 tuhat eurot. Müük jaeklientidele toimub reeglina kas sularahas või tuntud pankade maksekaartidega – seega ei kaasne jaeklientidega krediidiriski.</p> <p>Likviidsusrisk</p> <p>Likviidsusrisk on võimalik risk, et Grupil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid, et täita Grupi tegevusest tulenevaid kohustusi.</p> <p>Laenukohustuste refinantseerimisk</p> <p>Laenukohustuse refinantseerimisk realiseerub kui ettevõtte suutmatuse võtta uusi laene olemasolevate laenukohustuste täitmiseks toob kaasa likviidsusprobleemid. Olulisimad laenukohustused on ettevõttel suuromanikuga KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) sõlmitud laenulepingud. Nõukogu nõusolekul sõlmiti 19.03.2019 laenuleping KJK Fund SICAV-SIF-ilt 3 000 tuhande euro suuruse laenu võtmiseks. Laen kannab 6%-list intressi ja on lühiajaline, tähtajaga augustis 2019. Laen ja intressid makstakse tagasi aktsiaemissiooniga kaasatud vahenditest 16. augustil 2019. Lühiajaliste vahetusvõlakirjade (K-võlakirjad) osas, mille lunastamistähtaeg on 16. august 2019, on saavutatud kokkulepe peamise omanikuga (81% K-võlakirjadest) KJK Fund, Sicav-SIF-ga (likvideerimisel) võlakirjade refinantseerimise osas eesmärgiga vormistada võlakirjade eest makstav summa ümber pikaajaliseks laenuks</p>
--	--

	<p>maksetähtajaga 20.05.2022 ja aastase intressimääraga 6%. Vastav laenuleping sõlmiti 20.05.2019.</p> <p>Lisaks on oluline arvelduskrediidi limiidi kokkulepe AS Swedbankiga, kellega sõlmitud leping kehtib kuni 27. juuli 2020. Lepingu pikendamata jätmine võib tuua kaasa probleeme käibekapitali juhtimisel. Ettevõtte tegevusala rahavoogude dünaamika on sessoonne, mille sujuvaks juhtimiseks on arvelduskrediit oluline finantseerimisallikas.</p> <p>Emissiooni ebaõnnestumise risk</p> <p>Ettevõtte otsustas pakkuda täiendavalt aktsiaid omakapitali äriseadustiku nõudega vastavusse viimiseks ja likviidsuse parandamiseks. Emissiooni ebaõnnestumine toob kaasa olukorra, kus Ettevõttel on netovara vähem kui pool aktsiakapitalist, samuti ei leevendu hetke likviidsuse olukord, mistõttu satub äriüksuse tegevuse jätkamine kahtluse alla ning sellest tulenevalt ei pruugi äriüksus suuta oma varasid realiseerida ja kohustusi täita normaalse äritegevuse käigus.</p> <p>Kui emissiooni tulemusel saab KJK Fund SICAV-SIF (likvideerimisel) või mõni muu aktsionär kontrolli (ehk omab üle 50% emitendi aktsiatest või saavutab muudmoodi kontrolli Ettevõtte üle väärtpaberituru seaduse tähenduses), tekib sellisel investoril väärtpaberituru seaduse kohaselt kohustus teha Ettevõtte teistele aktsionäridele ülevõtmispakkumine. Ülevõtmispakkumise hind peab vastama väärtpaberituru seaduses sätestatule. Juhul, kui pärast ülevõtmispakkumise tegemist omab vastav aktsionär üle 90% Ettevõtte aktsiatest, tekib sellisel aktsionäril õigus õiglase hinna eest võtta üle teiste aktsionäride aktsiad (nn squeeze-out õigus). Ei saa välistada, et ka ilma Ettevõtte kõiki aktsiaid üle võtmata võib aktsionäride arvu olulisel vähenemisel Ettevõtte taotleda Ettevõtte aktsiate börsil noteerimise lõpetamist.</p> <p>Emissiooni ebaõnnestumine toob kaasa olukorra, kus Ettevõttel on netovara vähem kui pool aktsiakapitalist. Emitendi käibevara oli nii 31. märts 2019 kui ka 31. detsember 2018 seisuga negatiivne ja on prospekti kuupäeva seisuga negatiivne, lühiajalised kohustused ületavad käibevarasid, seega ei ole käibekapital piisav jooksvate kohustuste katmiseks ning edasiseks tegevuse jätkamiseks on vajalik täiendav finantseering (vt lk 91), seega emissiooni ebaõnnestumise korral ei leevendu hetke likviidsuse olukord, mistõttu satub äriüksuse tegevuse jätkamine kahtluse alla ning sellest tulenevalt ei pruugi äriüksus suuta oma varasid realiseerida ja kohustusi täita normaalse äritegevuse käigus.</p> <p>Pankrotirisk</p> <p>Pankrotirisk realiseerub kui ettevõtte ei suuda täita oma (võla)kohustusi ehk ettevõtte likviidsuse olukord ei ole piisav kõigi kohustuste täitmiseks. See on tõenäosus, et ettevõtte muutub maksejõuetuks, kuna ta ei suuda oma võlga teenindada. Ettevõtte kohustuste sujuvamaks täitmiseks on nõukogu kinnitanud ettevõtte 2019-2020 restruktureerimisplaani, mille peamine eesmärk on ettevõtte kulude vähendamine ja kulustruktuuri muutmine eesmärgiga tagada ettevõttele jätkusuutlik ärimudel tegutsemiseks. Avalikust emissioonist laekuvatest vahenditest planeerib ettevõtte investeerida 2 miljonit eurot tegevustesse (tootmise lõpetamine Eestis, K-võlakirjade lunastamine, ettevõtte digiteerimine ja brändiportfelli optimeerimine), mis seda eesmärki aitavad saavutada.</p> <p>Võimalikud maksukohustused</p> <p>Maksuasutused võivad Ettevõtte maksupositsiooni suhtes viia läbi maksurevisjone ja -kontrolle. Kui maksuasutused vaidlustavad mistahes põhjusel Ettevõtte poolt</p>
--	--

		maksukohustuste täitmise, võivad võimalikud maksukohustused avaldada olulist negatiivset mõju Ettevõtte majandustulemustele ja seeläbi ka aktsiate turuhinnale.
D.3	EMITEERITUD AKTSIATEGA SEOTUD RISKID	<p>Aktsiahindade volatiilsus</p> <p>Puudub kindlus emiteeritud ja noteeritud aktsia hinna muutuse osas tulevikus.</p> <p>Aktsionäridele tulevikus makstavad dividendid</p> <p>Ei ole mingit kindlust, et Ettevõtte maksab aktsiatelt dividende, samuti ei ole mingit kindlust selle osas, millises summas dividende makstakse.</p> <p>Jätkuv analüüside koostamine Grupi kohta</p> <p>Aktsiatega kauplemine sõltub vastava majandussektori analüütikute või väärtpaberianalüütikute poolt Grupi või selle tegevuse kohta avaldatavatest uurimustest ning raportitest, mille üle ei ole Grupil mingit kontrolli.</p>

E jagu - Pakkumine

Osa	Pealkiri	Avaldatav teave
E.1	Puhastulu kokku. Hinnang pakkumise kogukulude kohta (sh hinnangulised kulud, mille hüvitamist nõutakse aktsiate investorilt)	Aktsiaemissioon viiakse läbi eelnevate aastate kahjumite katmiseks ja ettevõtte ümberkujundamise elluviimiseks. Ettevõtte prognoosib emissioonist laekuvaks tuluks 5 miljonit eurot. Hinnangulised kulud seoses emissiooni ja noteerimisega on ligikaudu 10 tuhat eurot. Ettevõtte prognoosib emissioonist laekuvaks puhastulaks 4 990 tuhat eurot. Emitent kulude hüvitamist investoritelt ei nõua.
E.2a	Pakkumise põhjused/tulu kasutamine/prognoositav puhastulu	Aktsiaemissioon mahus 5 miljonit eurot viiakse läbi eelnevate aastate kahjumite katmiseks ja ettevõtte ümberkujundamise elluviimiseks. Emissioonist saadud 3 miljonit eurot kasutatakse KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) laenu, mis võeti kahjumite katmiseks, tagasimaksmiseks ja 2 miljonit eurot ettevõtte ümberkujundamiseks, mis jaguneb järgmiste tegevuste vahel: 0,5 miljonit eurot tootmise lõpetamine Eesti tootmisüksustes, 0,9 miljonit eurot K-võlakirjade lunastamine, 0,2 miljonit eurot investeringud põhiprotsesside digiteerimiseks (3D-mudel tootearenduses, füüsilise näidise vaba müügi protsess, tehisintellekt varude juhtimises ja digitaalsed lahendused klienditeeninduses) ja 0,3 miljonit eurot investeringud jaekauplustesse (sh Bastioni, Mosaici ja Montoni poodide ühendamine ühe brändi -Monton- alla). Emitent on teadlik, et eeldatavad laekumised emissioonist on piisavad kõigi eelpool nimetatud tegevuste rahastamiseks.
E.3	Pakkumise tingimused	Käesolev pakkumine on tehtud kuni 50 000 000 Ettevõtte poolt emiteeritavatele uutele aktsiatele nimiväärtusega 0,1 eurot, pakkumishinnaga 0,1 eurot ("Pakutavad aktsiad"), mida pakutakse olemasolevatele aktsionäridele ja avalikkusele Eestis ja mille nimiväärtus on kokku kuni 5 000 000 eurot ("Pakkumine"). Ettevõtte 12. aprillil 2019 aktsionäride korralise üldkoosoleku otsuse kohaselt päevakorrakpunktis 8 soovib Baltika emiteerida täiendavalt 50 000 000 nimelist lihtaktsiat. Ettevõtte aktsionärid, kes seisuga 1. juuli 2019 Eesti väärtpaberite registri pidaja arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga on kantud Ettevõtte aktsionäride nimekirja, saavad eesõiguse märkida Pakutavaid Aktsiaid. Iga olemasoleva Ettevõtte Aktsia kohta saab aktsionär ühe Märkimise Eesõiguse. Investorid võivad esitada märkimise avaldusi („Märkimiskorraldus") nii Märkimise Eesõigusi omades kui ka Märkimise Eesõigusi

	<p>omamata. Pakkumine toimub Eesti Vabariigis. Märkimisõigustega kauplemist käesoleva Prospekti kohaselt ei toimu. Aktsiad registreeritakse Eesti väärtpaberite registris.</p> <p>Pakutavate Aktsiate jaotamine on eelnevalt kindlaks määratud s.t. juhul kui kõiki Märkimise Eesõigusi kasutatakse ning seeläbi omandatakse Pakutavad Aktsiad, ei jää üle selliseid Pakutavaid Aktsiaid („Ülejäänud Aktsiad“) mida jaotada üldises jaotuses (i) Investoritele, kes märkisid Pakutavaid Aktsiaid Märkimise Eesõigusi omamata ja (ii) Investoritele, kes märkisid Pakutavaid Aktsiaid rohkem kui neile kuuluvad Märkimise Eesõigused võimaldasid. Juhul kui on Ülejäänud Aktsiaid, otsustab Ettevõtte Ülejäänud Aktsiate jaotamise vastavalt allpool kirjeldatud reeglitele. Nimetatud otsus tehakse jaotamise protsessi käigus, mis toimub pärast pakkumise perioodi lõppu.</p> <p>Pakkumises osalemise õigus</p> <p>Pakkumine on tehtud Ettevõtte aktsionäridele, kes seisuga 1. juuli 2019 Eesti väärtpaberite registri pidaja arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga on kantud Ettevõtte aktsiaraamatusse ning uutele Investoritele. Investorid võivad esitada Märkimiskorraldusi nii Märkimise Eesõigusi omades kui ka Märkimise Eesõigusi omamata. Märkimise eesõigus ei kohusta pakutavaid aktsiaid märkida. Investor võib märkida mistahes koguses Pakutavaid aktsiaid, märgitavate aktsiate miinimum ja maksimumarvu ei ole kehtestatud.</p> <p>Emissioonil ei ole garanteerijaid väärtpaberituruseaduse tähenduses. KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) on alla kirjutanud kavatsuse protokollile, mille kohaselt märgib Pakutavaid Aktsiaid ta võrdeliselt oma aktsiate nimiväärtuste summaga ehk siis 38,9% Pakutavatest aktsiatest. Ettevõtte on sõlminud aktsionäriaga KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) kavatsuste protokollile, mille kohaselt on KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) avaldanud kavatsust (i) kasutada oma Märkimise Eesõigusi täies ulatuses ja (ii) juhul kui prospekti kohaselt, st vastavalt aktsiate märkimise korrale saab tal olema õigus märkida veel Pakutavaid Aktsiaid, märkida ka neid Pakutavaid Aktsiaid emissiooni mahu piires.</p> <p>Pakkumise läbiviimine</p> <p>Pakkumise periood</p> <p>Investorid võivad esitada Märkimiskorraldusi ajaperioodi jooksul, mis algab kell 10:00 Eesti aja järgi 16. juulil 2019 ning lõpeb kell 14:00 Eesti aja järgi 7. augustil 2019 („Pakkumise periood“). Märkimise Eesõigusi omavad Investorid võivad esitada Märkimiskorraldusi kogu Pakkumise perioodi jooksul. Märkimise eesõigus ei kohusta pakutavaid aktsiaid märkida.</p> <p>Pakutavate Aktsiate tühistamine ning Pakkumise perioodi pikendamine</p> <p>Juhul kui KJK Fund Sicav-SIF täidab oma kohustused Pakutavate Aktsiate märkimise osas, ei ole alamärkimine võimalik.</p> <p>Samas, kui ilmneb, et aktsiaid on märgitud alla kavandatud aktsiakapitali suurendamise, on Juhatusel õigus tühistada aktsiaid, mida ei ole märkimisaja jooksul märgitud või pikendada märkimise aega.</p> <p>Pakutavate Aktsiate hind</p> <p>Pakutavate Aktsiate hinnaks on 0,10 eurot iga Pakutava Aktsia kohta („Pakkumise hind“).</p>
--	--

	<p>Märkimiskorralduste esitamine</p> <p>Ettevõtte kutsub Investoreid esitama Märkimiskorraldusi Pakkumise perioodi jooksul kooskõlas käesolevate Tingimustega. Märkimiskorralduse esitamiseks peab Investor omama väärtpaberikontot NASDAQ CSD-s (edaspidi „Nasdaq CSD“). Väärtpaberikonto võib avada iga Nasdaq CSD kontohalduri (edaspidi „Kontohaldur“) kaudu.</p> <p>Märkimiskorralduste muutmise või tühistamine</p> <p>Investor võib Märkimiskorraldust muuta või tühistada igal ajal enne Pakkumise perioodi lõppu. Selleks peab Investor pöörduma Kontohalduri poole, kelle kaudu vastav Märkimiskorraldus on esitatud, ning teostama Kontohalduri poolt nõutavad toimingud Märkimiskorralduse muutmiseks või tühistamiseks.</p> <p>Tasumine</p> <p>Märkimiskorralduse esitamisega samal kuupäeval annab Investor lisaks korralduse oma väärtpaberikontoga seotud arvelduskontot haldavale Kontohaldurile (mis võib, kuid ei pruugi olla Investori Kontohaldur) tasuta tehingu hind Investori arvelduskontolt AS LHV Pank arvelduskontole EE397700777000310434.</p> <p>Rahaliste vahendite vabastamine</p> <p>Kui Investori Märkimiskorraldus lükatakse tagasi, teeb AS LHV Pank Investorile ülekantud summas tagasikande Investori arvelduskontole. Kui Investorile jaotatakse soovitud vähem Pakutavaid Aktsiaid, teeb AS LHV Pank Investorile ülemärgitud summas tagasikande Investori arvelduskontole.</p> <p>Jaotamine</p> <p>Iga Märkimise Eesõigus annab õiguse Investorile jaotada üks Pakutav Aktsia Pakkumise hinnaga.</p> <p>Pakutavate Aktsiate jaotamine viiakse läbi pärast Pakkumise perioodi lõppu 12. augustil 2019.</p> <p>Eelisjaotamine</p> <p>Ettevõtte aktsionärid, kes seisuga 1. juuli 2019 Eesti väärtpaberite registri pidaja arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga on kantud Ettevõtte aktsionäride nimekirja, saavad iga sel hetkel omatud Aktsia kohta ühe Märkimise Eesõiguse. Iga Märkimise Eesõigus annab Investorile õiguse omandada üks Pakutav Aktsia Pakkumise hinnaga, kui Investor on esitanud Pakkumise perioodi jooksul nõuetele vastava Märkimiskorralduse.</p> <p>Üldine jaotamine</p> <p>Pakutavad Aktsiad, mida ei ole Eelisjaotamise korras jaotatud (Ülejäänud Aktsiaid) jaotatakse:</p> <p>(i) esimeses järjekorras olemasolevatest aktsionäridest Investoritele, kes märkisid Pakutavaid Aktsiaid rohkem kui neile kuuluvad Märkimise Eesõigused võimaldasid, ja juhul kui vastavad Investorid on märkinud rohkem kui Pakutavate Aktsiate arv, siis igale Investorile mitte rohkem kui tema proportsionaalne osa, mis selle Investori ülemärkimise ulatus</p>
--	---

		<p>moodustab kõikide vastavate Investorite ülemärkimise summast (võtmata arvesse Märkimise Eesõiguse ulatuses märgitud aktsiaid); ja</p> <p>(ii) teises järjekorras kõikidele Investoritele, sealhulgas ka neile Investoritele, kes märkisid Pakutavaid Aktsiaid Märkimise Eesõigusi omamata.</p> <p>Mõlemal juhul otsustab Ettevõtte konsulteerides nõuandjatega Ülejäänud Aktsiate jaotamise, võttes arvesse olemasolevate aktsionäride võrdset kohtlemist, uute investorite võrdset kohtlemist olemasolevate aktsionäridega ning seda, mis on parim lahendus ettevõtte edaspidiseks arenguks.</p> <p>Arveldus</p> <p>Investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse nende väärtpaberikontodele 13. augustil 2019 või sellele lähedasel kuupäeval.</p> <p>Kauplemine Pakutavate Aktsiatega algab eeldatavasti 19. augustil 2019 või sellele lähedasel kuupäeval.</p> <p>Pakkumise tulemustest teatamine</p> <p>Baltika avalikustab Pakkumise tulemused ja aktsiakapitali suurendamise börsil registreerimisel börsiteatena eeldatavalt 8. augustil 2019, milline kuupäev võib aga ka muutuda.</p>
E.4	Emiteerimise seisukohast olulised huvid/huvide konflikt	Puuduvad
E.5	Väärtpaberit müügiks pakkuva isiku või üksuse nimi.	Puuduvad
E.6	Kohene osaluse vähenemine. Pakkumisest tuleneva kohese osaluse vähenemise suurus ja protsent, kui olemasolev aktsionär ei märgi pakkumise raames ettevõtte aktsiaid.	50 000 000 aktsia emiteerimisega saab uueks aktsiate arvuks 54 079 485. Emiteeritavad aktsiad moodustavad 92,5% aktsiakapitalist pärast emissiooni ja 1225,6% ettevõtte aktsiakapitalist enne emissiooni.
E.7	Hinnangulised kulud, mida investor peab kandma.	Ei ole kohaldatav – investor ei pea kulusid kandma.

4 RISKITEGURID

Investorid peaksid arvestama, et investeerimine aktsiasse on seotud suure riskiga, kuna ükskõik milline alltoodud riskidest võib negatiivselt mõjutada Grupi majandustegevust, finantsseisundit ja majandustulemusi. Investorid peaksid arvestama, et allpool kirjeldatud riskid on peamised, ent mitte ainsad, millega Grupp võib kokku puutuda ning mida on vaja lahendada. Võib esineda riske, mis ei ole Grupile hetkel teada või mida peab hetkel ebaolulisteks, kuid mis samuti võivad avaldada mõju Grupile või noteeritavatele aktsiate hinnale. Samuti ei saa välistada teatud prognoosimatute raskuste esile kerkimist, mis võivad avaldada pikaajalist mõju Grupi majandustegevuse tulemustele ja tegevuse jätkuvusele.

Investor, kellel puudub väärtpaberitesse/aktsiasse investeerimise kogemus, peaks konsulteerima professionaalse investeerimisnõustajaga, et saada aru investeerimisega kaasnevatest riskidest.

4.1 MAJANDUSTEgevusega seotud riskid

Konkurents

Peamise müügitulu moodustab rõivakaubanduse jaemüük ning Grupp tegutseb kõikidel oma turgudel intensiivse konkurentsi tingimustes. Tänapäeva avatud maailmale kohaselt pakuvad lisaks lokaalsetel turgudel tegutsevatele ettevõtetele konkurentsi kõik rõivakaubandusettevõtted, mis on kättesaadavad internetis e-poodide kaudu. Grupi peamised konkurendid on suured rahvusvahelised rõivakaubanduse jae-ettevõtted, millel on Grupi ettevõtetega võrreldes suuremad finantseerimis- ja turustusvõimalused. Samuti võib neil olla eeliseid tegevuskulude juhtimisel ja tulenevalt mastaabiefektist võivad nad saada soodsamaid tingimusi hankijatelt. Kui turusituatsioon peaks muutuma suunas, kus mõni rahvusvaheline rõivakaubanduse jae-ettevõtte kasvatab oluliselt oma turuosa hindade langetamise läbi, võib Grupil osutada keeruliseks antud jae-ettevõtetega konkureerimine, mistõttu väheneb Grupi turuosa, mis omakorda võib negatiivselt mõjutada finantsseisundit.

Lisaks rõivakaubanduse ettevõtetele on tänapäeval konkurentideks kõik kliendile kõrgetasemelist ostukogemust pakkuvad ettevõtted, sõltumata sellest, kas müüakse teenust või kaupa. Tarbija tähelepanule ning rahakotile konkureerivad paljud muud tegemised ja ärivaldkonnad nagu näiteks reisimine ja meelelahutus.

Grupp ei saa investorile tagada, et ta suudab edukalt konkureerida praeguste või tulevaste konkurentidega, samuti ei ole mingit kindlust, et suurenev konkurents ei oma Grupi majandustegevusele, finantsseisundile või majandustulemustele negatiivset mõju. Kui Grupil ei õnnestu konkurentsis püsida, siis võib Grupil olla raskendatud äritulude suurendamine või säilitamine praegusel tasemel.

Tarbijate ostukäitumine

Üha kiirenevas tempos muutub tarbija käitumine koos uute generatsioonidega. Oma ressursse paigutab tarbija üha enam emotsioonidesse ja väärtust loovatesse toodetesse ning teenustesse. Ostukäitumine liigub selles suunas, et kiirmood ja ületarbimine on keskkonnaaenulik ning seega ebapopulaarne. Tarbijad otsivad innovaatilisi tooteid, mis muudaks elu mugavaks ja oleks kooskõlas nende väärtushinnangutega. Kaubanduskeskuste külastatavus langeb ning järjest enam ooste tehakse internetis ning tavapooode kasutatakse pigem toodetega lähemalt tutvumiseks. Senised turundus- ja reklaamivõtted enam ei toimi.

Jaekaubandus traditsioonilises tähenduses on hääbumas. Pelgalt toodete olemasolust kaupluses ei piisa. Kiirete muutustega kohanemiseks pöörab Grupp suurt rõhku kliendikogemuse juhtimisele ning e-poe arendusele. Suurimaks riskiks on, kui Grupp ei suuda globaalsetele muutustele õigeaegselt reageerida ega rakendada kaasaegsemat jaekaubandusmudelit.

Grupi kui jaekaubandusettevõtte rahavoog, millest omakorda finantseeritakse uute varude sisseostu, tekib eelkõige jaemüügist.

Sõltuvus hankijatest

Grupi tegevus toetub reale võtmehankijatele, kes tarnivad Grupile tooteid ja materjale. Grupi juhtkond on seisukohal, et Grupi jaoks on olemas mitmeid alternatiivseid hankijaid ning seega pole Grupp otseselt sõltuv ühestki oma hankijast. Kuid pole garantiisid, kas Grupp suudab leida majanduslikult tasuva asenduse võtmehankijatele, mis omakorda võib tähendada kulude kasvu ja väiksemat kasumlikkust tulevikus.

Sõltuvus võtmeisikutest

Baltika edu sõltub võtmekompetentsidest ning inimestest, kes neid valdavad. Ettevõtte on aastate jooksul teadmisi ja kogemusi kogunud ning võtmeisikute lahkumine võib majandustulemustele mingiks perioodiks pärssivalt mõjuda. Pikas perspektiivis on radikaalsete muutuste läbiviimiseks uute värske vaadete, uute kogemuste ja teise juhtimiskultuuriga juhtivtöötajate kaasamine pikaajalise edu potentsiaali oluliselt tõstev.

Uusi professionaale on samas Eesti tööjõuturult keeruline leida, kuna inimesi, kel oleks jaekaubandusalast, veel enam rõivakaubandusalast kompetentsi, on Eestis väga vähe. Eestis puudub jaekaubanduse alane ettevalmistus ning Baltikaga sarnaseid ettevõtteid ei ole. Baltika jaoks on strateegilised valdkonnad eelkõige brändi juhtimine, disain, kaubavarude juhtimine ning jaekaubandus, ning nende valdkondade juhid on võtmeisikuteks.

Vajaliku kompetentsiga inimest leidest tuleb ta siiski veel välja õpetada, sest rõivakaubandusel on ettevõtte kõikidel turgudel omad eripärad, millega tuleb arvestada. Selline väljaõpe on aga ressursinõudlik ning uue töötaja panust ettevõttesse võib näha alles aasta pärast.

Baltika eesmärk on olnud taolist riski pidevalt vähendada meeskonnatöö, järelkasvu arendamise, koolituste ja teadmuse jagamise kaudu. Lisaks on ettevõtte alustanud välisurgudel kompetentside kaasamisega, mis aitab antud riski oluliselt maandada.

Tugeva kompetentsiga juhtivtöötaja lahkumine võib tuua kaasa piiratud, kuid siiski märgatava kahju Grupi juhtimise kvaliteedile ja kaastöötajate motivatsioonile, kui seda juhti ei suudeta kiirelt asendada või kui olemasolev tiim ei võta uut juhti mõistliku aja jooksul omaks.

Finantseerimis- ja laenulepingud

Grupi poolt sõlmitud laenu- ja liisingulepingud ning väljastatud garantiid sisaldavad mitmeid piiravaid kohustusi ning kohustust saada võlausaldaja eelnev nõusolek teatud tegevuseks, muuhulgas täiendavate laenude võtmiseks, dividendide maksmiseks, Grupi struktuuri või tegevusala muutmiseks ning teiste ettevõtjatega ühinemiseks. Kõik finantsasutustega sõlmitud laenu- ja liisingulepingud ning garantiilepingud sisaldavad tavapäraseid lepingu rikkumise sätteid, sealhulgas ristrikkumise (*cross default*) sätteid. Ristrikkumise sätted toovad Grupi jaoks kaasa lepingu rikkumise riski, mis sõltub teiste vastavate finantsasutustega sõlmitud lepingute täitmisest. Lisaks sellele loetakse enamikes lepingutes lepingu rikkumiseks seda, kui võlgnik võtab olulisi täiendavaid finantskohustusi võlausaldaja eelneva nõusolekuta. Laenu-, liisingu- või garantiilepingute rikkumine või võlausaldajate poolt ennetähtaegse tagastamise nõude esitamine võib avaldada olulist negatiivset mõju Grupi äritegevusele, majandustulemustele ja finantsseisundile.

Grupp on sõlminud finantseerimiskokkulepped erinevate finantseerimisasutustega, kusjuures suutmatust täita selliseid lepinguid võib kaasa tuua Grupi poolt tagatiseks antud tagatiste realiseerimise täitemenetluses. Suurem osa intressimääradest Grupi üksuste poolt võetud laenudel põhinevad EURIBOR-i või Eonia baasmääral. Seega toob EURIBOR-i ja Eonia baasmäära tõus vastavalt kaasa Grupi finantskulude kasvu. Grupp on avatud ka valuutakursside kõikumise riskile.

4.2 TEGEVUSVALDKONNAST TINGITUD RISKID

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

Riskide maandamiseks püüab Grupp tegutseda paindlikult jälgides pidevalt müügimahtusid ja konkurentide tegevust, tehes vajadusel muudatusi hinnatasemetes, turundustegevuses ja pakutavates kolleksioonides. 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.

Ärikeskkonnast tulenev risk

Kuna paindlikkuse suurendamisel on oluline roll Grupi konkurentsivõime tõstmisel, tehakse pidevaid pingutusi olulisemate äriprotsesside tsükliagade lühendamiseks ja võimalike hälvete mõju minimeerimiseks. Avatus muutustele ja kiire reageerimine võimaldavad parandada varude kogust ja struktuuri ning kolleksioonide vastavust tarbijate ootustele. Grupi tänane ärimudel on kallid ja püsikulude osatähtsus suur, mis teeb reageerimise väliskeskonna mõjudele ja nõudlusele raskeks. Seetõttu on Grupp ellu viimas muudatusi ärimudelis, juhtimisstruktuuris, protseduurides ja infosüsteemides. Grupp on muutmas oma hankebaasi, otsustanud sulgeda oma tootmisüksused ning oluliselt vähendada püsikulusid.

Risk seoses tarbija nõudlusega

Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et Grupp ei suuda luua tarbijate ootustele vastavaid kolleksioone ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ja koguses müüa. Hea tootekolleksiooni tagamiseks on Grupis loodud tugev tunnustust leidnud disainerite meeskond, kes jälgib ja on pidevalt kursis moetrendidega rahvusvaheliselt tunnustatud kanalite kaudu.

Riskid seoses hankijatega

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 vahendajatega ja suurte kangatootjatega.

Ilm

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

Riskid seoses üldise majanduskeskkonnaga

Grupi äriklientidest ostjad, kelleks on hulgi- ja frantsiisipartnerid, võivad samuti mõjutatud olla ebasoodsast finants- ja majanduskeskkonnast, mis võib omakorda avaldada mõju nende võimele tasuda oma võlgasid. Keerulisemad äritegevuse ja majanduslikud tingimused võivad samuti omada mõju juhtkonna antud hinnangutele rahavoo prognooside ning rahaliste ja mitterahaliste finantsvarade väärtuse osas. Kättesaadava info alusel on juhtkond vastavalt korrigeerinud väärtuse prognoose. Juhtkonnal ei ole siiski võimalik usaldusväärselt hinnata edasist finantssturgude likviidsuse halvenemise ja valuuta- ning aktsiaturgude suurenenud volatiilsuse mõju Grupi finantsseisundile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et toetada Grupi jätkusuutlikkust ja äritegevuse arenemist praegustes tingimustes.

4.3 VÄLISTURGUDEL TEGUTSEMISEGA SEOTUD RISKID

Riskid seoses äritegevusega Balti riikides

Investorid, kes investeerivad arenevatele turgudele nagu Eesti, Läti ja Leedu, peaksid silmas pidama, et need turud on võrreldes enamarenenud turgudega seotud suuremate riskidega, sealhulgas õiguslike, majanduslike ja poliitiliste riskidega. Baltikumis tegutsevate ettevõtete jaoks on olulisimaks riskiks tööjõuturu demograafilised muutused

(vananev elanikkond, väljaränne), tööjõu puudus ja kasvav tööjõukulu, kasvav maksukoormus, seadusandlik ülereguleerimine, ebapiisav majanduskasv ja geopoliitiline ebakindlus.

Riskid seoses äritegevusega Soomes

Soome turg on pika ajalooga väljakujunenud turg, pigem stabiilne majanduslik ja poliitiline keskkond, madal korrupsioonitase. Sisenemine Soome turule võib olla keeruline sealse tarbija konservatiivsema ostukäitumise tõttu, kus väga lihtsalt ei muudeta oma tarbimisharjumusi, eriti puudutab see välismaist toodangut.

4.4 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. Ettevõtte 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 poolt riskide maandamiseks võetud meetmete üle.

Tururisk

Valuutarisk

2019. ja 2018. aastal toimusid müügid eurodes. Grupi kõikidel jaeturgudel on käibevaluutaks euro. 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 ainult eurodes.

Raha ja selle ekvivalendid ning nõuded ostjatele on eurodes ja seetõttu ei ole valuutariskile avatud. Võlad hankijatele on ka välisvaluutas ning seetõttu valuutariskile avatud.

Grupp ei ole ei 2019., 2018., 2017. ega 2016. aastal kasutanud valuutariski maandamiseks finantsinstrumente. Vastavalt juhatuse hinnangule ei ületa välisvaluuta kursside muutusest Euro suhtes tekkivad kursikahjumid/kasumid Grupi sätestatud riskitaluvuse määra.

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 lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Intressirisk on eelkõige seotud Euribor-i või Eonia võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Grupi riskimarginaalid ei ole oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.

Kõik Grupi pikaajalised võlakohustused seisuga 31. märts 2019, 31. detsember 2018, 31. detsember 2017, 31. detsember 2016 kandsid kas 6-kuu Euribor-il või 1-kuu Eonia-l põhinevat ujuvat intressimäära või fikseeritud intressi. 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 majandusaastatel kasutatud finantsinstrumente.

Krediidirisk

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

Raha ja raha ekvivalendid

Krediidiriski juhtimiseks aktsepteerib Grupp üksnes pikaajaliste koostööpartneritena Balti riikides ja Soomes peamiselt krediireitinguga „A“ hinnatud pankasid ja finantseerimisasutusi.

Nõuded ostjatele

Hulgimüügi klientide puhul põhineb krediidikontroll järgmistel tegevustel: finantspositsiooni jälgimine, ajalooline maksekäitumine ja muud sarnased faktorid. Vastavalt Grupi krediidipoliitikale keskendutakse pidevale saadetiste, laekumata nõuete saldo ja maksetähtaegadest kinnipidamise jälgimisele. Suuremate Ida-Euroopa klientide puhul kasutatakse makselaeumise kindluse parandamiseks ekspordiakrediitiive.

Maksimaalne nõuetest ostjatele tulenev krediidiriski väljendav summa seisuga 31. märts 2019 oli peale allahindlusi 553 tuhat eurot (31.12.2018: 397 tuhat eurot; 31.12.2017: 1 839 tuhat eurot; 31.12.2016: 1 713 tuhat eurot)). Nõuete summa Ida-Euroopa hulgiklientidele 31.03.2019 seisuga oli 304 tuhat eurot (31.12.2018: 86 tuhat eurot; 31.12.2017: 1 264 tuhat eurot; 31.12.2016: 785 tuhat eurot).

Nõuded, mille maksetähtajast on möödunud kuus kuud ja rohkem, on osaliselt alla hinnatud. Nõuete bilansilise maksumuse ja kaetava väärtuse erinevus on kajastatud allahindlusena.

Müük jaeklientidele toimub reeglina kas sularahas (keskmiselt 40% jaemüügist) või tuntud pankade maksekaartidega – seega ei kaasne jaeklientidega krediidiriski, välja arvatud risk, mis tuleneb pankadest ja finantseerimisasutustest, keda Grupp on aktsepteerinud lepingupartneritena. Grupi sesoonse tootmis- ja müügitsükli tõttu tekkivad krediidiriskid ei ole püsiva iseloomuga.

Likviidsusrisk

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

Likviidsusriski maandamiseks kasutab Grupp erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on laenud, arvelduskrediit, võlakirjade emiteerimine, ja jälgib regulaarselt nõuete laekumist ning ostu- ja müügilepingute tingimusi, nagu maksetähtajad, krediidilimiit, mida vajadusel muudetakse. Rahaliste vahendite paindlikumaks juhtimiseks on kasutusel Grupikonto, mis võimaldab Grupi ettevõtetal kasutada Grupi rahalisi vahendeid Emaettevõtte poolt kehtestatud limiidi piires.

Juhul kui ettevõtte ei suuda maksetähtaegadest kinni pidada, alustatakse läbirääkimisi suuremate võlausaldajatega (hankijate, pankade ja teiste võlausaldajatega) tähtaegade pikendamise osas ja otsitakse laenukohustuste refinantseerimisvõimalusi. Ühtlasi, kui likviidsuse olukord ei parane, pöörduakse investorite poole. Lahenduse mitteleidmisel eksisteerib risk tegevuse jätkuvuse osas.

Ettevõtte otsustas pakkuda täiendavalt aktsiaid omakapitali äriseadustiku nõudega vastavusse viimiseks ja likviidsuse parandamiseks.

Laenukohustuste refinantseerimisrisk

Laenukohustuse refinantseerimisrisk realiseerub kui ettevõtte suutmatus võtta uusi laene olemasolevate laenukohustuste täitmiseks toob kaasa likviidsusprobleemid. Olulisimad laenukohustused on ettevõttel suuromanikuga KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) sõlmitud laenulepingud. Nõukogu nõusolekul sõlmiti 19.03.2019 laenuleping KJK Fund SICAV-SIF-ilt 3 000 tuhande euro suuruse laenu võtmiseks. Laen kannab 6%-list intressi ja on lühiajaline, tähtajaga augustis 2019. Laen ja intressid makstakse tagasi aktsiaemissiooniga kaasatud vahenditest 16. augustil 2019. Lühiajaliste vahetusvõlakirjade (K-võlakirjad) osas, mille lunastamistähtaeg on 16. august 2019, on saavutatud kokkulepe peamise omanikuga (81% K-võlakirjadest) KJK Fund, Sicav-SIF-ga (likvideerimisel) võlakirjade refinantseerimise osas eesmärgiga vormistada võlakirjade eest makstav summa ümber pikaajaliseks laenuks maksetähtajaga 20.05.2022 ja aastase intressimääraga 6%. Vastav laenuleping sõlmiti 20.05.2019.

Lisaks on oluline arvelduskrediidi limiidi kokkulepe AS Swedbankiga, kellega sõlmitud leping kehtib kuni 27. juuli 2020. Lepingu pikendamata jätmine võib tuua kaasa probleeme käibekapitali juhtimisel. Ettevõtte tegevusala rahavoogude dünaamika on sessoonne, mille sujuvaks juhtimiseks on arvelduskrediit oluline finantseerimisallikas.

Emissiooni ebaõnnestumise risk

Ettevõtte otsustas pakkuda täiendavalt aktsiaid omakapitali äriseadustiku nõudega vastavusse viimiseks ja likviidsuse parandamiseks. Emissiooni ebaõnnestumine toob kaasa olukorra, kus Ettevõttel on netovara vähem kui pool aktsiakapitalist, samuti ei leevendu hetke likviidsuse olukord, mistõttu satub äriüksuse tegevuse jätkamine kahtluse alla ning sellest tulenevalt ei pruugi äriüksus suuta oma varasid realiseerida ja kohustusi täita normaalse äritegevuse käigus.

AS Baltika suuraktsionär KJK Fund, Sicav-SIF (likvideerimisel), kellele kuulub 38,9% AS Baltika aktsiatest, on kinnitanud valmisolekut märkida uusi aktsiaid proportsionaalselt oma osalusele ning vastavalt Prospektis määratud korrale kuni 5 000 tuhande euro ulatuses, sõltuvalt teiste osalejate märkimisõiguste kasutamisest. See tähendab, et KJK Fund, Sicav-SIF (likvideerimisel) märgib ka aktsiad, millele antakse täiendavad märkimisõigused Prospektis sätestatud jaotamise tingimuste kohaselt ja mida teised aktsionärid ei märgi.

Grupp avalikustab oma auditeerimata konsolideeritud 2019. a. teise kvartali finantstulemused 18. juulil 2019. a. Nimetatud asjaoluga võib kaasneda risk, et Investorid muudavad või tühistavad juba esitatud Märkimiskorraldusi 2019. a. II kvartali finantstulemustele tuginedes. Emitent kaalub 2019 II kvartali finantstulemuste avaldamisega seoses prospekti lisa registreerimist.

Kui emissiooni tulemusel saab KJK Fund SICAV-SIF (likvideerimisel) või mõni muu aktsionär kontrolli (ehk omab üle 50% emitendi aktsiatest või saavutab muudmoodi kontrolli Ettevõtte üle väärtpaberituruseaduse tähenduses), tekib sellisel investoril väärtpaberituru seaduse kohaselt kohustus teha Ettevõtte teistele aktsionäridele ülevõtmispakkumine. Ülevõtmispakkumise hind peab vastama väärtpaberituru seaduses sätestatule. Juhul, kui pärast ülevõtmispakkumise tegemist omab vastav aktsionär üle 90% Ettevõtte aktsiatest, tekib sellisel aktsionäril õigus õiglase hinna eest võtta üle teiste aktsionäride aktsiad (nn squeeze-out õigus). Ei saa välistada, et ka ilma Ettevõtte kõiki aktsiaid üle võtmata võib aktsionäride arvu olulisel vähenemisel Ettevõtte taotleda Ettevõtte aktsiate börsil noteerimise lõpetamist.

Kui KJK Fund SICAV-SIF (likvideerimisel) ei täida oma kohustusi, siis võib emissiooni märkimise ulatus olla nii väike, et sellest ei piisa osas 5.3.13 toodud ettevõtte ümberkujundamise tegevuskava finantseerimiseks ja ettevõtte tegevuse jätkuvus satub suure ohu alla.

Emissiooni ebaõnnestumine toob kaasa olukorra, kus Ettevõttel on netovara vähem kui pool aktsiakapitalist. Emitendi käibevara oli nii 31. märts 2019 kui ka 31. detsember 2018 seisuga negatiivne ja on prospekti kuupäeva seisuga negatiivne, lühiajalised kohustused ületavad käibevarasid, seega ei ole käibekapital piisav jooksvate kohustuste katmiseks ning edasiseks tegevuse jätkamiseks on vajalik täiendav finantseering (vt lk 91), seega emissiooni ebaõnnestumise korral ei leevendu hetke likviidsuse olukord, mistõttu satub äriüksuse tegevuse

jätkamine kahtluse alla ning sellest tulenevalt ei pruugi äriüksus suuta oma varasid realiseerida ja kohustusi täita normaalse äritegevuse käigus.

Pankrotirisk

Pankrotirisk realiseerub kui ettevõtte ei suuda täita oma (võla)kohustusi ehk ettevõtte likviidsuse olukord ei ole piisav kõigi kohustuste täitmiseks. See on tõenäosus, et ettevõtte muutub maksejõuetuks, kuna ta ei suuda oma võlga teenindada. Ettevõtte kohustuste sujuvamaks täitmiseks on nõukogu kinnitanud ettevõtte 2019-2020 restruktureerimisplaani, mille peamine eesmärk on ettevõtte kulude vähendamine ja kulustruktuuri muutmine eesmärgiga tagada ettevõttele jätkusuutlik ärimudel tegutsemiseks. Avalikust emissioonist laekuvatest vahenditest planeerib ettevõtte investeerida 2 miljonit eurot tegevustesse (tootmise lõpetamine Eestis, ettevõtte digiteerimine ja brändiportfelli optimeerimine), mis seda eesmärki aitavad saavutada.

Võimalikud maksukohustused

Maksuasutused võivad Ettevõtte maksupositsiooni suhtes viia läbi maksurevisjone ja -kontrolle. Kui maksuasutused vaidlustavad mistahes põhjusel Ettevõtte poolse maksukohustuste täitmise, võivad võimalikud maksukohustused avaldada olulist negatiivset mõju Ettevõtte majandustulemustele ja seeläbi ka aktsiate turuhinnale.

4.5 EMITEERITUD AKTSIATEGA SEOTUD RISKID

Aktsiahindade volatiilsus

Puudub kindlus emiteeritud ja noteeritud aktsia hinna muutuse osas tulevikus. Aktsiate üldine turuhind võib sõltuda paljudest teguritest nagu näiteks tuleviku intressimäärad, sektoripõhised näitajad ja turutingimused, Grupi majandustulemused ning rahavood ja samas või sarnases majandusharus tegutsevate ettevõtjate väärtpaberite turutingimused. Sageli võib esineda aktsiahinna olulisi kõikumisi isegi siis kui Grupi majandustulemused vastavad ootustele.

Aktsionäridele tulevikus makstavad dividendid

Ei ole mingit kindlust, et Ettevõtte maksab aktsiatelt dividende, samuti ei ole mingit kindlust selle osas, millises summas dividende makstakse. Dividendide maksmine ja nende suurus on Ettevõtte juhatuse, nõukogu ja lõpuks aktsionäride üldkoosoleku otsustada ning see sõltub vabadest rahalistest vahenditest, eeldatavast rahaliste vahendite vajadusest tulevikus, Grupi majandustulemustest ning finantsseisundist, samuti Ettevõttele laenulepingutest tulenevatest piirangutest ning muudest teguritest.

Jätkuv analüüside koostamine Grupi kohta

Aktsiatega kauplemine sõltub vastava majandussektori analüütikute või väärtpaberianalüütikute poolt Grupi või selle tegevuse kohta avaldatavatest uurimustest ning raportitest. Grupile ei ole selliste analüütikute tegevuse üle mingit kontrolli. Kui üks või mitu Grupi äritegevust ja finantspositsiooni kajastavat analüütikut langetavad aktsiatele antavat hinnasihti, võib aktsiate hind tulevikus langeda.

5 AVALIKU PAKKUMISE TINGIMUSED

5.1 PAKUTAVAD AKTSIAD

5.1.1 Pakkumine

Käesolev pakkumine on tehtud kuni 50 000 000 Ettevõtte poolt emiteeritavatele uutele aktsiatele nimiväärtusega 0,1 eurot, pakkumishinnaga 0,1 eurot, mida pakutakse olemasolevatele aktsionäridele ja avalikkusele Eestis ja mille nimiväärtus on kokku kuni 5 000 000 eurot. Ettevõtte 12. aprillil 2019 aktsionäride korralise üldkoosoleku otsuse kohaselt päevakorrapunktis 8 soovib Baltika emiteerida täiendavalt 50 000 000 nimelist lihtaktsiat. Ettevõtte aktsionärid, kes seisuga 1. juuli 2019 Eesti väärtpaberite registri pidaja arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga on kantud Ettevõtte aktsionäride nimekirja, saavad eesõiguse märkida Pakutavaid Aktsiaid. Iga olemasoleva Ettevõtte Aktsia kohta saab aktsionär ühe Märkimise Eesõiguse. Investorid võivad esitada märkimise avaldusi („Märkimiskorraldus“) nii Märkimise Eesõigusi omades kui ka Märkimise Eesõigusi omamata. Pakkumine toimub Eestis. Märkimisõigustega kauplemist käesoleva Prospekti kohaselt ei toimu. Aktsiad registreeritakse Eesti väärtpaberite registris.

5.1.2 Pakutavatest Aktsiatest tulenevad õigused

Alates hetkest, mil Pakutavate Aktsiate emissiooniga seonduv aktsiakapitali suurendamine registreeritakse Eesti äriregistris, on Pakutavad Aktsiad võrdsed kõigi ülejäänud olemasolevate aktsiatega ja annavad aktsionärile õiguse osaleda aktsionäride üldkoosolekul ning kasumi ja aktsiaseltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, samuti muud seaduses sätestatud ja põhikirjaga ettenähtud õigused. Iga aktsia annab aktsionärile ühe hääle üldkoosolekul vastavalt Äriseadustiku §-le 236 lg 1. Pakutavad aktsiad annavad õiguse saada dividendi nii nagu olemasolevad lihtaktsiad. Kuivõrd 12. aprilli 2019 aktsionäride korralise üldkoosoleku otsuse kohaselt päevakorrapunkt 7 juures vähendati Baltika aktsiakapitali lihtsustatud korras kahjumi katmiseks, siis aktsiakapitali lihtsustatud vähendamise korral ei või aktsionäridele teha väljamakseid ega maksta aktsiakapitali vähendamise otsustamise majandusaasta ja sellele järgneva kahe majandusaasta jooksul aktsionäridele dividendi. Pakutavad Aktsiad annavad aktsionärile eesõiguse aktsiakapitali suurendamisel uute aktsiate märkimiseks võrdeliselt oma aktsiate nimiväärtuse summaga vastavalt Äriseadustiku §-le 345 lg 1.

5.1.3 Pakutavate Aktsiate jaotamine

Pakutavate Aktsiate jaotamine on eelnevalt kindlaks määratud s.t. juhul kui kõiki Märkimise Eesõigusi kasutatakse ning seeläbi omandatakse Pakutavad Aktsiad, ei jää üle selliseid Pakutavaid Aktsiaid („Ülejäänud Aktsiad“) mida jaotada üldises jaotuses (i) Investoritele, kes märkisid Pakutavaid Aktsiaid Märkimise Eesõigusi omamata ja (ii) Investoritele, kes märkisid Pakutavaid Aktsiaid rohkem kui neile kuuluvad Märkimise Eesõigused võimaldasid. Juhul kui on Ülejäänud Aktsiaid, otsustab Ettevõtte Ülejäänud Aktsiate jaotamise vastavalt allpool kirjeldatud reeglitele. Nimetatud otsus tehakse jaotamise protsessi käigus, mis toimub pärast pakkumise perioodi lõppu.

Vastavalt seadusele, kui ilmneb, et aktsiaid on märgitud üle kavandatud aktsiakapitali suurendamise, on juhatusel (edaspidi „Juhatus“) antud õigus otsustada aktsiate jaotus märkijate vahel vastavalt märgitud aktsiate arvule ning liigmärgitud aktsiate tühistamine. Kui ilmneb, et aktsiaid on märgitud alla kavandatud aktsiakapitali suurendamise, on Juhatusel õigus tühistada aktsiad, mida ei ole märkimisaja jooksul märgitud või pikendada märkimise aega. Juhatus võib nimetatud õigusi teostada viieteistkümne (15) päeva jooksul pärast märkimisaja lõppu.

5.2 PAKKUMISE OSALEMISE ÕIGUS

Pakkumine on tehtud Ettevõtte aktsionäridele, kes seisuga 1. juuli 2019 Eesti väärtpaberite registri pidaja arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga on kantud Ettevõtte aktsiaraamatusse ning uutele Investoritele. Väljaspool Eestit asuvad Investorid võivad Pakkumises osaleda üksnes juhul, kui see on lubatud vastava Investori suhtes kohalduvate õigusaktidega pidades silmas, et käesolev Pakkumine ei ole tehtud isikutele, kelle Pakkumises

osalemiseks on vajalik Pakkumise eraldi registreerimine, prospekt või muud lisatingimused võrreldes Eesti Vabariigi seadusandlusega. Investorid võivad esitada Märkimiskorraldusi nii Märkimise Eesõigusi omades kui ka Märkimise Eesõigusi omamata. Märkimise eesõigus ei kohusta pakutavaid aktsiaid märkida. Investor võib märkida mistahes koguses Pakutavaid aktsiaid, märgitavate aktsiate miinimum ja maksimumarvu ei ole kehtestatud.

Emissioonil ei ole garanteerijaid väärtpaberituru seaduse tähenduses. KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel), kes on alla kirjutanud kavatsuste protokollile, mille kohaselt märgib Pakutavaid Aktsiaid ta võrdeliselt oma aktsiate nimiväärtuste summaga ehk siis 38,9% Pakutavatest aktsiatest. Ettevõtte on sõlminud aktsionäri KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) kavatsuste protokollile, mille kohaselt on KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) avaldanud kavatsust (i) kasutada oma Märkimise Eesõigusi täies ulatuses ja (ii) juhul kui prospekti kohaselt, st vastavalt aktsiate märkimise korrale saab tal olema õigus märkida veel Pakutavaid Aktsiaid, märkida ka neid Pakutavaid Aktsiaid emissiooni mahu piires.

5.3 PAKKUMISE LÄBIVIIMINE

5.3.1 Pakkumise periood

Investorid võivad esitada Märkimiskorraldusi ajaperioodi jooksul, mis algab kell 10:00 Eesti aja järgi 16. juulil 2019 ning lõpeb kell 14:00 Eesti aja järgi 7. augustil 2019 („Pakkumise periood“). Märkimise Eesõigusi omavad Investorid võivad esitada Märkimiskorraldusi kogu Pakkumise perioodi jooksul. Märkimise eesõigus ei kohusta pakutavaid aktsiaid märkida.

5.3.2 Pakutavate aktsiate tühistamine ning pakkumise perioodi pikendamine

Juhul kui KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) täidab oma kohustused Pakutavate Aktsiate märkimise osas, ei ole alamärkimine võimalik.

Samas, kui ilmneb, et aktsiaid on märgitud alla kavandatud aktsiakapitali suurendamise, on Juhatusel õigus tühistada aktsiad, mida ei ole märkimisaja jooksul märgitud või pikendada märkimise aega. Juhatus võib nimetatud õigusi teostada viieteistkümne (15) päeva jooksul pärast märkimisaja lõppu. Juhul kui Juhatus kasutab õigust tühistada aktsiad või pikendada märkimise aega, teavitab Ettevõtte sellest NASDAQ Tallinna börsi kaudu investoreid. Juhul kui Juhatus otsustab pikendada Pakkumise perioodi või tühistada Pakutavaid Aktsiaid, teavitab ta sellest avalikkust ka üleriigilise levikuga ajalehe kaudu.

Pakutavaid Aktsiaid täies ulatuses ei tühistata. Juhul kui Pakutavaid Aktsiaid ei ole Pakkumise perioodi lõpuks täies ulatuses märgitud, tühistatakse märkimata jäänud Pakutavad Aktsiad, kui ei ole pikendatud Pakkumise perioodi.

5.3.3 Pakutavate aktsiate hind

Pakutavate Aktsiate hinnaks on 0,10 eurot iga Pakutava Aktsia kohta.

5.3.4 Märkimiskorralduste esitamine

Ettevõtte kutsub Investoreid esitama Märkimiskorraldusi Pakkumise perioodi jooksul kooskõlas käesolevate tingimustega. Märkimiskorralduse esitamiseks peab Investor omama väärtpaberikontot NASDAQ CSD-s (edaspidi „Nasdaq CSD“). Väärtpaberikonto võib avada iga Nasdaq CSD kontohalduri (edaspidi „Kontohaldur“) kaudu.

Märkimiskorralduse esitamiseks peab Investor pöörduma AS LHV Pank poole ning esitama märkimiskorralduse Pakutavate Aktsiate ostmiseks allpool kirjeldatud tingimustel:

Väärtpaberikonto omanik:	Investori nimi
Väärtpaberikonto:	Investori väärtpaberikonto number
Kontohaldur:	Investori kontohalduri nimi
Väärtpaber:	AS Baltika lihtaktsia täiendav 14
ISIN kood:	EE3801145618
Väärtpaberite arv:	maksimaalne arv Pakutavaid Aktsiaid, mida Investor soovib omandada
Hind (aktsia kohta):	0,10 eurot
Tehingu hind:	maksimaalne arv Pakutavaid Aktsiaid, mida Investor soovib omandada, korrutatud Pakkumishinnaga
Vastaspool:	AS Baltika
Vastaspole kontohaldur:	AS LHV Pank
Vastaspole väärtpaberikonto:	99101637642
Tehingu väärtuspäev:	13. august 2019
Tehingu liik:	„OST“
Arvelduse viis:	„ülekandega (maksekorraldusega)“

Investor peab tagama, et kõik Märkimiskorralduses esitatud andmed on õiged, täielikud ja loetavad. Ettevõtte on õigus lükata tagasi kõik ebatäielikud, ebaõiged või ebaselged Märkimiskorraldused. Märkimiskorraldus loetakse esitatuks ning see muutub Investorile siduvaks hetkest, mil AS LHV Pank saab nõuetekohaselt vormistatud märkimiskorralduse.

Märkimiskorralduse esitamisega nõustub Investor Pakkumise tingimustega ning võtab endale kohustuse tasuda temale jaotatud Pakutavate aktsiate eest kuni Märkimiskorralduses toodud summani. Märkimiskorralduse esitamisega annab Investor nõusoleku AS LHV Pank edastada Märkimiskorraldus Nasdaq CSD-le.

5.3.5 Märkimiskorralduste muutmise või tühistamine

Investor võib Märkimiskorraldust muuta või tühistada igal ajal enne Pakkumise perioodi lõppu. Selleks peab Investor pöörduma Kontohalduri poole, kelle kaudu vastav Märkimiskorraldus on esitatud, ning teostama Kontohalduri poolt nõutavad toimingud Märkimiskorralduse muutmiseks või tühistamiseks. Kõik Märkimiskorralduse muutmise ja/või tühistamisega seoses tasumisele kuuluvad tasud kannab Investor. Märkimiskorralduse muutmise või tühistamine jõustub hetkest, mil vastava Investori tehingukorraldus on muudetud või tühistatud Nasdaq CSD Investori Kontohalduri poolt saadud korralduse alusel.

5.3.6 Tasumine

Märkimiskorralduse esitamisega samal kuupäeval annab Investor lisaks korralduse oma väärtpaberikontoga seotud arvelduskontot haldavale Kontohaldurile (mis võib, kuid ei pruugi olla Investori Kontohaldur) tasuda tehingu hind Investori arvelduskontolt AS LHV Pank arvelduskontole EE397700777000310434. AS LHV Pank kontole üle kantud summa võrdub Investori poolt Märkimiskorralduses näidatud väärtpaberite koguse ning Pakkumise hinna aktsia kohta korrutisega.

5.3.7 Rahaliste vahendite vabastamine

Kui Investori Märkimiskorraldus lükatakse tagasi, teeb AS LHV Pank Investorile ülekantud summas tagasikande Investori arvelduskontole. Kui Investorile jaotatakse soovitud vähem Pakutavaid Aktsiaid, teeb AS LHV Pank Investorile ülemärgitud summas tagasikande Investori arvelduskontole.

5.3.8 Jaotamine

Iga Märkimise Eesõigus annab õiguse Investorile jaotada üks Pakutav Aktsia Pakkumise hinnaga.

Pakutavate Aktsiate jaotamine viiakse läbi pärast Pakkumise perioodi lõppu 12. augustil 2019. Investor saab informatsiooni talle jaotatud Pakutavate Aktsiate arvu kohta pärast arvelduste toimumist oma Kontohaldurilt viimase poolt kehtestatud tingimustel.

5.3.9 Eelisjaotamine

Ettevõtte aktsionärid, kes seisuga 1. juuli 2019 Eesti väärtpaberite registri pidaja arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga on kantud Ettevõtte aktsionäride nimekirja, saavad iga sel hetkel omatud Aktsia kohta ühe Märkimise Eesõiguse. Iga Märkimise Eesõigus annab Investorile õiguse omandada üks Pakutav Aktsia Pakkumise hinnaga kui Investor on esitanud Pakkumise perioodi jooksul nõuetele vastava Märkimiskorralduse („Eelisjaotamine“). Kui ühe Investori poolt on esitatud mitu Märkimiskorraldust, liidetakse need ning loetakse üheks Märkimiskorralduseks. Kui Märkimise Eesõigusi omavad Investorid märgivad Pakutavaid Aktsiaid rohkem kui seda võimaldavad talle kuuluvad Märkimise Eesõigused, osalevad nad Märkimise Eesõigusi ületavas osas üldises jaotuses.

5.3.10 Üldine jaotamine

Pakutavad Aktsiad, mida ei ole Eelisjaotamise korras jaotatud (Ülejäänud Aktsiaid) jaotatakse:

- (i) esimeses järjekorras olemasolevatest aktsionäridest Investoritele, kes märkisid Pakutavaid Aktsiaid rohkem kui neile kuuluvad Märkimise Eesõigused võimaldasid, ja juhul kui vastavad Investorid on märkinud rohkem kui Pakutavate Aktsiate arv, siis igale Investorile mitte rohkem kui tema proportsionaalne osa, mis selle Investori ülemärkimise ulatus moodustab kõikide vastavate Investorite ülemärkimise summast (võtmata arvesse Märkimise Eesõiguse ulatuses märgitud aktsiaid); ja
- (ii) teises järjekorras kõikidele Investoritele, sealhulgas ka neile Investoritele, kes märkisid Pakutavaid Aktsiaid Märkimise Eesõigusi omamata.

Mõlemal juhul otsustab Ettevõtte konsulteerides nõuandjatega Ülejäänud Aktsiate jaotamise, võttes arvesse olemasolevate aktsionäride võrdset kohtlemist, uute investorite võrdset kohtlemist olemasolevate aktsionäridega ning seda, mis on parim lahendus ettevõtte edaspidiseks arenguks.

5.3.11 Arveldus

Investoritele jaotatud Pakutavad Aktsiad kantakse nende väärtpaberikontodele 13. augustil 2019 või sellele lähedasel kuupäeval.

Kui Investor esitab mitu Märkimiskorraldust ühelt väärtpaberikontolt, liidetakse käesolevate tingimuste kohaselt jaotamisel kõik Investori poolt esitatud Märkimiskorraldused kokku ning loetakse üheks Märkimiskorralduseks.

Kauplemine Pakutavate Aktsiatega algab eeldatavasti 19. augustil 2019 või sellele lähedasel kuupäeval.

5.3.12 Pakkumise tulemustest teatamine

Baltika avalikustab Pakkumise tulemused ja aktsiakapitali suurendamise börsil registreerimisel börsiteatena eeldatavalt 8. augustil 2019, milline kuupäev võib aga ka muutuda.

Olulised kuupäevad

12. aprill 2019	- Aktsionäride korraline üldkoosolek otsustas uute täiendavate lihtaktsiate emissiooni 50 000 000 aktsia ulatuses
1. juuli 2019	- fikseeritakse aktsionäride nimekiri, kes omavad Pakutavate Aktsiate ostueesõigust
16. juuli 2019	- algab Pakkumise periood nii Märkimise Eesõigustega Investoritele kui Märkimise Eesõigusteta Investoritele
7. august 2019	- lõppeb Pakkumise periood
8. august 2019	- Pakkumise tulemuste avalikustamine
13. august 2019	- arveldused
19. august 2019	- algab kauplemine NASDAQ Tallinna börsil

5.3.13 Pakkumise eesmärk ja tulu kasutamine

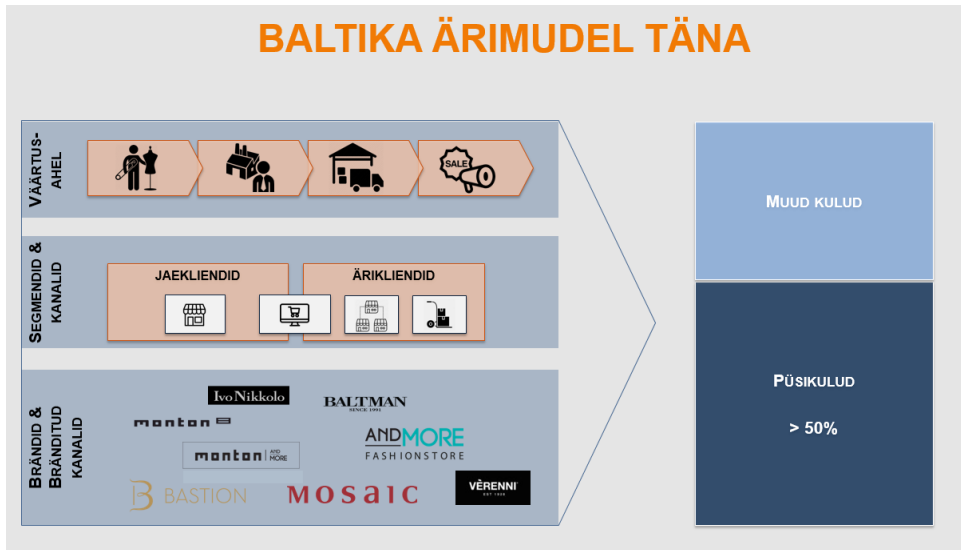
Baltikal on käesoleva Prospekti kinnitamise hetkel 4 079 485 aktsiat ning pärast avaliku emissiooni toimumist 54 079 485 aktsiat. Iga aktsia annab tema omanikule aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle ning õiguse osaleda Ettevõtte aktsionäride üldkoosolekutel ning kasumi jagamisel ja Ettevõtte lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, samuti muud seaduses ja põhikirjas ettenähtud õigused.

Ettevõtte otsustas pakkuda täiendavalt aktsiaid eelnevate aastate kahjumite katmiseks ja ettevõtte ümberkujundamise elluviimiseks. Ettevõtte prognoosib emissioonist laekuvaks tuluks 5 miljonit eurot. Hinnangulised kulud seoses emissiooni ja noteerimisega on ligikaudu 10 tuhat eurot. Ettevõtte prognoosib emisioonist laekuvaks puhastuluks 4 990 tuhat eurot. Emitent kulude hüvitamist investoritelt ei nõua. Emissioonist saadud 3 miljonit eurot kasutatakse KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) laenu, mis võeti kahjumite katmiseks, tagasimaksmiseks ja 2 miljonit eurot ettevõtte ümberkujundamiseks. Ettevõtte ümberkujundamine keskendub kolmele suurele muutusele tänases ärimudelis:

1. Väärtusahela ümberkujundamine – tänases ärimudelis sekkub ja keskendub Baltika omanikutasandil kõigile neljale väärtusahela osale: tootearendus, tootmine, tarnimine ja müük / turundus (joonis Baltika ärimudel täna). Arendamiseks välja konkurentsieelist ja kasutamaks ressursse optimaalsemalt ettevõtte suurust arvesse võttes, on ümberkujundamise eesmärk muutuda tootearenduses ja müügis/turunduses oluliselt tugevaks, samas, kui väljuda või leida optimaalseid partnerlusi kahjumlikes ja ebaefektiivsetes väärtusahela tegevustes (tootmine ja logistika) (joonis Baltika ärimudel homme).
2. Segmentide ja müügikanalite ümberkujundamine – Baltika kujundab ümber segmendi fookuse keskendudes aastakümnetega välja kujunenud tugevale jaemüügi kompetentsile ja väljudes ärisegmentidest, millele toote arendamine ja mille teenindamine ei ole sünergias jaemüügi arendusprotsessidega ning on seega kahjumlik. (joonised Baltika ärimudel täna ja Baltika ärimudel homme). Müügikanalite arvu vähendatakse ärikliendi segmentis ja keskendutakse jaeäri ja selle äri võtme kanalitele, milleks on pood ja internet.
3. Brändiportfelli ümberkujundamine – täna on Baltikal viis brändi (Ivo Nikkolo, Baltman, Monton, Mosaic, Bastion) ja kolm bränditud kanalit (andMoreFashion, Monton and more, Verenni) (joonis Baltika ärimudel täna). Sellise suurusega brändide ja bränditud kanalite portfelli ülalpidamine on ressursimahukas ja ebaefektiivne. Ümberkujundamise käigus kaotatakse bränditud kanalid ja koondatakse brändide portfelli tagades maksimaalne kliendi segmentide säilimine. Segmentide säilimist on võimalik saavutada, sest juba täna on Baltika portfellis brände, mille kliendid olulisel määral kattuvad.

Ülevaade Baltika ärimudelist enne ettevõtte ümberkujundamist

Tänases ärimudel is keskendub Baltika kõigile väärtusahela osadele, kõigile klientidele ja omab suurt brändide ning bränditud kanalite portfelli (joonis Baltika ärimudel täna). Selle tulemusena on ettevõtte toimimisel suured püsikulud, mille sõltuvus toodangu mahtudest on minimaalne. Antud kulud on seotud eelkõige brändide rohkusest tingitud tootearendusega (nt toodete arv, näidiste loomine, disain), piiratud mahtude juures oma tootmise ülalpidamisega, tugiteenustega (nt oma logistikakeskus) ja kaupluste portfelliga (mitme brändi omamine tähendab samas asukohas mitme poe omamise vajadust). Püsikulud moodustavad tänases ärimudel is keskmiselt 53% kogu kuludest. Püsikulude alla lähevad toote turustuskulud, üldhalduskulud ja muud ärikskulud. Muutuvkulude osa (joonisel „muud kulud“) koosneb mahtude muutustega muutuvatest kuludest, mille osakaal tänases ärimudel is on kogu kulubaasist keskmiselt 47% ja mille alla kuuluvad näiteks toote tootmiskulud ja transpordikulud.



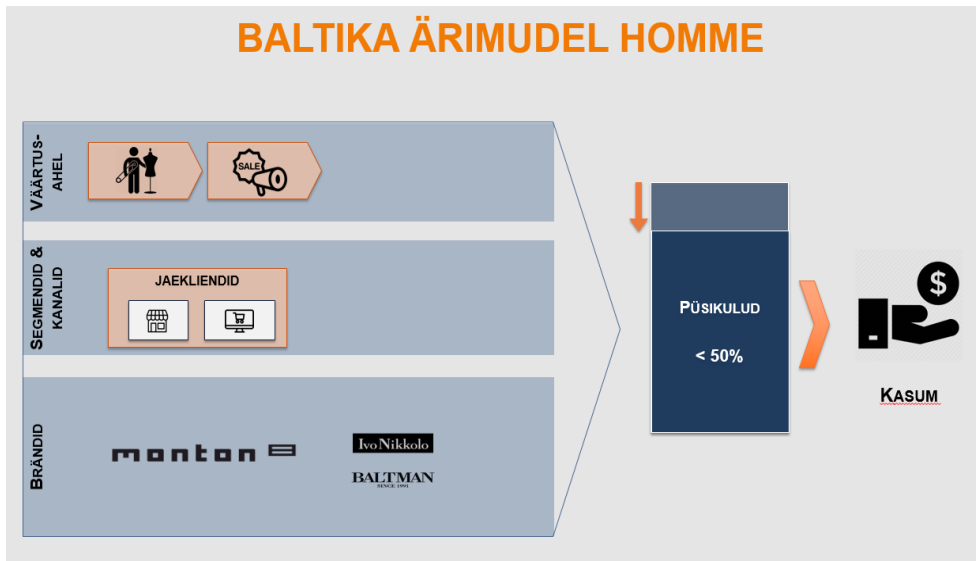
Allikas: Ettevõtte

Ülevaade Baltika ümberkujundamise tegevusplaanist



Allikas: Ettevõtte

Ülevaade Baltika ärimudelist pärast ettevõtte ümberkujundamist



Allikas: Ettevõtte

Ettevõtte ümberkujundamiseks vajaminev 2 miljonit eurot jaotub kolme suure projekti vahel järgmiselt (prioriteetsus hinnatud selle realiseerumise mõjust ette ümberkujundamise elluviimiseks):

Aeg	Ümberkujundamise tegevus	Summa (tuh eur)	Prioriteetsus
2019	Tootmise lõpetamine Eesti tootmisüksustes	550	Väga kriitiline kulu
2019	K-võlakirjade lunastamine	950	Väga kriitiline kulu
2019 ja 2020	Investeeringud põhiprotsesside digiteerimiseks (3D-mudel tootearenduses, füüsilise näidise vaba müügi protsess, tehisintellekt varude juhtimises ja digitaalsed lahendused klienditeeninduses)	200	Kriitiline kulu
2019 ja 2020	Investeeringud jaekauplustesse (sh Bastioni, Mosaici ja Montoni poodide ühendamine ühe brändi -Monton- alla)	300	Kriitiline kulu
KOKKU		2 000	

Emissioonist laekuv 3 miljonit eurot kasutatakse KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) laenu, mis võeti eelmiste perioodide kahjumite katmiseks, tagasimaksmiseks.

Emitendile teadaolevalt on eeldatavad laekumised emissioonist piisavad kõigi eelpool nimetatud tegevuste rahastamiseks.

6 ETTEVÕTE

6.1 ÜLDINFO ETTEVÕTTE KOHTA

Ettevõtte ärinimi on Aktsiaselts BALTIKA, Eesti Vabariigi seaduste kohaselt asutatud aktsiaselts. Ettevõtte on registreeritud Harju Maakohtu registriosakonnas registrikoodiga 10144415. Ettevõtte kohta saab täiendavat informatsiooni kodulehelt www.baltikagroup.com.

Ettevõtte asutati 1. augustil 1991 ning registreeriti tol ajal kehtinud ettevõttereegis. Pärast äriseadustiku kehtima hakkamist registreeriti Ettevõtte äriregistris 9. mail 1997. Ettevõtte tegutseb Eesti seadusandluse alusel. Ettevõtte juriidiline aadress on Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti, telefoninumber +372 630 2801.

Aktsiaseltsi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril.

Ettevõtte aktsiad on noteeritud NASDAQ Tallinna Börsil: noteerimiskuupäev: 5. juuni 1997 (Põhinimekiri), 7. mai 1998 (Investornimekiri), 17. veebruar 2003 (Põhinimekiri).

Vastavalt Ettevõtte põhikirja punktile nr 2 on Ettevõtte põhitegevusala rõivakaubandus, moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine. AS Baltika on rõivakaubandusettevõtte, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani ja Ivo Nikkolo jaekette. Ettevõtte tegutseb neljal turul: Eestis, Lätis, Leedus, Soomes, omades nendel turgudel 31. märtsi 2019. a seisuga 91 kauplust kogupinnaga 17 082 m². AS Baltika kasutab integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, tarneahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse.

6.2 BALTIKA GRUPI AJALUGU

- 2019 Märtsis kinnitas AS-i Baltika nõukogu ettevõtte 2019 ja 2020 tegevusplaani. Tegevusplaani peamised osad on brändiportfelli ja müügikanalite optimeerimine, digitaliseerimine ja hankebaasi muutmine. Üleminekuga optimeeritud brändiportfelliga, äriprotsesside olulise lihtsustamise ning Eesti tootmisüksustes tootmise lõpetamisega plaanitakse Baltika Grupi püsikulusid vähendada ligi kahe miljoni euro võrra järgmise 12 kuu jooksul.
- 2019 Tulenevalt keerulisest majanduslikust ja poliitilisest olukorrast Ukrainas ja Valgevenes vähenesid oluliselt frantsiisipartnerite müügiimahud ja maksevõime, mistõttu otsustas Baltika Grupp jaanuaris 2019 lõpetada ennetähtaegselt frantsiisilepingud Valgevene ja Ukraina partneritega 2019. aasta esimeses kvartalis ning väljuda neilt turgudelt.
- 2017 Baltika avas esimese jaemüügi poe Soomes Iso Omena kaubanduskeskuses
- 2014 Juulis toimus võlakirjade avalik pakkumine, mis võeti vastu aktsionäride üldkoosolekul 28. aprillil 2014, pakkudes 600 võlakirja väärtuses 3 000 000 eurot.
- 2012 Baltika avas E-poe AndMoreFashion
- 2012 Baltika omandas Eesti kaubamärgi Bastion
- 2012 Baltika müüs Baltika kvartali ja lõpetas kinnisvara haldamisega seotud tegevuse
- 2008 Baltika tähistab oma 80. juubelit
- 2006 Baltika omandab Eesti tuntud kaubamärgi Ivo Nikkolo
- 2002 Baltika lansseerib Montoni rõivabrändi viiel turul
- 2002 Algab strateegiline pööre vertikaalselt integreeritud ärimudeliga rõivakaubandusettevõtteks
- 2000 Ettevõtte avab esimese kaupluse Ukrainas ja Poolas
- 1997 Baltika noteeritakse Tallinna Börsil
- 1996 Ettevõtte avab esimese kaupluse Lätis

- 1994 Ettevõtte avab esimese kaupluse Venemaal
- 1993 Ettevõtte avab esimese kaupluse Leedus
- 1991 Ettevõtte avab esimese kaupluse Eestis
- 1991 Baltika erastatakse
- 1988 Firma alustab naisterõivaste tootmist
- 1959 Ettevõtte restruktureeritakse ja hakkab kandma nime Baltika; firma toodab meeste ülikondi
- 1928 Gentleman asutatakse Tallinnas vihmamantlite tootjana

6.3 ORGANISATSIOONI STRUKTUUR

Grupi struktuur prospekti kuupäeva seisuga

Ettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus
Emaettevõtte			
AS Baltika			
Tütarettevõtted			
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%
OÜ Baltman ¹	Eesti	Jaekaubandus	100%
SIA Baltika Latvija ²	Läti	Jaekaubandus	100%
UAB Baltika Lietuva ²	Leedu	Jaekaubandus	100%
OY Baltinia AB	Soome	Jaekaubandus	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Kaupade vahendus	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%

¹Osalus läbi tütarettevõtte.

²Kuuluvad gruppi läbi OÜ Baltman.

7 MAJANDUSSEKTORI ÜLEVAADE

7.1 BALTIKUMI JAEKAUBANDUSE SEKTORI ÜLEVAADE

Eesti Pank prognoosib Eesti majanduse kasvuks 2019. aastal ca 3,5%, mis jääb eelmise aastaga samale tasemele. Eestis on tööjõukulude kasv olnud üks Euroopa kiiremaid ning tööjõunappuse tõttu jätkub palkade kasvu surve ka 2019. aastal. Sellest tingituna on ettevõtete püsikulud tõusutrendis ning konkurentsivõime säilitamiseks nii sise- kui ka eksporditurgetel on vajalik senisest enam investeerida efektiivsuse tõstmisesse.

Läti ja Leedu osas on 2019. aasta ootused suhteliselt sarnased Eestile: majanduskasv jääb ca 3% juurde. Kodumajapidamiste sissetulekud ja sisenõudlus püsivad tugevana, mis tõstab palgasaajate ostujõudu. Samas kiire tarbijahinna tõusu tingimustes prognoositakse siiski mõõdukat eratarbimise kasvu ning jätkuvat säästmist.

2018. aastal vähenes Baltikumis töötuse määr keskmiselt 0,8 protsendipunkti võrra võrreldes eelmise aastaga. Eesti tööturg oli kõige aktiivsem, kus töötuse määr oli keskmiselt 5,4%, Leedu järgnes 6,3% ja Läti 7,4%. Keskmine brutokuupalk kasvas Leedus 9,6%, Lätis 8,4% ja Eestis 7,3%. Palgakasv soodustas 2018. aastal eratarbimist, mille tulemusel kasvas eratarbimine Eestis 4,7% Lätis 4,5% ja Leedus 3,9%. Samal perioodil oli euroala keskmine eratarbimise kasvutempo kolm korda madalam ehk 1,3%.

Baltikumi kaubanduskeskuste turg on hetkel väga aktiivne. Põhilised kaubanduskeskused pealinnades ehitati enne viimast finantskriisi. See asjaolu koos suure nõudlusega kaubanduskeskuste kvaliteetsete jaemüügipindade järele on toonud kaasa peaaegu kõigi kaubanduskeskuste suure või vähemalt mõningase renoveerimise ja laienemise konkurentsivõime säilitamiseks. Lisaks rakendavad paljud kaubanduskeskused rohkem vaba aja tegevusi ja toitlustusruume olemasolevate üürnike arvelt, et meelitada ligi külastajaid ja hoida neid. Baltikumis hetkel pooleliolevad kaubanduskeskuse laienemiste või ümberehitamiste tulemusel loodud täiendav kaubanduspind on üle 82 500 m².

Eelmisel aastal oli Tallinn ainus linn, kus täheldati suurte kaubanduskeskuste uut avamist. Novembris avati Ülemiste kaubanduskeskuse kõrval asuv T1 Mall of Tallinn, kus on 55 000 m² uut jaemüügi pinda. 2019. aastal avatakse üks suur kaubanduskeskus, Akropolis Riga, mis alustas tegevust 2019. aasta aprillis. See on esimene arendus Lätis Akropolis Grupi poolt, kes haldab juba kolme Leedu kaubanduskeskust. Projekti investeeringud ulatusid 180 miljoni euroni ja projekti tulemusel lisandub 62 000 m² jaemüügipinda.

Kiire palgakasv, suuremad kulutused tarbimisele ja kõrge inflatsioon on toonud kaasa jaekaubanduse suurenenud müügitulud. Jaemüügi müügitulu, välja arvatud mootorsõidukid ja kütus, kasvas 2018. aastal Leedus kõige kiiremine 6,8%-ga, järgnesid Läti 5,1%-ga ja Eesti 4,8%-ga.

Vaatamata kiirenenud müügitulude kasvule oli jaekaupmeeste usaldus Balti riikides erinev. 2018. aasta lõpus oli 12 kuu keskmine Leedu jaemüügi kindlustunde indeks oluliselt kõrgem kui aasta tagasi samal perioodil. Usaldust Leedusse tõstis vaatlusalune müükide areng ja äritegevuse positiivsed ootused lähituleviku osas. Läti jaemüügi usaldus oli vaid veidi kõrgem kui Leedus. Eesti indeks vähenes. Eesti jaemüüjad tajusid halvemat äritegevuse tulemust ega prognoosinud lähitulevikus paremat müüki, jälgides samal ajal varude kasvu.

Vaatamata tugevale jaemüügi kasvule olid Baltikumi juhtivate kaubanduskeskuste tulemused pettumust valmistavad, võttes arvesse üleüldist jaemüügi tugevat kasvu. Kokkuvõttevalt kasvas suurte kaubanduskeskuste müügitulu ca 2%. Selle peamiseks põhjuseks oli see, et mõned keskused ei töötanud pideva renoveerimise tõttu täisvõimsusel.

Tekstiili, rõivaste, jalatsite ja nahktoodete müük kauplustes varieerus riigiti. Sektori käive kasvas Leedus 7,9% ja Eestis 2,2%, samas Lätis vähenes see 2,7%. Suurimate jaemüüjate müügitulu kasvas.

Jaekaubanduses toimivate muutuste taga on jätkuv e-kaubanduse populaarsuse ja mugavuse kasv, digitaliseerumine ning suurenev konkurents nii ostukohtade (kaubanduspindade üleküllus) kui ka kaubamärkide osas. Kaubandussektori madal palgatase ning kurnavad töötingimused (kaubanduskeskuste lahtiolekuajad, töö

nädalavahetustel ja riiklikel pühadel) on kujundanud kaubandusettevõtetele nõrga maine kuvandi tööandjana. See on kaasa toonud tööjõu suure puuduse jaekaubanduses ning tugev palgasurve sunnib kaubandusettevõtteid otsima uusi tegevusmudeleid: omni-kaubandus, sotsiaalturundus, iseteenindus jm. Viimaste aastate trend, et eratööstus kasvab ja klientide ostukäitumine muutub, tarbimiskulutuste osatähtsus rõivakaubanduses väheneb ning teenuste osatähtsus kasvab, jätkub.

2016 ja 2017. aastal suurenes Balti jaeturul konkurents, turule sisenes uusi tugevaid konkurente ning enamik Euroopa tugevamaid rõivabrände olid 2017. aasta lõpuks Baltikumi jaeturul esindatud. Samal ajal kasvas rahvusvaheliste moebrändide e-müük, mis tõi kaasa olukorra, kus klientide nõudmised ja ootused, samuti ostukäitumine muutusid.

Baltikumi jaeturul kasvas 2016. aastal võrreldes 2015. aastaga jaemüügi pind enam kui 10% ning turunäitajad olid väga kõrged. Jaemüük kasvas võrreldes 2015. aastaga 8,1%, kusjuures Eesti jaemüügiturg kasvas kõige rohkem, vastavalt 15,2%. Kuna müügipinnad kasvasid, mõjutas see ka keskmist müügiefektiivsust ruutmeetri kohta. 2016. aastal kasvas Baltikumis H&M enda müügipinda kõige enam vastavalt 26% võrra võrreldes eelmise aastaga.

2016. aastal oli kõige rohkem jaemüügipinda Apranga Grupil, kes turuliidri rollis hoidis enda käes 45,7% kogu jaemüügi pinnast. Jaemüügi tulu kasvas 2016. aastal võrreldes 2015. aastaga kõige kiiremini Tallinnas vastavalt 4,6%, Riias oli vastav näitaja 3% ja Vilniuses 3%.

2017. aastal kasvas Baltikumi jaemüügi tulu 2,5%, mis oli tingitud ostujõu kasvust, mida toetasid madalad intressimäärad, kiire palgakasv, turismi ning majanduskeskkonna areng piirkonnas. Tallinnas kasvas müügitulu 2,1%, Riias 4,4% ja Vilniuses 2,8% võrreldes 2016. aastaga. 2017. aastal kasvas jaemüügipind võrreldes 2016. aastaga 10%. Müügiefektiivsus kasvas Baltikumis 3,9% võrreldes eelmise aastaga ja kõige enam kasvas see Läti turul vastavalt 7%.

2017. aastal kasvas Baltikumi jaemüügiturul müügipind kõige enam LPP Grupil vastavalt 6,6%. Decathlon avas enda e-poe Baltikumis 2017. aastal ning valmistus esimese konseptsioonipoe avamiseks Vilniuses 2018. aasta lõpuks (kogupinnaga 5 000 m²).

2016 ja 2017. aastal avati Baltikumis mitmeid uusi kaubanduskeskusi ning jätkati olemasolevate keskuste laiendamist. Tallinnas avati vabaajakeskus Mustamäe keskus (pind 13 500 m²) ja Arsenali keskus (pind 12 000 m²), Vilniuses avati NORDIKA II etapp (pind 20 100 m²), Kaunases MEGA (pind 22 500 m²) ja Tartus avati vabaajakeskus Kvartal (pind 35 000 m²). Lätis alustati ALFA keskuse laiendust (lisanduv pind 11 150 m²), ORIGO keskuse laiendus (lisanduv pind 16 500 m²) ja Akropolis Riga laiendust (lisanduv pind 60 000 m²). Uutesse kaubanduskeskustesse kindlustasid kohaoleku nii olemasolevad kaubamärgid kui ka uued kaubamärgid. 2016. ja 2017. aastal avasid uutest kaubamärkidest Baltikumis järgmised brändid: Leedus NYX (USA), Zara Home (Hispaania) ja BoConcept (Taani), Lätis: Dormeo Home (Itaalia), Billeblush (Prantsusmaa), COS (Rootsi), Phase 8 (UK), NYX (USA), Eestis: Molly Bracken (Prantsusmaa), Zara Home (Hispaania).

Allikad: Eesti Pank, CBRE Baltics Marketview „Baltics Retail 2018“, „Baltics Retail H2 2017“, „Baltics Retail H2 2016/Q1 2017“.

8 ÄRITEGEVUSE ÜLEVAADE

8.1 ÜLEVAADE PEAMISTEST TEGEVUSTEST JA FINANTSTULEMUSTEST

Baltika Grupi äritegevus on jaotatud kolmeks tegevusalaks, jaemüük (Baltikum ja Soome), e-poe müük ja äriklientide müük.

Baltika Grupi 2019. aasta esimese kvartali müügitulu oli 9 270 tuhat eurot, vähenedes 10% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Kanalite lõikes oli edukas e-pood, näidates stabiilselt tugevat müügikasvu 16%-ga. Esimese kvartali jaeäri müügitulu vähenes 2% ning äriklientide müük langes 58%, mis oli seotud Ida-Euroopa frantsiispartneritega lõpetatud lepingutest ja Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade keti Peek&Cloppenburgiga 2018. aasta sügisel toimunud koostöö muudatustest.

Müügitulu tegevusala lõikes

	1 kv 2019	1 kv 2018	2018	2017	2016
Tuhat eurot	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud	auditeeritud
Jaemüük	7 975	8 137	38 416	39 476	39 678
Äriklientide müük	708	1 702	4 353	6 300	6 029
E-poe müük	544	470	1 707	1 468	1 063
Muu	43	34	215	215	223
Kokku	9 270	10 343	44 691	47 459	46 993

Allikas: Konsolideeritud finantsaruanded

Baltika Grupi brutokasumi marginaal oli 2019. aasta esimeses kvartalis 47,8%, mis oli 0,6 protsendipunkti võrra kõrgem eelmise aasta esimese kvartali marginaalist. Kvartali brutokasum oli 4 434 tuhat eurot, mis on 449 tuhat eurot ehk 9% vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus. Brutokasumi vähenemine oli eelkõige tingitud äriklientide langenud müügitulu tõttu. Baltika Grupi turustuskulud olid esimeses kvartalis 5 029 tuhat eurot, vähenedes 98 tuhat eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Üldhalduskulud vähenesid esimeses kvartalis 0,5% ehk 3 tuhande euro võrra ja olid 598 tuhat eurot. Esimese kvartali puhaskahjumiks kujunes 1 442 tuhat eurot. Võrreldava perioodi tulemus eelmisel aastal oli puhaskahjum 982 tuhat eurot.

Baltika Grupi ettevõtted ei ole pooleks kohtu- või arbitraaživaidlustes, samuti ei ole teada eelseisvatest või võimalikest nõuetest, mille kohta võiks tekkida vaidlus, mida tuleks lahendada kohtutes või arbitraažides. Baltika Grupi ettevõtetele ei ole tehtud riigiasutuste poolt ettekirjutusi viimase 12 kuu jooksul.

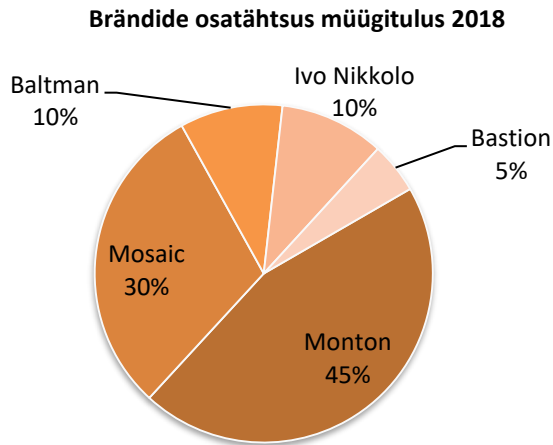
8.2 ÜLEVAADE BRÄNDIDEST

1 kv 2019

Brändide lõikes moodustasid 2019. aasta esimeses kvartalis kõige suurema osa Baltika Grupi müügitulust Monton 41% ja Mosaic 32%. Montoni müügitulu vähenes 16% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga ja oli 3 799 tuhat eurot. Mosaici müügitulu oli 2 969 tuhat eurot, vähenedes 8% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Nii Montoni kui ka Mosaici müügitulu olulise languse peamine põhjus oli vähenenud äriklientide müügitulu Ida-Euroopa frantsiispartneritelt ning Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade ketilt Peek&Cloppenburg. Baltika Grupi väikseima brändi, Bastioni, müügitulu vähenes esimeses kvartalis 11% aasta tagusega võrreldes, mis oli seotud Bastioni poodide sulgemisega. Baltika Grupi ainsa meeste brändi, Baltmani, müügitulu vähenes esimeses kvartalis 3%, mis oli seotud üldise formaalsete riie trendi languse tõttu. Ivo Nikkolo bränd näitas esimeses kvartalis müügikasvu võrreldes eelmise aastaga 3%, kasvatades müügitulu 1 084 tuhande euron.

2018

2018. aastal moodustasid brändide lõikes kõige suurema osa Baltika Grupi müügitulust Monton 45% ja Mosaic 30%. Montoni osatähtsus vähenes aastaga ühe protsendipunkti võrra, mille põhjuseks oli vähenenud müük äriklientidele. Müügitulu arvestuses Baltika Grupi suuruselt kolmas bränd, Ivo Nikkolo, oli aastatagusega võrreldes enda osatähtsust ühe protsendipunkti võrra kasvatanud ja seda tänu suurenenud müügitulule E-poes. Kui jae- ja äriklientide müügikanalis kõikide brändide müügitulu vähenes, siis samal ajal E-poes kõikide brändide müügitulu suurenes. E-poe müügitulu jaotus brändide vahel oluliselt ühtlasemalt kui teistes kanalites - Monton moodustas 35%, Mosaic 28%, Ivo Nikkolo 21%, Bastion 12% ja Baltman 4%.



2017

Brändide lõikes moodustasid 2017. aastal kõige suurema osa Baltika Grupi kogumüügist Monton 46% ja Mosaic 30%. Montoni osatähtsus kasvas aastaga kolme protsendipunkti võrra ja seda tänu Monton toodete müügieodule hulgemüügipartneritele. Jaemüügis aastaga 10% võrra müüki kasvatanud Bastion oli jätkuvalt väikseim Baltika brändiportfelligist, moodustades 5% kogumüügist. E-poe müügitulu jaotus brändide vahel ühtlasemalt kui teistes kanalites. 2017. aastal kasvatas e-kanalis kõige enam müügitulumahtu Mosaic.

2016

Brändide lõikes moodustasid 2016. aastal kõige suurema osa Baltika Grupi kogumüügist Monton 45% ja Mosaic 31%. Montoni osatähtsus kasvas aastaga nelja protsendipunkti võrra. Jaemüügis aastaga kasvatasid osatähtsust Monton, Baltman ja Ivo Nikkolo. E-poe müügitulu jaotus brändide vahel ühtlasemalt kui teistes kanalites. Suurim oli Monton 33%, järgnes Mosaic 27%-ga. Kolmandana võib välja tuua ka Ivo Nikkolo brändi, kelle osatähtsus e-müügist oli 22% ehk ühe protsendipunkti võrra enam, kui 2015. aastal.

Monton

1kv 2019

2019. aasta esimeses kvartalis oli Montoni brändi müügitulu 3 799 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga 16%. Peamine languse põhjus oli äriklientide müügitulu vähenemine -69% ehk 649 tuhat eurot. Müügitulu oluline vähenemine oli seotud Ida-Euroopa frantsiisipartneritega lõpetatud lepingutest ja Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade keti, Peek&Cloppenburg, muutunud koostöötingimustest ning frantsiispoodide sulgemisest Hispaanias. Montoni jaemüügitulu oli esimeses kvartalis 3 310 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga 4%. Samal ajal näitas Montoni müügitulu E-poes tugevat kasvutrendi +24%, mis kasvatas esimese kvartali müügitulu 195 tuhande euroni.

2018

2018. aastal oli Montoni brändi müügitulu 20,1 miljonit eurot, vähenedes aastaga 7%, ehk 1,5 miljonit eurot. Peamine languse põhjus oli äriklientide müügitulu vähenemine 36%, mis oli tingitud frantsiisilepingute lõppemisest. Jaemüügitulu vähenes 1% võrra, mille peamine põhjus oli Eesti turu ja meestekollektsiooni müükide vähenemine. Seda aitas osaliselt tasakaalustada Läti müügitulu kasv ning lisandunud Soome müügitulu. Samal ajal näitas Montoni brändi müük e-poes jätkuvat kasvutrendi, suurendades müügitulu 20% võrreldes eelmise aastaga. Montoni müügitulu moodustas 45% Baltika Grupi müügitulust, olles suurim bränd Baltika Grupi brändiportfellis.

Montoni brändil oli 31.12.2018 seisuga 23 kontseptsioonipoodi, millest 9 asus Eestis, 8 Leedus ja 6 Lätis. Eestis oli Montoni bränd esindatud ka 2018. aastal avatud Vèrenni esinduspoes. Soomes oli bränd esindatud Espoos, Iso Omena kaubanduskeskuses MontonAndMore kontseptsioonikaupluses ja ka Soome kaubamajade ketis Aleksis 13. Mujale maailma jõudis Monton läbi frantsiisipartnerite võrgustiku. Alates 2018. aastast oli bränd leitav lisaks Serbiale, Venemaale, Ukrainale, Valgevenele ja Hispaaniale ka Sloveenias ja Horvaatias. 2018. aastal olid Montoni kollektsioonid esindatud ka Euroopa ühes tuntuimas ja vanimas tippkaubamajade grupis Peek & Cloppenburg.

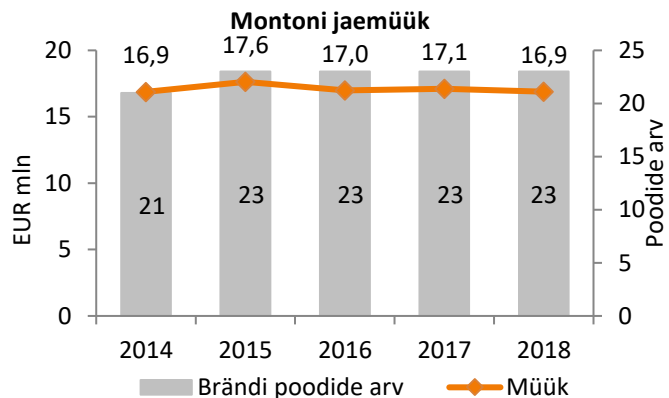
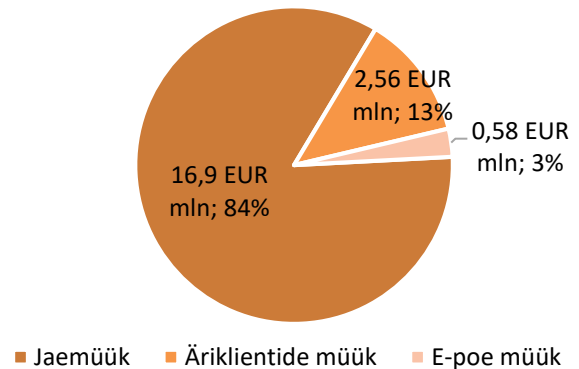
Montoni brändi iseloomustab intrigeeriv, kuid seejuures praktiline disain, kus juhtivad moetrendid on ühendatud unikaalse disainikäekirjaga. Montoni rahvusvahelisele edule on kaasa aidanud Montoni kollektsioonide stabiilne ja usaldusväärne kvaliteet ning hea istuvus.

2017

2017. aastal ulatus Montoni kogumüügitulu 21,6 miljoni euroni, kasvades aastaga 3,5% ehk 0,7 miljonit eurot. Valdav osa Montoni müügitulust, 79% ehk 17,1 miljonit eurot, tuli jaemüügist, suurenedes aastaga 1%. Hulgi- ja frantsiisimüügi osatähtsus Montoni 2017. aasta müügitulust oli 18% ehk 4,0 miljonit eurot, kasvades aastaga 0,5 miljonit eurot.

Sarnaselt 2016. aastale kindlustas Monton ka 2017. aastal oma kohalolekut Euroopa ühes tuntuimas ja vanimas tippkauba-majade grupis Peek & Cloppenburg. Kui 2017. aasta kevad-suvise hooaja kollektsiooni pakuti 25 Peek & Cloppenburgi kaubamajas Saksamaal ja Ida-Euroopas, siis alates juulist ulatus naiste kollektsiooni müüvate kaubamajade arv 39-ni – Saksamaal, Austrias, Tšehhis, Bulgaarias, Poolas, Horvaatias, Sloveenias, Hollandis, Ungaris ja Rumeenias.

Montoni müügitulu jaotumine kanaliti 2018



2016

2016. aastal ulatus Montoni kogumüügitulu 20,9 miljoni euroni, kasvades aastaga 5,4% ehk 1,1 miljonit eurot. Valdav osa Montoni müügitulust, 81% ehk 17 miljonit eurot, tuli jaemüügist, vähenedes aastaga 4%. 2016. aastal jäi naiste kollektsiooni müügiedu oodatust madalamaks ning müük vähenes 6%, tugev meeste kollektsioon tagas 2% kasvu. Jaemüügis oli Montoni suurim turg Eesti. Hulgi- ja frantsiisimüügi osatähtsus Montoni 2016. müügitulust oli 17% ehk 3,5 miljonit eurot, kasvades aastaga 1,7 miljonit eurot.

Mosaic

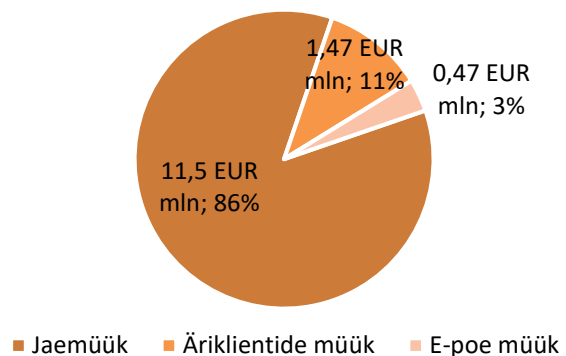
1kv 2019

2019. aasta esimeses kvartalis oli Mosaici brändi müügitulu 2 969 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga 8%. Sarnaselt Montonile oli languse peamine põhjus äriklientide müügitulu vähenemine -48% ehk 304 tuhat eurot. Mosaici jaemüügitulu oli esimeses kvartalis 2 504 tuhat eurot, suurenedes eelmise aasta sama perioodiga 1%. Samal ajal näitas Mosaici müügitulu E-poes stabiilset kasvu +8%, mis tõstis esimese kvartali müügitulu 139 tuhande euroni.

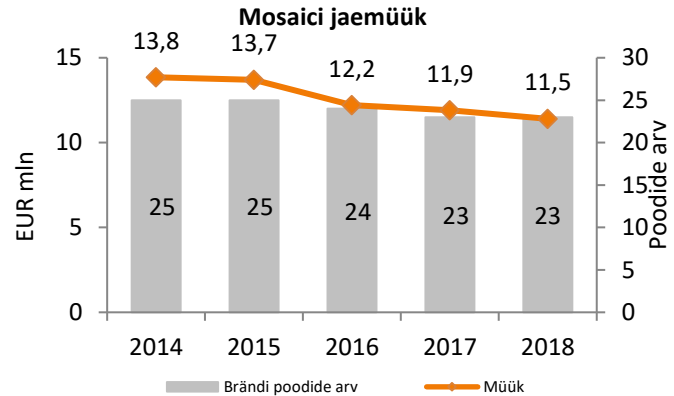
2018

2018. aastal oli Mosaici brändi müügitulu 13,4 miljonit eurot, vähenedes aastaga 6%, ehk 0,8 miljonit eurot. Peamine languse põhjus oli äriklientide ja jaemüügitulu vähenemine vastavalt -24% ja -4%. Jaemüügitulu vähenes kõigil kolmel Baltikumi turul ja oli tingitud meestekollektsiooni müükide langusest – vähenes formaalsete rõivaste ja üleriiete müük ning oma osa andis ka kollektsioonimuudatusest tingitud väiksem valik ja varu. Samal ajal näitas Mosaici brändi müük e-poes jätkuvat kasvutrendi, suurendades müügitulu 18% võrreldes eelmise aastaga, mis näitas, et Mosaici klient on e-poe kui kanali hästi omaks võtnud. Mosaici müügitulu moodustas 30% Baltika Grupi müügitulust, olles sellega suuruselt teine bränd Baltika Grupi brändiportfellis.

Mosaici müügitulu jaotumine kanaliti 2018



Mosaici bränd oli 31.12.2018 esindatud 23 kontseptsiooni poes, millest 10 asus Eestis, 9 Leedus ja 4 Lätis. Lisaks oli Mosaic esindatud frantsiispoodidena Ukrainas, Venemaal ja Serbias ning mitmetes hulgimüügikanalites: Stockmanni kaubamajades Venemaal ning Aleksi 13 kaubamajas Soomes. Kõige suurem turg Mosaici brändi jaoks oli jätkuvalt brändi koduturg Eesti.



Mosaici roll Baltika Grupi brändiportfellis on pakkuda klassikalist ning praktilist igapäevamoodi naistele ja meestele. Hoolikalt valitud värvid, kangad ning detailid käivad ühte sammu viimaste moesuundadega, samal ajal kui lõigete ajatult elegantne joon muudab rõivad hõlpsalt kombineeritavaks nii olemasoleva garderoobi kui ka tulevaste hooegade kollektsioonidega. Korrektsel ja esinduslikule väljanägemisele annab viimase lihvi rõivaste hea istuvus, seetõttu panustab Mosaic jätkuvalt ka suurusnumbrite laia valikusse ning istuvusse, et iga klient, sõltumata oma kehatüübist ja pikkusest leiaks endale kaunid, elegantsed ja hästi istuvad rõivad.

2017

2017. aastal ulatus Mosaici kogumüügitulu 14,2 miljoni euroni, kahanedes aastaga 1% ehk 0,1 miljoni euro võrra. E-poes kasvas Mosaici müük aastaga 45%. 2017. aastal laienes Mosaic Venemaal kaubamajade ketti Lady&Gentleman CITY, olles esindatud 5 kaubamajas. Kõige suurem turg Mosaic brändi jaoks oli jätkuvalt koduturg Eesti. Mosaic bränd oli 2017.aastal esindatud frantsiispoodidena Ukrainas, Venemaal ja Serbias ning mitmetes hulgimüügikanalites: Stockmanni kaubamajades Venemaal ning Aleksi 13 ja Halonen kaubamajades Soomes.

2016

2016. aastal ulatus Mosaici kogumüügitulu 14,4 miljoni euroni, kahanedes aastaga 10% ehk 1,6 miljoni euro võrra, seda põhiliselt jae- ja hulgiturgudel. E-poes saavutati aasta kokkuvõttes müügikasv 6%. Tihenevas konkurentsisis oli 2016. aasta Mosaicile väljakutseid pakkuv. 2016. aasta oli Mosaici jaoks märgiline, kuna tähistas brändi 10. tegutsemisaastat. Juubeliaastat tähistati läbi erinevate turunduslike tegevuste, mis leidsid aset valdavalt esimesel poolaastal.

Baltman

1kv 2019

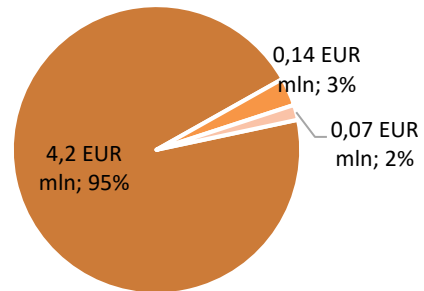
2019. aasta esimeses kvartalis oli Baltmani brändi müügitulu 936 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga 3%. Müügitulu languse peamine põhjus oli jaemüügitulu vähenemine 2%. Mitmendat kvartalit järjest langenud Baltmani müügitulu oli seotud üldise formaalsete rõivaste ning meeste segmenti müügitulu vähenemisega. Samal ajal suurenes Baltmani müügitulu E-poes 53%, tõstes müügitulu 30 tuhande euroni.

2018

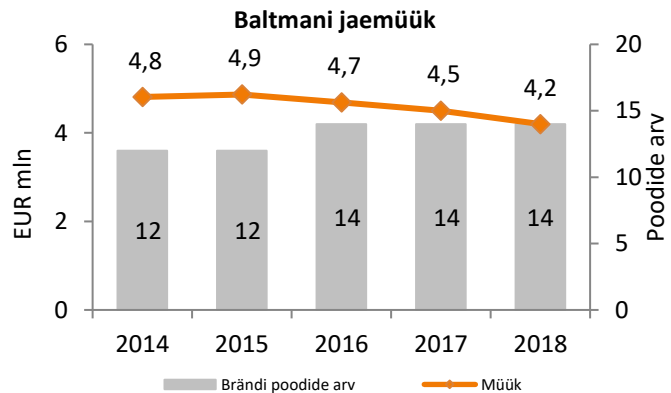
2018. aastal oli Baltmani brändi müügitulu 4,4 miljonit eurot, vähenedes aastaga 9% ehk 0,4 miljonit eurot. Peamine languse põhjus oli jaemüükide vähenemine nii Eestis kui ka Leedu turul. Oma panuse andsid ka Baltmani puhul kogu brändiportfellis märgatav meeste ja formaalsete rõivaste (ülikonnad) müügi langus. Samal ajal näitas Baltmani brändi müük e-poes jätkuvat kasvutrendi, suurendades müügitulu 6% võrreldes eelmise aastaga. Baltmani müügitulu moodustas 10% Baltika Grupi müügitulust, olles ühtlasi ainus meeste premiumbränd Baltika Grupi brändiportfellis. Kõige suurem jaeturg Baltmani brändi jaoks on jätkuvalt Eesti.



Baltmani müügitulu jaotumine kanaliti 2018



■ Jaemüük ■ Äriklientide müük ■ E-poe müük



Kokku oli Baltika Grupi jaevõrgus Baltmani kontseptsioonipoode 14, esinduspoed paiknevad Eestis, Lätis ja Leedus. Lisaks oli Baltmani kaubamärk jätkuvalt esindatud Tallinna ja Tartu Kaubamaja Meestemaailma brändiportfellis.

Baltman on Baltika Grupi vanim bränd, mis loodi 1991. aastal. Baltman pakub nii klassikalist kui ka trendidest lähtuvat rõivastust, kattes tänapäeva modernse mehe kõik igapäevavajadused. Baltman on loodud meestele, kes elegantsuse kõrval peavad vähemalt sama oluliseks ka lõigete sobivust, materjalide kvaliteeti ning praktilisust.

2017

2017. aastal ulatus Baltmani brändi kogumüügitulu 4,8 miljoni euron, kahanedes aastaga 3% ehk 0,1 miljoni euro võrra. Langus tuli põhiliselt jaemüügist. Samas e-poes Andmorefashion.com saavutati aastaga müügikasv 34%. Septembris 2017.aastal osales Baltman teiste mitmete Eesti moe- ja ilubrändide seas Kanadas Eesti Vabariigi 100. ja Kanada 150. juubelisünnipäevale pühendatud Eesti moodi ja disaini tutvustaval ürituste sarjal Northern Spirit EstoStyle.

2016

2016. aastal ulatus Baltmani brändi kogumüügitulu 5 miljoni euron, kahanedes aastaga 7% ehk 0,3 miljoni euro võrra. Langus tuli põhiliselt hulгимüügist ning vähesel määral ka jaemüügist. Samas e-poes saavutati aastaga müügikasv 50%.

Baltman tähistas 2016. aastal oma 25. juubelit. Baltmani veerandsajanda juubeli tähistamiseks lõi brändi peadisaineri Antonio sügishooajal kolleksiooni „Kartmatuks sündinud“, mida esitleti Tallinn Fashion Weekil. 2016. aasta üheks õnnestumiseks oli Ülemiste Kaubanduskeskuses endise Blue Inc. kaupluse pinnal avatud uus Baltmani esinduspood, mis käivitus edukalt, ületades ootusi.

Ivo Nikkolo

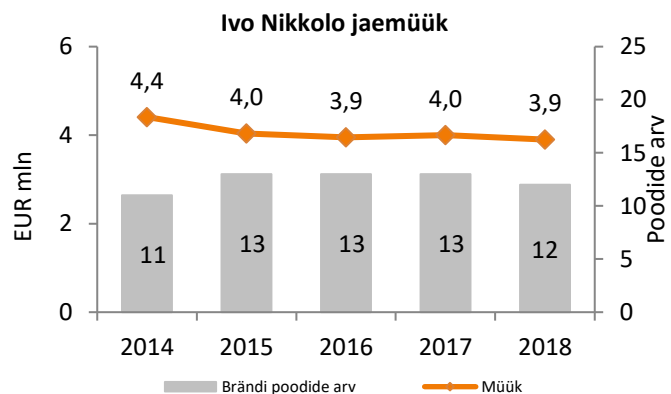
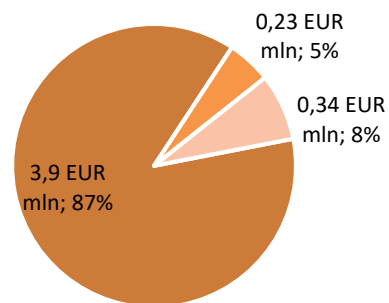
1kv 2019

2019. aasta esimeses kvartalis oli Ivo Nikkolo brändi müügitulu 1 084 tuhat eurot, kasvades eelmise aasta sama perioodiga 3%. Müügitulu kasvu panustasid kõik müügikanalid vastavalt jaemüük 2% E-poe müük 15% ja äriklientide müük 7%. Tootegruppide lõikes kasvas 2019. aasta esimese kvartali müügitulu võrreldes eelmise aasta sama perioodiga kõige enam kleitide, üleriieete ja pluuside lõikes.

2018

2018. aastal oli Ivo Nikkolo brändi müügitulu 4,5 miljonit eurot, mis jäi võrreldes eelmise aastaga samale tasemele. Äriklientide müügitulu suurenas 13% võrra ja e-poe müük suurenes 16% võrra. Jaemüügitulu vähenes 2% võrra, peamiselt Eesti ja Leedu turu vähenemisest (vastavalt -1% ja -9%). Samal ajal toimus Läti turul kasv +2%. Eesti turul suleti üks ebaefektiivne pood, mis vaatamata müügitulu vähenemisele tõstis kogu brändi ruutmeetri müüki.

Ivo Nikkolo müügitulu jaotumine kanaliti 2018



Tarbijakäitumises on märgata, et Ivo Nikkolo klient on muutunud oma kulutustes rõivastele stabiilsemaks ning leidnud ülesse ostukanalina e-poe. Ivo Nikkolo müügitulu moodustas 10% Baltika Grupi müügitulust ning see oli ainus naistele suunatud premiumbränd Baltika Grupi brändiportfellis. Ivo Nikkolo bränd oli esindatud 12 poega, millest 5 asus Eestis, 4 Lätis ja 3 Leedus. Ivo Nikkolo bränd oli esindatud ka 2018. aasta novembris T1 Mall of Tallinn kaubanduskeskuse avatud Vèrenni kontseptsioonipoes.

Ivo Nikkolo on tuntud kui unikaalse käekirjaga moebränd, mis on hinnatud oma originaalse ja äratuntava disainikäekirja poolest, samuti kõrge kvaliteediga ja uuenduslike kangaste kasutamise poolest. Ivo Nikkolo on disainitud kaasaegsele naisele, kes hindab eristuvat ja omanäolist disaini, millele on lisatud mängulisi elemente ja üllatavaid detaile.

2017

Ivo Nikkolo brändi 2017. aasta kogumüügitulu oli 4,5 miljonit eurot, kasvades aastaga 1%. E-müügis jätkas Ivo Nikkolo endiselt tõususuunas, olles müügitulult kõigi Baltika brändide hulgas kolmandal kohal. 2017. aastal mängis müügitulu suurenemisel suurt rolli hea tulemus kevadhooajal, kuid kaasa aitas ka sügishooaeg, mil brändi kasum saavutati väiksema sisseostu mahuga. Ivo Nikkolo kollektsioon lisandus 2017.aastal ka Tallinn Design House valikusse, mis koondab kokku kogu Eesti disaini paremiku alates nii rõivadisaineritest kuni mööblidisainini välja.

2016

Ivo Nikkolo brändi 2016. aasta kogu müügitulu oli 4,4 miljonit eurot, vähenedes aastaga 6%. Langus tuli nii jaemüügist kui ka hulgi- ja frantsiisikanalist. Seevastu e-müügis osutus Ivo Nikkolo bränd edukaks, olles müügitulult kõigi Baltika brändide hulgas kolmandal kohal. 2016. aastal mängis müügitulu vähenemisel suurt rolli alavarustus, seda eriti üleriietes. Klientide vajadus soojadele sulejopedele ja –mantlitele oli suurem, kui pakkumine. Samas oli brändi jaoks edukas teine kvartal, kus tõelisteks hittideks said linasest tooted ning kleidimüük tõusis soovitud tasemeni.

Bastion

1kv 2019

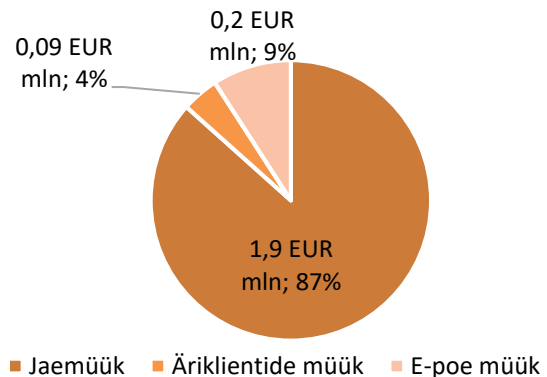
2019. aasta esimeses kvartalis oli Bastioni brändi müügitulu 442 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga 11%, mis oli seotud Bastioni poodide sulgemisega. Müügikanalite lõikes vähenes müügitulu nii jaemüükides kui ka äriklientide müükides vastavalt 11% ja 52%. Samal ajal müügitulu E-poes suurenes 10% võrreldes eelmise aasta sama perioodil.

2018

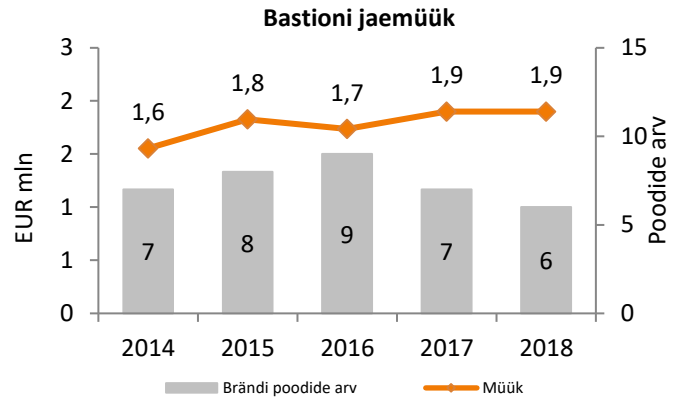
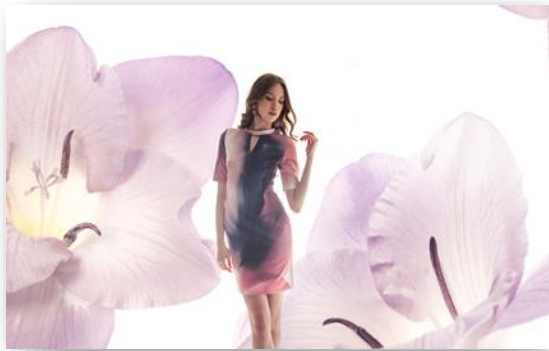
2018. aastal oli Bastioni brändi müügitulu 2,2 miljonit eurot, vähenedes aastaga 3% ehk 0,06 miljon eurot. Jaemüügitulu vähenes aastaga 1%, kuid samal ajal näitas Bastioni brändi müük e-poes jätkuvat kasvutrendi, suurendades müügitulu 8% võrreldes eelmise aastaga. Müügitulu languse peamine põhjus oli ebaefektiivsete poodide sulgemine (Tallinna Viru tänava ja Tartu Tasku poed) ja ka väiksem kollektsioon. Bastioni müügitulu moodustas 5% Baltika Grupi müügitulust, olles sellega ühtlasi väiksem bränd Baltika Grupi brändiportfellis.

Bastioni brändipoode oli 2018. aasta lõpuks kokku 6, Eestis 4 ja Lätis 2. Lisaks oma kontseptsioonipoodidele oli Bastioni bränd esindatud ka mitut brändi koondavas poes nii Eestis, Lätis kui ka Leedus ning ka 2018. aastal avatud Vèrenni esinduspoes.

Bastioni müügitulu jaotumine kanaliti 2018



Bastioni kollektiooni iseloomustab naiselik käekiri, mis peegeldub nii kasutatavates kangastes kui ka rõivaste lõigetes. Ajatu disain ja kandja mugavust silmas pidades kasutatud venivad trikotaažkangad muudavad tooted sobivaks igale kehatüübile. Aastast aastasse on Bastioni kollektioonidele iseloomulikud eripärased detailid ja naiselikud mustrid, mis kaunistavad ja toovad esile kandja parimad küljed.



2017

Bastioni brändi 2017. aasta kogumüügitulu oli 2,2 miljonit eurot, suurenedes aastaga 13%. E-poe müük paranes aastaga märkimisväärselt 52%. Tegemist oli 2017.aastal Baltika brändiportfelli vähima esinduspoodide arvu ja väikseima müügi mahuga brändiga. 2017. aasta kevadkollektiooni brutokasum kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 40%, suurim kasv oli kleitide ja ülerõivaste tootegrupis.

2017. aasta mais tähistas Bastion oma 30. juubelit, mis päädis uhke juubelipidustusega Bastioni esimeses kaupluses Tallinnas Viru tänaval. Lisaks disainis Eesti naistebänd La La Ladies kevadise erikollektsiooni, mis oli eriti silmapaistev oma julgete värvide ja lõigete poolest.

2016

Bastioni brändi 2016. aasta kogumüügitulu oli 2 miljonit eurot, vähenedes aastaga 6%. Peamised probleemid 2016. aastal olid: nõrk kevadhooaja kollektioon ja alavarustus, eriti jakkides-seelikutes-pükstes, kus oli teadlikult sisseostumahtusid vähendatud, ning ka ebaefektiivsed lisapinnad, mistõttu müügi kasv jäi pinnakasvule alla.

2016. aasta sügislalve kampaania reklaamisikuteks valis Bastion Eesti tüdrukutebändi La La Ladies liikmed, kes oma olemuselt ning lavalise hoiaku poolest esindavad samu väärtusi mis Bastion, olles äärmiselt naiselikud, võluvad ning tähistades elu iga hetke. Lookbooki modellina astus üles Eesti üks tuntumaid moeblogijaid Kristjaana Mere. Selliste ettevõtmisega tunnustab bränd Eesti naiste ilu.

Brändide tulevikuplaanid

Mainstream-segment

Mainstream-segmen dis opereerib Baltika täna kolme brändiga – Monton, Mosaic ja Bastion. 2019-2020. aasta jooksul ühendab Baltika *mainstream*-segmen dis senised Montoni, Mosaici ja Bastioni brändid neist kõige edukama ehk Montoni nime alla. Protsessis luuakse brändile uus väärtuspakkumine, uuendatakse brändi disaini käekirja, värskendatakse poodide kontseptsioone ning võetakse kasutusele uus kommunikatsioonikeel. Uus bränd on

suunatud töö käivatele inimestele, kes soovivad kiire elutempo juures mugavalt ja enesekindlalt riietuda. Uut disaini käekirja järgiv kolleksioon jõuab poodidesse 2020. aasta veebruaris.

Brändide liitmise eesmärgiks on kasvatada efektiivsust ning konkurentsivõimet, suunates investeeringud ning ressursid ühte brändi. Brändide ühendamise tulemusel prognoositakse küll lühiajalist müükide langust, kuid paari aasta perspektiivis nähakse võimalust laiema väärtuspakkumise kaudu laiendada brändi tarbijaskonda ja seeläbi tõsta müügimahtu. Kanalitest on peamiseks kasvuallikaks e-pood, millel on potentsiaal lähiaastate perspektiivis müügitulu kahekordistada. Jaeturgudel keskendutakse ennekõike Baltikumile, kus plaanitakse müügimahte säilitada, kuid tõsta efektiivsust läbi poeportfelli optimeerimise.

Premium-segment

Premium-segmentis on Baltika esindatud kahe brändiga – Ivo Nikkolo naistele ja Baltman meestele. 2019. aasta jooksul on plaanis läbi viia põhjalik *premium*-segmenti analüüs ning koostada tulevikunägemus kasumlikuks kasvuks. *Premium*-segmentis on Baltika peamiseks väljakutseks kliendibaasi laiendamine relevantse ja eristuva väärtuspakkumise kaudu, mille keskmeks on isikupärane disain ja toodete kõrge kvaliteet.

Lähiaastate perspektiivis prognoositakse stabiilseid müügimahte, mida toetatakse optimaalse turundusega kliendisegmentidele sobivates kanalites.

8.3 JAEMÜÜK

1kv 2019

2019. aasta esimese kvartali jaemüük oli 7 975 tuhat eurot, vähenedes 2% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Võrreldes eelneva aastaga, iseloomustas selle aasta esimese kvartali jaemüüke kleitide ja üleriiete müügitulu kasv. Jätakuvalt on vähenemas kudumite, jakkide, pintsakute ja ülikondade müügitulu üldise formaalsete riiete trendi languse tõttu. Esimese kvartali kokkuvõttes kaotati müügitulu kõige enam Eesti ja Läti turul, vastavalt 5% ning müügiefektiivsus langes 3%. Leedu turu müügitulu kasvas võrreldes eelmise aastaga 6% ja müügiefektiivsus 5%.

2018

2018. aasta jaemüük oli 38,4 miljonit eurot ehk 3% vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus. Baltika Grupi suurim jaeturg oli jätkuvalt Eesti. 2018. aastal vähenes müügitulu kõigil kolmel Baltikumi jaeturul. Kõige enam vähenes müügitulu Eestis ja Leedus vastavalt -5% ja -3%. Lätis jäi müügitulu eelmise aasta tasemele. Samuti vähenes müügiefektiivsus kogu jaekanalisis eelmise aastaga võrreldes -4%.

2017

2017. aasta jaemüük oli 39,5 miljonit eurot ehk 1% vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus. Baltika Grupi suurim jaeturg oli jätkuvalt Eesti. Aastaga kasvas Eesti turu osatähtsus 1,4 protsendi punkti võrra 47,0%-lt 48,4%-le. 2017. aastal suutis müügitulu kasvatada Eesti turg, mille tulu kasvas 2%. Läti hoidis suurenenud müügipinna abiga müügitulu üle 10 miljoni euro piiri. Kõige nõrgemat tulemust näitas 2017. aastal Leedu turg, mille müügitulu vähenes 5%.

2016

2016. aasta jaemüük oli 39,7 miljonit eurot ehk 7% vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus. Baltika Grupi suurim jaeturg oli jätkuvalt Eesti. Aastaga kasvas Eesti turu osatähtsus 1,4 protsendi punkti võrra 45,5%-lt 46,9%-le. Eesti müügitulu vähenes kõige vähem, Leedu tulemust mõjutas vähenenud müügitulu ning kauplustes teostatud renoveerimistööd eesmärgiga pakkuda paremat kliendikogemust.

Jaemüük turgude lõikes

Tuhat eurot	1 kv 2019	1 kv 2018	2018	2017	2016
	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud	auditeeritud
Eesti	3 794	3 980	18 209	19 106	18 643
Leedu	2 151	2 032	10 011	10 286	10 875
Läti	1 994	2 092	10 036	10 070	10 160
Soome	36	33	160	13	0
Kokku	7 975	8 137	38 416	39 476	39 678

Poed ja müügiplind

1 kv 2019

31. märtsi 2019 seisuga oli Baltika Grupil 101 poodi, nende hulgas 10 frantsiisipoodi. Esimeses kvartalis vähenes poodide arv 16 võrra. Baltika sulges 2019. a esimeses kvartalis Eestis, Tallinnas Magistrali keskuses outlet poe ja Jõhvis Bastioni poe. Lätis suleti Riias Bastioni pood. Samal ajal suleti 14 frantsiisipoodi – Ukrainas 10, Venemaal 1, Valgevenes 2, Hispaanias 1. Avati üks frantsiisipood Serbias.

2018

2018. aasta lõpu seisuga oli Baltika Grupil 117 kauplust üheksas riigis müügiplinnaga 22 082 m², sealhulgas 23 frantsiisipoodi kogupinnaga 4324 m². Eestis suleti 2018. aastal Viru Keskuse ja Tasku Keskuse Bastioni pood, Eedeni keskuse outlet, Kristiine keskuse Ivo Nikkolo pood. Samal ajal avati multibränd pood Vèrenni T1 Mall of Tallinn Kaubanduskeskuses. Lätis avati 2018. aastal Bastioni pood Galery Riga kaubanduskeskuses ja ühtegi poodi ei suletud.

2017

2017. aasta lõpu seisuga oli Baltika Grupil 128 kauplust üheksas riigis müügiplinnaga 24 042 m², sealhulgas 33 frantsiisipoodi kogupinnaga 6 301 m². Eestis suleti 2017. aastal Monton pop-up pood Solaris kaubanduskeskuses ja avati Monton pood Viru Keskuses. Multibränd poodide nimistusse Eestis lisandus pood Nautica keskuses Tallinnas. Suletati Bastioni pood Pärnus. Lätis suleti 2017. aastal Bastion pood Riia Origo keskuses.

2016

2016. aasta lõpu seisuga oli Baltika Grupil 128 kauplust seitsmes riigis müügiplinnaga 23 211 m², sealhulgas 33 frantsiisipoodi kogupinnaga 6 050 m². Baltika lõpetas 2016. aastal vähese müügiefektiivsuse tõttu Suurbritannia rõivabrändi Blue Inc London frantsiisi esindamise Baltikumis ning sulges aasta alguses 4 poodi Eestis ja Lätis. Neist kahe müügiplinnal avati uue kontseptsiooni all uued poed: Tallinna Ülemiste keskuses Baltmani pood ja Riia Origo keskuses Bastioni pood. Lisaks avati Baltikumis veel 2 uut Baltika brändipoodi: Tartu Kvartali kaubanduskeskuses uus Montoni ja Mosaici kauplus ning Riia Mols keskuses Baltmani pood.

Poed turgude lõikes

	prospekti kuupäeva seisuga	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Eesti	37	41	44	44
Leedu	30	30	29	29
Läti	21	22	21	22
Soome	1	1	1	0
Ukraina ¹	0	10	16	16
Venemaa ¹	0	9	11	12
Valgevene ¹	0	2	2	2
Hispaania ¹	0	1	3	3
Serbia ¹	1	1	1	0
Poed kokku	90	117	128	128
Müügipind kokku, m2	17 579	22 082	24 042	23 211

¹Frantsiisipoed

8.4 ÄRIKLIENTIDE MÜÜK

1kv 2019

Äriklientide müük vähenes 2019. aasta esimeses kvartalis võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 58% ja oli 708 tuhat eurot. Ligi 1 miljoni eurone müügitulu vähenemine oli seotud Valgevene ja Ukraina frantsiisipartneritega lõpetatud lepingutest ning Venemaa frantsiisimahtude vähenemisest. Teiseks oluliseks müügitulu vähenemise põhjuseks oli Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade keti Peek&Cloppenburgiga 2018. aasta sügisel toimunud koostöö muudatused ning Hispaania frantsiisipoodide sulgemine.

Äriklientide esimese kvartali müügitulust moodustas Mosaic 45% ja Monton 40%. Riikide lõikes genereeriti kõige suurem müügitulu Venemaalt, mis moodustas müügitulust 40%, millele järgnes Eesti hulgipartnerite müügitulu 26%-ga. Esimese kvartali lõpu seisuga oli Baltika brände esindavate frantsiisipoodide arv 10, mis oli 10% kogu poodide portfelist.

2019. aasta eesmärgiks on keskenduda kahele fookusturule – jätkata laienemist Balkanimaades ning leida uusi partnereid Soomes ning suunata senisest suurem fookus ärimahtude kasvatamisele Soome e-kaubanduses.

2018

Äriklientide müügi 2018. aasta eesmärgiks oli hoida olemasolevaid ja leida uusi kliente. Olemasolevate klientide negatiivsed majandustulemused tekitasid varasemast kiirema vajaduse senise ekspordistrateegia muutmiseks.

Äriklientide müügitulu oli 2018. aastal 4,4 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes ligi 2 miljoni euro võrra, ehk 31%. Müügitulu vähenemist põhjustas Ida-Euroopa frantsiisipartnerite järsk müügimahtude langus ning Montoni brändi müügilepingu lõppemine Peek & Cloppenburgiga Saksamaa kaubamajades alates 2018/2 hooajast. Muudatus on tingitud edasimüüja uuest strateegiast ning pakutavate brändide valikust kaubamajaketi koduturul. Aasta lõpu seisuga müüdi Montoni kollektsiooni varasema 39 kaubamaja asemel 24 Peek&Cloppenburgi kaubamajas.

Ukraina, Valgevene ja Venemaa keerulise majandusliku ja poliitilise olukorra tulemusel oli sealsetel turgudel Baltika Grupi frantsiisipartnerite müügitulud ning maksevõime oluliselt vähenenud, mistõttu suleti aasta jooksul ebaefektiivseid poode ning vähendati kaubalahtetusi partneritele. Jaanuaris 2019 teavitati avalikkust otsusest lõpetada 2019. aasta 1. kvartalis ennetähtaegselt frantsiisilepingud Valgevene ja Ukraina partneritega. Koostööd Venemaa frantsiisipartneriga jätkatakse, kuid senisest väiksemas mahus.

Ühe sammuna uuest ekspordi-strateegiast alustati hulгимүүgi koostööd konsignatsioonimudeli alusel. Esimene sellelaadne leping sõlmiti juulis Balkani piirkonnas tegutseva kauba-majade keti Montecristo SL D.o.o, kes omas üle 100 kaubamaja ja üle 200 kaubanduspinna Euroopas. Augustis alustati Montoni brändi müüki kahel müügipinnal, aasta lõpuks oli Montoni müügikohtade arv kasvanud viieni. Aasta lõpus sõlmiti uus konsignatsioonimudelil põhinev koostööleping ka Soome kaubamajaketiga Aleksis 13.



2017

2017. aasta eesmärgiks oli kasvada koos Peek & Cloppenburg ketiga Euroopa kaubamajades, käivitada edukalt Serbia turg uue multibränd kontseptiga ja leida 1 uus frantsiisipartner.

Äriklientide müügitulu oli 2017. aastal 6,3 miljonit eurot, suurenedes 2016. aastaga võrreldes 0,3 miljoni euro võrra ehk 5%.

Müügitulu kasvatamine kujunes keeruliseks, eriti seoses SRÜ riikides valitseva majandusolukorra ja rubla kursi volatiilsuse ning Ukraina grivna jätkuva languse tõttu. Ostjate ostuvalmidus ja võimekus oli Vene-, Ukraina- ja Valgevene turgudel endiselt madal. Ukraina turul avati 2017. aastal üks uus Montoni pood Kiievis ning suleti üks madala kasumlikkusega pood Kiievis. Samas sulges Venemaa frantsiisipartner ühe madala efektiivsusega poe Moskvas. Aasta lõpu seisuga oli frantsiisikaupluste hulk SRÜ riikides 29, vähenedes aastaga 1 poe võrra.

Mahtude suurenemist toetas eelkõige sisenemine uuele, Serbia frantsiisiturule ja suurenenud hulгимүүk Peek & Cloppenburg kaubamajade ketile. Aasta lõpu seisuga müüdi Montoni kollektsiooni 39 Peek & Cloppenburgi kaubamajas Euroopas ehk aastaga kasvas Montonit müüvate kaubamajade arv 14 võrra.

Lisaks hulгимүүgi müügikohtade laienemisele kasvas ka Baltika frantsiisipartnerite portfelli. Oktoobris 2016 sõlmis Baltika frantsiisilepingu Serbia ettevõttega Victoria Elegans d.o.o., kellega koostöös avati 8. märtsil 2017. aastal Serbias Novi Sad linnas Baltika kaubamärke esindav kauplus Monton AndMore.

2017. aastal näitas suurimat müügi mahtu Baltika ekspordiportfelli Montoni kaubamärk, mis kasvas võrreldes 2016. aastaga 13% ja mille osatähtsus äriklientide müügitulust oli 59%.

2016

2016. aasta eesmärgiks oli kasvatada äriklientide müügitulu olemasolevatel turgudel, leida uus frantsiisipartner ning kasvatada müüki läbi rahvusvahelise kaubamajade keti Peek & Cloppenburg.

Aasta alguses püstitatud müügi eesmärk kujunes keeruliseks eriti seoses Ida-Euroopa turgudel valitseva majandusolukorra ja rubla kursi volatiilsuse tõttu. Vene rublaga seotud turud olid pidevas languses ning ostjate ostuvalmidus- ja võimekus oli endiselt madal. Nii seati juba aasta alguses lisaeesmärgiks hoida olemasolevaid kliente ja mitte kaotada turuosa SRÜ riikides. Aasta lõpu seisuga oli frantsiisikaupluste hulk SRÜ riikides 30. Ukraina turul avati 2016. aastal kaks uut Montoni poodi: üks Kiievis ja teine Zaporogies ning suleti üks madala kasumlikkusega pood. Venemaa frantsiisi poodide arv oli kasvanud sealsete jaepoodide üleminekust frantsiisipartnerile: 8 endist jaekauplust anti aasta alguses üle frantsiisipartnerile. Samas sulges teine Venemaa frantsiisipartner ühe madala efektiivsusega poe Moskvas.

Äriklientide müügitulu oli 2016. aastal 6 miljonit eurot, suurenedes 2015. aastaga võrreldes 1 miljoni euro ehk 21% võrra. Mahtude suurenemist toetas eelkõige Venemaa jaeturu üleminek frantsiisipartnerile ning suurenenud hulgemüük Peek & Cloppenburg kaubamajade ketile. Aasta lõpu seisuga müüdi Montoni kollektsiooni 25 Peek & Cloppenburgi kaubamajas Euroopas ehk aastaga kasvas Montoni müüvate kaubamajade arv 22 võrra.

8.5 E-POE MÜÜK

1kv 2019

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com 2019. aasta esimese kvartali müügitulu kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 16% ja oli 544 tuhat eurot. Kõige suurema müügitulu osatähtsusega bränd oli Monton, mille müügitulu moodustas e-poe müügitulust 37%, millele järgnesid Mosaic 26%-ga, Ivo Nikkolo 19%-ga, Bastion 12%-ga ja Baltman 6%-ga.

Kõige suurem oli müügitulu Eestis, mis moodustas 58% kogu e-poe müügitulust, järgnesid Läti 17%-ga ja Leedu 15%-ga. Võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga näitasid kõik Balti riigid tugevat müügikasvu: Leedu +24% Eesti +19%, Läti +13%. Müügikasvule aitas kaasa Click&Collect võrgustiku laienemine Baltikumis ning parendatud e-poe kasutajamugavus eelkõige ostuvormistamise protsessis. Kõige kaugemad riigid, kuhu esimesel kvartalil Baltika brändide ostutellimusi lähetati, olid Jaapan, Austraalia, USA ja Kanada.

2019. aasta fookuses on suurendada e-poe müüki Baltikumis ja Soomes. Jätkatakse Click&Collect teenuse laiendamisega Läti ja Leedu turul parendamaks e-poe integreeritust füüsiliste kauplustega. Suuremat tähelepanu pööratakse mobiiltelefoni kasutusmugavuse ja konversioonimäära kasvatamisele.

2018

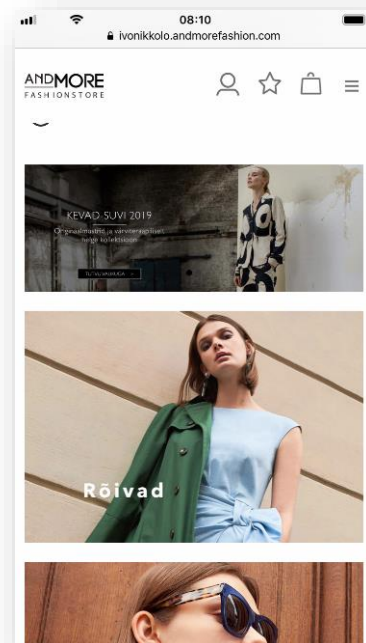
2018. aastal kasvas veebipoe Andmorefashion.com müügitulu 16% ja oli 1,7 miljonit eurot. Suurima osa müügitulust moodustas Monton (35%), millele järgnesid Mosaic (28%) ja Ivo Nikkolo (21%). Kõikide brändide müügitulemused kasvasid ning enim kasvas Montoni bränd, 20%. 88% müügitulust teenis e-pood Balti riikidest, kus olid ka suurimad kasvuhüpped: Eestis (+23%), Lätis (+19%) ja Leedus (+18%). 2018. aasta müügitulu kasv tulenes paranenud kasutajakogemusest, Click&Collect (tarne kauplusesse) võrgustiku laienemisest ja turundustegevuste efektiivistamisest.

Aasta jooksul kasvas e-poe külastajate arv 8% ning konversioonimäär 23 protsendipunkti. E-poe külastajad olid valdavalt naised (80%) vanuses 24–44. Oluline trend oli e-poe külastatavus mobiiltelefonist, mis kasvas 35%.

2017

2017. aastal kasvas Baltika e-poe Andmorefashion.com müügitulu jõudsalt. Aasta kokkuvõttes oli e-poe müük 1,5 miljonit eurot, mis oli 38% enam kui 2016. aastal. Kõige suurema müügiga kuu oli november, mil toimusid mitmed e-kaubanduse spetsiifilised üritused, muu hulgas E-smaspäev.

Müügitulust 86% tuli Baltikumist, kuid seejuures kasvas müük enim just Lätis (+53% võrreldes 2016. aastaga) ning Leedus (+44% võrreldes 2016. aastaga). Eesti müük kasvas 35% võrreldes 2016. aastaga. Kokkuvõttes moodustas 2017. aasta müügist Eesti 54%, Läti 17%, Leedu 15%, Venemaa 6%, Soome 3% ning teised riigid 5%. Kokku tehti Andmorefashion.com e-poest 25 900 tellimust 37st riigist üle maailma. Võrreldes 2016. aastaga kasvas tellimuste arv 8 700 võrra ning sihtriikide arv 2 võrra.



Aasta jooksul jäi küllastajate arv sarnaseks võrreldes eelneva aastaga, kuid oluliselt paranes konversioonimäär. Kokku külastas Andmorefashion.com lehekülge 1 200 000 kasutajat rohkem kui 77-st riigist. Keskmine e-poe külastaja oli naine vanuses 25-44.

2016

2016. aastal oli Baltika kõiki viite brändi müüva veebipoe Andmorefashion.com areng jätkuvalt kiire. E-poe oli oluline roll jaekaubanduses toetades Baltika brändipoe *pre-shoppingu* näol. Kokku külastas Andmorefashion.com lehekülge 1 200 000 kasutajat rohkem kui 70-st erinevast riigist. E-pood külastasid enim just naised (87% küllastajatest) vanuses 25-34 (37% küllastajatest).

Aasta jooksul parendati e-poe funktsionaalsust ning kiirust, lisandus juurde uus tarneviis DPD kullerteenuste näol ning muudeti e-poe pildikeelt. Samuti oli alates 2016. aasta juulikuust Montoni ja Mosaici tooted saadaval ka Amazon.de lehel, mida külastas enam kui 30 miljonit külastajat kuus.

Aasta kokkuvõttes oli e-poe müük 1,1 miljonit eurot (kasv võrreldes 2015. aastaga 9%), millest 33% moodustas Montoni toodete müük, 27% Mosaic, 22% Ivo Nikkolo, 13% Bastioni ja 5% Baltman. Kõige populaarsemad tootegrupid olid e-poses kudumid ja kleidid, mida osteti vastavalt 6 300 ja 5 200 tükki.

8.6 ÜLEVAADE TURGUDEST JA SEGMENTIDEST

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 ärisegmentid antud aruannete alusel.

Emaettevõtte juhatus hindab äritegevust tegevusvaldkonniti, milleks on jaekaubandus ja kõik muud valdkonnad (sealhulgas hulgimüük, frantsiisimüük, konsignatsioonimüük 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, Leedus ja Soomes. Kuigi juhatus jälgib sisemisi aruandeid ka iga regiooni kohta, on riigid agregeeritud üheks raporteeritavaks segmentiks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused. Kõik riigid müüvad samu tooteid sarnastele kliendiklassidele ning kasutavad sama tootmise protsessi ning turustusmeetodit.
- ☞ Kõik muud segmentid sisaldavad müüki äriklientidele (hulgi-, frantsiisi- ja konsignatsiooni-partnerid), 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 segmentid“ 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 hindamaks segmenti tulemust ja see koosneb segmenti brutokasumist (kahjumist), millest on maha arvatud segmentile omistatavad turu opereerimisega seotud kulud, v.a 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 füüsilisest 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 investeerimise ja ressursside jaotusega, põhinevad käesolevas peatükis avalikustatud segmentide infole.

Ettevõtte juhatusele raporteeritud kasumiaruande näitajad ja segmentide varad ning kohustused on kajastatud kooskõlas majandusaasta aruandes ja vahearuannetes kasutatud arvestuspõhimõtetega, välja arvatud rendiarvestus mis esitatavates raportites on kajastatud IAS 17 kohaselt.

Segmentide tulemuslikkuse hindamiseks jälgib juhatuse peamiselt grupivälisest müügitulu, segmenti kasumit, põhivara amortisatsiooni ja varusid. Nimetatud informatsioon on segmentide lõikes toodud allolevates tabelites:

Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info

	Jaekaubandus	Kõik muud segmentid ¹	Kokku
1 kv 2019 ja seisuga 31. märts 2019			
Müügitulu (grupiväline)	7 993	1 277	9 270
Segmenti kasum (-kahjum) ²	100	211	311
sh põhivara amortisatsioon	-204	0	-204
Segmenti varud	4 501	0	4 501
1 kv 2018 ja seisuga 31. märts 2018			
Müügitulu (grupiväline)	8 104	2 240	10 344
Segmenti kasum (-kahjum) ²	304	448	752
sh põhivara amortisatsioon	-225	-17	-242
Segmenti varud	4 501	0	4 501
2018 ja seisuga 31 Dets 2018			
Müügitulu (grupiväline)	38 416	6 275	44 691
Segmenti kasum (-kahjum) ²	5 416	1 155	6 571
sh põhivara amortisatsioon	-865	-1	-866
Segmenti varud	4 273	0	4 273
2017 ja seisuga 31 Dets 2017			
Müügitulu (grupiväline)	39 476	7 983	47 459
Segmenti kasum (-kahjum) ²	6 401	1 615	8 016
sh põhivara amortisatsioon	-931	-48	-979
Segmenti varud	3 902	0	3 902
2016 ja seisuga 31 Dets 2016			
Müügitulu (grupiväline)	39 678	7 315	46 993
Segmenti kasum (-kahjum) ²	7 126	1 108	8 234
sh põhivara amortisatsioon	-859	-75	-934
Segmenti varud	4 392	0	4 392

¹Kõik muud segmentid sisaldavad kaupade müüki äriklientidele (hulgimüük, frantsiisimüük, konsignatsioonimüük), materjali ja õmblusteenuse müüki ning müüki läbi e-poe.

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

Segmentide ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga

	1 kv 2019	1 kv 2018	2018	2017	2016
Segmentide kasum	311	752	6 571	8 016	8 234
Jagamata kulud ¹ :					
müüdüd kaupade kulu ja turustuskulud	-1 013	-996	-6 614	-4 976	-5 073
üldhalduskulud	-594	-595	-2 375	-2 387	-2 504
rendi arvestuspõhimõtete mõju	103	0	0	0	0
muud äritulud (-kulud), neto	117	-17	-16	-35	44
Nõuete allahindluse kulu	0	0	-2 229	0	0
Ärikasum (-kahjum)	-1 076	-856	-4 663	618	701

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

Segmendi varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega

	31.03.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Segmendi varud kokku	4 751	4 273	3 902	4 392
Emaj- ja tootmisettevõtte varud	5 729	6 434	6 597	6 704
Varud finantsseisundi aruandes kokku	10 480	10 707	10 499	11 096

8.7 ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

1 kv 2019

Baltika Grupi kvartali puhaskahjumiks kujunes 1 442 tuhat eurot. Võrreldava perioodi tulemus eelmisel aastal oli puhaskahjum 982 tuhat eurot. 2019 aasta esimese kvartali tulemus sisaldas 117 tuhande euro ulatuses uue raamatupidamisstandardi - IFRS 16 negatiivset mõju. Grupi puhaskahjum oli eelkõige tingitud äriklientide langenud müügituludest ning vähenes ka Baltikumi jaeturu müük.

Baltika Grupi brutokasumi marginaal oli 2019. aasta esimeses kvartalis 47,8%, mis oli 0,6 protsendipunkti võrra kõrgem eelmise aasta esimese kvartali marginaalist. Kvartali brutokasum oli 4 434 tuhat eurot, mis oli 449 tuhat eurot ehk 9% vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus. Brutokasumi vähenemine oli eelkõige tingitud äriklientide langenud müügitulu tõttu.

Grupi turustuskulud olid esimeses kvartalis 5 029 tuhat eurot, vähenedes 98 tuhat eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Üldhalduskulud vähenesid esimeses kvartalis 0,5% ehk 3 tuhande euro võrra ja olid 598 tuhat eurot.

Esimese kvartali turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse oli 60,7%, mis oli 5,4% kõrgem võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Osatähtsuse halvenemise peamine põhjus oli müügitulude vähenemine.

Muud neto äritulud olid esimeses kvartalis 117 tuhat eurot ja ärikahjumiks kujunes 1 076 tuhat eurot. Eelmise aasta samal perioodil oli ärikahjum 856 tuhat eurot.

Neto finantskulu oli esimeses kvartalis 366 tuhat eurot, mis oli 240 tuhat eurot rohkem kui eelmisel aastal samal perioodil. Finantskulu suurenemine oli tingitud IFRS 16 nõuetest tulenevast lisandunud intressikulust.

2018

Baltika Grupp lõpetas 2018. aasta 5,1 miljoni euro suuruse puhaskahjumiga, mis sisaldas ühekordset nõuete allahindluse kulu summas 2,0 miljonit eurot (Ida-Euroopa frantsiisipartnerite nõuete allahindlus) ja 2019–2020 tegevusplaaniga seotud ühekordseid kulusid summas 1,6 miljonit eurot. Sellele eelnenud aasta tulemus oli puhaskasum 0,06 miljonit eurot. Oluliselt halvenenud tulemuse peamiseks põhjuseks oli äriklientide ja jaemüügi

müügitulu langus vastavalt ligi 2 miljoni ja 1 miljoni euro võrra ning suurenenud turustuskulud seoses Soome jaeturule sisenemisega.

Baltika Grupi brutokasumi marginaal oli 2018. aastal 48,1%, mis oli 1,8 protsendipunkti madalam võrreldes eelmise aastaga (2017: 49,9%). 2018. aastal vähenes müügitulu -6% ja brutokasum -9%. Ettevõtte brutokasum oli 21,5 miljonit eurot ehk -2,2 miljonit eurot vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus (2017: 23,7 miljonit eurot). 2018. aasta brutokasum sisaldas 0,8 miljoni euro eest ühekordseid kulusid (materjalide ja tootmise põhivara allahindlus), mis oli seotud Baltika Grupi 2019 ja 2020 aasta tegevusplaaniga.

Turustuskulud suurenesid võrreldes eelmise aastaga 5% ehk 0,9 miljoni euro võrra ning olid 21,6 miljonit eurot. 2018. a turustuskulud sisaldasid Bastioni kaubamärgi mahakandmise kulusid 0,6 miljoni euro ulatuses. Jaeturgude kulud jäid eelmise aasta tasemele ning seda just ebaefektiivsete poodide sulgemise tõttu. Peakontori turustuskulud kasvasid 9%, ehk 0,5 miljonit eurot seoses „Strateegia 2022“ elluviimiseks loodud uute ametikohtade täitmisega, rendikulude suurenemisega ja Bastioni kaubamärgi mahakandmisest tekkinud ühekordsete kuludega. Üldhalduskulud olid 2,4 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 1%. 2018. aastal turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse oli 53,6% (2017: 48,5%). Müügitulude järsk vähenemine ja suutmatus samal ajal püsikulude samas tempos vähendada, halvendas turustus- ja halduskulude suhet müügituludesse 5,1 protsendipunkti võrra.

Finantskulud kasvasid 2018. aastal võrreldes eelmise aastaga 6% ehk 0,03 miljoni euro võrra ning olid 0,5 miljonit eurot.

2017

Baltika Grupp lõpetas 2017. aasta 0,1 miljoni euro suuruse puhaskasumiga. Sellele eelnenud aasta tulemus oli puhaskasum 0,2 miljonit eurot. Puhaskahjum oli tingitud jaeturul suurenenud kuludest nii suurenenud keskmise müügihinna kui kulusurve tõttu.

2017. aastal tugevnes ettevõtte finantspositsioon: K-võlakirjade emiteerimisega kaasati lisaraha investoritelt, mida kasutati koos lisandunud rahavooga äritegevusest võlakohustuste vähendamiseks pankade ees. Lisaks 0,6 miljoni euro suurusele graafikujärgsele pangalaenu vähenemisele, vähenes arvelduskrediidi saldo aastaga 1,0 miljoni euro võrra.

Baltika Grupi brutokasumi marginaal oli 2017. aastal 49,9%, mis tähendas sisuliselt samale tasemele jäämist eelmise aastaga (2016: 50,0%). Koos müügitulu kasvuga kasvas 2017. aastal ka brutokasum 1%. Grupi brutokasum oli 23,7 miljonit eurot ehk 0,2 miljonit eurot rohkem kui eelmise aasta võrreldav tulemus.

Turustuskulud suurenesid võrreldes eelmise aastaga 1% ehk 0,3 miljoni euro võrra ning olid 20,6 miljonit eurot. Peakontoris langesi turustuskulud efektiivsemate protsesside tulemusel 2% ehk 0,1 miljonit eurot, kuid jaeturul suurenesid kulud nii suurenenud keskmise müügihinna kui kulusurve tõttu 3% ehk 0,4 miljonit eurot. Üldhalduskulud olid 2,4 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 5%. 2017. aastal turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse oli 48,5% (2016: 48,6%). Seega aitas kulude kontrolli all hoidmine koos müügitulude kasvuga hoida turustus- ja halduskulude suhet müügituludesse ja 0,1 protsendipunkti võrra seda parandada.

Finantskulud 2017. aastal jäid eelmise aasta tasemele ja olid 0,5 miljonit eurot.

2016

Baltika Grupp lõpetas 2016. aasta 0,2 miljoni eurose puhaskasumiga. Eelmise aasta võrreldav tulemus oli kahjum 0,8 miljonit eurot ja tulemus koos lõpetatud tegevusvaldkondadega oli puhaskahjum summas 6,4 miljonit eurot. Tulemuste parandamise üheks põhjuseks oli otsus lõpetada ise opereerimine kõrge riskiga kahjumlikel Ukraina ja Venemaa turgudel ning brändikaupluste frantsiisipartnerile üle andmine. Viimane võimaldas kasvatada frantsiisisuuna müüke minimeerides riske ning säilitades neil keerulistel turgudel Baltika brändide kohalolu.

Samuti aitas tulemuslikkuse kasvule kaasa brutomarginaali tõhusam juhtimine ning ka turustus- ja halduskulude vähendamine. Ettevõtte brutokasumi oli 23,5 miljonit eurot, 2015. aasta võrreldav tulemus oli 0,4 miljoni euro võrra väiksem ehk 23,1 miljonit eurot. Turustus- ja üldhalduskulud vähenesid ligi 0,8 miljonit eurot.

Baltika Grupi brutokasumi marginaal oli 2016. aastal 50%, mis tähendas 2,7 protsendipunkti paranemist võrreldes eelmise aastaga (2015: 47,3%). Marginaali kasvule aitas kaasa paranenud kauba sisseostuhind ja madalamad allahindlused, mis läbi kasvas marginaal kõikides müügikanalites. Grupi brutokasum oli 23,5 miljonit eurot ehk 0,4 miljonit eurot rohkem kui eelmise aasta võrreldav tulemus.

Turustuskulud vähenesid võrreldes eelmise aastaga 3% ehk 0,7 miljoni euro võrra ning olid 20,3 miljonit eurot. Peakontoris vähenesid turustuskulud efektiivsemate protsesside tulemusel 6% ehk 0,4 miljonit eurot ning Baltikumi jaeturul vähenesid kulud 2% ehk 0,3 miljonit eurot. Üldhalduskulud olid 2,5 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 4%. 2016. aastal turustus- ja halduskulude suhe müügitulusesse oli 48,6% (2015: 48,4%). Hoolimata kulude kokkuhoiust suurenes aasta kokkuvõttes kulude suhe 0,2 protsendipunkti võrra. Suhtarvu suurenemine oli tingitud vähenenud müügitulust. Ärikasumiks kujunes 0,7 miljonit eurot, mis oli 1 miljonit eurot parem tulemus kui eelmise aasta võrreldav tulemus.

Finantskulud 2016. aastal jäid eelmise aasta tasemele ja olid 0,5 miljonit eurot.

8.8 SÜNDMUSED PÄRAST VIIMASE VAHEARUANDE 1 KV 2019 AVALDAMIST

Olulised muudatused Grupi finants- ja äripositsioonis on seotud aktsiakapitali muutustega. Ettevõtte aktsionäride korralisel üldkoosolekul 12. aprillil 2019 otsustati muuta aktsia nimiväärtust 0,10 eurolt 1 eurole ning vahetada aktsiad selliselt, et iga 10 olemasoleva aktsia vastu vahetati üks aktsia. Kui aktsionäril oli vähem kui 10 aktsiat või kui temale kuuluvaid aktsiaid ei olnud võimalik vahetada 10:1, ümardati aktsiate arv ülespoole. Aktsiate vahetamine viidi lõpule 6. mail 2019.

Ettevõtte aktsionäride korralisel üldkoosolekul 12. aprillil 2019 otsustati muuta aktsia nimiväärtust 1 eurolt 0,10 eurole ning vähendada aktsiakapitali kahjumi katmiseks 3 672 tuhande euro võrra, vähendades iga aktsia nimiväärtust 0,90 euro võrra. Aktsiakapitali vähendamine viidi lõpule 27.05.2019.

Pärast nimetatud tehinguid on Ettevõttel 4 079 485 aktsiat nimiväärtusega 0,1 eurot aktsia kohta ja seega aktsiakapitali suuruseks on 408 tuhat eurot ning eelmiste perioodide jaotamata kahjum 1 448 tuhat eurot.

20.05.2019 sõlmiti KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) ja AS Baltika vahel kokkulepe lühiajaliste vahetusvõlakirjade (K-võlakirjad) osas, mille lunastamistähtaeg on augustis 2019. K-võlakirjade peamise omaniku (81%) KJK Fund, Sicav-SIF-ga (likvideerimisel) ja AS Baltika vahel on sõlmitud kokkulepe võlakirjade refinantseerimiseks eesmärgiga vormistada võlakirjade eest makstav summa ümber pikaajaliseks laenuks maksetähtajaga 20.05.2022 ja aastase intressimääraga 6%.

Nõukogu 26. juunil 2019 tehtud otsusega on alates 26. juunist 2019 AS Baltika tegevjuht Mae Hansen, kelle ülesanne on muuhulgas eelpool mainitud 2019–2020 tegevusplaani elluviimine. Samal kuupäeval lõppesid eelmise tegevjuhi Meelis Milderi juhatuse liikme volitused. Alates 26. juunist 2019 on AS Baltika juhatus kaheliikmeline koosseis Mae Hansen, kes vastutab tegevjuhi positsioonis müügi, turunduse ja jaeäri puudutavate protsesside eest, ning Maigi Pärnik-Pernik, kes vastutab tootearenduse ja tugifunktsioonide eest.

9 ETTEVÖTTE JUHTIMINE JA TÖÖTAJAD

Äriseadustiku ja Ettevõtte põhikirja kohaselt on Ettevõtte juhtorganiteks aktsionäride üldkoosolek, nõukogu („Nõukogu“) ning juhatus („Juhatus“).

Baltika kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise ja jaekaubanduse.

9.1 ÜLDKOOSOLEK

Vastavalt Ettevõtte põhikirja punktil 5.2 on Üldkoosolek Seltsi kõrgeim juhtimisorgan. Üldkoosolekud on korralised ja erakorralised. Korraline Üldkoosolek toimub üks kord aastas kuue (6) kuu jooksul Seltsi majandusaasta lõppemisest Juhatus poolt määratud ajal ja kohas.

Juhatus kutsub kokku erakorralise Üldkoosoleku, kui:

- (1) Seltsil on netovara alla seaduses lubatud piiri; või
- (2) Üldkoosoleku kokkukutsumist nõuavad Aktsionärid, kelle Aktsiatega on esindatud vähemalt 1/10 Aktsiakapitalist; või
- (3) seda nõuab Nõukogu või audiitor.

Kui Juhatus ei kutsu Üldkoosolekut kokku ühe (1) kuu jooksul Aktsionäride või Nõukogu või audiitori nõude saamisest, on Aktsionäridel või Nõukogul või audiitoril õigus kooskõlas Põhikirja ja seadusega ise Üldkoosolek kokku kutsuda.

Juhatus teatab vähemalt kolm (3) nädalat enne korralise Üldkoosoleku ja vähemalt ühe (1) nädala enne erakorralise Üldkoosoleku toimumist Üldkoosoleku kokkukutsumisest ühes üleriigilise levikuga ajalehes. Üldkoosoleku kokkukutsumise teates tuleb näidata Seltsi ärinimi ja asukoht, Üldkoosoleku läbiviimise aeg, koht ja päevakord, märge selle kohta, kas Üldkoosolek on korraline või erakorraline, teave elektroonilise osavõtmise ning elektroonilise hääletamise korra ja tähtaja kohta, samuti muud Üldkoosolekuga seonduvalt tähtsust omavad asjaolud. Korralise Üldkoosoleku kokkukutsumise teates tuleb näidata koht, kus on võimalik tutvuda majandusaasta aruandega.

Üldkoosoleku päevakorra määrab Nõukogu. Küsimuse, mida ei olnud eelnevalt Üldkoosoleku päevakorda võetud, võib päevakorda võtta vähemalt 9/10 Üldkoosolekul osalevate Aktsionäride nõusolekul, kui nende Aktsiatega on esindatud vähemalt 2/3 Aktsiakapitalist.

Üldkoosolek on pädev vastu võtma otsuseid, kui kohal on üle poole Aktsiatega esindatud häältest. Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud aktsionäride ring määratakse seisuga seitse kalendripäeva enne Üldkoosoleku toimumist Eesti väärtpaberite registri pidaja arveldussüsteemi tööpäeva lõpu seisuga.

Üldkoosolekul koostatakse sellel osalevate Aktsionäride nimekiri, milles näidatakse Üldkoosolekul osalevate Aktsionäride nimed ja nende Aktsiatest tulenevate häälte arv ning Üldkoosolekul osalemise viis, samuti juhul, kui osaleb Aktsionäri esindaja, esindaja nimi. Kui Aktsionär on enne Üldkoosolekut hääletanud elektrooniliselt, tuleb nimekirjas näidata ka hääletamise kuupäev. Nimekirjale kirjutavad alla koosoleku juhataja ja protokollija, samuti iga Üldkoosolekul füüsiliselt kohal olev Aktsionär või tema esindaja.

Üldkoosoleku ainupädevuses on:

- (1) Põhikirja muutmine;
- (2) Aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine;
- (3) vahetusvõlakirjade väljalaskmine;

- (4) Nõukogu liikmete valimine ja nende tasu suuruse ja tasustamise korra kindlaksmääramine;
- (5) Nõukogu liikmete ennetähtaegne tagasikutsumine;
- (6) audiitori(te) valimine;
- (7) erikontrolli määramine ja erikontrolli läbiviijate tasustamise korra kinnitamine;
- (8) majandusaasta aruande kinnitamine ja kasumi jaotamine;
- (9) Seltsi lõpetamise, ühinemise, jagunemise ja/või ümberkujundamise otsustamine;
- (10) Nõukogu liikmega tehingu tegemise otsustamine, tehingu tingimuste määramine, õigusvaidluse pidamise otsustamine ning selles tehingus või vaidluses Seltsi esindaja määramine;
- (11) muude seadusega Üldkoosoleku pädevusse antud küsimuste otsustamine.

Seltsi tegevusega seotud teistes küsimustes, mis ei ole sätestatud alapunktis 5.2.9., võib Üldkoosolek otsuse vastu võtta üksnes Juhatuse või Nõukogu nõudel.

Üldkoosoleku otsus on vastu võetud, kui selle poolt on antud üle poole Üldkoosolekul esindatud häältest, välja arvatud Põhikirja alapunktides:

5.2.9.(1) Põhikirja muutmine;

5.2.9.(2) Aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine;

5.2.9.(3) Vahetusvõlakirjade väljalaskmine;

5.2.9.(5) Nõukogu liikmete ennetähtaegne tagasikutsumine;

5.2.9.(7) erikontrolli määramine ja erikontrolli läbiviijate tasustamise korra kinnitamine;

5.2.9.(9) Seltsi lõpetamise, ühinemise, jagunemise ja/või ümberkujundamise otsustamine.

nimetatud küsimuse otsustamisel, millal on vajalik vähemalt 2/3 Üldkoosolekul esindatud häältest ning muudel seadusega ette nähtud juhtudel.

9.2 NÕUKOGU

Nõukogu planeerib ettevõtte tegevust, korraldab selle juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Kontrolli tulemused teeb Nõukogu teatavaks Üldkoosolekule. Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline, kui sellest võtab osa üle poole nõukogu liikmetest. Nõukogu otsus on vastu võetud, kui selle poolt hääletas üle poole koosolekul osalenud nõukogu liikmetest. Igal nõukogu liikmel on üks hääl. Nõukogul on õigus vastu võtta otsuseid Nõukogu koosolekut kokku kutsumata, kui sellega on nõus kõik Nõukogu liikmed.

AS Baltika nõukogul on põhikirja järgselt kolm kuni seitse liiget. Nõukogu liikmed valitakse üldkoosoleku poolt kolmeks aastaks.

Vastavalt ettevõtte põhikirjale on nõukogul järgmised pädevused:

- (1) määrab Üldkoosoleku päevakorra;
- (2) vaatab läbi majandusaasta aruande ja koostab selle kohta kirjaliku aruande, mis esitatakse Üldkoosolekule;

- (3) vaatab läbi kord nelja kuu jooksul Juhatuse poolt esitatud ülevaate Seltsi majandustegevusest ja majanduslikust olukorrast;
- (4) esitab Üldkoosolekule ettepaneku iga päevakorrapunkti kohta;
- (5) valib ja kutsub tagasi Juhatuse liikmed;
- (6) määrab kindlaks Juhatuse liikmetele makstava tasu suuruse ja maksmise korra;
- (7) nimetab ja kutsub tagasi prokuristi;
- (8) kinnitab Seltsi aastaeelarve;
- (9) Juhatuse liikmega tehingu tegemise otsustamine, tehingu tingimuste määramine, õigusvaidluse pidamise otsustamine ning selles tehingus või vaidluses Seltsi esindaja määramine.

NÕUKOGU LIIKMED

AS Baltika nõukogu liikmed on valitud aktsionäride 16. mail 2018 toimunud üldkoosoleku poolt. Ettevõtte nõukogu on nelja (4) liikmeline, kuhu kuuluvad Jaakko Sakari Mikael Salmelin, Tiina Mõis, Reet Saks, Lauri Kustaa Äimä.

Prospekti kuupäeva seisuga on Ettevõtte nõukogu liikmeteks järgmised isikud:

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 prospekti kuupäeva seisuga:

KJK Capital Oy juhatuse liige,

KJK Management SA juhatuse liige,

Amiraali Invest Oy juhatuse liige

UAB D Investiciju Valdymas juhatuse liige

KJK Fund SICAV-SIF juhatuse liige,

Baltika aktsiaid prospekti kuupäeva seisuga: 0

Jaakko Sakari Mikael Salmelin on viimase viie aasta jooksul olnud, haldus-, juhtimis- või järelevalveorgani liige või partner järgmistes ettevõtetes: Tahe Outdoors OÜ, KJK Fund, SICAV-SIF ja KJK Invest Oy, Cemacon SA, KJK Serbian Holdings B.V, KJK Caramida. Prospekti kuupäeva seisuga on Jaakko Sakari Mikael Salmelin volitused eelpool toodud ettevõtetes lõppenud.

REET SAKS

Nõukogu liige alates 25.03.1997

Ellex Raidla Advokaadibüroo OÜ advokaat

Õigusteadus, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse prospekti kuupäeva seisuga:

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

Baltika aktsiaid prospekti kuupäeva seisuga: 0

Reet Saks ei ole viimase viie aasta jooksul olnud haldus-, juhtimis- või järelevalveorgani liige või partner üheski muus ettevõttes, mida ei ole toodud eespool.

LAURI KUSTAA ÄIMÄ

Nõukogu liige alates 18.06.2009

Kaima Capital Oy tegevdirektor

Majandusteaduste magister, Helsingi Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse prospekti kuupäeva seisuga:

Kaima Capital Eesti OÜ juhatuse liige
KJK Capital Oy tegevjuht, juhatuse liige
KJK Fund II, SICAV-SIF juhatuse esimees
KJK Fund III Management S.a.r.l juhatuse liige
KJK Investments S.a.r.l juhatuse liige
AS Salva Kindlustus nõukogu liige
AS Toode nõukogu liige
Amber Trust Management SA juhatuse liige
Amber Trust II Management SA juhatuse liige
Amber Trust SCA direktor
Amber Trust II SCA direktor
Aurejärvi Varainhoito Oy 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 7 d.o.o juhatuse liige
KJK Investicije 8 d.o.o juhatuse liige
Managetrade OÜ nõukogu liige
JSC Rigas Dzirnarnieks nõukogu esimees
UAB Malsena Plius juhatuse liige
AB Baltic Mill juhatuse liige
Bostads AB Blåklinten Oy juhatuse liige
Saaremere Kala AS nõukogu liige
Eurohold Bulgaria AD nõukogu liige
Leader Group 2016 AD juhatuse liige
PRFoods AS nõukogu esimees
Baltika aktsiaid prospekti kuupäeva seisuga: 2 459 aktsiat (Kaima Capital Eesti OÜ nimel)¹

Lauri Kusta Äimä on viimase viie aasta jooksul olnud, haldus-, juhtimis- või järelevalveorgani liige või partner järgmistes ettevõtetes: AAS Baltijas Apdrosianas, AAS BAN, AS Premia Foods, AS Tallink Grupp, KJK Bulgaria Holding EOOD, KJK Invest Oy, KJK Investicije 6 d.o.o, KJK Management SA, KJK Serbian Holdings BV, Oy Tallink Silja Ab, Toode AS, UAB D Investiciju Valdymas, UAB Malsena Plius. Prospekti kuupäeva seisuga on Lauri Kusta Äimä volitused eelpool toodud ettevõtetes lõppenud.

TIINA MÕIS

Nõukogu liige alates 03.05.2006

AS Genteel juhataja

Majandusteaduskond, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse prospekti kuupäeva seisuga:

AS LHV Pank ja AS LHV Group nõukogu liige,
Rocca al Mare Kool nõukogu liige.
Baltika aktsiaid prospekti kuupäeva seisuga: 97 784 aktsiat (AS Genteel nimel)¹

Tiina Mõis on viimase viie aasta jooksul olnud, haldus-, juhtimis- või järelevalveorgani liige või partner järgmistes ettevõtetes: Eesti Kaubandus-Tööstuskoda, Eesti Raamatupidamistoimkond. Prospekti kuupäeva seisuga on Tiina Mõisa volitused eelpool toodud ettevõtetes lõppenud.

¹AS Baltika nõukogu liikmed omavad aktsiaid ka läbi ettevõtete Genteel AS ja Kaima Capital Eesti OÜ.

Ettevõttele teadolevalt ei ole nõukogu liikmetel süüdimõistmisi ja sanktsioone (sh erialaorganite sanktsioonid), ärikelde ja piirangud ning ei esine muid asjaolusid, mis välistaksid õiguse tegutseda AS Baltika nõukogu liikmetena. Ettevõttele teadaolevalt ei ole nõukogu liikmed olnud pankrotis ega olnud seotud pankrotivara haldamise või likvideerimistega viimase viie aasta jooksul.

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga puuduvad Pakkumise seisukohalt mis tahes huvide konfliktid Ettevõtte aktsionäride ja Ettevõtte nõukogu liikmete vahel.

9.3 JUHATUS

Juhatus on juhtimisorgan, mis esindab ja juhib AS Baltika igapäevast tegevust kooskõlas seaduse ja põhikirja nõuetega. Juhatus on kohustatud tegutsema majanduslikult kõige otstarbekamal viisil. Nõukogu määrab juhatuse esimehe, kes korraldab juhatuse tegevust. Iga juhatuse liige võib AS Baltikat esindada kõigis õigustoimingustes.

Tõhusa riskijuhtimise ja sisekontrolli tagamiseks juhatuse:

- (1) analüüsib Grupi tegevus- ja finantseesmärkidega seotud riske;
- (2) koostab vastavad sise-eeskirjad;
- (3) töötab välja juhtimisotsuste tegemiseks vajalike finantsaruannete vormid ja koostamisjuhised;
- (4) korraldab kontroll- ja aruandlussüsteemi toimimist.

Juhatus teeb oma parima, tagamaks et Grupi emaettevõtte ja kõik temaga samasse Gruppi kuuluvad äriühingud järgiksid oma tegevuses kehtivaid õigusakte.

Põhikirja järgselt võib AS Baltika juhatusel olla kaks kuni viis liiget, kes valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks. Nõukogu pädevuses on ka juhatuse liikmete tagasikutsumine.

JUHATUSE LIIKMED

Ettevõtte juhatuse on kahe (2) liikmeline, kuhu kuuluvad Maigi Pärnik-Pernik ja Mae Hansen.

Baltika juhatuse liikmed vastutavad ettevõtte strateegiliste valdkondade eest ning nende ametikohustused ei piirdu üksnes Äriseadustikust ja äriühingu põhikirjast tulenevate juhatuse liikme ülesannetega (äriühingu juhtimine ja esindamine). Juhatus on juhtimisorgan, mis esindab ja juhib ettevõtte igapäevast tegevust kooskõlas seaduse ja põhikirja nõuetega. Juhatus on kohustatud tegutsema majanduslikult kõige otstarbekamal viisil. Juhatus liikmed valivad endi hulgast juhatuse esimehe, kes korraldab juhatuse tegevust. Iga juhatuse liige võib ettevõtet esindada kõigis õigustoimingustes.

Põhikirja järgselt võib Baltika juhatusel olla kaks kuni viis liiget, kes valitakse Nõukogu poolt kolmeks aastaks. Nõukogu pädevuses on ka juhatuse liikmete tagasikutsumine. Juhatus liikmete Maigi Pärnik-Perniku volituste tähtaega pikendati 22. märtsil 2017. Mae Hansen valiti juhatuse liikmeks 14. märtsil 2019. Juhatus liikme Meelis Milderi volitused juhatuse liikmena lõppesid 26. juunil 2019.

Prospekti kuupäeva seisuga on Ettevõtte juhatuse liikmeteks järgmised isikud:

MAIGI PÄRNIK-PERNIK

Juhatus liige, Finantsdirektor

Juhatus liige alates 2011, Grupis alates 2011

Ärijuhtimise magister, Concordia Rahvusvaheline Ülikool

Tehnikateaduste magister, Tallinna Tehnikaülikool
Kuulumine teistesse juhtorganitesse prospekti kuupäeva seisuga:
OÜ Transpordi Varahaldus, nõukogu esimees
Baltika aktsiaid prospekti kuupäeva seisuga: 0

Maigi Pärnik-Pernik ei ole viimase viie aasta jooksul olnud haldus-, juhtimis- või järelevalveorgani liige või partner üheski muus ettevõttes, mida ei ole toodud eespool.

MAE HANSEN

Juhatus liige, Tegevjuht
Juhatus liige alates 2019, Grupis alates 2019
Globaalne strateegilise juhtimise magister (Global Executive MBA), Viini Ülikool (Austria) ja Carlson School of Management (USA)
Kuulumine teistesse juhtorganitesse prospekti kuupäeva seisuga:
New Seven OÜ, juhatuse liige
Baltika aktsiaid prospekti kuupäeva seisuga: 0

Mae Hansen on viimase viie aasta jooksul olnud, haldus-, juhtimis- või järelevalveorgani liige või partner järgmistes ettevõtetes: Funderbeam OÜ, Tulundusühistu Eesti Ühistupank (täna nimega Tulundusühistu Eesti Ühistukapital). Prospekti kuupäeva seisuga on Mae Hanseni volitused eelpool nimetatud ettevõtetes lõppenud.

Ettevõttele teadaolevalt ei ole juhatuse liikmetel süüdimõistmisi ja sanktsioone (sh erialaorganite sanktsioonid), ärikelde ja piirangud ning ei esine muid asjaolusid, mis välistaksid õiguse tegutseda AS Baltika juhatuse liikmetena. Ettevõttele teadaolevalt ei ole juhatuse liikmed olnud pankrotis ega olnud seotud pankrotivara haldamise või likvideerimisega viimase viie aasta jooksul.

Käesoleva Prospekti kuupäeva seisuga puuduvad Pakkumise seisukohalt mis tahes huvide konfliktid Ettevõtte aktsionäride ja Ettevõtte juhatuse liikmete vahel.

9.4 JUHATUSE JA NÕUKOGU TASUD

Juhatus ja nõukogu liikmete tasud

	1kv 2019	1kv 2018	2018	2017	2016
Juhatus liikmete töötasud (ilma sotsiaalmaksuta)	75	58	237	261	253
Nõukogu liikmete tasud (ilma sotsiaalmaksuta)	4	4	14	14	14
Kokku	79	62	251	275	267

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aruanded

Nõukogu liikme tasu määrab kindlaks aktsionäride üldkoosolek. 27. aprillil 2015 toimunud aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks nõukogu liikmete töö tasustamise tingimused. Nõukogu liikmete tasu suuruseks on nõukogu esimehel 650 eurot kuus ja nõukogu liikmel 400 eurot kuus. Üldkoosoleku otsused on kättesaadavad vastavates börsiteadetes NASDAQ Tallinna börsi veebilehel www.nasdaqomxbaltic.com ja Baltika Grupi kodulehel www.baltika.ee. Lahkumishüvitisi või muid makstavaid hüvesid nõukogu liikmetele ette nähtud ei ole.

Nõukogu 26. juuni 2019. a otsusega määrati samal kuupäeval juhatuse liikme volitustest vabastatud Meelis Milderile lahkumishüvitiseks 198 tuhat eurot.

Juhatus liikmed Maigi Pärnik-Pernik ja Mae Hansen on sõlminud juhatuse liikme lepingu.

Juhatuse liikme lepingutes fikseeritud juhatuse liikmete lahkumishüvitused ulatuvad 3-18 kuupalgani sõltuvalt juhatuse liikmeks olnud perioodist. Juhatuse liikmetele kehtib põhimõte, et pärast kolmeaastast tööd vastaval ametikohal võib ettevõtte rakendada juhi kasuks kogumispensioni skeemi kuni ühe kuupalga ulatuses aastas.

Prospekti kuupäeva seisuga ei ole AS Baltika poolt nõukogu või juhatuse liikmetele või muudele juhtivatele töötajatele välja antud või tagatud tasumata laene, garantiisid, tagatise. AS Baltika juhatuse liikme Maigi Pärnik-Perniku ning ettevõtte vahel on sõlmitud aktsia optiooni lepingud. Lisaks aktsionäride õigustele ei ole ühelgi nõukogu liikmel personaalselt käesoleva Prospekti kuupäeval mingeid kehtivaid optioone ostmaks või müümaks ettevõtte aktsiaid ega õigusi märkida ettevõtte aktsiaid või aktsiaid mõnes muus Gruppi kuuluvas ettevõttes.

Seltsi olemasolevad aktsionärid ja juhatuse liikmed, nõukogu või auditikomitee liikmed võivad Pakkumises osaleda käesolevas Prospektis sätestatud Pakkumise tingimustel. Ettevõtte ei tea, kas nad kavatsevad Pakkumises osaleda või mitte.

9.5 TÄIENDAV INFORMATSIOON ETTEVÕTTE JUHTIMISE JA TÖÖTAJATE KOHTA

Ettevõtte teadaolevalt ei ole Ettevõtte juhtimisorganite liikmetel potentsiaalset huvide konflikti äriühingu ja erahuvide vahel.

31. detsembril 2018, 31. detsembril 2017 ja 31. detsembril 2016 lõppenud majandusaastatel ei ole ühelgi nõukogu või juhatuse liikmel olnud mingit huvi äriühingu või tema tütarettevõtjate tehingute vastu, mis on oma olemuselt ebatavalised või sisaldavad ebatavalisi tingimusi. Ettevõtte ei ole teadlik võimalikest huvide konfliktidest eespool nimetatud isikute kohustuste ja nende erahuvide või muude ülesannete vahel.

Ettevõtte teadaolevalt ei ole juhtimisorganite liikmeid süüdi mõistetud pettuse või kelmuse toimepanemise eest. Ettevõtte teadaolevalt ei ole juhtimisorganite liikmed olnud pankrotis ning Ettevõttele ei ole teada, et juhtimisorganite liikmete vastu oleks esitatud riigi, kohaliku omavalitsuse asutuste või erialaorganisatsioonide poolt ettekirjutusi. Ettevõtte ei ole teadlik nõukogu või juhatuse liikmete suhtes algatatud pankrotimenetlusest. Ettevõtte juhtimisorganite liikmetele ei ole seatud ettevõtluskeelde ega keeldu tegutseda äriühingute juhtimis- või järelevalveorganite liikmena.

Ettevõtte nõukogu liikmed Kustaa Äimä ja Jaakko Salmelin on ettevõtte suuraktsionäri KJK Fund- Sicav-SIF (likvideerimisel) esindajad. Ettevõtte planeerib emissioonist laekuvast tulust tagasi maksta KJK Fund- Sicav-SIF-ilt (likvideerimisel) võetud lühiajalise laenu kogusummas 3 miljonit eurot. Ettevõtte juhatus ei ole teadlik teistest võimalikest või potentsiaalsetest huvide konfliktist nõukogu liikmete, juhatuse ja teiste ettevõtte juhtivtöötajate kohustuste ning ettevõtte, erahuvide ja muude ülesannete vahel.

Ettevõtte juhatus ei ole teadlik võimalikest või potentsiaalsetest huvide konfliktist nõukogu liikmete, juhatuse ja teiste ettevõtte juhtivtöötajate kohustuste ning ettevõtte, erahuvide ja muude ülesannete vahel. Ettevõtte juhatusele teadaolevalt eelpool mainitud isikutel Pakkumisega seotud huvide konflikt puudub.

9.6 AUDITIKOMITEE

Selleks et tagada vastavus audiitortegevuse seadusele, otsustas Baltika nõukogu 16. augustil 2010 moodustada ettevõtte jaoks auditikomitee ja kinnitada selle töökorra. Auditikomitee vastutab finantsinformatsiooni töötlemise jälgimise ja analüüsi, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhususe ning konsolideeritud finantsaruannete välisauditi eest. Komitee vastutab ka ülaltoodud küsimustega seotud soovitude esitamise eest probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks.

Auditikomitee annab aru nõukogule ja selle liikmed nimetab ametisse nõukogu. Komisjonil on kaks kuni viis liiget, kelle ametiaeg on kolm aastat. Auditikomitee liikmetele ei maksta tasu komitees töötamise eest. Baltika auditikomiteed juhatab Reet Saks. Komisjoni liikmed on Tiina Mõis ja Jaakko Sakari Mikael Salmelin. Auditikomitee liikmed valitakse nõukogu liikmete hulgast.

Auditikomitee on volitatud:

- (1) jälgima ja analüüsima ettevõtte finantsteabe töötlemist;
- (2) jälgima ja analüüsima ettevõtte riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust;
- (3) jälgima ja analüüsima ettevõtte konsolideeritud finantsaruannete auditeerimisprotsessi;
- (4) andma soovitusi äriühingu aktsionäride üldkoosolekule ettepanekute tegemiseks ning teha ettepanekuid ettevõtte audiitori valimiseks või tagasikutsumiseks;
- (5) jälgima ja analüüsima audiitoriks valitud audiitori ja seaduse alusel audiitorühingut esindava vandeaudiitori sõltumatuse, samuti nende tegevuse vastavust audiitortevuse seaduse nõuetele;
- (6) määrama juhtkonna tasustamissüsteem;
- (7) andma nõukogule soovitusi ja tegema ettepanekuid oma ülesannete täitmisel avastatud probleemide ja / või ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks;
- (8) andma nõukogule soovitusi ja tegema ettepanekuid, et kõrvaldada oma tööülesannete täitmisel tuvastatud õigusaktide ja heade tavade vastuolud ja olla vastavuses õigusaktidega ja kutsetevuse parimate tavade nõuetega;
- (9) täitma nõukogu taotlusel muid ülesandeid, mis on seotud komitee kohustustega.

Oma ülesannete täitmisel teeb auditikomitee koostööd nõukogu, juhatuse, ettevõtte audiitori ja vajaduse korral teiste isikutega. Auditikomitee vastutab oma tegevuse eest nõukogule. Auditikomitee liikmetele tasu ei maksta. Auditikomitee tuleb vajaduse korral kokku.

9.7 VASTAVUS HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVADEGA

Hea Ühingujuhtimise Tava on juhiste ja soovituslike reeglite kogum, mis on mõeldud järgimiseks eelkõige börsiettevõtetele. Tavas kirjeldatud põhimõtted on soovituslikud ning ettevõtte ei pea tingimata kõiki nõudeid järgima, kuid peab Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes selgitama, miks neid nõudeid ei täideta. Börsiettevõtetele kehtib „täidan või selgitan“ nõue alates 1. jaanuarist 2006.

AS Baltika lähtub oma äritegevuses riiklikest seadustest ja õigusnormidest. Avaliku ettevõtteks lähtub AS Baltika oma tegevuses ka Tallinna Börsi nõuetest ning aktsionäride ja investorite võrdse kohtlemise printsiibist. Sellest tulenevalt järgib AS Baltika suures osas Tavas toodud juhiseid.

Hea Ühingujuhtimise Tava aruanded on aastate 2006–2018 kättesaadavad ettevõtte kodulehel www.baltikagroup.com.

9.8 TÖÖTAJAD

Baltika Grupis töötas prospekti kuupäeva seisuga 908 inimest, mis on 38inimese võrra vähem kui 31. märtsil 31.03.2019 (946), sealhulgas jaekaubanduses 444 (31.03.2019: 454), tootmises 317 (31.03.2019: 330) ning peakontoris koos logistikakeskusega 147 (31.03.2019: 162) inimest. Baltika Grupi töötajatele arvestati esimeses kvartalis 2019 töötasusid summas 2 667 tuhat eurot (I kv 2018: 2 638 tuhat eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmetele arvestatud tasud ulatusid 79 tuhande euroni (I kv 2018: 62 tuhat eurot).

Töötajad

	Töötajaid prospekti kuupäeva seisuga	Töötajaid 31.03.2019	Töötajaid 31.12.2018	Töötajaid 31.12.2017	Töötajaid 31.12.2016
Peakontor ja Logistikakeskus	147	162	169	175	182
Baltika AS	147	162	169	175	182
Tootmine	317	330	339	363	380
Baltika Tailor OÜ	317	330	339	363	380
Jaekaubandus	444	454	467	488	487
Eesti	181	185	194	203	205
Leedu	148	148	154	158	164
Läti	110	115	113	119	118
Soome	5	6	6	8	0
BALTIKA GRUPP	908	946	975	1 026	1 049

Allikas:Ettevõtte

10 AKTSIAKAPITAL JA AKTSIONÄRID

10.1 AKTSIAD JA AKTSIAKAPITAL

Prospekti kuupäeva seisuga on Ettevõtte registreeritud aktsiakapital 407 949 eurot, mis koosnes 4 079 485 aktsiast nimiväärtusega 0,1 euro aktsia kohta. Vastavalt Ettevõtte põhikirja punktil nr 4.1.2 on Seltsil ühte liiki nimelised aktsiad. Iga aktsia annab tema omanikule Seltsi aktsionäride üldkoosolekul ühe (1) hääle ning õiguse osaleda Seltsi aktsionäride üldkoosolekutel ning kasumi jagamisel ja Seltsi lõpetamisel allesjäänud vara jaotamisel, samuti muud seaduses ja Põhikirjas ettenähtud õigused.

Vastavalt Ettevõtte põhikirja punktidele nr 3.2 ja 3.3 toimub Ettevõtte aktsiakapitali suurendamine ja vähendamine järgnevalt:

Aktsiakapitali võib suurendada uute aktsiate väljalaskmise või aktsiate nimiväärtuse suurendamise teel. Uute aktsiate eest tasumine toimub kas täiendavate sisse maksetega või fondiemissiooni teel. Kui Aktsiakapitali suurendamise tõttu tuleb muuta Põhikirja, peab Põhikirja muudatused otsustama enne Aktsiakapitali suurendamist. Aktsiakapital loetakse suurendatuks kande tegemisest äriregistrisse.

Aktsiakapitali võib vähendada aktsiate nimiväärtuse vähendamisega või aktsiate tühistamisega. Kui Aktsiakapitali vähendamise tõttu tuleb muuta Põhikirja, peab Põhikirja muudatused otsustama enne Aktsiakapitali vähendamist. Juhatus saadab viieteistkümne (15) päeva jooksul Aktsiakapitali vähendamise otsuse vastuvõtmisest kirjaliku teate Aktsiakapitali uue suuruse kohta Seltsile teada olevatele võlausaldajatele, kellel olid nõuded Seltsi vastu enne Aktsiakapitali vähendamise otsuse vastuvõtmist ning avaldab teate ametlikus väljaandes Ametlikud teadaanded. Teates kutsutakse võlausaldajaid esitama oma nõuded kahe (2) kuu jooksul teate avaldamisest. Aktsiakapital loetakse vähendatuks kande tegemisel äriregistrisse.

Ettevõtte aktsionäride korralisel üldkoosolekul 12. aprillil 2019 otsustati muuta aktsia nimiväärtust 0,10 eurolt 1 eurole ning vahetada aktsiad selliselt, et iga 10 olemasoleva aktsia vastu vahetati üks aktsia. Kui aktsionäril oli vähem kui 10 aktsiat või kui temale kuuluvaid aktsiaid ei olnud võimalik vahetada 10:1, ümardati aktsiate arv ülespoole. Aktsiate vahetamine viidi lõpule 6.mail 2019 ning aktsionär KJK Fund SICAV-SIF (likvideerimisel) loovutas 247 talle kuuluvat aktsiat aktsiate vahetamiseks.

Ettevõtte aktsionäride korralisel üldkoosolekul 12. aprillil 2019 otsustati muuta aktsia nimiväärtust 1 eurolt 0,10 eurole ning vähendada aktsiakapitali kahjumi katmiseks 3 671 536 euro võrra, vähendades iga aktsia nimiväärtust 0,90 euro võrra. Aktsiakapitali vähendamine viidi lõpule 27. mail 2019. Ettevõtte aktsiakapital on 407 949 eurot, mis on jagatud 4 079 490 nimeliseks aktsiaks nimiväärtusega 0,10 euro aktsia, mis on täies ulatuses sisse makstud rahas. Ettevõttel on ühte liiki nimelised aktsiad nimiväärtusega 0,10 eurot.

Viimane põhikirja versioon kinnitati AS Baltika aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul 30.mail 2019.

10.2 BALTIKA AKTSIA

Aktsiad

Baltikal on prospekti kuupäeva seisuga 4 079 485 aktsiat. Aktsiad omavad võrdset hääle- ja dividendiõigust. Kõik järgnev informatsioon Baltika aktsiate kohta (aktsia näitajad, hind, kauplemine, aktsionäride struktuur jne) on esitatud prospekti koostamise ajal noteeritud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Käesoleva Prospekti koostamisel on Baltika noteeritud aktsiate kohta alljärgnev informatsioon:

Informatsioon noteeritud lihtaktsiate kohta

NASDAQ sümbol: BLT1T

ISIN: EE 3100145616

Minimaalne kauplemiskogus: 1

Aktsiate arv: 4 079 485

Aktsia nimiväärtus: 0,10 eurot

Hääleõigus aktsia kohta: 1 hää

10.2.1 Aktsia hind ja kauplemine

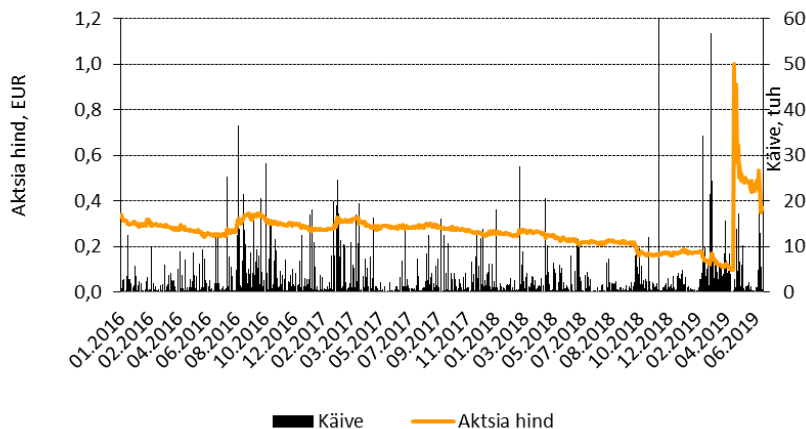
2018. aastal langes Baltika aktsia hind 36% 0,164 euronit, Grupi turuväärtus on 31.12.2018 lõpu seisuga 6,69 miljonit eurot. Samal perioodil langes Tallinna Börsi üldindeks, OMX Tallinn, 8%. 2019. aasta juuni lõpuks oli Baltika aktsia hind 0,46 eurot.

Ettevõtte aktsionäride korralisel üldkoosolekul 12. aprillil 2019 otsustati muuta aktsia nimiväärtust 0,10 eurolt 1 eurole ning vahetada aktsiad selliselt, et iga 10 olemasoleva aktsia vastu vahetati üks aktsia. Aktsiate vahetamine ja nimiväärtuse muutmine viidi lõpule 6.mai 2019.

Ettevõtte aktsionäride korralisel üldkoosolekul 12. aprillil 2019 otsustati muuta aktsia nimiväärtust 1 eurolt 0,10 eurole ning vähendada aktsiakapitali kahjumi katmiseks 3 672 tuhande euro võrra, vähendades iga aktsia nimiväärtust 0,90 euro võrra. Aktsia nimiväärtuse muutmine ja aktsiakapitali vähendamine viidi lõpule 27.05.2019.

Pärast nimetatud tehinguid on Ettevõttel 4 079 485 aktsiat nimiväärtusega 0,1 eurot aktsia kohta.

Aktsia hind ja käive



Aktsia kauplemisajalugu

EUR	2019	2018	2017	2016
Kõrgeim hind	1,00	0,28	0,33	0,35
Madalaim hind	0,10	0,16	0,25	0,24
Keskmine hind	0,55	0,22	0,29	0,29
Aasta lõpu hind	0,37	0,16	0,25	0,28
Muutus %	131%	-36%	-10%	-18%
Kaubeldud aktsiaid	3 198 380	5 597 022	2 607 312	2 580 854
Käive, mln	0,54	1,04	0,75	0,77

¹2019. aasta andmed sisaldavad aktsiatehinguid kuni 04.07.2019

10.2.2 Aktsiakapitali dünaamika

Ettevõtte aktsiad on noteeritud NASDAQ Tallinna börsi („NASDAQ Tallinn“) põhinimekirjas. Ettevõtte esitab taotluse noteerida Pakutavad aktsiad NASDAQ Tallinna börsi põhinimekirjas pärast käesoleva Prospekti registreerimist Finantsinspeksiooni poolt. Esimese kvartali lõpu seisuga oli ettevõtte omakapital negatiivne ning omakapitali taastamiseks ja äriseadustiku nõudega vastavusse viimiseks võttis 12. aprillil 2019 toimunud aktsionäride üldkoosolek vastu järgnevad otsused: seoses omakapitali äriseadustiku nõudega vastavusse viimiseks suurendada AS Baltika aktsia nimiväärtust 1 eurole ja vahetada olemasolevad aktsiad selliselt, et iga 10 aktsia eest saab vastu 1 uue aktsia, seejärel vähendada aktsia nimiväärtust 0,10 eurole ja vähendada aktsiakapital 4 079 tuhandelt eurolt 408 tuhande euroni kahjumi katmiseks. Lisaks võeti vastu otsus suurendada 2019. a augustis aktsiakapitali 5 miljoni euro võrra avalikul pakkumisel.

Ettevõtte aktsionäride korraline üldkoosolek otsustas 12. aprillil 2019. a. emiteerida 50 000 000 nimelist lihtaktsiat nimiväärtusega 0,10 eurot. Ettevõtte aktsiakapital suureneb 5 000 000 euro võrra ja aktsiakapitali uus suurus on 5 407 949 eurot.

Kuupäev	Emissiooni vorm	Emissiooni hind, EUR	Aktsiate arvu muutus	Aktsiate arv kokku	Aktsiakapital nimiväärtuses EUR '000	Ülekurs EUR '000
31.12.2016				40 794 850	8 159	496
31.12.2017				40 794 850	8 159	496
01.06.2018	Aktsia nimiväärtuse vähendamine				-4 080	-496
31.12.2018				40 794 850	4 079	0
31.03.2019				40 794 850	4 079	0
06.05.2019	Aktsia nimiväärtuse suurendamine				36 715	
06.05.2019	Aktsiate vahetamine			-36 715 365	-36 715	
22.05.2019				4 079 485	4 079	0
27.05.2019	Aktsia nimiväärtuse vähendamine				-3 671	
Seis enne planeeritud aktsiaemissiooni				4 079 485	408	0
16.08.2019*	Aktsiaemissioon	5 000 000	50 000 000	50 000 000	5 000	0

*tulevikutehing

50 000 000 aktsia emiteerimisega saab uueks aktsiate arvuks 54 079 485. Emiteeritavad aktsiad moodustavad 92,5% aktsiakapitalist pärast emissiooni ja 1225,6% ettevõtte aktsiakapitalist enne emissiooni.

10.2.3 Dividendipoliitika

Baltika Grupi dividendipoliitika järgi ei maksta dividende kuni Baltika Grupp on saavutanud tugeva finantspositsiooni ning piisava investeerimisvõimekuse. Tugeva finantspositsiooni üheks näitajaks on netovõla ja omakapitali suhe alla 50% ning piisavate rahaliste vahendite olemasolu (raha ekvivalendid miinus kasutatud arvelduskrediit miinus lühiajalised laenukohustused on üle 1% aktsiate koguarvust). Lisaks sõltub tegelik dividendimäär Baltika Grupi rahavoogudest ning arenguperspektiividest ja nende finantseerimise vajadusest.

Kui eelpool nimetatud finantspositsioon on saavutatud, täpsustab Baltika Grupp konkreetse kasumist dividendiks makstava määra.

Kuivõrd 12. aprilli 2019 aktsionäride korralise üldkoosoleku otsuse kohaselt päevakorrapunkt 7 juures vähendati Baltika aktsiakapitali lihtsustatud korras kahjumi katmiseks, siis aktsiakapitali lihtsustatud vähendamise korral ei või aktsionäridele teha väljamakseid ega maksta aktsiakapitali vähendamise otsustamise majandusaasta ja sellele järgneva kahe majandusaasta jooksul aktsionäridele dividendi.

10.3 PÕHIAKTSIONÄRID

Prospekti kuupäeva seisuga on AS Baltikal 1 801 aktsionäri. Ükski Ettevõtte aktsionäridest, kes omab osalust üle 5% või üle 10%, ei oma kontrolli Ettevõtte üle. Ettevõtte teadaolevalt ei ole ka nimetatud aktsionäride vahel sõlmitud aktsionäride lepinguid ega muud kokkulepet, mis võiks hilisemalt anda kontrolli Ettevõtte üle.

AS Baltika suurimaks aktsionäriks on KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) (aktsiad ING Luxembourg S.A. kontrol), millele kuulub prospekti kuupäeva seisuga 38,9% Baltika noteeritud lihtaktsiatest. ING Luxembourg S.A. klient on KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel). Clearstream Banking Luxembourg S.A. suurimaks kliendiks on E. Miroglio Finance S.A (osalus 26,13%).

KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) omab AS Baltika K-vahetusõlakirju (720 tk) nimiväärtusega 3,6 miljonit eurot. KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) (laenuandja) ja AS Baltika (laenuvõtja) vahel on sõlmitud laenuleping summas 3 miljonit eurot.

E. Miroglio Finance S.A omab AS Baltika K-vahetusõlakirju (158 tk) nimiväärtusega 0,8 miljonit eurot.

Vastavalt Väärtpaberituru seaduse paragrahvile 185 teatab Ettevõtte aktsionär, kellele kuuluvate häälte arv Emitendis moodustab 5, 10, 15, 20, 25 või 50 protsenti või 1/3 või 2/3 kõigist nimetatud emitendi emiteeritud aktsiatega esindatud häälest või ületab mis tahes teavitamiskünnist kas suurenedes või vähenedes, talle kuuluvate häälte arvu aktsiaemitendile ja Finantsinspeksioonile.

Vastavalt Ettevõtte põhikirja punktile 5.2.9 (1) ja 5.2.11 saab aktsiaomanike õigusi muuta Ettevõtte põhikirja muutmise, mis võetakse vastu üldkoosolekul 2/3 üldkoosolekul esindatud häälest.

Ettevõtte põhiaktsionäridel ei ole erinevat hääletamisõigust.

Suurimad aktsionärid, prospekti kuupäeva seisuga

	Aktsiate arv	Osalus
ING Luxembourg S.A. klient	1 586 845	38,90%
Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	1 070 253	26,24%
AB SEB BANKAS kliendid	98 264	2,41%
AS Genteel	97 784	2,40%
Luksusjaht AS	88 256	2,16%
Svenska Handelsbanken kliendid	63 000	1,54%
Meelis Milder	60 000	1,47%
OÜ Foonprojekt	45 831	1,12%
OÜ Renum Invest	40 000	0,98%
Teised	929 252	22,79%
Kokku	4 079 485	100%

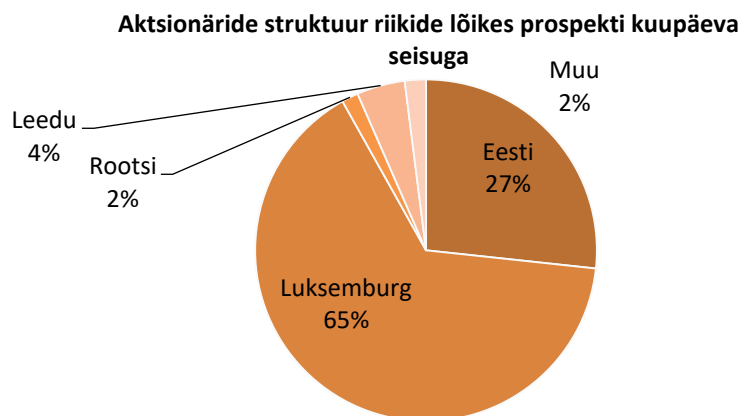
AS Baltika suurimateks aktsionärideks on rahvusvahelised investeerimisfondid ja muud juriidilised isikud, kes omavad ligikaudu 82% Baltika AS aktsiatest, eraisikutele kuulub ligikaudu 17% aktsiatest.

Aktsionäride struktuur tüüpide lõikes, prospekti kuupäeva seisuga

	Aktsiate arv	Osalus
Juriidilised isikud	3 391 589	83,14%
Eraisikud	687 896	16,86%
Kokku	4 079 485	100%

Aktsionäride jagunemine osaluse suuruse järgi, prospekti kuupäeva seisuga

Osalus	Aktsionäride arv	Osa üldarvust	Aktsiaid kokku	Hääleõiguse %
> 10%	2	0,12%	2 657 098	65,12%
1,0 - 10,0%	6	0,36%	355 389	8,71%
0,1 - 1,0%	39	2,34%	428 757	10,51%
< 0,1%	1 621	97,18%	638 241	15,65%
Kokku	1 668	100,00%	4 079 485	100%



10.4 TEHINGUD SEOTUD OSAPOLTEGA

Osapooled on 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 aruannete koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

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

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

Tehingud seotud osapooltega

tuh	Prospekti kuupäeva seisuga	1 kv 2019	1 kv 2018	2018	2017	2016
	auditeerimata	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud	Auditeeritud
Teenuste ost	12	6	6	24	24	24
Kokku	12	6	6	24	24	24

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aruanded

AS Baltika on ostnud tegev- ja kõrgema juhtkonnaga seotud ettevõtetelt peamiselt juhtimisteenust.

Saldod seotud osapooltega

tuh	Prospekti kuupäeva seisuga	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	auditeerimata	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud	auditeeritud
Võla- ja intressikohustused	7 058	5 461	3 739	3 902	3 681	2 973
Kokku	7 058	5 461	3 739	3 902	3 681	2 973

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aruanded

Kohustustena seotud osapooltele on näidatud kohustused K- ja J-võlakirjade eest. Saldo seisuga 31.03.2019 sisaldab kohustust K-võlakirja eest summas 3 958 tuhat eurot ja laenukohustust koos intressidega summas 1 503 tuhat eurot. Käibekapitali finantseerimiseks on sõlmitud lühiajalise laenu leping KJK Fund, Sicav-SIF-ga 3 000 tuhande euro osas. Laen, mille tagasimaksetähtaeg on 16. august 2019, võeti kasutusele kahes jaos – 1 500 tuhat eurot märtsis 2019 ja 1 500 tuhat eurot aprillis 2019.

Kuna 2017. aasta juuli lõpuks ei saanud J-võlakirjade omanikelt ühtegi sooviavaldust aktsiate märkimiseks, maksti augustis sisse makstud summad osaliselt tagasi ning osaliselt tasaarveldati uute emiteeritud võlakirjade (K-võlakirjad) märkijate tasumisele kuuluvate summadega. 2017. aasta augustis emiteeris Grupp K-võlakirjad.

Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud

tuh	1 kv 2019	1 kv 2018	2018	2017	2016
	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud	auditeeritud
Juhatuse liikmete töötasud (ilma sotsiaalmaksuta)	75	58	237	261	253
Nõukogu liikmete tasud (ilma sotsiaalmaksuta)	4	4	14	14	14
Kokku	79	62	251	275	267

31. märtsi 2019 seisuga oli Grupil viis nõukogu liiget.

Muudatused nõukogus 2019. aastal

Aktionäride 12. aprilli 2019 korralisel üldkoosolekul kutsuti AS Baltika nõukogust tagasi nõukogu liige Valdo Kalm.

Muudatused juhatuses 2019. aastal

Nõukogu 14. märtsil 2019 tehtud otsusega on alates 22. märtsist 2019 AS Baltika juhatuse kolmandaks liikmeks Mae Hansen, kelle ülesanne on 2019–2020 tegevusplaani, mille peamised osad on brändiportfelli ja müügikanalite optimeerimine, digitaliseerimine ja hankebaasi muutmine, elluviimine. Nõukogu 26. juunil 2019 tehtud otsusega lõppesid Meelis Milderi volitused juhatuse liikmena.

Muudatused juhatuses 2018. aastal

AS Baltika nõukogu pikendas 21.08.2018 toimunud koosolekul juhatuse liikme Meelis Milderi lepingut uueks 3-aastaseks ametiajaks.

Vahetusvõlakirju (K-võlakirjad) on osaliselt väljastatud seotud osapooltele.

Vahetusvõlakirjad

	Väljalaske-kuupäev	Aktsiate märkimisperiood	Vahetusvõlakirjade arv 31.03.2019
K-võlakiri	16.08.2017	15.07.2019-18.08.2019	889

K-võlakiri

8. 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. 900-st pakutud võlakirjast märgiti 889 võlakirja kogusummas 4 445 tuhat eurot. Kaheaastased võlakirjad kannavad 6%-list intressi aastas. Iga võlakiri annab õiguse märkida 15 625 aktsiat väljalaskehinnaga 0,32 eurot.







Osaliselt väljastati võlakirju (720 võlakirja, summas 3 600 tuhat eurot) ka seotud osapooltele.

Aktsiaoptsiooniprogrammid

16. mail 2018 toimunud Baltika aktsionäride üldkoosolek võttis vastu otsuse suurendada tingimuslikult AS Baltika aktsiakapitali kuni 1 000 000 nimelist lihtaktsiat nimiväärtusega 0,10 eurot väljalaskehinnaga 0,10 eurot seoses aktsiaoptsiooniprogrammiga. Aktsiaoptsiooniprogrammi õigustatud isikuteks on muu hulgas juhatuse liikmed, kes võivad aktsiaoptsioone hinna tingimuse täitumisel kasutada pärast kolme aastase perioodi möödumist talle optsiooni väljastamisest.

10.5 OLULISED LEPINGUD

Allpool on esitatud kokkuvõtte olulistest lepingutest, mis on sõlmitud väljaspool tavapärast äritegevust.

-  29.12.2017 AS Baltika ja Oy Baltinia Ab vahel sõlmitud laenuleping summas 250 000 eurot
-  19.03.2019 - KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) ja AS Baltika vahel sõlmitud laenuleping summas 3 miljonit eurot
-  03.04.2019 – OÜ Baltman ja KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) vahel sõlmitud kommertsandileping AS Baltika laenu tagatisena
-  03.04.2019 – OÜ Baltika Tailor ja KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) vahel sõlmitud kommertsandileping AS Baltika laenu tagatisena
-  05.04.2019 – SIA Baltika Latvija ja KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) vahel sõlmitud kommertsandileping AS Baltika laenu tagatisena
-  20.05.2019 - KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) ja AS Baltika vahel sõlmitud kokkulepe lühiajaliste vahetusvõlakirjade (K-võlakirjad) osas, mille lunastamistähtaeg on augustis 2019. K-võlakirjade peamise omaniku (81%) KJK Fund, Sicav-SIF-ga (likvideerimisel) ja AS Baltika vahel on sõlmitud kokkulepe võlakirjade

refinantseerimiseks eesmärgiga vormistada võlakirjade eest makstav summa ümber pikaajaliseks laenuks maksetähtajaga 20.05.2022 ja aastase intressimääraga 6%.

Kõik hankelepingud, üürilepingud jne on sõlmitud tavapärase äritegevuse raames. Oluliste lepingute kokkuvõttes nimetatud lepingud ei sisalda ebaharilikke tingimusi, piiranguid ega kohustusi.

10.6 PÕHIRESSURSID

Ettevõtte finantseerib oma tegevust pangalaenude, arvelduskrediidi ja vahetusvõlakirjade abil. Allpool olevates tabelites on esitatud informatsioon võlakohustuste kohta 31. detsembril 2018, 31. detsembril 2017 ja 31. detsembril 2016 lõppenud majandusaastate lõpu ning 31. märtsil 2019 lõppenud aruandeperioodi lõpu seisuga. 2016. 2017. ja 2018. informatsioon on pärineb Grupi auditeeritud konsolideeritud finantsaruannetest. 2019. aasta esimese kvartali aruandeperioodi informatsioon pärineb Grupi esimese kvartali auditeerimata konsolideeritud vahearuandest.

Võlakohustused

tuh	31.03.2019 auditeerimata	31.12.2018 auditeeritud	31.12.2017 auditeeritud	31.12.2016 auditeeritud
Lühiajalised võlakohustused				
Pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	698	697	575	1019
Arvelduskrediit	2 056	2 334	637	1 620
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	30	35	97	196
Rendikohustus	6 815	0	0	0
Muud lühiajalised laenud	1 503	0	0	0
Vahetusvõlakirjad	4 855	4 763	0	3 000
Kokku	15 957	7 829	1 309	5 835
Pikaajalised võlakohustused				
Pikaajalised pangalaenud	947	1 122	875	1 046
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	38	43	78	150
Rendikohustus	9 879	0	0	0
Vahetusvõlakirjad	0	0	4 410	0
Kokku	10 864	1 165	5 363	1 196
Kokku võlakohustused	26 821	8 994	6 672	7 031

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aruanded

Intressikandvate kohustustena käsitletakse pangalaenudest, kapitalirendist ja võlakirjadest tulenevaid kohustusi.

Grupi pangalaenud seisuga 31. märts 2019 (auditeerimata)

	Keskmine riskipreemia	Saldo
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	EURIBOR +3,7% või EONIA +3,8%	3 769
Fikseeritud intressiga laenud**	6,00%	1 500
K-võlakirjad*	6,00%	4 445
Kokku		9 714

*K-võlakirjad on näidatud nominaalväärtuses.

**Fikseeritud intressiga laen summas 1 500 tuhat eurot kajastab laenu põhiosa

Allikas: konsolideeritud vahearuanne

Grupi pangalaenuid seisuga 31. detsember 2018 (auditeeritud)

	Keskmine riskipreemia	Saldo
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	EURIBOR +3,7% või EONIA +3,8%	4 231
K-võlakirjad*	6,00%	4 445
Kokku		8 676

*K-võlakirjad on näidatud nominaalväärtuses.

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded

Grupi pangalaenuid seisuga 31. detsember 2017 (auditeeritud)

	Keskmine riskipreemia	Saldo
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 6-kuu Euribor või 1-kuu Eonia)	EURIBOR või EONIA +3,80%	2 262
K- võlakirjad*	6,00%	4 445
Kokku		6 707

*K-võlakirjad on näidatud nominaalväärtuses.

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded

Grupi pangalaenuid seisuga 31. detsember 2016 (auditeeritud)

	Keskmine riskipreemia	Saldo
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 6-kuu Euribor või 1-kuu Eonia)	EURIBOR või EONIA +4,60%	4 031
J- võlakirjad	6,50%	3 000
Kokku		7 031

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded

Grupi laenulepingutele on seatud mitmed piirangud või eritingimused, mille mittetäitmisel võib laenuandja nõuda laenu ennetähtaegset tagasimaksmist, sealhulgas:

- ✘ piiratud õigused varade võõrandamiseks;
- ✘ piiratud õigused täiendavate kohustuste võtmiseks;
- ✘ piiratud õigused dividendide väljamaksmise ja aktsiakapitali suurendamise otsuste tegemisel.

Grupi pangalaenude tagatisvara

Seisuga 31. detsember 2018 olid Grupi pangalaenude tagatiseks panditud järgmised varad:

- ✘ kommertsant vallasvarale;
- ✘ kaubamärgid;
- ✘ tütarettevõtete aktsiad ja osakud;
- ✘ pangakontodel olevad rahalised vahendid.

Panditud varade bilansiline maksumus 31. detsember 2018 seisuga oli 13 215 tuhat eurot, sh varade bilansiline maksumus 10 707 tuhat eurot, materiaalse põhivara bilansiline maksumus 1 878 tuhat eurot, immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 202 tuhat eurot ning pangakontodel olevad rahalised vahendid 428 tuhat eurot. Panditud varade bilansiline maksumus 31. detsember 2017 seisuga oli 14 063 tuhat eurot, sh varade bilansiline maksumus

10 499 tuhat eurot, materiaalse põhivara bilansiline maksumus 2 395 tuhat eurot, immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 465 tuhat eurot ning pangakontodel olevad rahalised vahendid 704 tuhat eurot.

31. detsember 2016 ja 31. detsember 2017 seisuga oli Baltika vastavuses laenulepingute tingimustega. 31. detsember 2018 seisuga ei vastanud AS Baltika osadele lepingu tingimustele, mis on seotud kapitalirendi lepingutega. Lepingute osadele tingimustele mittevastamine on seotud AS Baltika ja laenuandja vahelises lepingus kokkulepitud eritingimuste (inglise keeles *covenant*) mittetäitmisega. Vastavalt sõlmitud laenulepingu tingimustele on AS Baltika eritingimuste mittetäitmisest laenuandjat kirjalikult teavitanud ja laenuandja on kirjalikult kinnitanud, et ta ei nõua laenu kiirendatud korras tagasimaksmist. Olenemata asjaolust, et AS Baltika ei ole laenulepingu eritingimusi täitnud, on AS Baltika tasunud laenumakseid vastavalt laenulepingule korrapäraselt.

Rendikohustus

Seisuga 31. märts 2019 olid IFRS 16 kohaselt kajastatud lühiajalised rendikohustused 6 815 tuhat eurot ja pikaajalised rendikohustused 9 879 tuhat euro.

Grupp on alates 1. jaanuarist 2019 esmakordselt rakendanud IFRS 16 „Rendilepingud“, mille kohaselt kajastab Grupp materiaalse põhivarana ja rendikohustusena pikaajalised olulise väärtusega rendid, mis varasemalt olid klassifitseeritud kui 'kasutusrent' vastavalt IAS 17. Rendid kajastatakse vara kasutusõigusena varades ning rendikohustusena võlakohustuste hulgas alates hetkest, mil Grupp saab õiguse vara kasutada. Varad ja kohustused kajastatakse bilansis rendimaksete nüüdisväärtuses.

Muudatuse rakendamisel kasvas põhivarade maht Grupi bilansis 1. jaanuari 2019 seisuga 18 079 tuhat eurot ning võlakohustuste maht kasvas 18 079 tuhat eurot. IFRS 16 rakendamise mõju 2019. aasta esimese kvartali tulemusele oli -117 tuhat eurot.

Grupp rendib erinevaid hooneid ja äripindasid. Rendilepingud on enamasti sõlmitud fikseeritud perioodiks, keskmiselt 5 aastaks, ning sisaldavad reeglina ka pikendamise ja katkestamise õigusi. Renditingimused räägitakse läbi individuaalsel baasil ning võivad sisaldada erinevaid tingimusi.

Täpsem kirjeldus uue standardi mõjust Grupi tulemustele on kättesaadav Grupi 2019. aasta esimese kvartali vahearuanDES.

Võla ja omakapitali suhe

tuh	31.03.2019 auditeerimata	31.12.2018 auditeeritud	31.12.2017 auditeeritud	31.12.2016 auditeeritud
Intressikandvad võlakohustused	26 821	8 994	6 672	7 031
Raha ja raha ekvivalendid	-465	-428	-704	-419
Netovõlg	26 356	8 566	5 968	6 612
Omakapital	-1 375	67	5 186	4 965
Netovõla ja omakapitali suhe	-1917%	12785%	115%	133%

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aruanded

Grupi pikaajaliseks eesmärgiks on olnud netovõla ja omakapitali suhe alla 50%.

Finantskohustused

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. märts 2019 (auditeerimata)

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenud ²	5 204	4 372	973	5 345
Kapitalirendi kohustused	68	32	40	72
Vahetusvõlakirjad	4 855	4 994	0	4 994
Võlad hankijatele	3 191	3 191	0	3 191
Rendikohustus	16 694	7 520	10 584	18 104
Muud finantskohustused	56	56	0	56
Kokku	30 068	20 165	11 597	31 762

¹Euribor-il põhinevate ujuva intressimääraga kohustuste täitmisest tulenevate rahavoogude prognoosimisel on kasutatud Euribor-i spot kursi.

²Arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, mille täitmine on vastavalt lepingulisele tagasimakse tähtajale.

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2018 (auditeeritud)

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenud ²	4 153	3 165	1 158	4 323
Kapitalirendi kohustused	78	38	48	86
Vahetusvõlakirjad	4 763	4 994	0	4 994
Võlad hankijatele	3 065	3 065	0	3 065
Muud finantskohustused	22	22	0	22
Kokku	12 081	11 284	1 206	12 490

¹Euribor-il põhinevate ujuva intressimääraga kohustuste täitmisest tulenevate rahavoogude prognoosimisel on kasutatud Euribor-i spot kursi.

²Arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, mille täitmine on vastavalt lepingulisele tagasimakse tähtajale.

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2017 (auditeeritud)

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenud ²	2 087	1 272	905	2 177
Kapitalirendi kohustused	175	100	80	180
Vahetusvõlakirjad	4 410	0	4 994	4 994
Võlad hankijatele	2 994	2 994	0	2 994
Muud finantskohustused	22	22	0	22
Kokku	9 688	4 388	5 979	10 367

¹Euribor-il põhinevate ujuva intressimääraga kohustuste täitmisest tulenevate rahavoogude prognoosimisel on kasutatud Euribor-i spot kursi.

²Arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, mille täitmine on vastavalt lepingulisele tagasimakse tähtajale.

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2016 (auditeeritud)

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

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

²Arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, mille täitmine on vastavalt lepingulisele tagasimakse tähtajale.

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded



Kaubamärgid

AS Baltika registreeris 2018 . aastal uue kaubamärgi VÈRENNI EST 1928. Nimetatud kaubamärgil on Euroopa Liidu õiguskaitse, aga ka rahvusvahelise registreeringu alusel omandatud õiguskaitse Valgevenes, Venemaal, Serbias ja Ukrainas.

AS Baltika *premium* kaubamärkidest on kaubamärk BALTMAN saanud õiguskaitse siseriiklike registreeringute alusel Eestis, Lätis, Leedus, Soomes, Venemaal ja Ukrainas ning Ivo Nikkolo kaubamärgi õiguskaitse ulatus on nähtav allpool lisatud tabelis.

AS Baltika tuntuim kaubamärk MONTON omab õiguskaitset nii graafilise kujundina kui sõnamärgina lisaks Euroopa Liidule ka Valgevenes, Serbias, Venemaal ja Šveitsis.

Ülevaade AS Baltika registreeritud ja äriiselt olulist tähtsust omavatest kaubamärkidest

Kaubamärk	Registreering nr	Registreerimise kuupäev	Registreeringu kehtivus	Klassid	Riik/region
	12859658	02.10.2014	08.05.2024	9,25,35	EU
Ivo Nikkolo	889879	04.05.2006	04.05.2026	25	WO - LV, LT, RU, UA
	914671	15.11.2006	15.11.2026	16,18,25,32,35	WO – BY, CH, EM
MONTON	920999	15.11.2006	15.11.2026	16,18,25,32,35	WO – BY, CH, EM, RS
MOSAIC	948802	01.10.2007	01.10.2027	14,16,18,25,28	WO - BY, RS, RU
VÈRENNI EST 1928	17887651	15.08.2018	16.04.2028	16, 18, 25, 35	EU
VÈRENNI EST 1928	1454408	11.10.2018	11.10.2028	16, 18, 25, 35	WO-BY,RU,RS,UA
BALTMAN	40237	15.06.2004	25.09.2020	16,25,35	UA

BALTMAN	M 19 476	31.07.1995	03.07.2022	12,16,18,25,26,28, 32,33,34,35,37,40,41,42	LV
BALTMAN	9141	21.12.1993	02.06.2023	16,18,25,26,35,42	LT
BALTMAN	136162	06.02.1995	06.02.2025	16,25,42	FI
BALTMAN	14734	07.02.1995	07.02.2025	12,16,18,25,26,28,32, 33,34,42	EE

10.7 PÕHIVARA

Liisitud vara

Grupi liisitud põhivara moodustavad peamiselt kapitalirendi tingimustel soetatud lao- ja tootmiseseadmed. Seisuga 31.03.2019 oli Grupi bilansis liisitud vara väärtus soetusmaksumus 2091 tuhat eurot, millest 967 tuhat eurot moodustasid tootmiseseadmed (vaakumeseadmed, transportöörid, ladestusmasinad, õmblusmasinad ja muud tootmiseseadmed) ja 716 tuhat eurot lao sisseade ja masinad (transportöörid, rippladu, riulid ja muu lao inventar).

Grupil oli seisuga 31.03.2019 seoses liisitud varaga kapitalirendi kohustus 68 tuhat eurot.

Hooned ja rajatised

Grupi varade hulka kuuluvad jaeturgudel üürile võetud pindadele väljaehitatud kaupluste ehitusinvesteeringud ning kaupluste sisustus. Esimese kvartali jooksul suleti jaesüsteemis 3 poodi. Jaesüsteemi suuruseks 31. märtsi 2019. a seisuga oli 91 poodi pindalaga 17 082 m².

Masinad ja seadmed

Masinatest ja seadmetest moodustavad olulise osa lao sisseade ja tootmise seadmed ning transpordivahendid. Masinate ja seadmete hulka kuuluvad ka jaekaubanduses ja tootmises kasutuses olev riistvara ning kontoritehnika.

Suure osa varadest moodustab jaekaubanduses kasutusel olev kaupluste inventar (mööbel, valgustus, sisustus, kujunduselemendid). Inventari kasulik eluiga on 5-10 aastat. Jooksvalt hooldatakse ja täiendatakse olemasolevat sisustust, et kaupluse kontseptsioon vastaks kaasaja trendidele ning pikendada inventari eluiga. Uute kaupluste avamisel soetatakse uus mööbel ja sisustus või kasutatakse suletud poodide inventari.

Varade kasutusõigus

1. jaanuarist 2019 rakendunud uue rahvusvahelise finantsaruandluse standardi IFRS 16 „Rendilepingud“ kohaselt kajastab Grupp olulised pikaajalised seni kasutusrendina kajastatud lepingud bilansis varade ja kohustustena. Grupp on uut standardit rakendanud alates 2019. aasta algusest edasiulatuvalt ning ei ole korrigeerinud 2018. aasta võrdlusandmeid nii nagu on standardi üleminekureeglites lubatud.

Grupp rendib erinevaid hooneid (peakontor, tootmishooned) ja äripindasid (jaesüsteemis kaupluse pinnad). Rendilepingud on enamasti sõlmitud fikseeritud perioodiks, keskmiselt 5 aastaks, ning sisaldavad reeglina ka pikendamise ja katkestamise õigusi. Renditingimused räägitakse läbi individuaalsel baasil ning võivad sisaldada erinevaid tingimusi. Seisuga 31. märts 2019 oli varade kasutusõiguse bilansiline väärtus 16 577 tuhat eurot.

Materiaalne põhivara jääkväärtuses

tuh	31.03.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hooned, rajatised	707	747	861	1 092
Varade kasutusõigus	16 577	0	0	0
Masinad, seadmed	126	152	371	408
Muu inventar	870	979	1 163	1 522
Ettemaksed, kasutusele võtmata põhivarad	8	0	0	0
Kokku	18 288	1 878	2 395	3 022

Grupile teadaolevalt puuduvad mistahes keskkondlikud probleemid, mis võiks Grupi materiaalse põhivara kasutamist mõjutada.

10.8 INVESTEERINGUD

Ettevõtte investeerimistegevus jaguneb põhiliselt kolme valdkonna vahel: jaekaubandus, infotehnoloogia ja tootmine. Investeeringute maht sõltub strateegilistest otsustest ning finantseerimise võimalustest.

2016

- Investeeringud tootmisesse summas 73 tuhat eurot;
- Investeeringud jaekaubandusse summas 1 125 tuhat eurot (uute kaupluste ehitus, mööbel, sisseseade);
- Investeeringud infotehnoloogiasse 23 tuhat eurot ja muud investeeringud summas 26 tuhat eurot.

2017

- Investeeringud jaekaubanduse põhivarasse summas 453 tuhat eurot (uute kaupluste ehitus, mööbel, sisseseade), infotehnoloogia arendus summas 16 tuhat eurot, tootmisesse 21 tuhat eurot ning muud investeeringud 23 tuhat eurot.

2018

- Investeeringud jaesüsteemi 555 tuhat eurot, investeeringud infotehnoloogilistesse seadmetesse 62 tuhat eurot, tootmisesse 3 tuhat eurot ja muud investeeringud 17 tuhat eurot.

2019 esimene kvartal

- Kokku tehti esimeses kvartalis investeeringuid 72 tuhat eurot, peamiselt jaekaubanduse põhivarasse (kaupluste ehitus ja renoveerimine, mööbel, sisseseade).

Investeeringute maht

tuh	1 kv 2019	2018	2017	2016
Jaekaubandus	69	555	453	1 125
Infotehnoloogia	0	62	16	23
Tootmine	0	3	21	73
Muud	3	17	23	26
Kokku	72	637	513	1 247

Investeeringute geograafiline jaotus

tuh	1 kv 2019	2018	2017	2016
Eesti	5	491	351	423
Muud riigid	67	146	162	824
Kokku	72	637	513	1 247

Ettevõtte finantseerib oma investeeringuid nii omavahenditest kui pangalaenude ja liisingutega.

Grupile teadaolevalt puuduvad mistahes keskkondlikud probleemid, mis võiks Grupi materiaalse põhivara kasutamist mõjutada.

11 KONKURENTSIEELISED

Kõrgete eesmärkidega õppiv organisatsioon

Baltika Grupi kõige tähtsamaks faktoriks on inimesed – nii Baltika kliendid kui ka töötajad. Baltika väärtustab ja austab oma meeskondi ning on pühendunud ühiste eesmärkidele. Ettevõtte soovib säilitada kõrgelt motiveeritud keskkonda, mis toetab töötajate professionaalset arengut ning tahet õppida. Baltika käitub avatud, interaktiivse organisatsioonina, kus igalt inimeselt oodatakse seda, et ta näitaks initsiatiivi ja saavutaks tulemusi.

Tsentraliseeritud juhtimine koos tugevate turuorganisatsioonidega

Baltika ärimudel on efektiivne tänu sellele, et tsentraliseeritud kaubamärgipõhist juhtimist täiendavad tugevad müügiorganisatsioonid jaeturgudel. Peamisteks tsentraliseeritud juhitud funktsioonideks on tootedisain, tarneahel ja logistika. Meie jaeturgudel paiknevad ettevõtted tagavad parema arusaamise kohalikest klientidest ning abistavad efektiivse, kohaliku konteksti arvestava turunduse väljatöötamisel. Turgude jaeorganisatsioonid kindlustavad selle, et pakume alati esmaklassilist kliendikogemust ning et meie jaevõrk on turul õigesti välja arendatud.

Laia kliendibaasi kattev brändiportfell

Baltika loob, arendab, toodab ning müüb viit moebrändi: kvaliteetmoe bränd Monton, funktsionaalset moodi pakkuv Mosaic, unikaalne disainerbränd Ivo Nikkolo, meeste elustiilibränd Baltman ning naiseliku käekirjaga bränd Bastion. Kõigil kontseptsioonidel on ühine joon: nad pakuvad moeka disaini, unikaalse stiili ja konkurentsivõimeliste hindadega kvaliteetseid tooteid. Iga kollektsioon on loodud sihtkliendi vajaduste ja isiksuse tarbeks. Erinevate suunitlustega kaubamärke sisaldav brändiportfell katab laia kliendibaasi.

12 ARENGUTENDENTSID

Ettevõtte ümberkujundamise tegevusplaan

Baltika Grupi 2019-2020 tegevusplaan keskendub äriprotsesside lihtsustamisele, brändiportfelli optimeerimisele ning tegevuskulude järsule vähendamisele.

Tegevusplaani keskmeks jääb klient ja kliendikogemuse arendamine. Samuti valmistatakse ette 2020. aastast üleminekut vajaduspõhisele tootearenduse ja kliendikogemuse juhtimise protsessile. Väärtuspakkumises keskendutakse kahele kliendisegmendile: *mainstream* ja *premium*. *Mainstream*-segmendis liidetakse kevad-suvi 2020 hooajast Montoni, Mosaici ja Bastioni ühe brändi alla. Luuakse juhtivale *mainstream*-brändile uus väärtuspakkumine, mis keskendub tööle käiva inimese vajadusele näha välja enesekindel ning hoida kokku aega. Samal ajal tagatakse endiselt suurepärase disaini ja tootekvaliteeti olemasolevatele ja tulevastele lojaalsetele klientidele. Üleminek ühtsele brändingule algab 2019 sügis-talv hooajast tänaste Montoni ja Mosaici meeste kollektsioonide liitmisega.

Tegevusplaani peamised osad on:

- ✎ **Brändiportfelli optimeerimine.** *Mainstream*-segmendis liidetakse hooajast 2020 kevad-suvi Montoni, Mosaic ja Bastion ühe brändi alla. *Mainstream*-segmendi juhtivaks brändiks saab Monton, mille väärtuspakkumine muudetakse vastavaks laienenud sihtsegmendile ja kasvanud kliendiootustele.
- ✎ **Müügikanalite optimeerimine.** Edaspidi keskendutakse Baltikumi jae- ja e-kanalile, mis võimaldab efektiivistada tootearendusprotsessi. Poodide võrgustikku analüüsitakse vastavalt uuele brändiportfellile ning keskendutakse parimate keskuste parimatele asukohtadele. Äriklientide müügikanalis jätkatakse koostööd nende partneritega, kelle ostuprotsess ühildub Baltika Grupi tootearenduse ajagraafikuga.
- ✎ **Digitaliseerimine.** Eesmärgiks on muuta äriprotsessid lihtsamaks, kiiremaks ja efektiivsemaks. Samm-sammult valmistatakse kasutusele võtma uusimaid digitaalseid töövahendeid - 3D-mudel tootearenduses, füüsilise näidise vaba müügiprotsess, tehisintellekt varude juhtimises ja digitaalsed lahendused klienditeeninduses. Ühtlasi keskendutakse disaini- ja tootearenduse rahvusvahelisele arendamisele ning müügi- ja turundusvõimekuse tõstmisele.
- ✎ **Hankebaasi muutmine.** 2019. aasta jooksul lõpetatakse tootmine Baltika Grupi Eesti tootmisüksuses ja asutakse õmblusteenust sisse ostma grupiväliselt partneritelt.

Üleminekuga optimeeritud brändiportfellile, äriprotsesside olulise lihtsustamisega ning Eesti tootmisüksustes tootmise lõpetamisega, vähendatakse Baltika Grupi tegevuskulusid perioodil märts 2019 kuni aprill 2020 kahe miljoni euro võrra.

Olulisimad arengutendentsid tootmises, kuludes ja müügis viimase majandusaasta lõpust kuni prospekti kuupäeva seisuni

Tootmises ei ole olulisi muutusi viimase majandusaasta lõpust kuni prospekti kuupäevani toimunud. Vastu on küll võetud otsus lõpetada tootmine Eestis asuvates tootmisüksustes, aga kuni 2019 aasta neljanda kvartalini toodetakse Eestis samas mahus mis prospekti kuupäeva seisuga. Eestis asuvates tootmisüksustes tootmise lõpetamisel plaanitakse õmblusteenust sisse ostma hakata peamiselt Euroopa regiooni partneritelt. Tootearendust, disaini ja kvaliteedi kontrolli teostatakse endiselt Baltika Grupi vastavates üksustes.

Moeäri toote arendus on pikk protsess, mistõttu mõjutab protsessi ümberkujundamine ja Eestis tootmise lõpetamine kulusid ja tulemusi alles 2020 aastal. 2019 aastal mõju kulude vähenemisele oluliselt veel ei ole. Samuti ei ole võimalik ellu viia kiireid muutusi poodide portfelli osas. Brändide ja müükide ning lõpptarbija hindade osas ei ole 2019. aastal suuri muutusi toimunud. Olulise muudatusena saab välja tuua äriklientide (hulgi-, frantsiisi- ja konsignatsiooniklientide) müügitulu olulist vähenemist. Vähenemine on seotud Valgevene ja Ukraina

frantsiisipartneritega lõpetatud lepingutest ning ka Venemaa frantsiisipartneritele on kauba saatmine lõpetatud prospekti kuupäeva seisuks. Teiseks oluliseks müügitulu vähenemise põhjuseks on Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade keti Peek&Cloppenburgiga 2018. aasta sügisel toimunud koostöö muudatused ning Hispaania frantsiisipoodide sulgemine.

Nõukogu liikme tagasikutsumine

Aksionäride 12. aprilli 2019 korralisel üldkoosolekul kutsuti AS Baltika nõukogust tagasi nõukogu liige Valdo Kalm.

Uus juhatuse liige

Nõukogu 14. märtsil 2019 tehtud otsusega on alates 22. märtsist 2019 AS Baltika juhatuse kolmandaks liikmeks Mae Hansen, kelle ülesanne on eelpool mainitud 2019–2020 tegevusplaani elluviimine. AS Baltika juhatuse liikmetena jätkasid ka Meelis Milder ja Maigi Pärnik-Pernik.

Uus tegevjuht

Nõukogu 26. juunil 2019 tehtud otsusega on alates 26. juunist 2019 AS Baltika tegevjuht Mae Hansen, kelle ülesanne on muuhulgas eelpool mainitud 2019–2020 tegevusplaani elluviimine. Samal kuupäeval lõppesid eelmise tegevjuhi Meelis Milderi juhatuse liikme volitused. Alates 26. juunist 2019 on AS Baltika juhatus kaheliikmeline koosseisu Mae Hansen, kes vastutab tegevjuhi positsioonis müügi, turunduse ja jaeäri puudutavate protsesside eest, ning Maigi Pärnik-Pernik, kes vastutab tootearenduse ja tugifunktsioonide eest.

Tegevuskava omakapitali seadusega vastavusse viimiseks

Lisaks äritegevuse negatiivsele tulemusele 2018. aastal, kandis Grupp 2018. aastal kahjumeid ühekordsetest varade maha kandmistest, mistõttu Grupi omakapital ei vastanud 31. märts 2019 ega 31 detsember 2018 seisuga seaduses sätestatud nõuetele. Lühiajalised kohustused ületasid käibevarasid ja edasiseks tegevuse jätkamiseks on vajalik täiendav finantseering.

2019–2020 tegevusplaani elluviimiseks ja omakapitali äriseadustiku nõudega vastavusse viimiseks kinnitas aksionäride üldkoosolek 12. aprillil 2019 nõukogu ettepaneku suurendada aktsia nimiväärtust 1 eurole ja vahetada olemasolevad aktsiad selliselt, et iga 10 aktsia eest saab vastu 1 uue aktsia, seejärel vähendada aktsia nimiväärtust 0,10 eurole ja vähendada aktsiakapital 4 079 tuhandelt eurolt 408 tuhande euroni kahjumi katmiseks. Aktsiate vahetamine ja nimiväärtuse suurendamine 0,1 eurolt 1 eurole teostati 6. mail 2019. 22. mail 2019 kanti äriregistrissse AS Baltika aktsiakapitali vähendamine ja 27. mai 2019 muudeti AS Baltika aktsia nimiväärtus Eesti Väärtpaberikeskuses ühelt eurolt 0,1 eurole. Lisaks võeti vastu otsus suurendada 2019. aasta augustis aktsiakapitali 5 000 tuhande euro võrra avaliku pakkumise teel.

KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) on alla kirjutanud kavatsuse protokollile, mille kohaselt märgib Pakutavaid Aktsiaid ta võrdeliselt oma aktsiate nimiväärtuste summaga ehk siis 38,9% Pakutavatest aktsiatest. Ettevõtte on sõlminud aksionäriaga KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) kavatsuste protokollile, mille kohaselt on KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) avaldanud kavatsust (i) kasutada oma Märkimise Eesõigusi täies ulatuses ja (ii) juhul kui prospekti kohaselt, st vastavalt aktsiate märkimise korrale saab tal olema õigus märkida veel Pakutavaid Aktsiaid, märkida ka neid Pakutavaid Aktsiaid emissiooni mahu piires.

Finantseerimine lähikuudel

Nõukogu nõusolekul sõlmiti 19.03.2019 laenuleping KJK Fund SICAV-SIF-ilt 3 000 tuhande euro suuruse laenu võtmiseks. Laen kannab 6%-list intressi ja on lühiajaline, tähtajaga augustis 2019. Laen ja intressid makstakse tagasi aktsiaemissiooniga kaasatud vahenditest 16. augustil 2019. Lühiajaliste vahetusvõlakirjade (K-võlakirjad) osas, mille lunastamistähtaeg on 16. august 2019, on saavutatud kokkulepe peamise omanikuga (81% K-võlakirjadest) KJK Fund, Sicav-SIF-ga (likvideerimisel) võlakirjade refinantseerimise osas eesmärgiga vormistada võlakirjade eest makstav

summa ümber pikaajaliseks laenuks maksetähtajaga 20.05.2022 ja aastase intressimääraga 6%. Vastav laenuleping sõlmiti 20.05.2019.

K-võlakirjad, mille omanik ei ole KJK Fund, Sicav-SIF, nominaalväärtusega 845 tuhat eurot, lunastatakse konverteeritavate võlakirjade avalikku pakkumise tingimustele vastavalt 16. augustil 2019. AS Baltika emiteeris 16. augustil 2017 889 K-võlakirja nimiväärtusega 4 445 tuhat eurot. AS Baltika suuraktsionärile KJK Fund, Sicav-SIF kuulub 720 K-võlakirja nominaalväärtusega 3 600 tuhat eurot. Ettevõtte lunastab K-võlakirjad 16. augustil 2019 kogusummas 949 tuhat eurot, sh K-võlakirjad nominaalväärtuses 845 tuhat eurot ja intressikulu 104 tuhat eurot.

Tegevuse jätkuvus

Ülaltoodust tulenevalt eksisteerib oluline ebakindlus, mis on seotud sündmuste või tingimustega, mis seavad äriüksuse tegevuse jätkamise kahtluse alla. Eelkõige võib välja tuua emissiooni ebaõnnestumise ja omakapitali nõuetega vastavaks mitte viimise, millest tulenevalt ei pruugi äriüksus suuta oma varasid realiseerida ja kohustusi täita normaalse äritegevuse käigus. Juhtkond siiski usub kõikidele faktidele tuginedes, et Grupi tegevus on jätkuv ning prospekt on koostatud tegevuse jätkuvuse seisukohalt.

Prospekti kuupäeva seisuga on ettevõtte jätkuvalt tegutsev ega ole maksejõuetu.

13 KAPITALISATSIOON

Alljärgnevas tabelis on näidatud Grupi tegelik kapitalisatsioon ja võlakoormus, lähtudes Grupi auditeerimata konsolideeritud finantsaruannetest prospekti kuupäevaks avaldamata andmetest seisuga 31.05.2019. Tabelit tuleks vaadata koos AS Baltika 2018. a majandusaasta konsolideeritud aruande ja 2019. a esimese kvartali vahearuandega.

Kapitalisatsiooni aruanne

	31.05.2019
tuh	auditeerimata
Kokku lühiajalised kohustused, sh	17 311
Hüpoteegiga tagatud kohustused	5 749
Tagamata kohustused	11 562
Kokku pikaajalised kohustused, sh	9 978
Hüpoteegiga tagatud kohustused	865
Tagamata kohustused	9 113
Aktsionäridele kuuluv omakapital, sh	-1 855
Aktsiakapital	408
Reservid	1 107
Jaotamata kasum	-3 369
Kokku	25 435

Kohustuste tagatistest on ülevaade osas Põhiresurssid, võlakohustuste punkti all.

Netovõla aruanne

	31.05.2019
tuh	auditeerimata
Raha	276
Raha ekvivalendid	0
Kaubeldavad väärtpaberid	0
Likviidsus	276
Lühiajalised finantsvarad	1 046
Lühiajalised pangalaenud	1 995
Pikaajaliste pangalaenude lühiajaline osa	698
Muud lühiajalised finantskohustused	14 618
Lühiajalised kohustused kokku	17 311
Lühiajaline netovõlakohustus	15 989
Pikaajalised pangalaenud (pikaajaline osa)	831

Emiteeritud võlakirjad	0
Muud pikajalised laenud	9 147
Pikaajalised võlad kokku	9 978
Netovõlad kokku	25 967

Grupil ei ole seisuga 31.03.2019 kaudseid ega tingimuslikke kohustusi. Samuti ei olnud selliseid kohustusi seisuga 31.12.2018, 31.12.2017 ega 31.12.2016.

Käibekapital

Grupi käibevara oli nii 31. märts 2019 kui ka 31. detsember 2018 seisuga negatiivne, lühiajalised kohustused ületasid käibevarasid vastavalt 9 827 tuhande euro ja 1 762 tuhande euro võrra, seega ei ole käibekapital piisav jooksvate kohustuste katmiseks ning edasiseks tegevuse jätkamiseks on vajalik täiendav finantseering. Lisakäibekapitali plaanitakse hankida nii läbi aktsiate emissiooni kui ka laenulepingute tähtaegade pikendamise läbi. Käibekapitali finantseerimiseks on sõlmitud lühiajalise laenu leping KJK Fund, Sicav-SIF-ga (likvideerimisel) 3 000 tuhande euro osas.

Lisaks on KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) ja AS Baltika vahel sõlmitud kokkulepe lühiajaliste vahetusvõlakirjade (K-võlakirjad) osas, mille lunastamistähtaeg on augustis 2019. K-võlakirjade peamise omaniku (81%) KJK Fund, Sicav-SIF-ga (likvideerimisel) ja AS Baltika vahel on sõlmitud kokkulepe võlakirjade refinantseerimiseks eesmärgiga vormistada võlakirjade eest makstav summa ümber pikaajaliseks laenuks maksetähtajaga 20.05.2022 ja aastase intressimääraga 6%. K-võlakirjad, mille omanik ei ole KJK Fund, Sicav-SIF, nominaalväärtusega 845 tuhat eurot, lunastatakse konverteeritavate võlakirjade avalikku pakkumise tingimustele vastavalt 16. augustil 2019. Ettevõtte lunastab K-võlakirjad 16. augustil 2019 kogusummas 949 tuhat eurot, sh K-võlakirjad nominaalväärtuses 845 tuhat eurot ja intressikulu 104 tuhat eurot.

Emissiooni ebaõnnestumise korral võib Ettevõtte sattuda makseraskustesse, mille lahendamiseks on vajalik hakata pidama läbirääkimisi võlausaldajatega maksetähtaegade pikendamiseks. Sellisel juhul alustab ettevõtte juhatus paralleelselt uute investorite otsimist, kes oleks valmis ettevõttesse investeerima. Kui KJK Fund Sicav-SIF (likvideerimisel) täidab oma kohustused, mis on sätestatud kavatsuste protokollis, ei ole emissiooni alamärkimine võimalik ning emissioon ei saa ebaõnnestuda.

Emitendile teadaolevalt on laekumised emissioonist ja laenulepingute pikendamisest tulenevad laenuvahendid piisavad ettevõtte käibekapitali juhtimiseks.

14 VALITUD KONSOLIDEERITUD FINANTSINFORMATSIOON

Alljärgnevatel tabelites on toodud valikuline finantsinformatsioon 31. detsembril 2016, 31. detsembril 2017 ja 31. detsembril 2018 lõppenud majandusaastate lõpu ning 31. märtsil 2018 ja 31. märtsil 2019 lõppenud aruandeperioodi lõpu seisuga. Grupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded ja vahearauanded on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS).

2016., 2017. ja 2018. majandusaasta informatsioon on võetud Ettevõtte auditeeritud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannetest, kui ei ole viidatud teisiti. 2018. ja 2019. esimese kvartali aruandeperioodi informatsioon on võetud Ettevõtte esimese kvartali auditeerimata konsolideeritud raamatupidamise vahearuanannetest.

Grupi audiitor on Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers, registrikood 10142876, asukoht Pärnu mnt 15, Tallinn, Eesti Vabariik. Täpsemat teavet Grupi audiitori kohta saab audiitori veebilehelt aadressil <http://www.pwc.com/ee/et>. Aktsiaselts PricewaterhouseCoopers on Eesti Audiitorkogu (koduleht audiitorkogu.ee) liige.

Grupi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded, millele on viidatud käesolevas Prospektis, on auditeerinud AS PricewaterhouseCoopers. Konsolideeritud raamatupidamise vahearauanded, millele on viidatud käesolevas Prospektis, on auditeerimata ega allu auditi ülevaate nõudele. Alljärgnevalt esitatud finantsnäitajaid tuleks lugeda koos Baltika Grupi konsolideeritud raamatupidamisaruannetega ja muu finantsteabe, mis on toodud muudes käesoleva Prospekti osades.

Prospektis sisalduva ajaloolise finantsteabe kohta koostatud raamatupidamisaruannetele antud audiitoriaruanded ei sisalda märkuseid. 31. detsembriga 2018 lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantsaruande audiitori aruanne juhib tähelepanu järgmisele asjaolule: „Tegevuse jätkuvusega seotud oluline ebakindlus. Juhime tähelepanu, et kontserni omakapital ei ole 31. detsembril 2018 seisuga vastavuses äriseadustiku nõuetega ning lühiajalised kohustused ületavad käibevara 1,8 miljoni euro võrra. Kontserni tegevuse jätkuvus on otseselt sõltuv täiendavast finantseerimisest. Juhtkond on avalikustanud oma tegevusplaani täiendava finantseerimise kaasamiseks ja omakapitali vastavusse viimiseks äriseadustiku nõuetega raamatupidamise aastaaruande lisas 29. Eeltoodu koos muude asjaolude ning ebakindlustega, mis on kirjeldatud lisas 29, annab märku olulise ebakindluse esinemisest, mis võib põhjustada märkimisväärset kahtlust Kontserni suutlikkuses jätkuvalt tegutseda. Nimetatud asjaolu rõhutamise ei kujuta endast märkust meie arvamuse osas.“

Valitud finantsteave konsolideeritud finantsseisundi aruandest

tuh	31.03.2019 auditeerimata	31.12.2018 auditeeritud	31.12.2017 auditeeritud	31.12.2016 auditeeritud
VARA				
Käibevara				
Raha ja raha ekvivalendid	465	428	704	419
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	1 092	866	2 055	1 956
Varud	10 480	10 707	10 499	11 096
Käibevara kokku	12 037	12 001	13 258	13 471
Põhivara				
Edasilükkunud tulumaksuvara	286	286	189	228
Muu pikaajaline vara	213	287	487	522
Materiaalne põhivara	18 288	1 878	2 395	3 022
Immateriaalne põhivara	529	543	1 513	1 676
Põhivara kokku	19 316	2 994	4 584	5 448
VARA KOKKU	31 353	14 995	17 842	18 919
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL				
Lühiajalised kohustused				
Võlakohustused	15 957	7 829	1 309	5 835
Võlad hankijatele ja muud kohustused	5 907	5 934	5 984	6 923
Lühiajalised kohustused kokku	21 864	13 763	7 293	12 758
Pikaajalised kohustused				
Võlakohustused	10 864	1 165	5 363	1 196
Pikaajalised kohustused kokku	10 864	1 165	5 363	1 196
KOHUSTUSED KOKKU	32 728	14 928	12 656	13 954
OMAKAPITAL				
Aktiivkapital nimiväärtuses	4 079	4 079	8 159	8 159
Ülekurss	0	0	496	496
Reservid	1 107	1 107	1 345	1 182
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)	-5 119	0	-4 872	-5 049
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	-1 442	-5 119	58	177
OMAKAPITAL KOKKU	-1 375	67	5 186	4 965
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	31 353	14 995	17 842	18 919

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aruanded

Grupp on alates 1. jaanuarist 2019 esmakordselt rakendanud IFRS 16 „Rendilepingud“, mille kohaselt kajastab Grupp materiaalse põhivarana ja rendikohustusena pikaajalised olulise väärtusega rendid, mis varasemalt olid klassifitseeritud kui ‘kasutusrent’ vastavalt IAS 17. Rendid kajastatakse vara kasutusõigusena varades ning rendikohustusena võlakohustuste hulgas alates hetkest mil Grupp saab õiguse vara kasutada. Varad ja kohustused kajastatakse bilansis rendimaksete nüüdisväärtuses.

Muudatuse rakendamisel kasvas põhivarade maht Grupi bilansis 1. jaanuari 2019 seisuga 18 079 tuhat eurot ning võlakohustuste maht kasvas 18 079 tuhat eurot.

Valitud finantsteave konsolideeritud koondkasumiaruandest

tuh	1 kv 2019 auditeerimata	1 kv 2018 auditeerimata	2018 auditeeritud	2017 auditeeritud	2016 auditeeritud
Müügitulu	9 270	10 343	44 691	47 459	46 993
Kliendiboonuste eraldis	0	0	0	16	23
Müügitulu peale kliendiboonuste eraldist	9 270	10 343	44 691	47 475	47 016
Müüdud kaupade kulu	-4 836	-5 460	-23 155	-23 805	-23 519
Brutokasum	4 434	4 883	21 536	23 670	23 497
Turustuskulud	-5 029	-5 127	-21 579	-20 630	-20 336
Üldhalduskulud	-598	-595	-2 375	-2 387	-2 504
Nõuete allahindluse kulu	0	0	-2 229	0	0
Muud äritulud (-kulud)	117	-17	-16	-35	44
Ärikasum (-kahjum)	-1 076	-856	-4 663	618	701
Finantstulud	0	0	0	0	0
Finantskulud	-366	-126	-553	-521	-519
Kasum (-kahjum) enne maksustamist	-1 442	-982	-5 216	97	182
Tulumaks	0	0	97	-39	-5
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	-1 442	-982	-5 119	58	177
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	-1 442	-982	-5 119	58	177
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	-0,04	-0,02	-0,13	0,00	0,00
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	-0,04	-0,02	-0,13	0,00	0,00

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aruanded

Valitud finantsteave konsolideeritud rahavoogude aruandest

tuh	1 kv 2019 auditeerimata	1 kv 2018 auditeerimata	2018 auditeeritud	2017 auditeeritud	2016 auditeeritud
Rahavood äritegevusest kokku	667	-1 792	-1 611	1 674	460
Rahavood investeerimistegevusest kokku	-64	-78	-630	-413	-1 157
Rahavood finantseerimisest kokku	-566	1 750	1 965	-976	718
Rahavood kokku	37	-120	-276	285	21

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aruanded

Valitud finantsteave konsolideeritud omakapitali muutuste aruandest

tuh	Aktsiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2016	8 159	496	1 182	-4 872	4 965
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	58	58
Kokku aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	58	58
Vahetusvõlakirjade konverteerimisoptiooni väärtus	0	0	163	0	163
Saldo 31.12.2017	8 159	496	1 345	-4 814	5 186
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-5 119	-5 119
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-5 119	-5 119
Aksia nimiväärtuse vähendamine	-4 080	-496	-238	4 814	0
Saldo 31.12.2018	4 079	0	1 107	-5 119	67
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-1 442	-1 442
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-1 442	-1 442
Saldo 31.03.2019	4 079	0	1 107	-6 561	-1 375

Allikas: konsolideeritud raamatupidamise aruanded

Tähtsamad näitajad ja suhtarvud

	1kv 2019 auditeerimata	1kv 2018 auditeerimata	2018 auditeeritud	2017 auditeeritud	2016 auditeeritud
Kasumiaruande näitajad, miljonites					
Müügitulu	9,3	10,3	44,7	47,5	47
Brutokasum	4,4	4,9	21,5	23,7	23,5
EBITDA	0,7	-0,6	-2,9	1,9	2
Ärikasum	-1,1	-0,9	-4,7	0,6	0,7
Kasum enne maksustamist	-1,4	-1,0	-5,2	0,1	0,2
Puhaskasum	-1,4	-1,0	-5,1	0,1	0,2
Muud näitajad					
Poodide arv jaevõrgus	91	95	94	95	95
Poodide arv kokku	101	126	117	128	128
Jae müügi pind perioodi lõpus, m ²	17 082	17 642	17 741	17 741	17 161
Töötajate arv (a. lõpp)	946	1 022	975	1 026	1 049
Müügitgevuse suhtarvud					
Müügitulude kasv	-10,38%	-3,85%	-5,80%	1,00%	-4,00%
Jaemüügi kasv	-1,99%	-4,54%	-2,70%	-0,50%	-7,10%
Jaemüügi osatähtsus müügituludes	86,04%	78,67%	86,00%	83,20%	84,40%
Ekspordi osatähtsus müügituludes	53,28%	56,62%	55,10%	55,40%	56,40%
Rentaablus					
Brutorentaablus	47,83%	47,20%	48,10%	49,90%	50,00%
Ärimentaablus	-11,61%	-8,30%	-10,50%	1,30%	1,50%
Maksueelse kasumi rentaablus	-15,56%	-9,50%	-11,60%	0,20%	0,40%
Puhasrentaablus	-15,56%	-9,50%	-11,40%	0,10%	0,40%
Varude käibekordaja	1,78	2,01	2,14	2,15	2,17
Finantsseisundi näitajad, miljonites					
Varad kokku	31,35	17,92	15,00	17,80	18,90
Intressi kandvad võlakohustused	10,13	8,51	9,00	6,70	7,00
Omakapital	-1,38	4,20	0,07	5,20	5,00
Likviidsuskordaja					
Likviidsuskordaja	0,55	1,60	0,90	1,80	1,10
Võla ja omakapitali suhe	-736,73%	202,35%	13 660,8%	128,70%	141,60%
Netovõla ja omakapitali suhe	-1198,30%	190,80%	12785,00%	115,10%	133,20%
Omakapitali tootlus					
Omakapitali tootlus	-62,78%	-21,79%	-138,00%	1,30%	3,80%
Koguvõla tootlus	-8,29%	-5,27%	-28,20%	0,30%	0,90%

	1kv 2019 auditeerimata	1kv 2018 auditeerimata	2018 auditeeritud	2017 auditeeritud	2016 auditeeritud
Aksia näitajad, EUR¹					
Aksiate arv (perioodi lõpp)	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850
Kaalutud keskmine aktsiate arv	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850
Aksia hind (perioodi lõpp)	0,13	0,26	0,16	0,25	0,28
Ettevõtte turuväärtus, mln (perioodi lõpp)	5,10	10,77	6,70	10,40	11,50
Kasum aktsia kohta (EPS)	-0,04	-0,02	-0,13	0,00	0,00
Lahustatud kasum aktsia kohta (DPS)	-0,04	-0,02	-0,13	0,00	0,00
EPS muutus, %	46,84%	66,44%	2980,79%	0,00%	102,78%
P/E suhe	-3,54	-10,97	-1,80	57,61	65,21
Aksia bilansiline väärtus	-0,03	0,10	0,00	0,13	0,12
P/B suhe	-3,71	2,56	97,40	2,00	2,30
Dividendid aktsia kohta	0*	0*	0*	0*	0*
Dividendimäär	0%*	0%*	0%*	0%*	0%*
Dividendid/puhaskasum	0%*	0%*	0%*	0%*	0%*

¹Kogu informatsioon AS Baltika aktsiate kohta on esitatud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Allikas: Ettevõtte

Suhtarvude valemid

- EBITDA = Ärikasum-amortisatsioon- põhivara mahakandmine
- Bruttorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)÷Müügitulu
- Ärirentaablus = Ärikasum÷Müügitulu
- Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu÷Müügitulu
- Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Müügitulu
- Varude käibekordaja = Müüdnud kauba kulu÷Keskmsed varud*
- Likviidsuskordaja = Käibevara÷Lühiajalised kohustused
- Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused÷Omakapital
- Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja raha ekvivalendid)÷Omakapital
- Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Keskmine omakapital*
- Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Keskmsed koguvare*
- Ettevõtte turuväärtus = Aktsia hind×Aksiate arv
- Puhaskasum aktsia kohta (EPS) = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Kaalutud keskmine aktsiate arv
- Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (DPS) = Lahustatud puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Kaalutud keskmine aktsiate arv
- P/E suhe = Aktsia hind÷Kasum aktsia kohta
- Aktsia bilansiline väärtus = Omakapital÷Aksiate arv
- P/B suhe = Aktsia hind÷Aksia bilansiline väärtus
- Dividendimäär = Dividendid aktsia kohta÷Aksia hind
- Dividendid/puhaskasum = Väljamakstud dividendid÷Puhaskasum (emaettevõtja osa)

*12 kuu keskmine

15 MAKSUD

15.1 ETTEVÖTTE TULUMAKS

Hetkel Eesti Vabariigis kehtiv ettevõtte tulu maksustamise süsteem erineb traditsioonilisest ettevõtte tulu maksustamisest selles osas, et ettevõtte maksustamine on lükatud tulu teenimise ajalt tulu jagamise ajale. Seetõttu tekib ettevõttel tulumaksu maksmise kohustus alles kasumi jagamisel, kusjuures reinvesteeringud kasum jääb maksustamata kuni selle väljamaksmiseni.

Ettevõtte tulumaksu maksmise kohustus tekib dividendide maksmisel, aktsiakapitali vähendamisel ning oma osade tagasiostmisel, samuti ka kaudsel kasumi jagamisel, s.h tuleb tulumaksu maksta erisoodustustelt, kingitustelt, annetustelt ning ettevõtlusega mitteseotud kuludelt.

Kõik ülaltoodud kasumi jaotamised maksustatakse määraga 20/80 (25%) netosummast, s.t 20% jaotatava kasumi brutosummast. Alates 1.01.2018 kehtima hakanud tulumaksuseaduse muudatuse kohaselt maksustatakse teatud tingimustel regulaarselt tehtavaid kasumijaotisi 14% alandatud tulumaksumääraga. Nimetatud ettevõtte tulumaks kuulub maksmisele ainult ettevõtte tasemel, s.t kohustus maksude arvestuse, deklareerimise ning maksmise osas lasub ettevõttel endal. Jaotatavale kasumile kehtestatud tulumaks ei ole kinnipeetav maks ning seetõttu ei rakendata rahvusvaheliste maksulepingute dividendide maksustamist puudutavaid sätteid.

Aktsiakapitali vähendamisel ning oma aktsiate tagasiostmisel tehtavad väljamaksed maksustatakse ettevõtte tasemel ainult juhul, kui selliste väljamaksete summa ületab aktsionäride poolt ettevõttesse tehtud varasemate rahaliste ja mitterahaliste sissemaksete summa.

15.2 DIVIDENDIDE MAKSUSTAMINE

Hetkel kehtiva tulumaksuseaduse järgi ei lasu dividendide saajal reeglina saadud dividendidelt Eestis tulumaksu tasumise kohustust sõltumata saaja juriidilisest staatusest, või sellest, kas saaja on Eesti või mõne muu riigi resident. Seetõttu dividendisaajale tehtavalt dividendimaksetelt üldjuhul tulumaksu kinni ei peeta ning dividendide näol tehtavad kasumi jagamised maksustatakse tulumaksuga ainult Eesti äriühingu tasemel nii, nagu ülal kirjeldatud. Siiski võib mitteresidentidest dividendide saajatel lasuda kohustus deklareerida ning tasuda tulumaks nende residentriigis.

Alates 1.01.2018 kehtima hakanud tulumaksuseaduse muudatuse tagajärjel toimub tulumaksu kinnipidamine siiski ka füüsilisest isikust dividendi saaja (nii residentide kui mitteresidentide) tasemel olukorras, kus dividende jaotav Eesti äriühing on teostanud regulaarseid dividendiväljamakseid või muid kasumieraldisi, mida maksustatakse 14%-se alandatud tulumaksumääraga. Juhul, kui Eesti äriühing on teinud regulaarseid dividendimakseid, siis tuleb füüsilisest isikust aktsionärile makstavalt dividendilt täiendavalt kinni pidada 7% tulumaksu. Regulaarse kasumijaotisena käsitatakse summat, mis on väiksem või võrdne äriühingu eelneva kolme aasta keskmise Eestis maksustamisele kuulunud jaotatud kasumiga. Kuna esimene arvestusaasta on 2018, siis esimest korda on võimalik rakendada vähendatud maksumäära ning 7% tulumaksu kinnipidamist 2019. aastal.

15.3 KAPITALITULU AKTSIATE MÜÜGIL VÕI VAHETUSEL

Kasum, mida Eesti juriidiline isik saab aktsiate müügist, maksustatakse 20%-lise tulumaksu määraga. Kuna kogu juriidilise isiku poolt teenitud kasum, s.h kapitalitulu, maksustatakse ainult jaotamisel, ei maksustata aktsiate müügil või vahetusel saadud kasumit selle saamise hetkel, vaid väljamaksmisel.

Residendist füüsiline isik maksab tulumaksu aktsiate müügist või vahetamisest tekkinud kasult, samuti aktsiaseltsifondi aktsia tagastamisel ja aktsiaseltsifondi likvideerimisel saadud väljamakse osalt, mis ületab aktsia soetamismaksumust.

Kapitalitulu, mille mitteresidendid on saanud aktsiate müügist või vahetusest, maksustatakse ainult piiratud juhtudel. Täpsemalt, mitteresidendid on kohustatud tasuma 20% määras tulumaksu Eestis ainult juhul, kui müüakse või vahetatakse sellise ettevõtte aktsiaid, kellele kuulus tehingu hetkel või mõnel perioodil sellele eelnenud kahe aasta jooksul otseselt või kaudselt Eestis asuvaid kinnisvarainvesteeringuid või vallasasjadena registreeritud ehitisi üle 50% kõikidest ettevõttele kuuluvatest kinnisvarainvesteeringutest ning kui tehingu tegemisel hetkel kuulus sellele mitteresidendile üle 10% ettevõtte aktsiatest.

Kuna AS Baltika näol ei ole tegemist kinnisvarafondiga, ei pea mitteresidendist aktsionärid, kellele kuulub AS Baltika aktsiaid, arvestama potentsiaalse tulumaksukohustusega, mis tekib aktsiate müügil või vahetusel.

Kapitalitulu maksustatakse summas, mis on saadud aktsiate müügi- ja soetushinna vahelt. Kasum, mis saadakse aktsiate vahetusest, maksustatakse summas, mis on aktsiate turuväärtuse ning soetusmaksumuse vahe tehingu tegemise ajal. Kulud, mis on otseselt seotud aktsiate vahetusega, on lubatud aktsionäri kasumist maha arvata.

Eesti residentidest füüsilised isikud ning mitteresidendid on kohustatud maksma 20% määras tulumaksu kasumilt, mis saadakse aktsiakapitali vähendamisel, oma aktsiate tagasiostmisel või ettevõtte likvideerimisel. Maksustatav tulu arvutatakse sellisel juhul saadud maksete ning aktsionäri poolt tehtud soetusmaksumuse vahelt, v.a see osa kasumist, mis on ettevõtte tasemel juba maksustatud.

15.4 INVESTEERIMISKONTO

Eesti residentidest isikud võivad vastavalt tulumaksuseaduse regulatsioonile tulumaksukohustuse edasilükata kasutades investeerimiskontot. Tulumaksukohustuse edasilükkamiseks tuleb finantsvara soetada üksnes selleks krediidasutuses või krediidasutuse püsivas tegevuskohas avatud rahakontol (edaspidi investeerimiskonto) oleva raha eest ja finantsvaralt saadud tulu kanda viivitamatult investeerimiskontole. Investeerimiskonto võib avada Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni liikmesriigi residentist krediidasutuses või krediidasutuse nimetatud riigis asuvas püsivas tegevuskohas. Tulumaksukohustus on edasi lükatud kuni investeerimiskontolt väljamaksete tegemiseni. Investeerimiskontolt väljamakse tegemisel maksustatakse summa, mille võrra kõikidelt investeerimiskontodelt tehtud väljamaksed ületavad selle väljamakse järgselt kõikidele investeerimiskontodele tehtud sisse maksete jääki. Sellest tulenevalt võib investeerimiskontol hoitavat vara reinvesteerida

ETTEVÕTE

Aktsiaselts BALTIKA
Veerenni 24
Tallinn 10135

PAKKUMISE KORRALDAJA

AS LHV Pank
Tartu mnt 2
Tallinn 10145

ETTEVÕTTE ÕIGUSNÕUSTAJA

Advokaadibüroo Ellex&Raidla
Kaarli pst1/Roosikrantsi 2
Tallinn 10119

AUDIITOR

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt 15
Tallinn 10141



Baltika Group

AS BALTIKA

2019. aasta I kvartali 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	01.01.2019 - 31.12.2019
Aruandeperiood	01.01.2019 - 31.03.2019

SISUKORD

Grupi lühiseloomustus	3
Tegevusaruanne.....	4
Juhatuse kinnitus tegevusaruandele	11
Raamatupidamise vahearuanne	12
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	13
Konsolideeritud kasumi- ja 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	18
LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid	22
LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded	22
LISA 5 Varud	23
LISA 6 Materiaalne põhivara	23
LISA 7 Immateriaalne põhivara	24
LISA 8 Võlakohustused	25
LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	26
LISA 10 Eraldised.....	26
LISA 11 Omakapital	27
LISA 12 Segmendid	28
LISA 13 Müügitulu	29
LISA 14 Müüdud kaupade kulu	30
LISA 15 Turustuskulud	30
LISA 16 Üldhalduskulud	31
LISA 17 Muud äritulud ja –kulud	31
LISA 18 Finantskulud	31
LISA 19 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	31
LISA 20 Seotud osapooled	32
AS Baltika nõukogu	33
AS Baltika juhatas	35

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 31. märts 2019 oli 946 (31. detsember 2018: 975).

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

Gruppi kuuluvad järgmised äriühingud:

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 31.03.2019	Osalus 31.12.2018
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	100%
OÜ Baltman ¹	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija ²	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
UAB Baltika Lietuva ²	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Kaupade vahendus	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%

¹Osalus läbi tütarettevõtte.

²Kuuluvad gruppi läbi OÜ Baltman.

TEGEVUSARUANNE

BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, ESIMENE KVARTAL 2019

Baltika Grupp lõpetas esimese kvartali 1 442 tuhande euro suuruse puhaskahjumiga. Eelmise aasta sama perioodi kahjum oli 982 tuhat eurot. 2019 aasta esimese kvartali tulemus sisaldab 117 tuhande euro ulatuses uue raamatupidamisstandardi - IFRS 16 negatiivset mõju.

Alates 1. jaanuarist 2019 rakendus IFRS 16 „Rendilepingud“, mis muudab rendilepingute kajastamist selliselt, et järelejäänud rendilepingute kehtivuse perioodi rendimaksud kajastatakse finantsseisundi aruandes nüüdisväärtuses varade ja kohustustena ning kasumiaruandes ei kajatata enam perioodi rendimakseid vaid amortisatsiooni- ja intressikulu. Kohustusliku uue raamatupidamisstandardi IFRS 16 mõju kasumiaruandele on näha alljärgnevas tabelis.

Tuhat eurot	1 kv 2019
Rendikulude vähenemine	1 605
Amortisatsioonikulu suurenemine	-1 502
Ärikasumi suurenemine	103
Arvestuslik intressikulu rendikohustuselt	-220
Puhaskasumi vähenemine kokku	-117

Lisaks mõjutab IFRS 16 oluliselt ettevõtte mitmeid bilansilisi varasid ja kohustusi. 31.03.19 seisuga kasvab põhivara (ehk lihtsustatult rendimaksud lepingu kehtivusperioodi lõpuni nüüdisväärtuses) 16 577 tuhande euro võrra ja samal ajal kasvab lühiajaline rendimaksude kohustus 6 815 tuhande euro ning pikaajaline rendimaksude kohustus 9 879 tuhande euro võrra.

Grupi müügitulu vähenes esimeses kvartalis 10% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga ja oli 9 270 tuhat eurot. Suurima osatähtsusega müügikanal, jaemüük, vähenes 2% ja oli 7 975 tuhat eurot. Müügitulu vähenes 5% nii Eesti kui ka Läti turul, Leedus müügitulu kasvas 6%. Mitmendat kvartalit järjest on langustrendis formaalsete rõivaste ning meeste segmendi müük, samas on kasvanud nõudlus kleitide ja üleriiete järele.

Äriklientide (hulgi-, frantsiisi- ja konsignatsiooniklientide) müügitulu oli esimeses kvartalis 708 tuhat eurot, vähenedes aastatagusega võrreldes 58%. Ligi 1 miljoni eurone müügitulu vähenemine on seotud Valgevene ja Ukraina frantsiisipartneritega lõpetatud lepingutest ning Venemaa frantsiisimahtude vähenemisest. Teiseks oluliseks müügitulu vähenemise põhjuseks on Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade keti Peek&Cloppenburgiga 2018. aasta sügisel toimunud koostöö muudatused ning Hispaania frantsiisipoodide sulgemine.

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com esimese kvartali müügitulu kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 16% ja oli 544 tuhat eurot. Esimese kvartali e-poe müügist moodustas Monton 37%, millele järgnes Mosaic 26%-ga. Kõige kaugemad riigid, kuhu esimesel kvartalil Baltika brändide ostutellimusi lähetati, olid Jaapan, Austraalia, USA ja Kanada.

Kvartali brutokasum oli 4 434 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 449 tuhande euro võrra (1 kv 2018: 4 883 tuhat eurot). Brutokasumi vähenemine on eelkõige tingitud äriklientide langenud müügitulu tõttu. Brutokasumi marginaal oli 47,8% ehk samal tasemel eelmise aasta esimese kvartaliga (1 kv 2018: 47,2%).

Grupi turustuskulud olid esimeses kvartalis 5 029 tuhat eurot, vähenedes 98 tuhat eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Turustuskulude vähenemine on eelkõige seotud IFRS 16 „Rendilepingud“ arvestuspõhimõtete muudatusest tingitud rendilepingute kajastamisega Grupi finantsseisundi aruandes.

Omakapital

Esimese kvartali lõpu seisuga on ettevõtte omakapital negatiivne ning omakapitali taastamiseks ja äriseaduse nõudega vastavusse viimiseks võttis 12. aprillil 2019 toimunud aktsionäride üldkoosolek vastu järgnevad otsused: seoses omakapitali äriseadustiku nõudega vastavusse viimiseks suurendada AS Baltika aktsia nimiväärtust 1 eurole ja vahetada olemasolevad aktsiad selliselt, et iga 10 aktsia eest saab vastu 1 uue aktsia, seejärel vähendada aktsia nimiväärtust 0,10 eurole ja vähendada aktsiakapital

4 079 tuhandelt eurolt 408 tuhande euronni kahjumi katmiseks. Lisaks võeti vastu otsus suurendada 2019. a augustis aktsiakapitali 5 miljoni euro võrra avalikul pakkumisel.

AS Baltika suuraktsionär KJK Fund, Sicav-SIF, kellele kuulub 38,9% AS Baltika aktsiatest, on kinnitanud valmisolekut märkida uusi aktsiaid proportsionaalselt oma osalusele ning vastavalt Prospektis määratud korrale kuni 5 000 tuhande euro ulatuses, sõltuvalt teiste osalejate märkimisõiguste kasutamisest. See tähendab, et KJK Fund, Sicav-SIF märgib ka aktsiad, millele antakse täiendavad märkimisõigused Prospektis sätestatud jaotamise tingimuste kohaselt, ja mida teised aktsionärid ei märgi.






Aktsionäride üldkoosolekul vastu võetud otsuste mõju Grupi finantsseisundi aruandele on näha alljärgnevast pro forma omakapitali tabelist:

OMAKAPITAL	31.03.2019	pro forma kanne¹	pro forma kanne²	pro forma
Aktsiakapital nimiväärtuses	4 079	-3 672	5 000	5 408
Ülekurss	0	0	0	0
Reservid	1 107	-1 107	0	0
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)	-5 119	4 779	0	-340
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	-1 442	0	0	-1 442
OMAKAPITAL KOKKU	-1 375	0	5 000	3 625

¹pro forma kanne aktsionäride üldkoosoleku päevakorra punkt number 7 otsuse mõju: „Vähendada seltsi aktsiakapitali pärast kõikide reservide ärakasutamist järelejäänud 4 012 972 euro suuruse kahjumi katmiseks lihtsustatud korras järgmiselt: Vähendada seltsi aktsiakapitali kolme miljoni kuuesaja seitsmekümne ühe tuhande viiesaja kolmekümne kuue (3 671 536) euro võrra.“

²pro forma kanneaktsionäride üldkoosoleku päevakorra punkt number 8 otsuse mõju: „Suurendada AS Baltika aktsiakapitali, emiteerides täiendavalt viiskümmend miljonit (50 000 000) nimelist lihtaktsiat nimiväärtusega 0,10 eurot. AS Baltika aktsiakapital suureneb viie miljoni (5 000 000) euro võrra ja aktsiakapitali uus suurus on 5 407 949 (viis miljonit nelisada seitse tuhat üheksasada nelikümmend üheksa) eurot.“

Kvartaliaruande avalikustamiseni toimunud perioodi olulisemad sündmused

-  Märtsis 2019 kinnitas AS-i Baltika nõukogu ettevõtte 2019 ja 2020 tegevusplaani. Tegevusplaani peamised osad on brändiportfelli ja müügikanalite optimeerimine, digitaliseerimine ja hankebaasi muutmine. Üleminekuga optimeeritud brändiportfelliga, äriprotsesside olulise lihtsustamise ning Eesti tootmisüksustes tootmise lõpetamisega plaanitakse Baltika Grupi püsikulusid vähendada ligi kahe miljoni euro võrra järgmise 12 kuu jooksul.
-  Märtsis 2019 kinnitas AS-i Baltika nõukogu AS Baltika juhatuse kolmandaks liikmeks Mae Hanseni, kelle ülesanne on viia ellu ettevõtte 2019 ja 2020 tegevusplan.
-  14. märtsil 2019 võttis nõukogu vastuse otsuse teha AS Baltika aktsionäride üldkoosolekule ettepanek suurendada aktsia nimiväärtust 1 eurole ja vahetada olemasolevad aktsiad selliselt, et iga 10 aktsia eest saab vastu 1 uue aktsia, seejärel vähendada aktsia nimiväärtust 0,10 eurole ja vähendada aktsiakapital 4 079 tuhandelt eurolt 408 tuhande euronni kahjumi katmiseks selleks, et viia ellu 2019–2020 tegevusplan ja viia omakapital äriseadustiku nõudega vastavusse.
-  14. märtsil 2019 võttis nõukogu vastuse otsuse teha AS Baltika aktsionäride üldkoosolekule ettepanek suurendada 2019. a augustis aktsiakapitali 5 miljoni euro võrra avalikul pakkumisel.
-  14. märtsil 2019 andis nõukogu juhatusele nõusoleku sõlmida laenuleping KJK Fund SICAV-SIF-ilt 3 miljoni euro suuruse laenu võtmiseks järgneva 2 kuu jooksul. Laen võeti kasutusele kahes jaos – 1 500 tuhat eurot võeti märtsis 2019 ja 1 500 tuhat eurot aprillis 2019. Laen kannab 6%-list intressi ja see makstakse tagasi aktsiaemissiooniga kaasatud vahenditest augustis 2019.

12. aprillil 2019 toimunud AS Baltika aktsionäride üldkoosolek kinnitas 2018. aasta majandusaasta aruande ning kahjumi kinnitamise. Üldkoosolek otsustas kutsuda AS Baltika nõukogust tagasi nõukogu liikme Valdo Kalmu. Seoses omakapitali äriseadustiku nõudega vastavusse viimiseks võttis üldkoosolek vastu otsuse suurendada AS Baltika aktsia nimiväärtust 1 eurole ja vahetada olemasolevad aktsiad selliselt, et iga 10 aktsia eest saab vastu 1 uue aktsia, seejärel vähendada aktsia nimiväärtust 0,10 eurole ja vähendada aktsiakapital 4 079 tuhandelt eurolt 408 tuhande euronni kahjumi katmiseks. Lisaks võeti vastu otsus suurendada 2019. a augustis aktsiakapitali 5 miljoni euro võrra avalikul pakkumisel.

MÜÜGITULU

Baltika esimese kvartali müügitulu oli 9 270 tuhat eurot, vähenedes 10% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Kanalite lõikes oli edukas e-pood, näidates stabiilselt tugevat müügi kasvu 16%-ga. Esimese kvartali jaeäri müügitulu vähenes 2% ning äriklientide müük langes 58%, mis on seotud Ida-Euroopa frantsiispartneritega lõpetatud lepingutest ja Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade keti Peek&Cloppenburgiga 2018. aasta sügisel toimunud koostöö muudatustest.

Müügitulu tegevusala lõikes

Tuhat eurot	1 kv 2019	1 kv 2018	+/-
Jaemüük	7 975	8 137	-2%
Äriklientide müük	708	1 702	-58%
E-poe müük	544	470	16%
Muu	43	34	26%
Kokku	9 270	10 343	-10%

Poed ja müügipinnad

31. märtsi 2019 seisuga oli Grupil 101 poodi, nende hulgas 10 frantsiisipoodi. Esimeses kvartalis vähenes poodide arv 16 võrra. Baltika sulges esimeses kvartalis Eestis, Tallinnas Magistrali keskuses outlet poe ja Jõhvis Bastioni poe. Lätis suleti Riias Bastioni pood. Samal ajal suleti 14 frantsiisipoodi – Ukrainas 10, Venemaal 1, Valgevenes 2, Hispaanias 1. Avati üks frantsiisipood Serbias.

Poed turgude lõikes

	31.03.2019	31.03.2018	Keskmise pinna muutus*
Eesti	39	42	-2%
Leedu	30	30	1%
Läti	21	22	-1%
Soome	1	1	-
Ukraina ¹	0	15	-38%
Venemaa ¹	8	11	-13%
Valgevene ¹	0	2	0%
Hispaania ¹	0	2	-55%
Serbia ¹	2	1	69%
Poed kokku	101	126	
Müügipind kokku, m²	19 019	23 602	-6%

*keskmise pinna muutus võtab arvesse ka renoveerimiseks suletud aega

¹Frantsiisipoed on kogupinnaga 1 937 m².

Jaemüük

Esimese kvartali jaemüük oli 7 975 tuhat eurot, vähenedes 2% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Võrreldes eelneva aastaga, iseloomustas selle aasta esimese kvartali jaemüüke kleitide ja üleriiete müügitulu kasv. Jätakuvalt on vähenemas kudumite, jakkide, pintsakute ja ülikondade müügitulu üldise formaalsete riiete trendi languse tõttu.

Jaemüük turgude lõikes

Tuhat eurot	1 kv 2019	1 kv 2018	+/-	Osatähtsus
Eesti	3 794	3 980	-5%	48%
Leedu	2 151	2 032	6%	27%
Läti	1 994	2 092	-5%	25%
Soome	36	33	11%	0%
Kokku	7 975	8 137	-2%	100%

Kvartali kokkuvõttes kaotati müügitulu kõige enam Eesti ja Läti turul, vastavalt 5% ning müügiefektiivsus langes 3%. Leedu turu müügitulu kasvas võrreldes eelmise aastaga 6% ja müügiefektiivsus 5%.

Müügiefektiivsus turgude lõikes (müük m² kohta kuus, EUR)

	1 kv 2019	1 kv 2018	+/-
Eesti	160	165	-3%
Leedu	129	123	5%
Läti	172	178	-3%
Soome	66	83	-21%
Kokku	152	154	-1%

Brändid

Jaemüügi jagunemises brändide vahel olulisi muutusi ei toimunud. Endiselt on suurima osatähtsusega bränd Monton, mille müügitulu esimeses kvartalis moodustas 42% jaemüügist. Montoni esimese kvartali müügitulu oli 3 310 tuhat eurot, vähenedes 4% võrreldes eelmise aasta sama ajaga. Baltika väikseima brändi, Bastioni, müügitulu vähenes esimeses kvartalis 11% aasta tagusega võrreldes, mis on seotud Bastioni poodide sulgemisega. Ivo Nikkolo ja Mosaici brändid näitasid esimeses kvartalis müügi kasvu võrreldes eelmise aastaga vastavalt 2% ja 1%.

Jaemüük brändide lõikes

Tuhat eurot	1 kv 2019	1 kv 2018	+/-	Osatähtsus
Monton	3 310	3 448	-4%	42%
Mosaic	2 504	2 478	1%	32%
Baltman	870	892	-2%	11%
Ivo Nikkolo	924	908	2%	12%
Bastion	367	411	-11%	5%
Kokku	7 975	8 137	-2%	100%

Müük teistes kanalites

Äriklientide müük vähenes võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga 58% ja oli 708 tuhat eurot. Ligi 1 miljoni eurone müügitulu vähenemine on seotud Valgevene ja Ukraina frantsiispartneritega lõpetatud lepingutest ning Venemaa frantsiisimahtude vähenemisest. Teiseks oluliseks müügitulu vähenemise põhjuseks on Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade keti Peek&Cloppenburgiga 2018. aasta sügisel toimunud koostöö muudatused ning Hispaania frantsiisipoodide sulgemine.

Äriklientide esimese kvartali müügitulust moodustas Mosaic 45% ja Monton 40%. Riikide lõikes genereeriti kõige suurem müügitulu Venemaalt, mis moodustas müügitulust 40%, millele järgnes Eesti hulgipartnerite müügitulu 26%-ga. Esimese kvartali lõpu seisuga oli Baltika brände esindavate frantsiisipoodide arv 10, mis on 10% kogu poodide portfellist.

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com esimese kvartali müügitulu kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 16% ja oli 544 tuhat eurot. Kõige suurema müügitulu osatähtsusega bränd on Monton, mille müügitulu moodustas e-poe müügitulust 37%, millele järgnesid Mosaic 26%-ga, Ivo Nikkolo 19%-ga, Bastion 12%-ga ja Baltman 6%-ga.

Kõige suurem oli müügitulu Eestis, mis moodustas 58% kogu e-poe müügitulust, järgnesid Läti 17%-ga ja Leedu 15%-ga. Võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga näitasid kõik Balti riigid tugevat müügi kasvut: Leedu +24% Eesti +19%, Läti +13%. Müügi kasvule aitas kaasa Click&Collect võrgustiku laienemine Baltikumis ning parendatud e-poe kasutajamugavus eelkõige ostuvormistamise protsessis. Kõige kaugemad riigid, kuhu esimesel kvartalil Baltika brändide ostutellimusi lähetati, olid Jaapan, Austraalia, USA ja Kanada.

ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli esimeses kvartalis 47,8%, mis on 0,6 protsendipunkti võrra kõrgem eelmise aasta esimese kvartali marginaalil. Kvartali brutokasum oli 4 434 tuhat eurot, mis on 449 tuhat eurot ehk 9% vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus. Brutokasumi vähenemine on eelkõige tingitud äriklientide langenud müügitulu tõttu.

Grupi turustuskulud olid esimeses kvartalis 5 029 tuhat eurot, vähenedes 98 tuhat eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Üldhalduskulud vähenesid esimeses kvartalis 0,5% ehk 3 tuhande euro võrra ja olid 598 tuhat eurot.

Esimese kvartali turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse oli 60,7%, mis on 5,4% kõrgem võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Osatähtsuse halvenemise peamine põhjus on müügitulude vähenemine.

Muud neto äritulud olid esimeses kvartalis 117 tuhat eurot ja ärikahjumiks kujunes 1 076 tuhat eurot. Eelmise aasta samal perioodil oli ärikahjum 856 tuhat eurot.

Neto finantskulu oli esimeses kvartalis 366 tuhat eurot, mis on 240 tuhat eurot rohkem kui eelmisel aastal samal perioodil. Finantskulu suurenemine on tingitud IFRS 16 nõuetest tulenevast lisandunud intressikulust.

Kvartali puhaskahjumiks kujunes 1 442 tuhat eurot. Võrreldava perioodi tulemus eelmisel aastal oli puhaskahjum 982 tuhat eurot.

FINANTSSEISUND

IFRS 16 mõjutab oluliselt ettevõtte mitmeid varade ja kohustuste bilansilist seisut:

Varades	31.03.2019
Varade kasutusõigus (jääkväärtuses), põhivarades	16 577
Kohustustes	
Rendimaksete kohustus, lühiajaline	6 815
Rendimaksete kohustus, pikaajaline	9 879

Seisuga 31. märts 2019 olid Baltika Grupi nõuded ostjatele ja muud nõuded 1 092 tuhat eurot, suurenedes aasta lõpuga võrreldes 226 tuhande euro võrra.

Kvartali lõpu seisuga olid Grupi varud kokku 10 480 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 227 tuhande euro võrra. Vähenenud on nii valmistoodang kui ka müügiks ostetud kaupade maht (419 tuhande euro võrra) kui ka ettemaksud hankijatele (176 tuhande euro võrra).

31. märts 2019 oli kogu võlakohustus 26 821 tuhat eurot, mis tähendab koos arvelduskrediidi muutusega võlakohustuste suurenemist võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga (31.12.2018: 8 994 tuhat eurot) 17 827 tuhande euro võrra, millest 16 694 tuhat eurot moodustab rendilepingute arvestuspõhimõtete muudatusest tingitud rendilepingute kajastamise mõju Grupi finantsseisundile. Ilma IFRS 16 mõjuta suurenesid Grupi võlakohustused eelmise aasta lõpuga võrreldes 1 133 tuhande euro võrra, mis on seotud äritegevuse sesoonsusest tulenevalt suuremast arvelduskrediidi kasutamisest.

Põhivara soetati esimeses kvartalis 72 tuhande euro eest ja kulum oli 1 745 tuhat eurot. Materiaalse ja immateriaalse põhivara jääkväärtus on võrreldes eelmise aasta lõpuga suurenenud 16 396 tuhande euro võrra ja oli 18 817 tuhat eurot. Põhivara suurenemine summas 16 577 tuhat eurot on seotud IFRS 16 „Rendilepingud“ rakendamisega.

Esimese kvartali äritegevuse rahavoog oli 667 tuhat eurot (I kv 2018: -1 792 tuhat eurot). Investeeringustegevusse panustati esimeses kvartalis 78 tuhat eurot. Arvelduskrediidi kasutuses olev osa vähenes 278 tuhande euro võrra, pangalaene tagastati summas 174 tuhat eurot ja rendikohustuse tagasimakseid tehti vastavalt IFRS 16 „Rendilepingud“ arvestuspõhimõtetest lähtuvalt summas 1 614 tuhat eurot. Grupi esimese kvartali rahavoog kokku oli 37 tuhat eurot (I kv 2018: -120 tuhat eurot).

Grupi netovõlg (intressi kandvad võlakohustused miinus raha ja raha ekvivalendid) oli 31. märts 2019 seisuga 16 477 tuhat eurot, mis on 7 911 tuhande euro võrra suurem kui eelmise aasta lõpus. Netovõla suurenemine on seotud IFRS 16 „Rendilepingud“ arvestuspõhimõtete muudatusest tingitud rendilepingute kajastamisega Grupi finantsseisundi aruandes. Netovõla suhe omakapitali seisuga 31. märts 2019 oli -1 198% (31.12.2018: 12 785%). Võrreldes sesoonsuselt sarnase äriotsusega eelmisel aastal on Grupi netovõla ja omakapitali suhe oluliselt halvenenud (31. märts 2018: 191%) seoses suurenenud laenukohustuse, negatiivse majandustulemuse ja ühekordsete kulude tõttu. Grupi likviidsuskordaja on 12 kuu jooksul (31. märts 2018 ja 31. märtsi 2019) halvenenud 1,6-lt 0,55-le.

PERSONAL

Baltika Grupis töötas 2019. aasta 31. märtsi seisuga 946 inimest, mis on 29 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2018 (975), sealhulgas jaekaubanduses 454 (31.12.2018: 467), tootmises 330 (31.12.2018: 339) ning peakontoris koos logistikakeskusega 162 (31.12.2018: 169) inimest. 2019. aasta esimese kvartali keskmine töötajate arv Grupis oli 958 (I kv 2018: 1 022) inimest.

Baltika Grupi töötajatele arvestati esimeses kvartalis töötasusid summas 2 667 tuhat eurot (I kv 2018: 2 638 tuhat eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmetele arvestatud tasud ulatusid 79 tuhande euronit (I kv 2018: 62 tuhat eurot).

Alates 2019. aasta märtsist on AS Baltika juhatuse liige Mae Hansen, kes vastutab 2019–2020 tegevusplaani elluviimise eest. Mae Hansenil on ligi 20-aastane strateegilise juhtimise kogemus kolmelt kontinendilt ja seitsmest riigist - Eestist, Ameerika Ühendriikidest, Taanist, Austriast, Hiinast, Indiast ja Venemaalt. Tema abiga on muutusi ellu viinud Daimler Financial Services (Saksamaa), Match-Maker Ventures (Austria) ja WeXelrate (Austria). Hansen on töötanud pikalt finantssektoris - Merrill Lynch (Ameerika Ühendriigid), Byrne Investment Research (Ameerika Ühendriigid), Danske Bank (Taanis ja Eestis) ning FinanceEstonia (Eestis). Ta on kuulunud mitme ettevõtte nõukogusse. Alates eelmisest aastast on ta Viini Ülikooli International Advisory Board'i asepresident.

GRUPI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (I KVARTAL 2019)

Müügitgevuse arvnäitajad	3 kuud ja 31.03.2019	3 kuud ja 31.03.2018	3 kuud ja 31.03.2017	3 kuud ja 31.03.2016	3 kuud ja 31.03.2015 ¹	3 kuud ja 31.03.2015
Müügitulu (EUR tuh.)	9 270	10 343	10 757	10 505	11 220	12 325
Jaemüük (EUR tuh.)	7 975	8 137	8 524	8 428	9 335	10 440
Jaemüügi osatähtsus müügituludes	86,0%	78,7%	79,2%	80,2%	83,2%	84,7%
Ekspordi osatähtsus müügituludes	53,3%	56,6%	57,7%	58,2%	58,9%	62,6%
Poodide arv jaevõrgus	91	95	95	94	91	102
Poodide arv	101	126	128	130	117	128
Jae müügi pind (m ²) (perioodi lõpp)	17 082	17 642	17 425	17 133	16 608	19 722
Töötajate arv (perioodi lõpp)	946	1 022	1 047	1 103	1 123	1 216
Brutorentaablus	47,8%	47,2%	48,8%	50,6%	45,4%	44,5%
EBITDA (EUR tuh.)	672	-576	-152	-59	-389	-718
Puhaskasum (EUR tuh.)	-1 442	-982	-590	-493	-783	-1 136
EBITDA marginaal	7,2%	-5,6%	-1,4%	-0,6%	-3,5%	-5,8%
Ärirentaablus	-11,6%	-8,3%	-4,4%	-3,7%	-5,9%	-8,3%
Maksueelse kasumi rentaablus	-15,6%	-9,5%	-5,5%	-4,7%	-7,0%	-9,2%
Puhasrentaablus	-15,6%	-9,5%	-5,5%	-4,7%	-7,0%	-9,2%
Varude käibekordaja	1,78	2,01	1,99	1,84	1,96	2,02

Muud suhtarvud ²	3 kuud ja 31.03.2019	3 kuud ja 31.03.2018	3 kuud ja 31.03.2017	3 kuud ja 31.03.2016	3 kuud ja 31.03.2015 ¹	3 kuud ja 31.03.2015
Likviidsuskordaja	0,5	1,6	1,0	1,2	1,8	1,8
Netovõla ja omakapitali suhe	-1198,3%	190,8%	189,0%	182,1%	98,8%	98,8%
Omakapitali tootlus	-62,8%	-21,8%	-12,9%	-8,2%	-12,8%	-12,8%
Koguarade tootlus	-8,3%	-5,3%	-3,1%	-2,2%	-4,8%	-4,8%

¹Tulenevalt Venemaa jae tegevusvaldkonna lõpetamisest 2016. aasta alguses, sisaldavad 2015. aasta müügitgevuse arvnäitajad 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

Ärimentaablus = Ärikasum ÷ Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu ÷ Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa) ÷ Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara ÷ Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müüdüd kaupade kulu ÷ Keskmised varud*

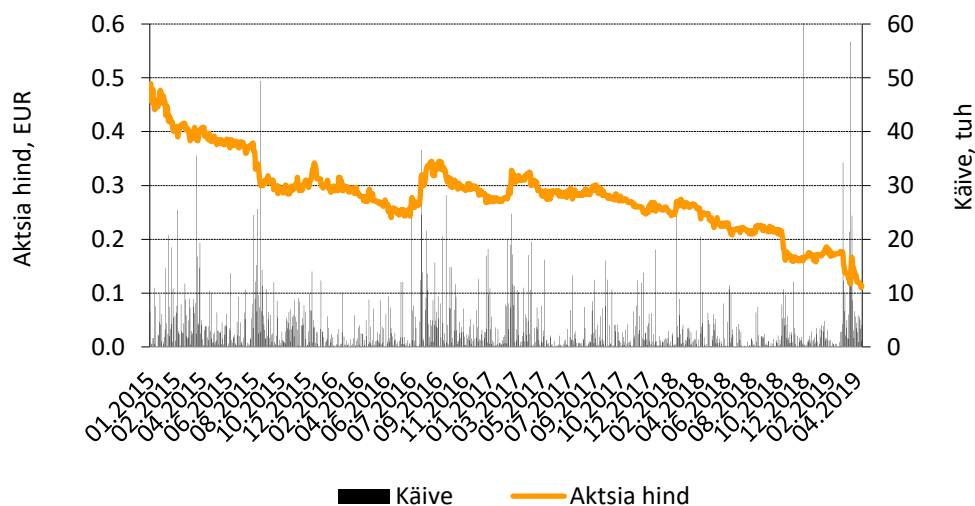
Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused – raha ekvivalendid) ÷ Omakapital

Omakapitali tootlus = Puhaskasum ÷ Keskmised omakapital*

Koguarade tootlus = Puhaskasum ÷ Keskmised koguarad*

*12 kuu keskmine

AKTSIA HIND JA KÄIVE



JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

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



Meelis Milder
Juhatuse esimees
18. aprill 2019



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
18. aprill 2019



Mae Hansen
Juhatuse liige
18. aprill 2019

RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

JUHATUSE DEKLARATSIOON

Juhatus kinnitab lehekülgedel 12-32 toodud AS Baltika 2019. aasta esimese kvartali raamatupidamise vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

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



Meelis Milder
Juhatusesimees
18. aprill 2019



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuseliige
18. aprill 2019



Mae Hansen
Juhatuseliige
18. aprill 2019

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

	Lisa	31.03.2019	31.12.2018
VARA			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	3	465	428
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	1 092	866
Varud	5	10 480	10 707
Käibevara kokku		12 037	12 001
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaksuvara		286	286
Muu pikaajaline vara	4	213	287
Materiaalne põhivara	6	18 288	1 878
Immateriaalne põhivara	7	529	543
Põhivara kokku		19 316	2 994
VARA KOKKU		31 353	14 995
 KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	8	15 957	7 829
Võlad hankijatele ja muud kohustused	9,10	5 907	5 934
Lühiajalised kohustused kokku		21 864	13 763
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	8	10 864	1 165
Pikaajalised kohustused kokku		10 864	1 165
KOHUSTUSED KOKKU		32 728	14 928
 OMAKAPITAL			
Aktiikapital nimiväärtuses	11	4 079	4 079
Ülekurss		0	0
Reservid	11	1 107	1 107
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)		-5 119	0
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-1 442	-5 119
OMAKAPITAL KOKKU		-1 375	67
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		31 353	14 995

KONSOLIDEERITUD KASUMI- JA KOONDKASUMIARUANNE

	Lisa	1 kv 2019	1 kv 2018
Müügitulu	12,13	9 270	10 343
Müüdud kaupade kulu	14	-4 836	-5 460
Brutokasum		4 434	4 883
Turustuskulud	15	-5 029	-5 127
Üldhalduskulud	16	-598	-595
Muud äritulud (-kulud)	17	117	-17
Äri kasum (-kahjum)		-1 076	-856
Finantskulud	18	-366	-126
Kasum (-kahjum) enne maksustamist		-1 442	-982
Tulumaks		0	0
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-1 442	-982
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)		-1 442	-982
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	19	-0,04	-0,02
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	19	-0,04	-0,02

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa	1 kv 2019	1 kv 2018
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (-kahjum)		-1 076	-856
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	14-16	1 745	279
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest		2	1
Muud mitterahalised korrigeerimised		-351	89
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	-31	-869
Varude saldo muutus	5	457	372
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	9	-27	-777
Makstud intressid ja muud finantskulud		-52	-31
Rahavood äritegevusest kokku		667	-1 792
Rahavood investeerimistegevusest			
Põhivara soetamine	6, 7	-72	-78
Põhivara müük		8	0
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-64	-78
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	8	1 500	0
Laenude tagasimaksed	8	-174	-203
Arvelduskrediidi saldo muutus	8	-278	2 001
Rendikohustuse tagasimaksed		-1 614	-48
Rahavood finantseerimisest kokku		-566	1 750
Rahavood kokku		37	-120
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses			
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	428	605
	3	465	485
Raha ja raha ekvivalentide muutus		37	-120

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Aksiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2017	8 159	496	1 345	-4 814	5 186
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	-982	-982
Kokku aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	-982	-982
Saldo 31.03.2018	8 159	496	1 345	-5 796	4 204
Saldo 31.12.2018	4 079	0	1 107	-5 119	67
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-1 442	-1 442
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-1 442	-1 442
Saldo 31.03.2019	4 079	0	1 107	-6 561	-1 375

RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

LISA 1 Raamatupidamise vahearuande koostamisel kasutatud põhimõtted

Baltika Grupp, mille emaettevõte 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. Üle 20%-list osalust AS Baltika aktsiatest (lisa 11) omavad KJK Fund Sicav-SIF (ING Luxembourg S.A kontol) ja Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid.

2019. aasta 31. märtsi seisuga koostatud Grupi konsolideeritud lühendatud esimese 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 2018 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid ja -põhimõtteid nagu Grupi 31. detsembril 2018 lõppenud majandusaasta aruandes, välja arvatud rendiarvestus, mille puhul on järgitud alates 1. jaanuarist 2019 rakendunud IFRS 16 „Rendilepingud“ põhimõtteid. Rendiarvestuses tehtud muudatused on kirjeldatud alljärgnevalt. Teised 1. jaanuarist 2019 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.

Muutused olulistest arvestuspõhimõtetes

Grupp on alates 1. jaanuarist 2019 esmakordselt rakendanud IFRS 16 „Rendilepingud“. Mitmed teised uued standardid on rakendunud 1. jaanuarist 2019, kuid neil ei olnud olulist mõju Grupi finantsaruannetele. Rendilepingute standardi rakendamise mõju Grupi finantsaruannetele on lahti kirjutatud allpool.

IFRS 16 „Rendilepingud“

Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavadelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt.

Grupp on rakendanud alates 2019. aasta algusest IFRS 16 edasiulatuvalt ning ei ole korrigeerinud 2018. aasta võrdlusandmeid nii nagu on standardi üleminekureeglites lubatud.

IFRS 16 rakendamisel kajastas Grupp materiaalse põhivarana ja rendikohustusena rendid, mis varasemalt olid klassifitseeritud kui 'kasutusrent' vastavalt IAS 17.

Grupp rendib erinevaid hooneid ja äripindasid. Rendilepingud on enamasti sõlmitud fikseeritud perioodiks, keskmiselt 5 aastaks, ning sisaldavad reeglina ka pikendamise ja katkestamise õigusi. Renditingimused räägitakse läbi individuaalsel baasil ning võivad sisaldada erinevaid tingimusi.

Rendid kajastatakse vara kasutusõigusena varades ning rendikohustusena võlakohustuste hulgas alates hetkest mil Grupp saab õiguse vara kasutada. Varad ja kohustused kajastatakse bilansis rendimaksete nüüdisväärtuses. Rendimaksed jaotatakse rendikohustuse põhiosa tagasimakseteks ja finantskuluks (intressikulu). Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal

ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Vara kasutusõigust amortiseeritakse lineaarselt vara eeldatava kasuliku tööea või rendiperioodi jooksul, vastavalt sellele kumb on lühem.

Renditavat vara ja rendikohustust kajastatakse bilansis rendimaksete nüüdisväärtuses (v.a. erandid). Rendimaksed sisaldavad järgneva rendiperioodi jooksul tehtavaid makseid:

- Fikseeritud rendimaksed, miinus rendileandja poolt rentnikule tehtud maksed või kulude hüvitised;
- Muutuvad rendimaksed, juhul kui need muutuvad vastavalt mingile alusindeksile (näit. inflatsioon, Euribor);
- Võimaliku jääkväärtuse garantiiga kaasnevad maksed rentnikult;
- Renditava vara väljaostmise, rendiperioodi pikendamise või katkestamise optsioonide kasutamisega kaasnevad maksed (juhul, kui juhtkond on hinnanud optsiooni kasutamist piisavalt kindlaks ning nende optsioonide kasutamine on võetud arvesse rendiperioodi pikkuse arvestamisel).

Rendimakseid diskonteeritakse, kasutades rendi sisemist intressimäära või rentniku alternatiivset laenuintressimäära. Alternatiivne intressimäär on intressimäär, mida Grupp peaks maksma kui ta finantseeriks sarnase vara kasutusõiguse ostu laenuga.

Renditava vara (kasutusõiguse vara) soetusmaksumus sisaldab alljärgnevaid komponente:

- Rendimaksete nüüdisväärtus;
- Rentniku poolt rendilepingu sõlmimisega kaasnenud otsekulud;
- Enne rendilepingut vara soetamise eest tehtud maksed;
- Juhul, kui rendileping seda nõuab, siis renditava vara seisukorra taastamise või renditava vara eemaldamisega kaasnevad kulud.

Lühiajalisi rente ja väheväärtusliku vara rente kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Rendilepingu pikkuse määramisel hindab juhtkond pikendamise- ja katkestamisoptsioonide realiseerimise tõenäosust, võttes arvesse kõiki teadaolevaid asjaolusid, mis tekitavad majandusliku stiimuli optsioonide kasutamiseks. Rendilepingu pikendamisoptsioonidega hõlmatud perioodid (või perioodid pärast katkestamisoptsiooni) arvatakse rendiperioodi hulka siis, kui on piisavalt kindel, et pikendamisoptsiooni kasutatakse (või katkestamisoptsiooni ei kasutata). Juhtkond vaatab oma hinnangud seoses pikendamise- ja katkestamisoptsioonidega üle, kui juhtkonna otsusel on toimunud oluline sündmus, mis mõjutab tema algset hinnangut optsioonide kasutamise tõenäosuse osas või kui on muutunud rendilepingu katkestamatu periood.

Standardi rakendamisel 1. jaanuaril 2019 on rendilepingute järelejäänud rendimaksed diskonteeritud kasutades alternatiivset laenuintressimäära, milleks on keskmiselt 5%. Grupp on kasutanud standardi poolt lubatud lihtsustust kasutada sama diskontomäära rendilepingute portfelliile, mille lepingutel on piisavalt sarnased tingimused. Grupp on kasutanud järgmisi lihtsustusi:

- Kasutusrendilepingud järelejäänud rendiperioodiga kuni 12 kuud alates 1.01.2019 kajastatakse lühiajaliste kasutusrendilepingutena;
- renditava vara rendilepingu sõlmimisega seotud otsekulud on välja jäetud rakendamise kuupäeval;
- rendiperioodi määramisel lähtutakse lepingus olevatest võimalustest rendilepingut pikendada või lõpetada.

Muudatuse rakendamisel kasvas põhivarade maht Grupi bilansis 1. jaanuari 2019 seisuga 18 079 tuhat eurot ning võlakohustuste maht kasvas 18 079 tuhat eurot.

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 määramist, 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

2019. ja 2018. 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).

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

Keskised kursid	1 kv 2019	1 kv 2018
USD (USA dollar)	-7,60%	15,44%

Muutused bilansipäeva valuutakurssides euro suhtes olid järgmised:

Bilansipäeva kursid (31.03.2019; 31.12.2018)	
USD (USA dollar)	-1,88%

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 ning seetõttu valuutariskile avatud.

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 lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Intressirisk on eelkõige seotud Euribor-i või Eonia võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Grupi riskimarginaalid ei ole oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.

Pikaajalised võlakohustused seisuga 31. märts 2019 summas 985 tuhat eurot ja seisuga 31. detsember 2018 summas 1 165 tuhat eurot kandsid kuue kuu Euribor-il põhinevat fikseeritud intressimäära. Ülejäänud pikaajalised võlakohustused seisuga 31. märts 2019 summas 9 879 tuhat eurot on IFRS 16 kohaselt kajastatud rendikohustuste nüüdisväärtus, mille diskonteerimisel on kasutatud keskmist intressi 5%. Intressiriski mõju Grupi majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

Aruandeaastal ja sellele eelnenud majandusaastal on juhtkond hinnanud ja teadvustanud intressiriski ulatust, kuid ei ole sõlmitud tehinguid intressiriski maandamiseks finantsinstrumentidega, kuna juhtkonna hinnangul on intressiriski ulatus ebaoluline.

Hinnarisk

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

Krediidirisk

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

Raha ja raha ekvivalentid

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

Nõuded ostjatele

Maksimaalne nõuetest ostjatele (lisa 4) tulenev krediidiriski väljendav summa peale allahindlusi seisuga 31. märts 2019 oli 553 tuhat eurot (31. detsember 2018: 397 tuhat eurot).

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.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalik risk, et Grupil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid, et täita 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, täiendavate aktsiate emiteerimine ning jälgib regulaarselt nõuete laekumist, ostu- ja müügilepingute tingimusi. Arvelduskrediidi kasutamata summa seisuga 31 märts 2019 oli 1 944 tuhat eurot (31. detsember 2018: 1 666 tuhat eurot).

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. märts 2019

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenud (lisa 8) ²	5 204	4 372	973	5 345
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	68	32	40	72
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	4 855	4 994	0	4 994
Võlad hankijatele (lisa 9)	3 191	3 191	0	3 191
Rendikohustus (lisa 8)	16 694	7 520	10 584	18 104
Muud finantskohustused	56	56	0	56
Kokku	30 068	20 165	11 597	31 762

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2018

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenud (lisa 8) ²	4 153	3 165	1 158	4 323
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	78	38	48	86
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	4 763	4 994	0	4 994
Võlad hankijatele (lisa 9)	3 065	3 065	0	3 065
Muud finantskohustused	22	22	0	22
Kokku	12 081	11 284	1 206	12 490

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

²Arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, 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 tsükliagade 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 ja planeeritud ajal ja 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 vahendajatega 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.

Grupi ostjad võivad samuti mõjutatud olla ebasoodsast finants- ja majanduskeskkonnast, mis võib omakorda avaldada mõju nende võimele tasuda oma võlgasid. Keerulisemad äritegevuse ja majanduslikud tingimused võivad samuti omada mõju juhtkonna antud hinnangutele rahavoo prognooside ning rahaliste ja mitterahaliste finantsvarade väärtuse osas. Kättesaadava info osas on juhtkond korrigeerinud väärtuse prognoose vastavalt. Siiski ei ole võimalik juhtkonnal usaldusväärselt hinnata edasist finantsturgude likviidsuse halvenemise ja valuuta- ning aktsiaturgude suurenenud volatiilsuse mõju grupi finantsseisundile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et toetada Grupi jätkusuutlikkust ja äritegevuse arenemine praegustes tingimustes.

Kapitali juhtimine

Grupi peamiseks eesmärgiks kapitali 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.

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. Netovõla ja omakapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena omakapitali. Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu intressikandvatest võlakohustustest.

Seisuga 31 märts 2019 ja 31 detsember 2018, ei vastanud Grupi omakapitali suurus Äriseadustikus sätestatud nõudele, milleks on vähemalt 50% aktsiakapitalist. Omakapitali defitsiidi tingisid strateegiliste otsuste tõttu 2018. aastal tehtud ühekordsed allahindlused nõuetele, varudele ja põhivaradele summas 3 583 tuhat eurot ning 2018. aasta äritegevuse negatiivne majandustulemus. Omakapitali seadusega vastavusse viimiseks on Baltika aktsionäride üldkoosolek otsustanud suurendada 2019. aasta augustis

aktsiakapitali 5 000 tuhande euro võrra aktsiate avaliku pakkumise teel. AS Baltika suuraktsionär KJK Fund, Sicav-SIF on kinnitanud valmisolekut märkida uusi aktsiaid.

Grupi netovõla ja omakapitali suhe

	31.03.2019	31.12.2018
Intressikandvad võlakohustused (lisa 8)	16 942	8 994
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 3)	-465	-428
Netovõlg	16 477	8 566
Omakapital	-1 375	67
Netovõla ja omakapitali suhe	-1198%	12785%

Õiglase väärtus

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 31. märts 2019 ja 31. detsember 2018 oluliselt nende õiglasest väärtusest.

Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses ja kuna nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on 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 pikaajalised laenud kajastatakse diskonteeritud nüüdisväärtuses, diskonteerides tuleviku lepingulisi rahavooge, kasutades turu intressimäär, mis on Grupile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel. Eelnevalt 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

	31.03.2019	31.12.2018
Sularaha kassas	95	120
Pangakontod ja üleöödeposiidid	370	308
Kokku	465	428

Raha ja raha ekvivalendid on kõik eurodes.

LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded

Lühiajalised nõuded ostjatele ja muud nõuded	31.03.2019	31.12.2018
Nõuded ostjatele, neto	553	397
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	179	205
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh käibemaks	332	234
Muud lühiajalised nõuded	28	30
Kokku	1 092	866
Muud pikaajalised varad		
Pikaajaline rendi ettemaks	213	287
Kokku	213	287

Nõuded ostjatele ja muud nõuded on kõik eurodes.

Nõuded ostjatele geograafiliste (kliendi asukoht) regioonide ja maksetähtaegade lõikes

	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
31.03.2019				
Maksetähtaeg tulevikus	253	304	6	563
Kuni 1 kuu üle tähtaja	2	0	3	5
1-3 kuud üle tähtaja	0	0	-17	-17
3-6 kuud üle tähtaja	0	0	0	0
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	2	0	0	2
Kokku	257	304	-8	553
31.12.2018				
Maksetähtaeg tulevikus	286	86	-9	363
Kuni 1 kuu üle tähtaja	4	0	13	17
1-3 kuud üle tähtaja	8	0	7	15
3-6 kuud üle tähtaja	0	0	0	0
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	1	0	1	2
Kokku	299	86	12	397

LISA 5 Varud

	31.03.2019	31.12.2018
Kangas ja furnituur	1 643	1 445
Lõpetamata toodang	107	107
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	8 468	8 887
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	0	-170
Ettemaksed hankijatele	262	438
Kokku	10 480	10 707

LISA 6 Materiaalne põhivara

	Hooned, rajatised	Varade kasutus-õigus	Masinad, seadmed	Muu inventar	Ettemaksed, kasutusele võtmata põhivarad	Kokku
31.12.2017						
Soetusmaksumus	2 925	0	4 743	4 878	0	12 546
Akumuleeritud kulum	-2 064	0	-4 372	-3 715	0	-10 151
Jääkväärtus	861	0	371	1 163	0	2 395
Soetatud	34	0	9	16	0	59
Müüdnud ja maha kantud	0	0	0	-1	0	-1
Kulum	-94	0	-28	-131	0	-253
31.03.2018						
Soetusmaksumus	2 945	0	4 751	4 771	0	12 467
Akumuleeritud kulum	-2 144	0	-4 399	-3 724	0	-10 267
Jääkväärtus	801	0	352	1 047	0	2 200
31.12.2018						
Soetusmaksumus	2 988	0	4 634	4 909	0	12 531
Akumuleeritud kulum	-2 241	0	-4 482	-3 930	0	-10 653
Jääkväärtus	747	0	152	979	0	1 878

IFRS 16 esmakordne rakendamine (lisa 1)	0	18 079	0	0	0	18 079
Jääkväärtus 01.01.2019	747	18 079	152	979	0	19 957
Soetatud	45	0	4	15	8	72
Müüdnud ja maha kantud	0	0	0	-10	0	-10
Kulum	-85	-1 502	-30	-114	0	-1 731
31.03.2019						
Soetusmaksumus	3 011	18 079	4 607	4 855	8	30 560
Akumuleeritud kulum	-2 304	-1 502	-4 481	-3 985	0	-12 272
Jääkväärtus	707	16 577	126	870	8	18 288

LISA 7 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kaubamärgid	Ettemaksed	Firmaväärtus	Kokku
31.12.2017					
Soetusmaksumus	2 107	1 243	0	509	3 859
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 921	-425	0	0	-2 346
Jääkväärtus	186	818	0	509	1 513
Soetatud	2	0	17	0	19
Amortisatsioon	-6	-20	0	0	-26
31.03.2018					
Soetusmaksumus	2 109	1 243	17	509	3 878
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 927	-445	0	0	-2 372
Jääkväärtus	182	798	17	509	1 506
31.12.2018					
Soetusmaksumus	2 092	1 243	0	154	3 489
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 905	-1 041	0	0	-2 946
Jääkväärtus	187	202	0	154	543
Amortisatsioon	-6	-8	0	0	-14
31.03.2019					
Soetusmaksumus	2 091	1 243	0	154	3 488
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 910	-1 049	0	0	-2 959
Jääkväärtus	181	194	0	154	529

LISA 8 Võlakohustused

	31.03.2019	31.12.2018
Lühiajalised võlakohustused		
Pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	698	697
Arvelduskrediit	2 056	2 334
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	30	35
Rendikohustus	6 815	0
Muud lühiajalised laenud (lisa 20)	1 503	0
Vahetusvõlakirjad (lisa 11)	4 855	4 763
Kokku	15 957	7 829
Pikaajalised võlakohustused		
Pikaajalised pangalaenud	947	1 122
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	38	43
Rendikohustus	9 879	0
Kokku	10 864	1 165
Kokku võlakohustused	26 821	8 994

Rendikohustuste aluseks olevad rendilepingud kehtivad vahemikus detsember 2019 kuni november 2025. Seisuga 31. märts 2019 bilansis olevad rendikohustused on arvele võetud 1. jaanuaril 2019 standardi IFRS 16 esmarakendamisel. Rendimaksete diskonteerimisel on kasutatud alternatiivset laenuintressimäära 5%.

Aruandeperioodil tasus Grupp pangalaenu makseid summas 174 tuhat eurot (1 kv 2018: 203 tuhat eurot) ja rendikohustuse (IFRS 16) põhiosa makseid tasuti summas 1 385 tuhat eurot. Arvelduskrediiti oli seisuga 31. märts 2019 kasutatud 2 056 tuhat eurot (31. detsember 2018: 2 334 tuhat eurot).

Aruandeperioodi kõikide intressikandvate kohustuste intressikulu moodustas 366 tuhat eurot (1 kv 2018: 126 tuhat eurot), sh 56 tuhat eurot seotud osapoole võlakirjadelt (1 kv 2018: 55 tuhat eurot seotud osapoole võlakirjadelt) ja 220 tuhat eurot vastavalt IFRS 16-le kajastatud rendikohustustelt.

Kapitalirendiga soetatakse autosid, tootmiseseadmeid, mööblit ja seadmeid kauplustesse.

Muutused 2018. aastal

Detsembris pikendati arvelduskrediidi, summas 1 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juulini 2019.

Juulis kirjutati alla olemasoleva pangalaenu raam-lepingu muudatusele, millega pikendati teise arvelduskrediidi, summas 3 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juulini 2019. Samuti pikendati olemasoleva laenujäägi tagasimakse graafikut kolme aasta peale ning võeti juurde investeerimislaua summas 1 000 tuhat eurot, mis kuulub tagasimaksmisele 3 aasta jooksul.

Muutused 2019. aastal

Käibekapitali finantseerimiseks sõlmiti märtsis lühiajalise laenu leping KJK Fund, Sicav-SIF-ga 3 000 tuhande euro osas. Laen, tagasimaksetähtajaga augustis 2019, võetakse kasutusele kahes jaos. Esimene osa 1 500 tuhat eurot võeti kasutusele märtsis 2019, ülejäänud osa aprillis 2019. Laen kannab 6%-list intressi ja see makstakse tagasi aktsiaemissiooniga kaasatud vahenditest.

Grupi intressikandvad laenud ja võlakirjad seisuga 31. märts 2019

	Keskmine riskipremia	Saldo
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	EURIBOR +3,7% või EONIA +3,8%	3 769
Fikseeritud intressiga laenud (lisa 20)	6,00%	1 500
K-võlakirjad (lisa 11)	6,00%	4 445
Kokku		9 714

Grupi intressikandvad laenud ja võlakirjad seisuga 31. detsember 2018

	Keskmine riskipremia	Saldo
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	EURIBOR +3,7% või EONIA +3,8%	4 231
K-võlakirjad (lisa 11)	6,00%	4 445
Kokku		8 676

LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	31.03.2019	31.12.2018
Lühiajalised kohustused		
Võlad hankijatele	3 191	3 065
Masukohustused, sh	1 243	1 437
isiku tulumaks	153	148
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	497	552
käibemaks	547	702
muud maksud	46	35
Võlad töövõtjatele ¹	970	980
Muud lühiajalised võlad ²	56	22
Muud viitvõlad	31	5
Ostjate ettemaksud	85	94
Kokku	5 576	5 603

¹Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust.

²Info kohustustest seotud osapooltele on lisa 20.

Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes

	31.03.2019	31.12.2018
EUR (euro)	2 530	1 763
USD (USA dollar)	692	1 307
Kokku	3 222	3 070

LISA 10 Eraldised

	31.03.2019	31.12.2018
Kliendiboonuste eraldis	331	331
Kokku	331	331

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 2018 lõppenud majandusaasta aruandes.

LISA 11 Omakapital

Aktsiakapital ja reservid

	31.03.2019	31.12.2018
Aktsiakapital	4 079	4 079
Aktsiate arv (tk)	40 794 850	40 794 850
Aktsia nimiväärtus (EUR)	0,10	0,10
Kohustuslik reservkapital	944	944
Muud reservid	163	163

Seisuga 31. märts 2019 ja 31. detsember 2018 oli põhikirja järgselt ettevõtte minimaalne aktsiakapital 4 000 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 16 000 tuhat eurot. Nii 31. märts 2019 kui ka 31. detsember 2018 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatest, mis olid kõik noteeritud Tallinna Börsil ning kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud.

Vahetusvõlakirjad

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimis- periood	Vahetusvõlakirjade arv 31.03.2019	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2018
K-võlakiri	16.08.2017	15.07.2019-18.08.2019	889	889

K-võlakiri

8. mail 2017 toimunud Baltika aktsionäride üldkoosolek võttis vastu otsuse emiteerida 4,5 miljoni euro väärtuses võlakirjaomaniku optiooniga konverteeritavaid võlakirju. Otsustati väljastada 900 vahetusvõlakirja väljalaskehinnaga 5 000 eurot. 900-st pakutud võlakirjast märgiti 889 võlakirja kogusummas 4 445 tuhat eurot. Kaheaastased võlakirjad kannavad 6%-list intressi aastas. Iga võlakiri annab õiguse märkida 15 625 aktsiat väljalaskehinnaga 0,32 eurot.

Osaliselt väljastati võlakirju (720 võlakirja, summas 3 600 tuhat eurot) ka seotud osapolele (lisa 20).

Aktsiaoptiooniprogrammid

16. mail 2018 toimunud Baltika aktsionäride üldkoosolek võttis vastu otsuse suurendada tingimuslikult AS Baltika aktsiakapitali kuni 1 000 000 nimelist lihtaktsiat nimiväärtusega 0,10 eurot väljalaskehinnaga 0,10 eurot seoses aktsiaoptiooniprogrammiga. Aktsiaoptiooniprogrammi õigustatud isikuteks on muu hulgas juhatuse liikmed, kes võivad aktsiaoptioone hinna tingimuse täitumisel kasutada pärast kolme aastase perioodi möödumist talle optiooni väljastamisest.

Aktsionäride struktuur seisuga 31. märts 2019

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	15 870 914	38,90%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	10 702 525	26,23%
3. Luksusjaht AS	855 154	2,10%
4. Svenska Handelsbanken kliendid	800 000	1,96%
5. Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	1 000 346	2,45%
Juhatuse liikmetega seotud lähikondsed	228 583	0,56%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetatud ettevõtted	1 002 427	2,46%
6. Teised aktsionärid	10 334 901	25,34%
Kokku	40 794 850	100%

Aksionäride struktuur seisuga 31. detsember 2018

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	15 870 914	38,90%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	10 702 525	26,23%
3. Luksusjaht AS	900 237	2,21%
4. Svenska Handelsbanken kliendid	870 000	2,13%
5. Juhatus ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	1 000 346	2,45%
Juhatus liikmetega seotud lähikondsed	228 583	0,56%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetatud ettevõtted	1 002 427	2,46%
6. Teised aktsionärid	10 219 818	25,06%
Kokku	40 794 850	100%


Grupi Emaettevõtte lihtaktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna börsil. Emaettevõttel puudub kontrolli omav aktsionär või ühiselt koos tegutsev aktsionäride grupp.


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 ärisegmentid antud aruannete alusel.

Emaettevõtte juhatus hindab äritegevust tegevusvaldkonniti, milleks on jaekaubandus ja kõik muud valdkonnad (sealhulgas hulgimüük, frantsiisimüük, konsignatsioonimüük 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 segmentiks liitmise tunnustele.

Segmentide kirjeldus ja peamised tegevusvaldkonnad:

 Jaekaubandus hõlmab tegevust Eestis, Lätis, Leedus ja Soomes. Kuigi juhatus jälgib sisemisi aruandeid ka iga regiooni kohta, on riigid agregeeritud üheks raporteeritavaks segmentiks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused. Kõik riigid müüvad samu tooteid sarnastele kliendiklassidele ning kasutavad sama tootmise protsessi ning turustusmeetodit.

 Kõik muud segmentid sisaldavad müüki äriklientidele (hulgi-, frantsiisi- ja konsignatsioonipartnerid), 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 segmentid“ 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 hindamaks segmenti tulemust ja see koosneb segmenti brutokasumist (kahjumist), millest on maha arvatud segmentile omistatavad turu opereerimisega seotud kulud, v.a muud äritulud- ja kulud. Juhtkonnale esitatavad varude summad on kooskõlas finantsaruannete näitajatega. Segmentide varud sisaldavad antud segmenti otseseid ja segmentile omistatud varusid lähtuvalt segmenti äritegevusest ja varude füüsilisest 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 investeerimise ja ressursside jaotusega, põhinevad käesolevas lisas avalikustatud segmentide infole.

Ettevõtte juhtorganitele raporteeritud kasumiaruande näitajad ja segmentide varad ning kohustused on kajastatud kooskõlas käesolevas finantsaruandes kasutatud arvestuspõhimõtetega, välja arvatud rendiarvestus mis nõukogule esitatavates raportites on kajastatud IAS 17 kohaselt.

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

Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info

	Jaekaubandus	Kõik muud segmentid ¹	Kokku
1 kv 2019 ja seisuga 31. märts 2019			
Müügitulu (grupiväline)	7 993	1 277	9 270
Segmenti kasum (-kahjum) ²	100	211	311
sh põhivara amortisatsioon	-204	0	-204
Segmenti varud	4 501	0	4 501
1 kv 2018 ja seisuga 31. märts 2018			
Müügitulu (grupiväline)	8 104	2 240	10 344
Segmenti kasum (-kahjum) ²	304	448	752
sh põhivara amortisatsioon	-225	-17	-242
Segmenti varud	4 501	0	4 501

¹Kõik muud segmentid sisaldavad kaupade müüki äriklientidele (hulgimüük, frantsiisimüük, konsignatsioonimüük), materjali ja õmblusteenuse müüki ning müüki läbi e-poe.

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

Segmentide ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga

	1 kv 2019	1 kv 2018
Segmentide kasum	311	752
Jagamata kulud ¹ :		
müüdud kaupade kulu ja turustuskulud	-1 013	-996
üldhalduskulud	-594	-595
rendi arvestuspõhimõtete mõju	103	0
muud äritulud (-kulud), neto	117	-17
Ärikasum (-kahjum)	-1 076	-856

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

Segmenti varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega

	31.03.2019	31.12.2018
Segmenti varud kokku	4 751	4 273
Ema- ja tootmisettevõtte varud	5 729	6 434
Varud finantsseisundi aruandes kokku	10 480	10 707

LISA 13 Müügitulu

	1 kv 2019	1 kv 2018
Kaupade müük jaemüügi kanali kaudu	7 975	8 137
Kaupade müük hulgi- ja frantsiisikaubanduse kanali kaudu	708	1 702
Kaupade müük e-kaubanduse kanali kaudu	544	470
Muu müük	43	34
Kokku	9 270	10 343

Müügitulu geograafiliste (kliendi asukoht) piirkondade lõikes

	1 kv 2019	1 kv 2018
Eesti	4 331	4 487
Leedu	2 244	2 105
Läti	2 123	2 242
Venemaa	309	590
Serbia	119	50
Austria	56	132
Soome	38	121
Saksamaa	12	126
Ukraina	6	228
Küpros	1	107
Hispaania	0	93
Muud riigid	31	62
Kokku	9 270	10 343

LISA 14 Müüdnud kaupade kulu

	1 kv 2019	1 kv 2018
Kauba- ja materjali kulu	3 979	4 492
Tootmise tööjõukulud	752	884
Rendikulud ¹	1	171
Mitmesugused tootmiskulud	100	105
Tootmispõhivara kulum (lisa 6,7)	174	18
Varude allahindluse muutus	-170	-210
Kokku	4 836	5 460

¹IFRS 16 rakendamisel klassifitseeriti alates 1. jaanuar 2019 Grupi tootmise rendikulud summas 175 tuhat eurot rendikohustuse tagasimakseteks (vaata lisa 1 ja lisa 8).

LISA 15 Turustuskulud

	1 kv 2019	1 kv 2018
Tööjõukulud	2 296	2 299
Rendikulud ¹	457	1 685
Reklaamikulud	278	298
Põhivara kulum (lisa 6,7)	1 463	253
Kütuse, kütte- ja elektrikulud	124	134
Kommunaalteenused ja valvekulu	95	96
Kaardimaksete kulud	43	47
Infotehnoloogia kulud	68	42
Lähetuskulud	29	40
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	5	44
Sidekulud	23	25
Muud müügikulud ²	148	164
Kokku	5 029	5 059

¹IFRS 16 rakendamisel klassifitseeriti alates 1. jaanuar 2019 Grupi turustustegevuse rendikulud summas 1 320 tuhat eurot rendikohustuse tagasimakseteks (vaata lisa 1 ja lisa 8).

²Muud müügikulud sisaldavad peamiselt kindlustuskulu, tolli-, pangateenuste, vormirõivaste, pakkematerjali, transpordi ja kaupluste remondikulu, ning teenuste kulu, mis on seotud jaeturgudel asuvate kontorite administreerimisega.

LISA 16 Üldhalduskulud

	1 kv 2019	1 kv 2018
Tööjõukulud	311	309
Rendikulud ¹	13	102
Infotehnoloogia kulud	45	48
Pangateenused	27	26
Põhivara kulum (lisa 6,7)	108	8
Kütuse-, kütte- ja elektrikulud	20	20
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	24	26
Muud üldhalduskulud ²	50	56
Kokku	598	595

¹IFRS 16 rakendamisel klassifitseeriti alates 1. jaanuar 2019 Grupi üldhalduse rendikulud summas 110 tuhat eurot rendikohustuse tagasimakseteks (vaata lisa 1 ja lisa 8).

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

LISA 17 Muud äritulud ja –kulud

	1 kv 2019	1 kv 2018
Kasum (kahjum) materiaalse põhivara müügist, mahakandmisest	-2	-1
Muud äritulud ¹	122	1
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	-1	-15
Muud ärikulud	-2	-2
Kokku	117	-17

¹2019. aasta esimeses kvartalis on muudes ärituludes kajastatud ebatõenäoliste arvete laekumisest tekkinud tulu summas 121 tuhat eurot.

LISA 18 Finantskulud

	1 kv 2019	1 kv 2018
Intressikulu	-366	-126
Kokku	-366	-126

2019. aasta esimese kvartali intressikulu sisaldab arvestuslikku intressikulu rendikohustustelt (IFRS 16) summas 220 tuhat eurot.

LISA 19 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta

		1 kv 2019	1 kv 2018
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhat)	tk	40 795	40 795
Puhaskasum (-kahjum)		-1 442	-982
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	EUR	-0,04	-0,02
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	EUR	-0,04	-0,02

Aruandeperioodil puudusid Grupil lahustava toimega instrumendid. Potentsiaalselt lahustava toimega instrumendid saaksid olla K-võlakirjad ning aktsiaoptsooniprogrammid, 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 0,16 eurot (2018: 0,26 eurot).

LISA 20 Seotud osapooled

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

Grupi konsolideeritud raamatupidamise vahearuande koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

- ✘ omanikke, kellel on oluline mõju või kontroll, omades üldjuhul 20% või enam aktsiatest; ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid (lisa 11);
- ✘ juhatuse ja nõukogu liikmeid¹;
- ✘ eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;
- ✘ ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed.

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

Tehingud seotud osapooltega

	1 kv 2019	1 kv 2018
Ostetud teenused	6	6
Kokku	6	6

AS Baltika ostis seotud osapooltelt nii 2019. kui ka 2018. aastal peamiselt juhtimisteenuseid.

Saldod seotud osapooltega

	31.03.2019	31.12.2018
Võla- ja intressikohustused (lisa 8, 9)	5 461	3 902
Võlad seotud osapooltele kokku	5 461	3 902

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

Kõik tehingud nii 2019. kui ka 2018. aasta aruandeperioodidel ning saldod seotud osapooltele seisuga 31. märts 2019 kui ka 31. detsember 2018 on ettevõtetega, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju nõukogu liikmed.

Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud

	1 kv 2019	1 kv 2018
Juhatuse liikmete töötasud	75	58
Nõukogu liikmete tasud	4	4
Kokku	79	62

Nii 31. märtsi 2019 kui ka 31. detsembri 2018 seisuga oli Grupil viis nõukogu liiget.

Muudatused juhatuses 2019. aastal

Nõukogu 14. märtsil 2019 tehtud otsusega on alates 22. märtsist 2019 AS Baltika juhatuse kolmandaks liikmeks Mae Hansen, kelle ülesanne on 2019–2020 tegevusplaani, mille peamised osad on brändiportfelli ja müügikanalite optimeerimine, digitaliseerimine ja hankebaasi muutmine, elluviimine.

Muudatused juhatuses 2018. aastal

AS Baltika nõukogu pikendas 21.08.2018 toimunud koosolekul juhatuse liikme Meelis Milderi lepingut uueks 3-aastaseks ametiajaks.

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

2018. aasta aktsiaoptiooni programm on suunatud teiste hulgas 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,

UAB D Investiciju Valdymas juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 31.03.2019: 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,

Rocca al Mare Kool nõukogu liige.

Baltika aktsiaid 31.03.2019: 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 31.03.2019: 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 Plus, juhatuse liige,
- UAB D Investiciju Valdymas juhatuse liige,
- Bostads AB Blåklinten Oy juhatuse liige
- AS Baltic Mill juhatuse liige,
- KJK Investicije d.o.o juhatuse liige
- 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 Dzirnarnieks nõukogu esimees,
- KJK Management SA juhatuse esimees,
- KJK Capital Oy juhatuse esimees,
- AS Saaremere Kala nõukogu liige,
- Eurohold Bulgaria AD nõukogu liige,
- Leader Group 2016 AD juhatuse liige,
- KJK Bulgaria Holding EOOD direktor,
- Amber Trust SCA direktor,
- Amber Trust II SCA direktor,
- AAS Baltijas Apdrosianas nõukogu liige.

Baltika aktsiaid 31.03.2019: 24 590 aktsiat (Kaima Capital Eesti OÜ nimel)

AS BALTIKA JUHATUS



MEELIS MILDER

Juhatuses esimees, Grupi peadirektor
Juhatuses esimees alates 1991, Grupis alates 1984
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 31.03.2019: 1 000 346 aktsia



MAIGI PÄRNIK-PERNIK

Juhatuses liige, Finantsdirektor
Juhatuses liige alates 2011, Grupis alates 2011
Majandus, Tallinna Tehnikaülikool
Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool
Baltika aktsiaid 31.03.2019: 0



MAE HANSEN

Juhatuses liige, Muutuste Juht
Juhatuses liige alates 2019, Grupis alates 2019
Globaalne strateegilise juhtimise magister (Global Executive MBA), Viini Ülikool (Austria) ja Carlson School of Management (USA)
Kuulumine teistesse juhtorganitesse: New Seven OÜ, juhatuses liige
Baltika aktsiaid 31.03.2019: 0

AS

BALTIKA



Baltika Group
FASHION SINCE 1928

AASTAARUANNE
2018





Baltika Group

AS BALTIKA

2018. A MAJANDUSAASTA KONSOLIDEERITUD ARUANNE

Äriniimi	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
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2018 - 31.12.2018

SISUKORD





BALTIKA GRUPP	3
MISSIOON JA STRATEEGILISED TUGEVUSED	3
TÄHTSAMAD NÄITAJAD JA SUHTARVUD	3
JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE	5
TEGEVUSARUANNE	6
SOTSIAALSE VASTUTUSE ARUANNE	25
HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE	41
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	47
JUHATUSE DEKLARATSIOON KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE	47
KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE	48
KONSOLIDEERITUD KASUMI- JA KOONDKASUMIARUANNE	49
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	50
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	51
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	52
LISA 1 Üldine informatsioon ja kokkuvõtte olulisematest arvestuspõhimõtetest	52
LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	67
LISA 3 Finantsriskid	68
LISA 4 Raha ja raha ekvivalendid	73
LISA 5 Nõuded ostjatele ja muud nõuded	73
LISA 6 Varud	74
LISA 7 Edasilükkunud tulumaks	75
LISA 8 Muud pikaajalised varad	76
LISA 9 Materiaalne põhivara	76
LISA 10 Immateriaalne põhivara	77
LISA 11 Rendiarvestus	78
LISA 12 Võlakohustused	79
LISA 13 Võlad hankijatele ja muud kohustused	82
LISA 14 Eraldised	83
LISA 15 Omakapital	83
LISA 16 Segmendid	85
LISA 17 Müügitulu ja kliendiboonuste eraldis	87
LISA 18 Müüdüd kaupade kulu	88
LISA 19 Turustuskulud	88
LISA 20 Üldhalduskulud	89
LISA 21 Tööjõukulud	89
LISA 22 Muud äritulud ja –kulud	89
LISA 23 Finantskulud	89
LISA 24 Tulumaks	89
LISA 25 Puhaskasum aktsia kohta	90
LISA 26 Seotud osapooled	91
LISA 27 Tütarettevõtted	92
LISA 28 Bilansipäevajärgsed sündmused	92
LISA 29 Tegevuse jätkuvus	93
LISA 30 Lisainformatsioon Grupi emaettevõtte kohta	94
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	99
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	106
JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON	107
AS BALTIKA NÕUKOGU	108
AS BALTIKA JUHATUS	111
Müügitulu (konsolideerimata) EMTAK klassifikaatorite lõikes	112

BALTIKA GRUPP

Baltika Grupp, mille emaettevõtte on AS Baltika, tegeleb rahvusvahelise rõivakaubandusega. Baltika Grupp arendab ja opereerib rõivabrände: Monton, Mosaic, Baltman, Bastion ja Ivo Nikkolo. Baltika Grupp kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja hulgi- ning jaekaubanduse. Seisuga 31. detsember 2018 oli Baltika Grupil 117 kauplust, nende hulgas 23 frantsiisipoodi Hispaanias, Ukrainas, Valgevenes, Venemaal ja Serbias. Baltika aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinn börsil, mis kuulub börsikontserni NASDAQ.

MISSIOON JA STRATEEGILISED TUGEVUSED

Baltika Grupp loob kvaliteetmoodi, mis võimaldab inimestel ennast väljendada ja hästi tunda.

-  Kõrgete eesmärkidega õppiv organisatsioon
-  Paindlik vertikaalselt integreeritud ärimudel
-  Tsentraliseeritud juhtimine koos tugevate turuorganisatsioonidega
-  Laia kliendibaasi kattev brändiportfell

TÄHTSAMAD NÄITAJAD JA SUHTARVUD

	2018	2017	2016	2015 ¹	2014
Kasumiaruande näitajad, miljonites					
Müügitulu	44,7	47,5	47,0	48,8	57,1
Brutokasum	21,5	23,7	23,5	23,1	28,9
EBITDA	-2,9	1,9	2,0	0,9	0,6
Ärikasum	-4,7	0,6	0,7	-0,3	-0,7
Kasum enne maksustamist	-5,2	0,1	0,2	-0,8	-1,1
Puhaskasum	-5,1	0,1	0,2	-0,8	-1,3
Muud näitajad					
Poodide arv jaevõrgus	94	95	95	95	105
Poodide arv kokku	117	128	128	123	128
Jae müügipind perioodi lõpus, m ²	17 741	17 741	17 161	17 046	20 232
Töötajate arv (a. lõpp)	975	1 026	1 049	1 095	1 228
Müügitegevuse suhtarvud					
Müügitulude kasv	-5,8%	1,0%	-4,0%	2,0%	-2,1%
Jaemüügi kasv	-2,7%	-0,5%	-7,1%	1,3%	-5,8%
Jaemüügi osatähtsus müügituludes	86,0%	83,2%	84,4%	87,6%	90,0%
Ekspordi osatähtsus müügituludes	55,1%	55,4%	56,4%	56,6%	65,2%
Brutorentaablus	48,1%	49,9%	50,0%	47,3%	50,8%
Ärirentaablus	-10,5%	1,3%	1,5%	-0,6%	-1,2%
Maksueelse kasumi rentaablus	-11,6%	0,2%	0,4%	-1,6%	-2,0%
Puhasrentaablus	-11,4%	0,1%	0,4%	-1,7%	-2,2%
Varude käibekordaja	2,14	2,15	2,17	2,16	2,09
Finantsseisundi näitajad, miljonites²					
Varad kokku	15,0	17,8	18,9	18,1	23,1
Intressi kandvad võlakohustused	9,0	6,7	7,0	6,3	7,3
Omakapital	0,07	5,2	5,0	4,8	8,7
Likviidsuskordaja	0,9	1,8	1,1	1,3	1,6
Võla ja omakapitali suhe	13 660,8%	128,7%	141,6%	131,5%	83,0%
Netovõla ja omakapitali suhe	12 785,0%	115,1%	133,2%	123,2%	74,9%
Omakapitali tootlus	-138,0%	1,3%	3,8%	-92,8%	-13,4%
Koguvarade tootlus	-28,2%	0,3%	0,9%	-28,1%	-5,4%

	2018	2017	2016	2015 ¹	2014
Aksia näitajad, EUR³					
Aksiate arv (a. lõpp)	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850
Kaalutud keskmine aktsiate arv	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850
Aksia hind (a. lõpp)	0,16	0,25	0,28	0,34	0,46
Ettevõtte turuväärtus, mln (a. lõpp)	6,7	10,4	11,5	14,0	18,8
Kasum aktsia kohta (EPS)	-0,13	0,00	0,00	-0,16	-0,03
Lahustatud kasum aktsia kohta (DPS)	-0,13	0,00	0,00	-0,16	-0,03
EPS muutus, %	2981%	0%	103%	433%	-1278%
P/E suhe	-1,8	57,61	65,21	-2,19	-14,9
Aksia bilansiline väärtus	0,00	0,13	0,12	0,12	0,21
P/B suhe	97,4	2,0	2,3	2,9	2,2
Dividend eelisaktsia kohta	0	0	0	0	0
Intressimäär	0%	0%	0%	0%	0%
Eelisaktsia dividendid/puhaskasum	0%	0%	0%	0%	0%
Dividendid aktsia kohta	0*	0*	0*	0	0
Dividendimäär	0%*	0%*	0%*	0%	0%
Dividendid/puhaskasum	0%*	0%*	0%*	0%	0%

*Ettepanek aktsionäride üldkoosolekule.

¹Tulenevalt Venemaa turu jae tegevusvaldkonna lõpetamisest 2015. aastal, sisaldavad 2015. aasta müügitegevuse arvnäitajad võrreldavuse huvides üksnes jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusi.

²Finantsseisundi näitajad ja aktsia näitajad sisaldavad nii lõpetatud kui jätkuvate tegevusvaldkondade mõju.

³Kogu informatsioon AS Baltika aktsiate kohta on esitatud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Näitajate ja suhtarvude valemid

- EBITDA = Ärikasum-amortisatsioon- põhivara mahakandmine
- Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)÷Müügitulu
- Ärimentaablus = Ärikasum÷Müügitulu
- Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu÷Müügitulu
- Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Müügitulu
- Varude käibekordaja = Müüdnud kauba kulu÷Keskmine varud*
- Likviidsuskordaja = Käibevara÷Lühiajalised kohustused
- Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused÷Omakapital
- Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja raha ekvivalendid)÷Omakapital
- Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Keskmine omakapital*
- Koguvare tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Keskmine koguvare*
- Ettevõtte turuväärtus = Aktsia hind (a lõpp)×Aksiate arv (a lõpp)
- Puhaskasum aktsia kohta (EPS) = Puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Kaalutud keskmine aktsiate arv
- Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (DPS) = Lahustatud puhaskasum (emaettevõtja osa)÷Kaalutud keskmine aktsiate arv
- P/E suhe = Aktsia hind (a lõpp)÷Kasum aktsia kohta
- Aktsia bilansiline väärtus = Omakapital÷Aksiate arv (a lõpp)
- P/B suhe = Aktsia hind (a lõpp)÷Aksia bilansiline väärtus
- Dividendimäär = Dividendid aktsia kohta÷Aksia hind (a lõpp)
- Dividendid/puhaskasum = Väljamakstud dividendid÷Puhaskasum (emaettevõtja osa)

*12 kuu keskmine

JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 6 kuni 46 esitatud tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate Emaettevõtte ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtete kui terviku äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.



Meelis Milder
Juhatuse esimees
20. märts 2019



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
20. märts 2019

TEGEVUSARUANNE

JUHATUSE ESIMEHE PÖÖRDUMINE

2017. aasta teises pooles Baltika juhtkonna poolt läbi viidud moetoöstuse analüüs prognoosis küll traditsioonilise moeäri probleemide kasvamist, kuid muutused toimusid kiiremini kui arvasime. Tähelekasime 2018. aasta jooksul turgudel tervikuna, ja ka meie peamiste äriklientidest partnerite juures, järgmiseid kriisi sümptomeid:

- moetoodete pakkumine on liiga suur ja eristuvus on liiga väike
- jae- ning hulgimüügi ärimudelid on püsinud pikka aega muutusteta - need on aeglased, paindumatud ning ühe müügikanali põhised
- kaasaegsete töömeetodite ja -vahendite kasutuselevõtt äriprotsessides on liiga aeglane, mistõttu ei vasta enamiku moeäride kliendikogemus kõrgenenud ootustele

See kõik olukorras, kus tarbija tähelepanule ning rahakotile konkureerivad paljud teadmised ja ärivaldkonnad nagu näiteks reisimine ja meelelahutus. Baltika Grupi puhul lisandusid eelpool välja toodule veel Ida-Euroopa turgude spetsiifilised probleemid, mis on seotud elanike üldise ostujõu vähenemisega ja sealse piirkonna keeruliste majanduslike ning poliitiliste sündmustega.

2018. aasta alguses prognoosisime, et meil on muutuste väljatöötamiseks ja elluviimiseks aega kaks aastat. Samuti eeldasime, et ärimudeli muutus toimub positiivses keskkonnas, stabiilsete müügimahtude ja -tulude juures. Tegelikkus osutus teistsuguseks. 2018. aasta jooksul vähenes seni hoolsalt kasvatatud äriklientide müügitulu -1,9 miljonit eurot (-31%) ja brutokasum -0,6 miljoni eurot. Baltikumi jaeturg pidas tarbimise langusele paremini vastu, kuid pika suve tõttu algas sügis-talvise hooaja kollektsioonide müük kuu aega hiljem, mis tõi kaasa müügitulu languse -1,1 miljonit eurot (-3%) ja brutokasumi languse -0,6 miljonit eurot.

Aasta esimeses pooles väljatöötatud ning 22. augustil nõukogus kinnitatud „Strateegia 2022“ keskmes oli kliendikogemuse arendamine, rahvusvaheline kasv ja digitaliseerimine. Kiiresti muutunud tegevuskeskkonna tõttu vajab augustis kinnitatud strateegia aasta teises pooles üle vaatamist. Tänapäevaks on loodud uus tegevusplaan aastateks 2019–2020, mis võtab aluseks „Strateegia 2022“, kuid arvestab oluliselt muutunud moeärikeskkonda ja keskendub radikaalselt Baltika Grupi äriprotsesside lihtsustamisele ning tegevuskulude järsule vähendamisele.

2019–2020 tegevusplaani keskmeks jääb endiselt klient ja kliendikogemuse arendamine. Samuti valmistatakse ette 2020. aastast üleminekut vajaduspõhisele tootearenduse ja kliendikogemuse juhtimise protsessile. Väärtuspakkumises keskendutakse kahele kliendisegmendile: *mainstream* ja *premium*. *Mainstream*-segmentis liidame kevad-suvi 2020 hooajast Montoni, Mosaici ja Bastioni ühe brändi alla. Loome juhtivale *mainstream*-brändile uue väärtuspakkumise, mis keskendub tööle käiva inimese vajadusele näha välja enesekindel ning hoida kokku aega. Loomulikult tagame endiselt suurepärase disaini ja tootekvaliteedi meie olemasolevatele ja tulevastele lojaalsetele klientidele. Üleminek ühtsele brändingule algab 2019 sügis-talv hooajast tänaste Montoni ja Mosaici meeste kollektsioonide liitmisega.

2018. oli väga vastuoluline Baltika Grupi 90. tegevusaasta. Oleme sellest aastast tugevamad, sest töötasime välja ja rakendasime ellu järgmise nelja aasta strateegia, mis on aluseks olulisteks ja sisulisteks muutusteks peamistes äriprotsessides, müügikanalites ja brändiportfellis. Olgugi, et pidime moeäri keskkonna järsu halvenemise tõttu oma plaani uuendama ja finantstulemuste poolelt jääb 2018. aasta meelde suure kahjumiga, on hea minna 2019.aastasse koos tugeva tiimiga.

Ma tänan kõiki töötajaid, kes hoolimata pidevatest väljakutsetest viivad ellu missiooni pakkuda meie klientidele suurepäraseid tooteid ja usuvad, et koos on kõik võimalik!

Meelis Milder

Juhatusesimees

2018. AASTA MAJANDUSTULEMUSED

Baltika Grupp lõpetas 2018. aasta 5,1 miljoni euro suuruse puhaskahjumiga, mis sisaldab ühekordset nõuete allahindluse kulu summas 2,0 miljonit eurot (Ida-Euroopa frantsiisipartnerite nõuete allahindlus) ja 2019–2020 tegevusplaaniga seotud ühekordseid kulusid summas 1,6 miljonit eurot. Sellele eelnenud aasta tulemus oli puhaskasum 0,06 miljonit eurot. Oluliselt halvenenud tulemuse peamiseks põhjuseks oli äriklientide ja jaemüügi müügitulu langus vastavalt ligi 2 miljoni ja 1 miljoni euro võrra ning suurenenud turustuskulud seoses Soome jaeturule sisenemisega.

Baltika Grupi 2018. aasta müügitulu oli 44,7 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 6%. Müügikanalistest näitas suurimat kasvu 16%-ga ehk 0,2 miljoni euroga e-pood, mille müügitulu ulatus 1,7 miljoni euroni.

2018. aasta jaemüük oli 38,4 miljonit eurot, mis on 3% vähem kui eelmisel aastal. Müügitulu vähenes kõigil kolmel Baltikumi jaeturul. Kõige enam vähenes müügitulu Eestis ja Leedus vastavalt -5% ja -3%. Lätis oli tulemus eelmise aasta tasemel. Jaemüükide vähenemine on tingitud moeäri tegevuskeskkonna kiirest muutumisest tingitud müükide vähenemisest Baltikumi turul.

2018. aastal vähenes äriklientide müügitulu 31%, ehk 1,9 miljonit eurot, ulatudes 4,4 miljoni euroni. Müügitulu oluline vähenemine on tingitud Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade keti Peek&Cloppenburgiga 2018. aasta sügisel toimunud koostöötingimuste muudatusest, millega lõpetati Montoni kollektsiooni müük enamikes Saksamaa kaubamajades. Teiseks oluliseks müügitulu kahanemise põhjuseks oli järsk frantsiisimüügi vähenemine Venemaa, Valgevene ja Ukraina suunal. Tulenevalt keerulisest majanduslikust ja poliitilisest olukorrast Ukrainas ja Valgevenes on frantsiisipartnerite müügiimahud ja maksevõime oluliselt vähenenud, mistõttu otsustas Baltika Grupp 2019. aasta esimeses kvartalis lõpetada ennetähtaegselt frantsiisilepingud Valgevene ja Ukraina partneritega. Venemaa frantsiisipartneriga jätkatakse koostööd, kuid vähendatud mahus.





Baltika Grupi brutokasum oli 21,5 miljon eurot, mis on 2,1 miljoni euro võrra vähem kui 2017. aastal. 2018. aasta brutokasum sisaldab 0,8 miljoni euro ulatuses ühekordseid kulusid (materjalide ja tootmise põhivara allahindlus), mis on seotud Baltika Grupi 2019 ja 2020 aasta tegevusplaaniga. 2018. aasta brutokasumi vähenemine on põhjustatud äriklientide müügi, eelkõige Saksamaa ning Ida-Euroopa regiooni klientide müügiimahude vähenemisest. Lisaks mõjutas aasta brutokasumit Eesti turu jaemüügi kahanemine, eriti neljanda kvartali nõrk tulemus ning meeste segmendi müügi langus. Naiste kollektsioonide brutokasum eelmise aastaga võrreldes kasvas ning enim mõjutas tulemuse paranemist Montoni naiste kollektsiooni brutokasumi suurenemine 3% võrra.

Turustuskulud suurenesid võrreldes eelmise aastaga 5% ehk 0,9 miljoni euro võrra ning olid 21,6 miljonit eurot. 2018. a turustuskulud sisaldavad Bastioni kaubamärgi mahakandmise kulusid 0,6 miljoni euro ulatuses. Jaeturgude kulud on jäänud eelmise aasta tasemele ning seda just ebaefektiivsete poodide sulgemise tõttu. Peakontoris on turustuskulud kasvanud 9%, ehk 0,5 miljonit eurot seoses „Strateegia 2022“ elluviimiseks loodud uute ametikohtade täitmisega, rendikulude suurenemisega ja Bastioni kaubamärgi mahakandmisest tekkinud ühekordsete kuludega. Üldhalduskulud olid 2,4 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 1%. 2018. aastal turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse oli 53,6% (2017: 48,5%). Müügitulude järsk vähenemine ja suutmatus samal ajal püsikuludid samas tempos vähendada, on halvendanud turustus- ja halduskulude suhet müügituludesse 5,1 protsendipunkti võrra. Finantskulud kasvasid 2018. aastal võrreldes eelmise aastaga 6% ehk 0,03 miljoni euro võrra ning olid 0,5 miljonit eurot.

AASTAARUANDE AVALIKUSTAMISENI TOIMUNUD OLULISEMAD SÜNDMUSED

- ☑ Veebruaris 2018, pärast Pyeongchangi olümpiamängude avatseremoonia toimumist, pälvis Montoni olümpiamängudeks loodud kollektsioon mitmete maailma meedia väljaannete poolt tunnustuse ning Eesti olümpiakoondise riietust nimetati Pyeongchangis üheks parimaks.
- ☑ Märtsis 2018 võttis Nõukogu vastu otsuse teha AS Baltika aktsionäride üldkoosolekule ettepanek vähendada aktsiakapitali. Aktsiakapitali vähendatakse eelnevate perioodide jaotamata kahjumi katmiseks lihtsustatud korras 4 079 485 euro võrra. Aktsiakapitali vähendatakse aktsia nimiväärtuse vähendamisega 0,10 euro võrra iga aktsia kohta. Aktsiaseltsi aktsiakapitali uueks suuruseks pärast aktsiakapitali vähendamist ja aktsiate nimiväärtuse vähendamist on 4 079 485 eurot, mis jaguneb 40 794 850 aktsiaks nimiväärtusega 0,10 eurot.
- ☑ Märtsis 2018 võttis Nõukogu vastu otsuse teha AS Baltika aktsionäride üldkoosolekule ettepanek kinnitada juhtide aktsiaoptsiooniprogramm ja aktsiakapitali tingimuslik suurendamine emiteerides täiendavalt kuni 1 000 000 aktsiat. Aktsiaoptsioone saab kasutada aastatel 2021–2022.
- ☑ Märtsis 2018 valiti moe- ja disainiekspertidest koosneva žürii poolt Eesti kõige mainekama moeauhinna Kuldnõela nominendiks Montoni peadisainer Hanna Haring.
- ☑ Märtsis 2018 tutvustas Monton kevadisel Tallinn Fashion Weekil kollektsiooni #nofilter, mis tõi lavale kirkad värvid ja lõbusad leemurimustrid. Oma kollektsiooniga julgustas Monton inimestes leidma inspiratsiooni ebatavalisest ning jääma iseendaks.
- ☑ 16. mail 2018 toimunud AS Baltika aktsionäride üldkoosolek kinnitas 2017. aasta majandusaasta aruande ning kasumi kandmise eelmiste perioodide jaotamata kasumisse. Üldkoosolek otsustas vähendada seltsi aktsiakapitali eelnevate perioodide jaotamata kahjumi katmiseks lihtsustatud korras. Seose aktsiakapitali muutmise otsusega võeti vastu ka otsus ettevõtte põhikirja muutmiseks. Üldkoosolek kinnitas juhtide aktsiaoptsiooniprogrammi ning tingimusliku aktsiakapitali suurendamise vastavalt Nõukogu poolt esitatud tingimustele. Samuti pikendati nõukogu liikmete – Jaakko Sakari Mikael Salmelini, Lauri Kustaa Äimä, Valdo Kalmi, Tiina Mõisa ja Reet Saksa – volitusi järgmiseks 3-aastaseks ametiajaks.
- ☑ Mais 2018 anti Baltika Grupi juhile Meelis Milderile üle Eesti Olümpiakomitee (EOK) teenetemärk. EOK kõrgeim tunnustus omistati Baltika Grupi panuse eest Eesti olümpia- ja spordiliikumise arendamisse. Baltika on olnud EOK pikaajaline toetaja ning Monton on disaininud Eesti olümpiadelegatsioonile rõivaid alates 2004. aastast. EOK annab teenetemärke välja 2006. aastast ja selle on pälvinud 62 inimest.
- ☑ AS Baltika nõukogu pikendas augustis 2018 toimunud koosolekul juhatuse liikme Meelis Milderi lepingut uueks 3-aastaseks ametiajaks.
- ☑ Augustis 2018 kinnitas AS-i Baltika nõukogu ettevõtte täpsustatud tegevusplaani „Strateegia 2022“ elluviimiseks. Plaan koosneb 16-st projektist, millest olulisemad keskenduvad kolmele valdkonnale – rahvusvahelistumine, digitaliseerimine ja kliendikesksus.
- ☑ Novembris 2018 avati Baltika Grupi kõiki brände koondav kontseptsioonipood Vèrenni T1 Mall of Tallinn Kaubanduskeskuses. Uues kontseptsioonis on väljapanek kaupluses grupeeritud kliendi vajaduse põhisel ehk vastavalt olukorrale, milles rõivaid vaja läheb. Uus pood osutus esimestel kuudel eriti populaarseks meesklientide seas, kelle hinnangul on sellisel viisil välja pandud kauba hulgest lihtsam endale vajalik välja valida.
- ☑ Tulenevalt keerulisest majanduslikust ja poliitilisest olukorrast Ukrainas ja Valgevenes vähenesid oluliselt frantsiispartnerite müügi mahud ja maksevõime, mistõttu otsustas Baltika Grupp jaanuaris 2019 lõpetada ennetähtaegselt frantsiisilepingud Valgevene ja Ukraina partneritega 2019. aasta esimeses kvartalis.

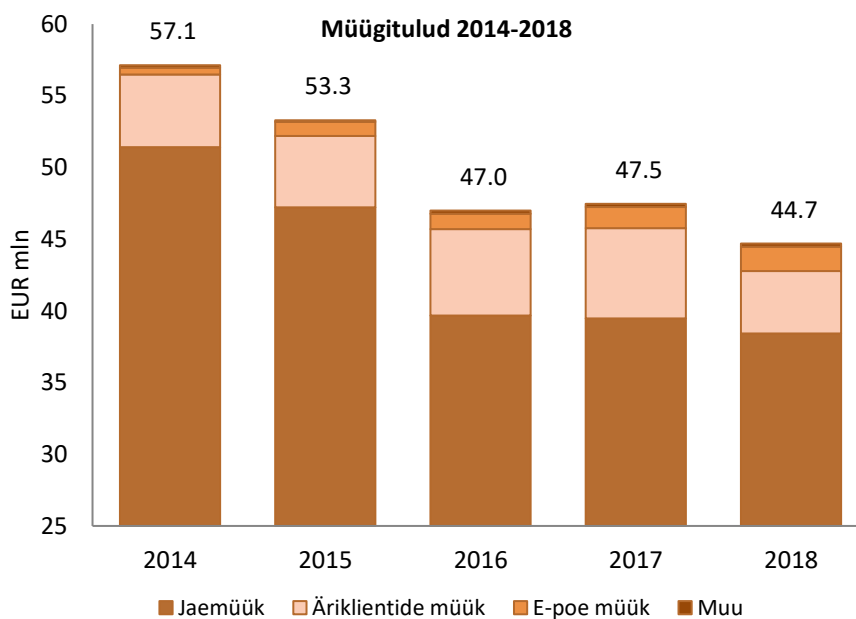
Venemaa frantsiisipartneriga jätkatakse koostööd, kuid vähendatud mahus. Tulenevalt eelnevast hindas Baltika Grupp nõuded Ida-Euroopa partnerite vastu mitte täies ulatuses laekuvateks ning moodustas selleks 2018. aastal allahindluse reservi. Lepingute lõpetamisel väheneb Baltika Grupi 2019. aasta hulgimüügi ja frantsiisi müügitulu hinnanguliselt 1 miljon eurot.

-  Baltika Grupi uus strateegia keskendub kliendikogemuse põhisele müügi- ja turunduse juhtimisele. Seoses sellega loodi alates 2019. a jaanuarist kliendikogemuse divisjon, mida asus juhtima müügi- ja turundusdirektorina Mari-Liis Küppar, kes liitus Baltika Grupi meeskonnaga turundus- ja kommunikatsioonijuhina detsembris 2017.aastal. Uue divisjoni ülesandeks on müükide ja turunduse juhtimine kõikide kliendisegmentide ja kanalite lõikes ning nende klientidele kliendikogemuse arendamine.
-  Märtsis 2019 kinnitas AS-i Baltika nõukogu ettevõtte 2019 ja 2020 tegevusplaani. Tegevusplaani peamised osad on brändiportfelli ja müügikanalite optimeerimine, digitaliseerimine ja hankebaasi muutmine. Üleminekuga optimeeritud brändiportfellile, äriprotsesside olulise lihtsustamise ning Eesti tootmisüksustes tootmise lõpetamisega plaanitakse Baltika Grupi püsikulusid vähendada ligi kahe miljoni euro võrra järgmise 12 kuu jooksul.
-  Märtsis 2019 kinnitas AS-i Baltika nõukogu AS Baltika juhatuse kolmandaks liikmeks Mae Hanseni, kelle ülesanne on viia ellu ettevõtte 2019 ja 2020 tegevusplan.
-  Baltika Grupi jaevõrgus oli 31. detsember 2018 seisuga 94 poodi.

MÜÜGITULUD

Müügitulu kanaliti

EUR mln	2018	2017	+/-
Jaemüük	38,4	39,5	-3%
Äriklientide müük	4,4	6,3	-30%
E-poe müük	1,7	1,5	16%
Muu	0,2	0,2	0%
Kokku	44,7	47,5	-6%



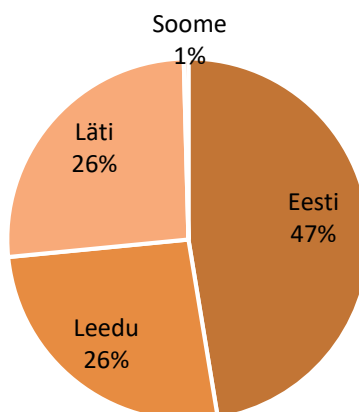
*Lõpetatud ja jätkuvate tegevusvaldkondade müügitulu kokku

JAEMÜÜK

2018. aasta jaemüük oli 38,4 miljonit eurot ehk 3% vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus.

Jaemüük turgude lõikes

EUR mln	2018	2017	+/-
Eesti	18,2	19,1	-5%
Leedu	10,0	10,3	-3%
Läti	10,0	10,1	0%
Soome	0,2	0,0	1129%
Kokku	38,4	39,5	-3%

Turgude osatähtsus jaemüügis


Baltika Grupi suurim jaeturg on jätkuvalt Eesti. Aastaga on Eesti turu osatähtsus vähenenud 1,0 protsendipunkti võrra, samal ajal on Läti ja Soome osatähtsus kasvanud vastavalt 0,6 ja 0,4 protsendipunkti võrra.

2018. aastal vähenes müügitulu kõigil kolmel Baltikumi jaeturul. Kõige enam vähenes müügitulu Eestis ja Leedus vastavalt -5% ja -3%. Lätis jäi müügitulu eelmise aasta tasemele. Samuti vähenes müügiefektiivsus kogu jaekanalil eelmise aastaga võrreldes -4%.

Müügiefektiivsus turgude lõikes (müük m² kohta kuus, EUR)

EUR/m ²	2018	2017	+/-
Eesti	195	201	-3%
Leedu	151	156	-3%
Läti	211	214	-2%
Soome	70	105	-34%
Kokku	183	190	-4%

AndMore püsikliendi boonusprogramm

Kõiki brände, kauplusi ja e-poodi ühendav boonusprogramm AndMore on kasutusel alates 2014. aastast. AndMore boonusprogrammiga teenivad kliendid igalt ostult boonuseid, mida saab soodustusena kasutada alates järgmisest ostust. Klientidel on võimalik teenida 5%, 7% või 10% boonuseid vastavalt klienditasemele, mille määrab jooksva 12 kuu ostumaht. Boonused on personaalsed ja kehtivad 6 kuud pärast viimast ostu. Lisaks on kliendil sünnipäeva puhul võimalik kasutada ühekordselt ostuboonust summas 5, 7 või 10 eurot.

Kõiki brände ja jae- ja e-poodi ühendav boonusprogramm annab hea ülevaate kliendikäitumisest ja eelistustest. See omakorda võimaldab suunata kliendile personaliseeritud sõnumeid. Igal kliendil on võimalik oma personaalset boonuskontoseisu jälgida e-poes Andmorefashion.com.

2018. aasta lõpu seisuga oli boonusprogrammiga liitunud kokku 541 000 inimest, sh 2018. aastal liitus boonusprogrammiga 37 400 inimest. Püsiklientide ostumaht moodustab keskmiselt 69% kogu Baltika Baltikumi jaemüügist ning 31% on vastavalt anonüümsete klientide ostumaht. 56% lojaalsetest klientidest on vanusegrupis 30–50 ning 78% lojaalsetest klientidest on naised.

POED JA MÜÜGIPIND

2018. aasta lõpu seisuga oli Baltika Grupil 117 kauplust üheksas riigis müügipinnaga 22 082 m², sealhulgas 23 frantsiisipoodi kogupinnaga 4324 m².

Jaekanalite keskmine müügipind suurenes Lätis ja Soomes ja vähenes Eestis ja Leedus, kokkuvõttes jäi jaekanalite müügipind eelmise aasta tasemele. Eestis suleti 2018. aastal Viru Keskuse ja Tasku Keskuse Bastioni pood, Eedeni keskuse outlet, Kristiine keskuse Ivo Nikkolo pood. Samal ajal avati multibränd pood Vèrenni T1 Mall of Tallinn Kaubanduskeskuses. Lätis avati 2018. aastal Bastioni pood Galery Riga kaubanduskeskuses ja ühtegi poodi ei suletud.



Poed turgude lõikes

	31.12.2018	31.12.2017	Keskmise pinna muutus*
Eesti	41	44	-1%
Leedu	30	29	1%
Läti	22	21	1%
Soome	1	1	-
Ukraina ¹	10	16	-9%
Venemaa ¹	9	11	-7%
Valgevene ¹	2	2	-3%
Hispaania ¹	1	3	-29%
Serbia ¹	1	1	32%
Poed kokku	117	128	
Müügipind kokku, m²	22 082	24 042	-8%

¹Frantsiisipoed on kogupinnaga 4 324 m²

Frantsiisipoodidest suleti 2018. aasta jooksul 8 poodi: 6 Ukrainas, 3 Venemaal ja 2 Hispaanias.

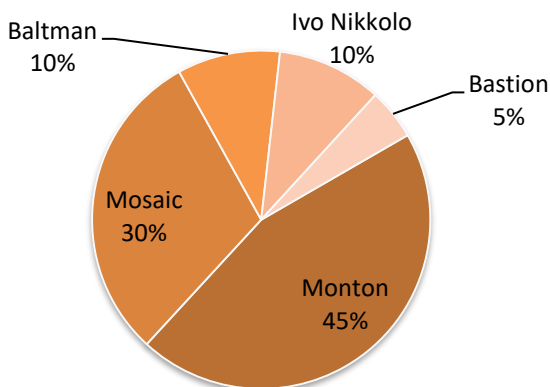
Baltika Grupi jaesüsteem turgude ja brändide lõikes, 31.12.2018

	Eesti	Leedu	Läti	Soome	Kokku	+/- vs 2017
Monton	9	8	6	0	23	0
Multibränd	6	3	3	1	13	1
Mosaic	10	9	4	0	23	0
Baltman	5	6	3	0	14	0
Ivo Nikkolo	5	3	4	0	12	-1
Bastion	4	0	2	0	6	-1
Outlet	2	1	0	0	3	0
Kokku	41	30	22	1	94	-1
m ²	8 003	5 559	4 011	185	17 758	17

ÜLEVAADE BRÄNDIDEST

Brändide lõikes moodustasid 2018. aastal kõige suurema osa Baltika Grupi müügitulust Monton 45% ja Mosaic 30%. Montoni osatähtsus vähenes aastaga ühe protsendipunkti võrra, mille põhjuseks on vähenenud müük äriklientidele. Müügitulu arvestuses Baltika Grupi suuruselt kolmas bränd, Ivo Nikkolo, on aastatagusega võrreldes enda osatähtsust ühe protsendipunkti võrra kasvanud ja seda tänu suurenenud müügitulule E-poes. Kui jae- ja äriklientide müügikanalis on kõikide brändide müügitulu vähenenud, siis samal ajal on E-poes kõikide brändide müügitulu suurenenud. E-poe müügitulu jaotub brändide vahel oluliselt ühtlasemalt kui teistes kanalites- Monton moodustab 35%, Mosaic 28%, Ivo Nikkolo 21%, Bastion 12% ja Baltman 4%.

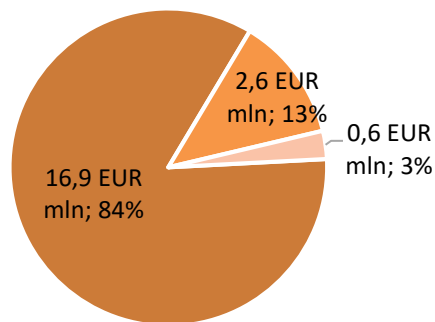
Brändide osatähtsus müügitulus



Monton

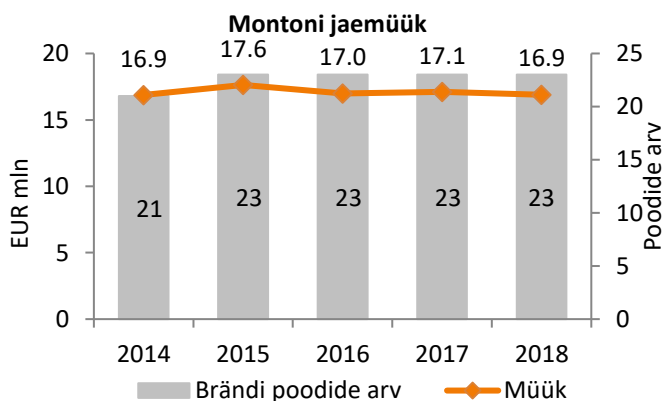
2018. aastal oli Montoni brändi müügitulu 20,1 miljonit eurot, vähenedes aastaga 7%, ehk 1,5 miljonit eurot. Peamine languse põhjus oli äriklientide müügitulu vähenemine -36%, mis oli tingitud frantsiisilepingute lõppemisest. Jaemüügitulu vähenes 1% võrra, mille peamine põhjus oli Eesti turu ja meestekollektsiooni müükide vähenemine. Seda aitas osaliselt tasakaalustada Läti müügitulu kasv ning lisandunud Soome müügitulu. Samal ajal näitas Montoni brändi müük e-poes jätkuvat kasvutrendi, suurendades müügitulu 20% võrreldes eelmise aastaga. Montoni müügitulu moodustab 45% Baltika Grupi müügitulust, olles suurim bränd Baltika Grupi brändiportfellis.

Montoni müügitulu jaotumine kanaliti



■ Jaemüük ■ Äriklientide müük ■ E-poe müük

Montoni brändil on 23 kontseptsioonipoodi, millest 9 asub Eestis, 8 Leedus ja 6 Lätis. Eestis on Montoni bränd esindatud ka 2018. aastal avatud Vèrenni esinduspoes. Soomes on bränd esindatud Espoos, Iso Omena kaubanduskeskuses MontonAndMore kontseptsioonikaupluses ja ka Soome kaubamajade ketis Aleksis 13. Mujale maailma jõuab Monton läbi frantsiisipartnerite võrgustiku. Alates 2018. aastast on bränd leitav lisaks Serbiale, Venemaale, Ukrainale, Valgevenele ja



Hispaaniale ka Sloveenias ja Horvaatias. 2018.aastal olid Montoni kollektsioonid esindatud ka Euroopa ühes tuntuimas ja vanimas tippkaubamajade grupis Peek & Cloppenburg.

Montoni brändi iseloomustab intrigeeriv, kuid seejuures praktiline disain, kus juhtivad moetrendid on ühendatud unikaalse disainikäekirjaga. Montoni rahvusvahelisele edule on kaasa aidanud Montoni kollektsioonide stabiilne ja usaldusväärne kvaliteet ning hea istuvus.

2018. aastal jätkas Montoni disainitiim ka erikollektsiooniga „Talented“, millega inspireeritakse inimesi end väljendama ja näitama oma mitmekülgust, sest mitte keegi ei pea oma olemust salgama või alla suruma. „Talented“ erikollektsioonid on kõike muud kui igavad – need võimaldavad kollektsiooni tuua julgemaid värve ja mustreid ning tekitada huvi brändi vastu ka kitsamates moeringkondades.

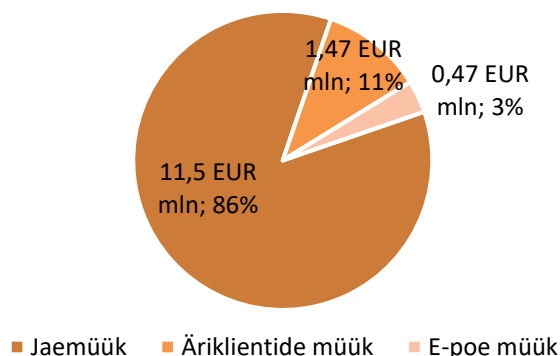


2018.aasta kevadel ja sügisel oli Monton esindatud Eesti moeringkonna võtmeüritusel Tallinn Fashion Week. Kevadisel moenädalal esitleti spetsiaalselt moenädaletaenduse jaoks valminud kollektsiooni #nofilter, kus kombineeriti nii Montonisse samal päeval müügile jõudnud „Talented“ kollektsiooni esemeid kui ka unikaalseid show-piece'e. Sügisese moenädaletaenduse kollektsioon „Happy Sleet“ oli pühendatud Eesti muutlikule ilmale ja inspireeris ka pimedal ajal lõbusalt riietuma. Montoni peadisainer Hanna Haring oli kollektsiooniga nomineeritud väarikale Kuldnõela auhinnale.

Mosaic

2018. aastal oli Mosaici brändi müügitulu 13,4 miljonit eurot, vähenedes aastaga 6%, ehk 0,8 miljonit eurot. Peamine languse põhjus oli äriklientide ja jaemüügitulu vähenemine vastavalt -24% ja -4%. Jaemüügitulu vähenes kõigil kolmel Baltikumi turul ja on tingitud meestekollektsiooni müükide langusest – vähenes formaalsete rõivaste ja üleriiete müük ning oma osa andis ka kollektsioonimuudatusest tingitud väiksem valik ja varu. Samal ajal näitas Mosaici brändi müük e-poes jätkuvat kasvutrendi, suurendades müügitulu 18% võrreldes eelmise aastaga, mis näitab, et Mosaici klient on e-poe kui kanali hästi omaks võtnud. Mosaici müügitulu moodustab 30% Baltika Grupi müügitulust, olles sellega suuruselt teine bränd Baltika Grupi brändiportfellis.

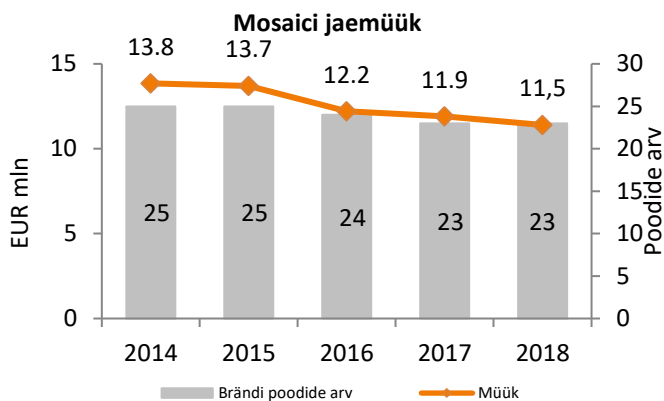
Mosaici müügitulu jaotumine kanaliti



Mosaici bränd on esindatud 23 kontseptsiooni poes, millest 10 asub Eestis, 9 Leedus ja 4 Lätis. Lisaks on Mosaic esindatud frantsiisipoodidena Ukrainas, Venemaal ja Serbias ning mitmetes hulgimüügikanalites: Stockmanni kaubamajades Venemaal ning Aleksis 13 kaubamajas Soomes. Kõige suurem turg Mosaici brändi jaoks on jätkuvalt brändi koduturg Eesti.

Mosaici roll Baltika Grupi brändiportfellis on pakkuda klassikalist ning praktilist igapäevamoodi naistele ja meestele. Hoolikalt valitud värvid, kangad ning detailid käivad ühte sammu viimaste moesuundadega, samal ajal kui lõigete ajatult elegantne joon muudab rõivad hõlpsalt kombineeritavaks nii olemasoleva garderoobi kui ka tulevaste hooegade kolleksioonidega. Korrektsele ja esinduslikule väljanägemisele annab viimase lihvi rõivaste hea istuvus, seetõttu panustab Mosaic jätkuvalt ka suurusnumbrite laia valikusse ning istuvusse, et iga klient, sõltumata oma kehatüübist ja pikkusest leiaks endale kaunid, elegantsed ja hästi istuvad rõivad.

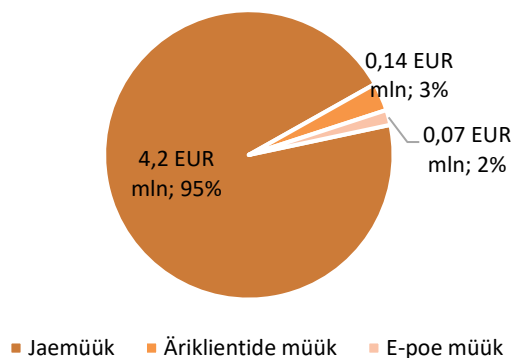
2018. aasta lõpus lansseerisid Bastion ja Mosaic ühisloominguna 30-ndate glamuurist inspireeritud piduliku aastalõpu kolleksiooni, mis oli inspireeritud ikoonilisest lauljatarist ja näitlejast Marlene Dietrichist ning ajastu must-valgest filmikunstist. Kolleksiooni põhitooniks oli klassikaline must, millele sekundeerivad valkjad ja hõbedased varjundid. Kasutusel olid eksklusiivsed kangad ning silmapaistvad ja mängulised lõiked, mis tegid kolleksioonist modernse, kuid seejuures ajastutruu valiku nii kokteiliõhtuteks kui ka suurejoonelisteks pidustusteks.



Baltman

2018. aastal oli Baltmani brändi müügitulu 4,4 miljonit eurot, vähenedes aastaga 9% ehk 0,4 miljonit eurot. Peamine languse põhjus oli jaemüükide vähenemine nii Eesti kui ka Leedu turul. Oma panuse andsid ka Baltmani puhul kogu brändiportfellis märgatav meeste ja formaalsete rõivaste (ülirikonnad) müügi langus. Samal ajal näitas Baltmani brändi müük e-poes jätkuvat kasvutrendi, suurendades müügitulu 6% võrreldes eelmise aastaga. Baltmani müügitulu moodustab 10% Baltika Grupi müügitulust, olles ühtlasi ainus

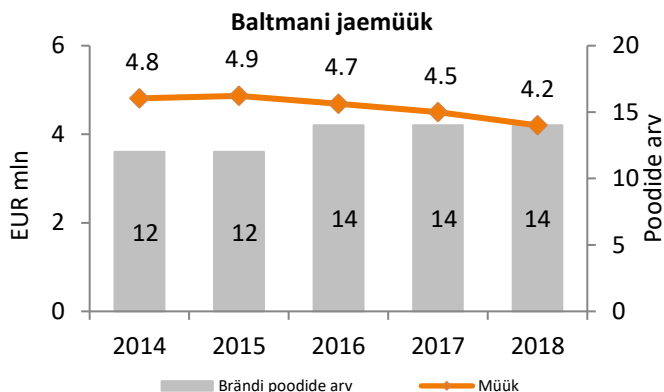
Baltmani müügitulu jaotumine kanaliti



meeste premiumbränd Baltika Grupi brändiportfellis. Kõige suurem jaeturg Baltmani brändi jaoks on jätkuvalt Eesti.

Kokku on Baltika Grupi jaevõrgus Baltmani kontseptsioonipood 14, esinduspoed paiknevad Eestis, Lätis ja Leedus. Lisaks on Baltmani kaubamärk jätkuvalt esindatud Tallinna ja Tartu Kaubamaja Meestemaailma brändiportfellis.

Baltman on Baltika Grupi vanim bränd, mis loodi 1991. aastal. Baltman pakub nii klassikalist kui ka trendidest lähtuvat rõivastust, kattes tänapäeva modernse mehe kõik igapäevavajadused. Baltman on loodud meestele, kes elegantsuse kõrval peavad vähemalt sama oluliseks ka lõigete sobivust, materjalide kvaliteeti ning praktilisust.



2018. aasta kolleksioone iseloomustas dünaamika, detailide rohkus ning hea kombineeritavus. Premiumkvaliteediga ning innovaatiliste kangaste kasutamine on üheks oluliseks nurgakiviks Baltmani kolleksioonide loomisel. Koostööd tehakse pika ajaloo ja tootmiskogemusega kangatootjatega üle maailma. Baltmani ülikonnad valmivad näiteks Loro Piana, Dormeuil ja Lanificio Cerruti kangastest, mida kasutavad mitmed *high-end* brändid. Kõik Baltmani ülikonnad toodetakse siinsamas Eestis, Baltika Grupile kuuluvas tootmisettevõttes Baltika Tailor OÜ.

2018. aastal jätkusid mitmed Baltmani jaoks edukad ning olulised koostööprojektid. Alates 2014. aastast on Baltman maailmatasemel korvpalliklubi Kaunas Žalgiris ametlik toetaja ning samuti jätkus pikaajaline koostöö Eesti Jalgpalli Liiduga. Mõlemal juhul kannavad treenerid Baltman Traveli ülikondi, mis oma mugavuse ja kõrge kvaliteedi poolest kõige paremini nende vajadustele vastavad. 2018. a valmistas Baltika Grupp oma ajaloo suurima ülikonna. Eritellimusel Baltmani ülikond valmistati maailma korvpallilegendile Arvydas Sabonisele. Leedu läbi aegade parim korvpallimängija on 221 cm pikk ja kannab rõivasuurust 68. Kogu oma elu on Arvydas kandnud spetsiaalselt talle õmmeldud rõivaid, mida ta rätsepast isa talle valmistas. Arvydaselt mõõtude võtmine ja tema kõrgetele nõudmistele vastava ülikonna õmblemine oli Leedu Baltmanile suur väljakutse, millega nad edukalt hakkama said.



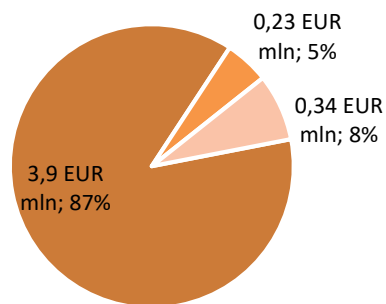
Ivo Nikkolo

2018. aastal oli Ivo Nikkolo brändi müügitulu 4,5 miljonit eurot, mis jäi võrreldes eelmise aastaga samale tasemele. Äriklientide müügitulu suurenes 13% võrra ja e-poe müük suurenes 16% võrra. Jaemüügitulu vähenes 2% võrra, peamiselt Eesti ja Leedu turu vähenemisest (vastavalt -1% ja -9%). Samal ajal toimus Läti turul kasv +2%. Eesti turul sulgesime ühe ebaefektiivse poe, mis vaatamata müügitulu vähenemisele tõstis kogu brändi ruutmeetri müüki.

Tarbijakäitumises on märgata, et Ivo Nikkolo klient on muutunud oma kulutustes rõivastele stabiilsemaks ning leidnud ülesse ostukanalina e-poe. Ivo Nikkolo müügitulu moodustab 10% Baltika Grupi müügitulust ning see on ainus naistele suunatud premiumbränd Baltika Grupi brändiportfellis. Ivo Nikkolo bränd on esindatud 12 poega, millest 5 asub Eestis, 4 Lätis ja 3 Leedus. Ivo Nikkolo bränd on esindatud ka 2018. aasta novembris T1 Mall of Tallinn kaubanduskeskuse avatud Vèrenni kontseptsioonipoes.

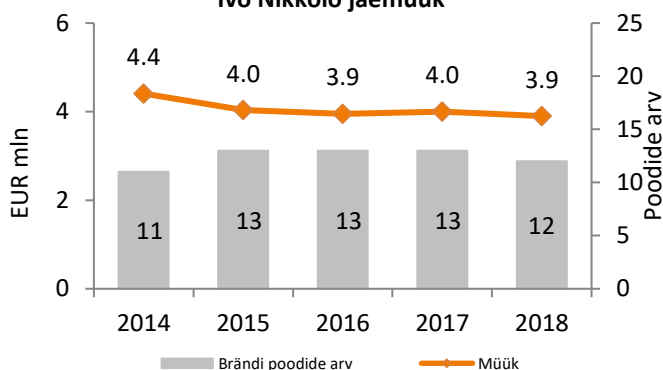
Ivo Nikkolo on tuntud kui unikaalse käekirjaga moebränd, mis on hinnatud oma originaalse ja äratuntava disainikäekirja poolest, samuti kõrge kvaliteediga ja uuenduslike kangaste kasutamise poolest. Ivo Nikkolo on disainitud kaasaegsele naisele, kes hindab eristuvat ja omanäolist disaini, millele on lisatud mängulisi elemente ja üllatavaid detaile. 2018. aastal jätkasid Ivo Nikkolo julgema ja nooruslikuma disainikäekirja kujundamist disainerite meeskond koosseisus peadisainer Britta Laumets ja disainer Frida Jõe.

Ivo Nikkolo müügitulu jaotumine kanaliti



■ Jaemüük ■ Äriklientide müük ■ E-poe müük

Ivo Nikkolo jaemüük



2018. aasta oktoobris esitles Ivo Nikkolo rahvusvahelise tähtsusega moesündmuse Riga Fashion Week raames uut kevadsuvist moekollektsiooni, mida iseloomustasid originaalmustrid, teraapiliselt erksad värvid ja moebrändile omased lihtsad lõiked. Silmapaistvate trükimustrite näol on tegemist Ivo Nikkolo disainerite Britta Laumetsa ja Frida Jõe originaalloominguga. Kolleksioonis kasutatud materjalid on naturaalsed ning valitud eelkõige pidades silmas modernset naist ning tema elustiili. Mugavus, tänapäevane luksuslikkus, pehmus ja kestvus on kolleksiooni kangaste iseloomustavad omadused.

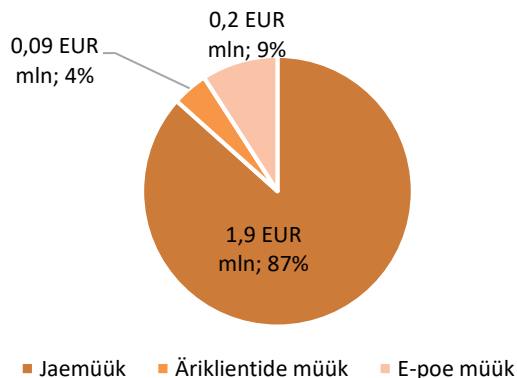
2018. aasta sügis-talvel jätkas Ivo Nikkolo 2017. aastal alustatud kodutoodete loomisega. Esimeseks tooteks oli aroomiküünlal ning sel aastal lisandus sarja ruumiparfüüm. Ruumiparfüüm valmis koostöös Eesti ühe silmapaistvama ruumiparfüümide tegijaga Helge Kodu. Ivo Nikkolo loodud ruumiparfüümi mõte on, et see täiendaks tasahaaval sündivat emotsioonitoodete sarja ning hellitaks klientide meeli pikal pimedal talveperioodil. Sisendiks oli luua intrigeeriv, kuid elegantne ja pisut maskuliinse noodiga ruumiparfüüm - ühiste katsetuste tulemusena sündis põnev kombinatsioon, mille nimeks sai Siid ja Tõrv.



Bastion

2018. aastal oli Bastioni brändi müügitulu 2,2 miljonit eurot, vähenedes aastaga 3% ehk 0,06 miljon eurot. Jaemüügitulu vähenes aastaga 1%, kuid samal ajal näitas Bastioni brändi müük e-poes jätkuvat kasvutrendi, suurendades müügitulu 8% võrreldes eelmise aastaga. Müügitulu languse peamine põhjus on ebaefektiivsete poodide sulgemine (Tallinna Viru tänava ja Tartu Tasku poed) ja ka väiksem kolleksioon. Bastioni müügitulu moodustab 5% Baltika Grupi müügitulust, olles sellega ühtlasi väikseim bränd Baltika Grupi brändiportfellis.

Bastioni müügitulu jaotumine kanaliti

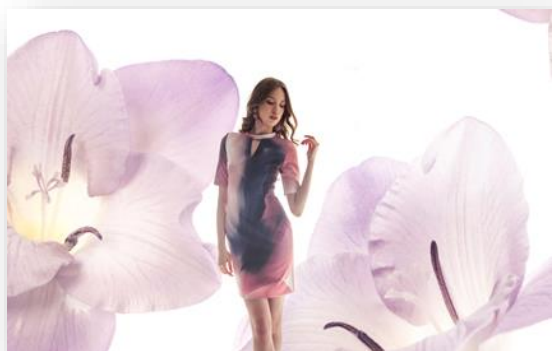
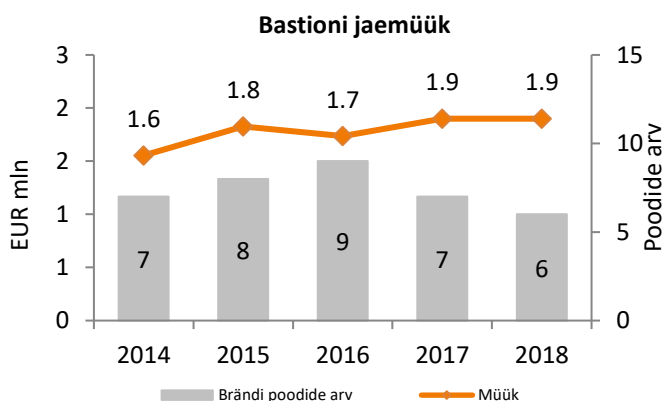


Bastioni brändipoodide oli 2018. aasta lõpuks kokku 6, Eestis 4 ja Lätis 2. Lisaks oma kontseptsioonipoodidele on Bastioni bränd esindatud ka mitut brändi koondavas poes nii Eestis, Lätis kui ka Leedus ning ka 2018. aastal avatud Vèrenni esinduspoes.

Bastioni kolleksiooni iseloomustab jätkuvalt naiselik käekiri, mis peegeldub nii kasutatavates kangastes kui ka rõivaste lõigetes. Ajatu disain ja kandja mugavust silmas pidades kasutatud venivad trikotaažkangad muudavad

tooted sobivaks igale kehatüübile. Aastast aastasse on Bastioni kollektsioonidele iseloomulikud eripärased detailid ja naiselikud mustrid, mis kaunistavad ja toovad esile kandja parimad küljed.

2018. aasta lõpus lansseerisid Bastion ja Mosaic ühisloominguna 30-ndate glamuurist inspireeritud piduliku aastalõpu kollektsiooni, mis oli inspireeritud ikoonilisest lauljatarist ja näitlejast Marlene Dietrichist ning ajastu mustvalgest filmikunstist. Kollektiooni põhitooniks oli klassikaline must, millele sekundeerivad valkjad ja hõbedased varjundid. Kasutusel olid eksklusiivsed kangad ning silmapaistvad ja mängulised lõiked, mis tegid kollektsioonist modernse, kuid seejuures ajastutruu valiku nii kokteiliõhtuteks kui ka suurejoonelisteks pidustusteks.



ÄRIKLIENTIDE MÜÜK

Äriklientide müügi 2018. aasta eesmärgiks oli hoida olemasolevaid ja leida uusi kliente. Olemasolevate klientide negatiivsed majandustulemused tekitasid varasemast kiirema vajaduse senise ekspordistrateegia muutmiseks.

Äriklientide müügitulu oli 2018. aastal 4,4 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes ligi 2 miljoni euro võrra, ehk -31%. Müügitulu vähenemist põhjustas Ida-Euroopa frantsiisipartnerite järsk müügimahtude langus ning Montoni brändi müügilepingu lõppemine Peek & Cloppenburgiga Saksamaa kaubamajades alates 2018/2 hooajast. Muudatus on tingitud edasimüüja uuest strateegiast ning pakutavate brändide valikust kaubamajaketi koduturul. Aasta lõpu seisuga müüdi Montoni kollektsiooni varasema 39 kaubamaja asemel 24 Peek&Cloppenburgi kaubamajas.

Ukraina, Valgevene ja Venemaa keerulise majandusliku ja poliitilise olukorra tulemusel on sealsetel turgudel Baltika Grupi frantsiisipartnerite müügimahud ning maksevõime oluliselt vähenenud, mistõttu suleti aasta jooksul ebaefektiivseid poode ning vähendati kaubalahetusi partneritele. Jaanuaris 2019 teavitati avalikkust otsusest lõpetada 2019. aasta 1. kvartalis ennetähtaegselt frantsiisilepingud Valgevene ja Ukraina partneritega. Koostööd Venemaa frantsiisipartneriga jätkatakse, kuid senisest väiksemas mahus.

Ühe sammuna uuest ekspordi-strateegiast alustati hulгимүүgi koostööd konsignatsioonimudeli alusel. Esimene sellelaadne leping sõlmiti juulis Balkani piirkonnas tegutseva kaubamajade keti Montecristo SL D.o.o, kes omab üle 100 kaubamaja ja üle 200 kaubanduspinna Euroopas. Augustis alustati Montoni brändi müüki kahel müügipinnal, aasta lõpuks oli Montoni müügikohtade arv kasvanud viieni. Aasta lõpus sõlmiti uus konsignatsioonimudelil põhinev koostööleping ka Soome kaubamajaketiga Alekski 13.



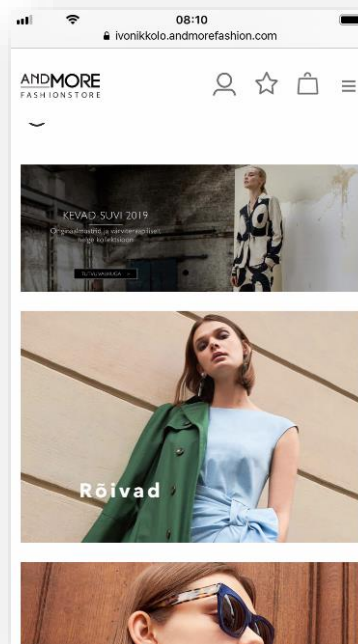
2019. aasta eesmärgiks on keskenduda kahele fookusturule – jätkata laienemist Balkanimaades ning leida uusi partnereid Soomes ning suunata senisest suurem fookus ärimahtude kasvatamisele Soome e-kaubanduses.

E-POE MÜÜK

2018. aastal kasvas Baltika Grupi veebipoe Andmorefashion.com müügitulu 16% ja oli 1,7 miljonit eurot. Suurima osa müügitulust moodustab Monton (35%), millele järgnevad Mosaic (28%) ja Ivo Nikkolo (21%). Kõikide brändide müügitulemused kasvasid ning enim kasvas Montoni bränd, 20%. 88% müügitulust teenib e-pood Balti riikidest, kus olid ka suurimad kasvuhüpped: Eestis (+23%), Lätis (+19%) ja Leedus (+18%). 2018. aasta müügitulu kasv tulenes paranenud kasutajakogemusest, Click&Collect (tarne kauplusesse) võrgustiku laienemisest ja turundustegevuste efektiivistamisest.

Aasta jooksul kasvas e-poe külastajate arv 8% ning konversioonimäär 23 protsendipunkti. E-poe külastajad on valdavalt naised (80%) vanuses 24–44. Oluline trend on e-poe külastatavus mobiiltelefonist, mis kasvas 35%.

2019. aasta fookuses on suurendada e-poe müüki Baltikumis ja Soomes. Jätkatakse Click&Collect teenuse laiendamisega Läti ja Leedu turul parendamaks e-poe integreeritust füüsiliste kauplustega. Suuremat tähelepanu pööratakse mobiiltelefoni kasutusmugavuse ja konversioonimäära kasvatamisele.



ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Baltika Grupi brutokasumi marginaal oli 2018. aastal 48,1%, mis on 1,8 protsendipunkti madalam võrreldes eelmise aastaga (2017: 49,9%). 2018. aastal vähenes müügitulu -6% ja brutokasum -9%. Ettevõtte brutokasum oli 21,5 miljonit eurot ehk -2,2 miljonit eurot vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus (2017: 23,7 miljonit eurot). 2018. aasta brutokasum sisaldab 0,8 miljoni euro eest ühekordseid kulusid (materjalide ja tootmise põhivara allahindlus), mis on seotud Baltika Grupi 2019 ja 2020 aasta tegevusplaaniga.

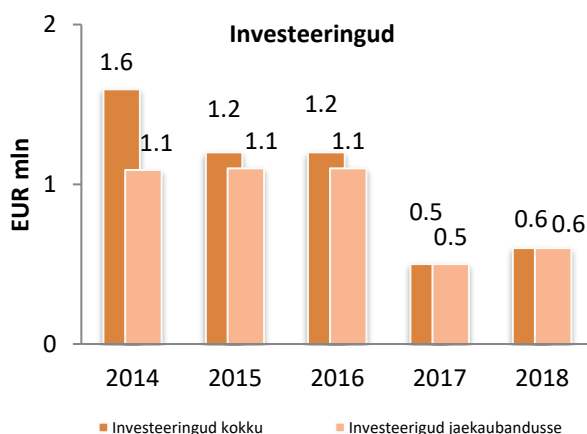
Turustuskulud suurenesid võrreldes eelmise aastaga 5% ehk 0,9 miljoni euro võrra ning olid 21,6 miljonit eurot. 2018. a turustuskulud sisaldavad Bastioni kaubamärgi mahakandmise kulusid 0,6 miljoni euro ulatuses. Jaeturgude kulud on jäänud eelmise aasta tasemele ning seda just ebaefektiivsete poodide sulgemise tõttu. Peakontori turustuskulud on kasvanud 9%, ehk 0,5 miljonit eurot seoses „Strateegia 2022“ elluviimiseks loodud uute ametikohtade täitmisega, rendikulude suurenemisega ja Bastioni kaubamärgi mahakandmisest tekkinud ühekordsete kuludega. Üldhalduskulud olid 2,4 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 1%. 2018. aastal turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse oli 53,6% (2017: 48,5%). Müügitulude järsk vähenemine ja suutmatus samal ajal püsikuludid samas tempos vähendada, on halvendanud turustus- ja halduskulude suhet müügituludesse 5,1 protsendipunkti võrra.

Finantskulud kasvasid 2018. aastal võrreldes eelmise aastaga 6% ehk 0,03 miljoni euro võrra ning olid 0,5 miljonit eurot. Baltika Grupi 2018. aasta puhaskahjum oli 5,1 miljonit eurot, 2017. aasta puhaskasum oli 0,06 miljonit eurot.

FINANTSSEISUND

Seisuga 31. detsember 2018 olid Baltika Grupi varud kokku 10,7 miljonit eurot, suurenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 0,2 miljoni euro võrra. Suurenemine on seotud valmistoodangu ning müügiks ostetud kaupade mahu suurenemise tõttu.

Materiaalset ja immateriaalset põhivara oli 31. detsembri 2018 seisuga 2,4 miljonit eurot (31.12.2017: 3,9 miljonit eurot). Investeeringuid põhivarasse tehti 0,6 miljonit eurot (2017: 0,5 miljoni eurot). Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum kokku oli 1,1 miljonit eurot (2017: 1,2 miljonit eurot).



31. detsember 2018 seisuga oli Baltika Grupi kogu võlakohustus 9,0 miljonit eurot, mis tähendab koos arvelduskrediidi muutusega võlakohustuste suurenemist võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga (31.12.2017: 6,7 miljonit eurot) 2,3 miljoni euro võrra. Võlakohustuste kasv on tingitud saadud laenust summas 1 miljon eurot ja suurenenud arvelduskrediidi kasutamisest, mille saldo suurenes 1,7 miljoni euro võrra. 2017. aastal emiteeritud K-võlakirjade kogunenud intressivõlg kasvas 0,3 miljoni euro võrra.

Baltika Grupi netovõlg (intressi kandvad võlakohustused miinus raha ja raha ekvivalendid) oli 31. detsember 2018 seisuga 8,6 miljonit eurot, mis on 2,6 miljoni euro võrra rohkem kui eelmise aasta lõpus. Netovõla suhe omakapitali seisuga 31. detsember 2018 oli 127,85% (31.12.2017: 115%). Netovõla ja omakapitali suhe on halvenenud suurenenud laenukohustuse, negatiivse majandustulemuse ja ühekordsete kulude tõttu. Ettevõtte likviidsuskordaja on aastaga langenud 1,8-lt 0,9-le.

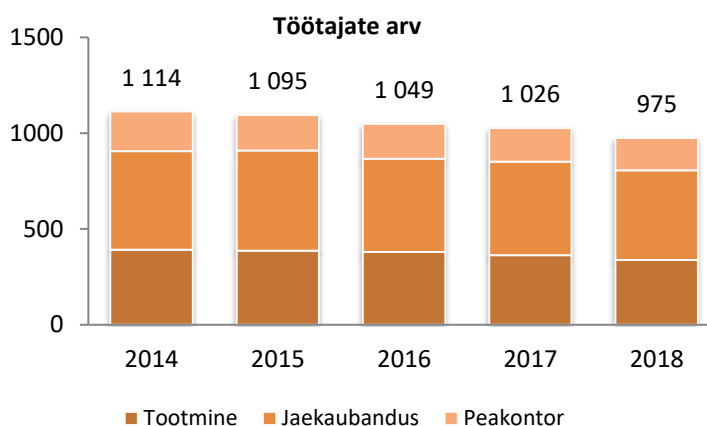
Seisuga 31. detsember 2018 oli emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital 0,06 miljonit eurot (31.12.2017: 5,2 miljonit).

RAHAVOOG

Baltika Grupi 2018. aasta äritegevuse rahavood olid -1,6 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 3,3 miljonit eurot. Rahavoo vähenemine on tingitud müükide langusest, suurenenud nõuetest ostjate vastu ja varude mahu kasvust. Investeeringutegevuse rahavoogudest suunati jaemüügi kanalisse 0,6 miljonit eurot (2017: 0,4 miljonit eurot). Laenusid tagastati aasta jooksul krediitiasutustele 0,7 miljoni euro ulatuses ning koos arvelduskrediidi suurenemisega saadi laenu juurde 2,7 miljonit eurot (2017. aastal vähenesid pangalaenu koos arvelduskrediidiga 1,8 miljoni euro võrra). Baltika Grupi rahavoog kokku oli -0,3 miljonit eurot (2017: 0,3 miljonit eurot), mis tähendab aasta lõpu seisuga raha saldot 0,4 miljonit eurot.

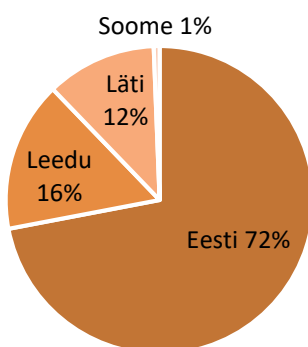
INIMESED

Baltika Grupis töötas 2018. aasta 31. detsembri seisuga 975 inimest, mis on 51 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2017 (1 026).



Baltika Grupi töötajatele arvestati 2018.a töötasusid summas 14,2 miljonit eurot (2017: 14,0 miljonit eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmetele arvestatud tasud ulatusid 0,3 miljoni euroni (2017: 0,3 miljonit eurot).

Töötajate jagunemine riikide lõikes 31.12.2018 seisuga



Baltika Grupi Strateegia 2022 keskendub kliendikogemuse põhisele müügi- ja turunduse juhtimisele. Seoses sellega on loodud alates 1. jaanuarist 2019 kliendikogemuse divisjon, mida asus juhtima müügi- ja turundusdirektorina Mari-Liis Küppar. Mari-Liis Küppar liitus Baltika Grupi meeskonnaga turundus- ja kommunikatsioonijuhina detsembris 2017. Uue divisjoni ülesandeks on müükide ja turunduse juhtimine kõikide kliendisegmentide ja kanalite lõikes ning nende klientidele kliendikogemuse arendamine.

2019. AASTA PERSPEKTIIVID JA EESMÄRGID

Majanduskeskkond

Eesti Pank prognoosib Eesti majanduse kasvuks 2019. aastal ca 3,5%, mis jääb eelmise aastaga samale tasemele. Eestis on tööjõukulude kasv olnud üks Euroopa kiiremaid ning tööjõunappuse tõttu jätkub palkade kasvu surve ka 2019. aastal. Sellest tingituna on ettevõtete püsikulud tõusutrendis ning konkurentsivõime säilitamiseks nii sise- kui ka eksporditurgudel on vajalik senisest enam investeerida efektiivsuse tõstmisesse.





Läti ja Leedu osas on 2019. aasta ootused suhteliselt sarnased Eestile: majanduskasv jääb ca 3% juurde. Kodumajapidamiste sissetulekud ja sisenõudlus püsivad tugevana, mis tõstab palgasaajate ostujõudu. Samas kiire tarbijahinna tõusu tingimustes prognoositakse siiski mõõdukat eratarbimise kasvu ning jätkuvat säästmist.

Nimetatud sündmused võivad omada olulist mõju Baltika Grupi tuleviku tegevustele ning finantsseisundile, kuid nende võimalikku mõju ulatust on keeruline hinnata. Tuleviku majanduslik olukord ning selle mõju Baltika Grupi tegevusele võivad erineda juhtkonna ootustest.

Baltika Grupp

2019. aasta peamisteks eesmärkideks on Baltikumi jaeturu müügiimahtude hoidmine 2018. aasta tasemel ja uue ärimudeli, mis keskendub äriprotsesside lihtsustamisele ja tegevuskulude vähendamisele, tegevusplaani elluviimisele.

Tegevusplaani peamised osad on:

-  **Brändiportfelli optimeerimine.** *Mainstream*-segmentis liidetakse hooajast 2020 kevad-suvi Montoni, Mosaici ja Bastioni ühe brändi alla. *Mainstream*-segmenti juhtivaks brändiks saab Monton, mille väärtuspakkumine muudetakse vastavaks laienenud sihtsegmentile ja kasvanud kliendiootustele.
-  **Müügikanalite optimeerimine.** Edaspidi keskendutakse Baltikumi jae- ja e-kanalile, mis võimaldab efektiivistada tootearendusprotsessi. Poodide võrgustikku analüüsitakse vastavalt uuele brändiportfellile ning keskendutakse parimate keskuste parimatele asukohtadele. Äriklientide müügikanalis jätkatakse koostööd nende partneritega, kelle ostuprotsess ühildub Baltika Grupi tootearenduse ajagraafikuga.
-  **Digitaliseerimine.** Eesmärgiks on muuta äriprotsessid lihtsamaks, kiiremaks ja efektiivsemaks. Samm-sammult valmistatakse kasutusele võtma uusimaid digitaalseid töövahendeid - 3D-mudel tootearenduses, füüsilise näidise vaba müügiprotsess, tehisintellekt varude juhtimises ja digitaalsed lahendused klienditeeninduses. Ühtlasi keskendutakse disaini- ja tootearenduse rahvusvahelisele arendamisele ning müügi- ja turundusvõimekuse tõstmisele.
-  **Hankebaasi muutmine.** 2019. aasta jooksul lõpetatakse tootmine Baltika Grupi Eesti tootmisüksuses ja asutakse õmblusteenust sisse ostma partneritelt.

Üleminekuga optimeeritud brändiportfellile, äriprotsesside olulise lihtsustamisega ning Eesti tootmisüksustes tootmise lõpetamisega, vähendatakse Baltika Grupi tegevuskulusid kahe miljoni euro võrra järgmise 12 kuu jooksul.

Tegevusplaani elluviimiseks vajab Baltika Grupp aktsionäride toetust täiendava kapitali näol. AS Baltika nõukogu teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku aktsiaemissiooniks mahus 5,0 miljonit eurot, millest 3,0 miljonit eurot on vajalik kahjumite katmiseks ja 2,0 miljonit eurot ettevõtte ümberkujundamise elluviimiseks.

SOTSIAALSE VASTUTUSE ARUANNE

Baltika Grupi äritegevuse alus on läbipaistev käitumine. Oma igapäevategevuses peab Grupp oluliseks sotsiaalset vastutust ning keskkonnamõjude juhtimist. Grupi tegevusega seotud looduskeskkonna (tootmine, tarne, materjali- ja ressursikäsitlus) ja sotsiaalsete aspektide (töötajad, inimõigused, läbipaistev juhtimine) põhjalikum kajastamine aastaaruandes kinnitab tahet neis valdkondades üha rohkem sisuliselt panustada.

Baltika Grupp aitab mitmete erinevate projektide kaudu kaasa ühiskondlikult oluliste valdkondade edendamisse. Keskkonna mõõde on integreeritud Baltika Grupi juhtimissüsteemi ning erinevate üksuste igapäevatööd korraldatakse võimalikult keskkonnasäästlikult.

Ettevõtte hoolib oma töötajatest ning on võtnud nende väärtustamise strateegiliselt oluliseks teemaks. Baltika Grupi eesmärk on tagada, et tarneahelas jälgitaks läbivalt Baltika Grupi poolt seotud sotsiaalseid ning keskkonnavalaseid põhimõtteid ja nõudeid.

TÖÖTAJAD

Baltika Grupp on rahvusvaheline, mitmekesisust ja erinevaid kultuure ja rahvusi toetav organisatsioon.

Baltika Grupis töötas 2018. aasta 31. detsembri seisuga 975 inimest, mis on 51 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2017 (1 026). Kokku töötas jaekaubanduses 467 (31.12.2017: 488), tootmises 339 (31.12.2017: 363) ning peakontoris koos logistikakeskusega 169 (31.12.2017: 175) inimest.

2018. aastal töötas Baltika Grupis:





-  5% mehi ja 95% naisi;
-  Keskmine vanus on Baltika Grupis 43,7, sh tootmisüksustes 51 aastat;
-  Keskmine staaž Baltika Grupis on 11,0 aastat. Kõige staažikamad töötajad on tootmisüksustes, kus keskmine staaž on 20 aastat. Kõige lühem keskmine staaž – 3,7 aastat on Läti jaeorganisatsiooni töötajatel;
-  Baltika Grupis on tööil inimesi 10st erinevast rahvusest.



Foto: "Baltika inimesed" erinevate meeskondade liikmed

Baltika Grupi töötajate koosseis üksuste lõikes

	Töötajaid 31.12.2018	osatähtsus %	Mehi (%)	Naisi (%)	Tööle asunud 2018	Lahkunud 2018
Baltika AS	169	17,3%	3,0%	14,0%	39	47
Baltika Tailor OÜ	339	34,8%	1,0%	33,7%	28	56
Jaekaubandus	467	47,9%	1,0%	46,9%	252	275
Eesti	194	19,9%	0,4%	19,5%	86	96
Leedu	154	15,8%	0,1%	15,7%	93	100
Läti	113	11,6%	0,3%	11,3%	72	77
Soome	6	0,6%	0,2%	0,4%	1	2
Baltika Grupp	975	100%	5%	95%	319	378

Baltika Grupi töötajate koosseis koduturgude lõikes

	Töötajate arv 31.12.2018	osatähtsus %	Mehi (%)	Naisi (%)	Tööle asunud 2018	Lahkunud 2018
Eesti	702	72,0%	4,5%	67,5%	153	199
Leedu	154	15,8%	0,1%	15,7%	93	100
Läti	113	11,6%	0,3%	11,3%	72	77
Soome	6	0,6%	0,1%	0,5%	1	2
Baltika Grupp	975	100%	5%	95%	319	406

Muudatused organisatsiooni struktuuris lähtuvalt Baltika Grupi strateegiast

Baltika Grupi uus strateegia keskendub kliendikogemuse põhisele müügi- ja turunduse juhtimisele. Seoses sellega muutus alates 2018.a augustist turundus- ja kommunikatsiooniosakond kliendikogemuse juhtimise divisjoniks. Struktuuri rakendamine tõi endaga kaasa uusi tegevusi ja vajadust uue kompetentsi kaasamiseks, tõstmaks pakutavat kvaliteeti kliendiga kokkupuutepunktides. Uue divisjoni ülesandeks on müükide ja turunduse juhtimine kõikide kliendisegmentide ja kanalite lõikes lähtudes kliendikogemusest. Tegevuste planeerimisel on esikohale seatud bränd ning töötatakse maatriks põhimõttel. Nii vastutab brändi tulemuste eest kliendikogemuse juht kõigi kanalite lõikes ja kanalite juhid (jaemüük, äriklientide müük ja e-poe müük) omakorda oma kanali müügi eest kõigi brändide lõikes.

2019 jaanuarist viidi Baltika Grupi suurima müügikanali, jaekaubanduse, juhtimine ühtse juhtimise alla, tagamaks turgude ühine tegevusmudel ja tulemuslik koostöö. Loodi uus ametikoht-jaekaubanduse juht, kes koordineerib tegevust Baltikumi ja Soome jaeturgudel eesmärgiga viia ellu Baltika Grupi jaekaubanduse strateegia.

Seoses brändiportfelli ümberkujundamisega alustasid alates jaanuarist 2019 kollektiivitiimid tööd uuenenud koosseisudes.

Koos organisatsiooni struktuuri muutumisega, on muutunud ka töötamise viisid. Töötatakse rohkem projektitiimides, järjest enam on kasutusel maatriksjuhtimine. Uuendatud on koosolekute ülesehitust, läbiviimist ning sagedust. Suurenenud on tehnoloogiliste lahenduste kasutamine nii koosolekute läbiviimiseks kui ka olulise info talletamiseks.

Töötajate rahulolu ja motiveeritus

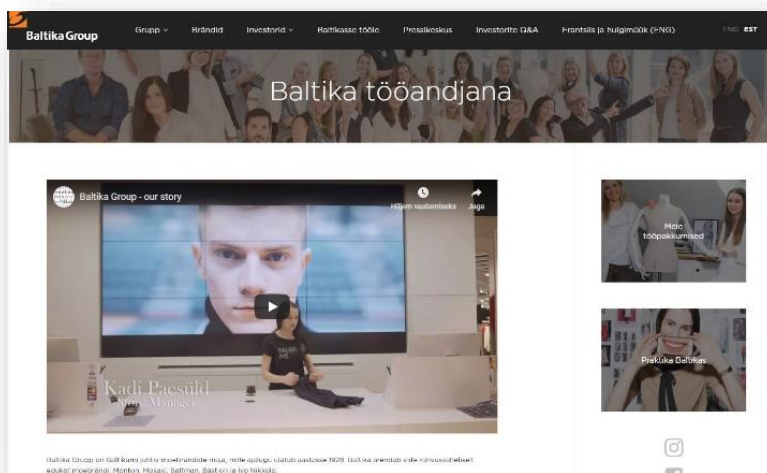
Baltika Grupi jaoks on töötajate rahulolu ja motiveeritus ning tööandja kuvand jätkuvalt olulised valdkonnad. 2018. aastal jätkati aasta varem uuendatud Baltika Grupi väärtuste ellu viimisega. Baltika Grupi väärtused: „Mõtlemine piirideta“, „Looming lahendus“ ja „Koos on kõik võimalik“ toodi töötajatele lähemale töötubades, kus lahendati igapäevaseid situatsioone väärtuste abil. Viimase kahe aasta jooksul on väärtused Baltika Grupi inimestel tihedalt kasutusel, aidates otsuste tegemisel ning toetades töötajaid nende igapäevastes tegevustes. Lisaks uuendati 2017. aastal loodud tööandja väärtuspakkumist, mis sai täiendusi nii jaeorganisatsiooni kui ka peakontori poolel.

2018. aastal jätkati varasemalt korrastatud töötaja arengu ja motivatsiooni seisukohast oluliste protsesside juurutamist. Täiendatud on uue töötaja sisse-elamise programmi, kus aluseks võeti juba kolmandat aastat kogutavat uute töötajate tagasiside. Samuti jätkatakse tagasiside kogumist lahkunud töötajatelt. Uue ja lahkuva töötaja tagasiside on aluseks täienduste tegemisel olemasolevatesse protsessidesse.

2018. aastal uuendati Baltika Grupi kodukorda ning viidi see vastavusse mais jõustunud uue üle-euroopalise isikundmete kaitse üldmäärusega. Vastavad muudatused kodukorda tehti Baltika Grupi kõikides ettevõtetes.

Värbamine ja järelkasvuga tegelemine

Baltika Grupp tegeleb aktiivselt töötajate värbamise ja koolitamise, motivatsiooni ja rahulolu kasvatamise ning Baltika Grupi kui tööandja brändi tugevdamisega. 2018. aastal loodi Baltika Grupi kodulehele „Baltika tööandjana“ uus alamleht. Lehel tutvustakse Baltika Gruppi kui tööandjat ja jagatakse inimeste edulugusid. Samuti tutvustatakse praktikavõimalusi, tagamaks järelkasv erinevatele ametikohtadele ning jagatakse aktiivseid värbamiskuulutusi. Endiselt kasutatakse sotsiaalmeediat kui värbamiskanalit sh LinkedIn keskkonna kasutamine värbamisportaalina. Oluline on, et nii potentsiaalsed kui ka olemasolevad töötajad leiaksid ettevõtte kohta infot kiirelt ja mugavalt.



Järelkasvu tagamiseks jätkatakse tihedat koostööd erinevate Eesti

kõrgkoolidega (EKA, Tallinna Tehnikakõrgkool, Tallinna Tehnikaülikool) ning ollakse tudengitele tugevaks praktikabaasiks. Baltika Gruppis on igal aastal praktilal palju õppureid, kellest tihti saavad uued töötajad. 2018. aastal oli praktilal üle 30 praktikandi, kellest pärast praktika lõppu asus vabale ametikohale tööle kolm. Tunnustamaks säravamaid, on Baltika Grupp oma praktikante alates 2016. aastast esitanud Tööandjate Keskliidu algatatud konkursile Praktik Cum Laude, kus nad on alati ka tunnustuse pälvinud.

2018. aastal loodi ja täideti ettevõtte arengu toetamiseks ja strateegia elluviimiseks mitmeid uusi ametikohti: kliendikogemuse juht, digitaliseerimise juht, e-poe müügi- ja turundusjuht, loovjuht. Ametikohad on täidetud oma valdkonna professionaalidega, kes toovad Baltika Gruppi uusi kogemusi.



Näited uuendatud töökuulustest (Online Sales and Marketing Manager, klienditeenindaja spetsialist, õmblusliini tööjuht).

2018.a Praktik Cum Laude'l tunnustatud praktikant Jaana Rodima ning Baltika Grupi tehnilise disaini juht Jaana Ruhnõ.

Töetervishoid ja -ohutus

Töetervishoiu ja -ohutuse alaste riskidega tegelemine on tootmise ja jaekaubanduse valdkonna spetsiifikast tulenevalt ettevõtte jaoks väga olulised. Baltika Grupp teadvustab ning võtab neid oma igapäevategevuses arvesse, mida kinnitab ka tööõnnetuste väike arv.

Igas Baltika Grupi üksuses on olemas spetsialistid, kes on vastutavad töetervishoiu ja tööohutuse eest. Nii on nende ülesandeks teha kõikidele uutele töötajatele selgeks vastavasisulised protsessid ja juhised ning planeerida muutusi töetervishoiu ja tööohutuse valdkonnas.

 **2018. aastal ei registreeritud Baltika Grupis ühtegi tööõnnetust.**

Töötajate kaasamine ja arendamine

Baltika Grupp toetab avatud tagasiside kogumist ja arvamuste paljusust. Lisaks avatud suhtlemist toetavale töökeskkonnale ning aktiivsele e-maili suhtlusele, viiakse organisatsioonis läbi iga-aastaselt töötajate rahulolu uuringut koos avatud vastustega. Rahulolu-uuringu eesmärgiks on saada tagasisidet ja sisendit ettevõtte strateegiliste otsuste tegemiseks, mis puudutab meie töötajaid. 2017. aastal viidi läbi viimane uuring. Järgmine uuring toimub 2019.aasta veebruaris.

Lisaks peetakse regulaarselt arenguveestlusi, arendatud on siseveebi uudisteruum koos kommenteerimise võimalusega.

Baltika Grupp väärtustab oma inimesi ning peab väga oluliseks töötajate koolitus- ning arendustegevusi. Töötajatele jagatakse teadmisi nii jaekaubanduse juhtimisest, läbirääkimiste pidamisest kui ka üldisemast majandus- ning juhtimisvaldkonnast. 2018. aastal pakuti taas kõigile Baltika Grupi töötajatele võimalust saada osa juhtivast ärikonverentsist Nordic Business Forum, mille *live* ülekannet oli võimalik läbi kahe päeva jälgida peamaja suures koosolekuruumis.

2018. aastal andis Baltika Grupp taas välja ettevõttesisese stipendiumi. Stipendiumi väljaandmise eesmärk on toetada Baltika Grupi töötajatel uute oskuste ja teadmiste, mis loovad ettevõttele lisaväärtust, omandamist.

Samuti aitab uute kompetentside omandamine toetada ettevõtte strateegia elluviimist ja ärieesmärkide saavutamist ning võimaldab töötajal ka ennast arendada. Stipendiumite uus taotlemise voor on 2019. aasta kevadel.

2018. aastal kutsuti ellu uus ürituste sari Moekolmapäevak, mis kutsus üles kuulama ja arutlema moevaldkonnaga seotud teemadel. Läbi aasta toimus kokku seitse harivat ja inspireerivat üritust, kus teemadeks olid näiteks

“Ringmajandus moetööstuses - arengud, väljakutsed ja võimalused“, “Bränd, toode ja müügikeskkond ning kogu ettevõtte kui vahend missiooni elluviimiseks!“, „Disainmõtlemisest rõivapoes“ ja mitmed muud huvitavad teemad. Kolmandat aastat on toimumas ka töötajate vahetusprojektid Poepäev ja Kontoripäev, mille raames tutvuvad peakontori töötajad poodides töötades kaupluste igapäevase tööga ning vastupidi. Kaks korda aastas, enne uue kollektiooni turule tulekut, saavad kogu Baltika Grupi nelja koduturu (Eesti, Läti, Leedu ja Soome) jaekaubanduse töötajad väljaõppe uue kollektiooni osas. Koolitus- ja arendusvajadusi kaardistab Baltika Grupp kord aastas.

Baltika Grupp väärtustab oma inimestega kogemuse jagamist ja nende kaasamist. Töötajatel on võimalus osaleda erinevates ettevõtteülestes töögruppides – näiteks Baltika Grupi uusaastaüritus sünnib meeskonnaga, mis koosneb väga erineva taustaga inimestest üle terve ettevõtte ja Tervisenädalate korraldusse kaasatakse uuest kogemusest huvitatud aktiivseid kolleege. Koostegemine on ka üks Baltika Grupi väärtustest – „Koos on kõik võimalik“.

Baltika ukсед on alati majavälistele külalistele avatud – aasta ringi võetakse vastu erinevaid õpilaste grupe, kes soovivad Baltika Grupi kui ettevõttega ja valdkonnaga tutvuda. Huvi Baltika Grupi vastu on lai – külas käivad nii gümnaasiumi õpilased karjääriõpetuse raames kui ka ülikoolide tudengid näiteks EKA-st, Tallinna Tehnikakõrgkoolist, EBS-st jne. Lisaks avati 2018. aastal ukсед töötajate lastele ning Baltika Grupp liitus Eesti Kaubandus-Tööstuskoja üleskutsega „Tööle kaasa“, mille raames tutvustati ettevõtet ühe päeva jooksul oma töötajate 7.-9.klassi lastele. Üleskutsega liituti ka 2019. aastal.

 **2018. aastal osalesid koolitus- ja arendustegevustes kokku ligi 78% Baltika Grupi töötajatest (sh uute kollektioonide koolitustel).**



Tööle kaasa ürituse raames oma töötajate laste sisukas päev Baltikas






Kontoripäev ehk kaupluste kolleegid üheks päevaks kontoris.



Helene Vetik Moekolmapäevakul ettekandega „Bränding DIY“

Lisaks ametialaste oskuste täiendamisele pöörab Baltika Grupp erilist tähelepanu töötajate terviseteadlikkuse suurendamisele. Alates 2016. aastast toimub kaks korda aastas (kevadell ja sügisell) Baltika Grupi Tervisenädal. Nädala raames toimuvad erinevad üritused eesmärgiga tõsta töötajate tervisealast teadlikkust ja kutsuda harrastama aktiivsemaid eluviise. 2018. aasta Tervisenädalate läbivad teemad olid näiteks aktiivne liikumine, silmade tervis ning vaimse tervise ja toitumise seos. Osavõtt Tervisenädalast on iga korraga suurenenud ning nädala korraldusse kaasame vabatahtlikke huvilisi.

Kuidas Baltika Grupp oma töötajaid hoiab?

-  Peab meeles kauaaegseid töötajaid ning tunnustab neid ettevõtte üritustel. Alates 2017.a. tunnustab tööjuubilare alates 5ndast tööaastast iga 5 aasta järel;
-  Pakub töötajatele vastavalt nende staažile staažipuhkust;
-  Tunnustab töötajaid, kes on oma töös edukad, head meeskonnamängijad ning positiivse sisekliima loojad ja hoidjad (Aasta Tegijate tunnustamine iga-aastaselt);

- ✎ Peab oluliseks koos veedetud aega ka väljaspool tööd ning korraldab oma töötajatele meeleolukaid ühiseid üritusi üle grupi;
- ✎ Peab oluliseks kaasata töötajaid erinevate ürituste korraldamisse ja läbiviimisse. Näiteks hooaja alguse moeshow'de korraldamine, kus töötajad saavad ka võimaluse modellidena üles astuda;
- ✎ Baltika Grupp toetab oma unikaalse pensionäride klubi tegevust.



Väljavõtte Baltika Grupi Tervisenädalatest 2018. aastal

Baltika Grupi 2018.aasta staažikate töötajate õnnitlemine uusaastapeol

2018. aasta oli Baltika Grupi sünnipäeva-aasta, kus tähistati 90. juubelit. Sünnipäeva-aasta raames toimus erinevaid üritusi töötajatele üle kogu grupi. Üritustele olid kaasatud nii praegused kui ka endised töötajad.

KLIENDIKOGEMUSE JUHTIMINE

Baltika Grupis reguleerivad jaekliendi suunalist müügitgevust, poodide opereerimise tavasid ning kliendisuhtlust järgnevad regulatsioonid.

- ✎ Kliendikommunikatsioon ning turundus- ja reklaamitegevused lähtuvad grupisisest kokku lepitud tegevussuunistest. Lisaks jälgib Baltika Grupp kõiki koduturgude seadustest tulenevaid norme.
- ✎ Jaekaubanduse opereerimise käsiraamat (*Retail Operations Manual*). Dokument sisaldab tervikinformatsiooni grupi, brändide, kliendiprogrammi, kliendisuhtluse sh klienditeeninduse standardite, kliendikaebuste käsitlemise korra, tarbijakaitse, töö turvalisuse tagamise, toodete ja nende käsitlemise ning väljapanemise, jaekaubanduse indikaatorite, töötajate motivatsioonisüsteemide jne kohta. Dokumenti uuendatakse igal aastal. Lisaks on sarnane käsiraamat välja töötatud ka Baltika Grupi frantsiispartnerite jaoks. Selle eesmärgiks on tagada Baltika brändi all opereerivates poodides sama kliendikogemus, mis Baltika Grupi enda jaevõrgu kauplustes.
- ✎ Igakuiselt toimub *Retail Council*, kuhu kuuluvad Baltika Grupi kolme jaeturu juhid, Grupi finantsdirektor ning Grupi peadirektor. *Retail Council*'i eesmärk on tõhustada jaekaubanduse protsesse ja kasvatada seeläbi lisaks tõhusamale töökorraldusele ka kliendi rahulolu.

2018. aastal algatati organisatsioonis mitmeid suurema kliendikesksuseni viivaid protsesse.

- ✎ 2018. augustis loodi Kliendikogemuse divisjon, mille vastutusallas on tagada parim kliendikogemus kõigis kokkupuutepunktides. Kliendikogemuse divisjoni koosseisu kuuluvad mainstream ja premium segmendi kliendikogemuse juhid, turundusosakond, e-poe müügi- ja turundusjuht, klienditugi, väljapaneku- ja fototiim.
- ✎ Töötati välja uus vajaduspõhine jaekontseptsioon ning 9.novembril avati esimene sellest lähtuv kauplus Tallinnas, T1 Mall of Tallinn kaubanduskeskuses. Uues kontseptsioonis on väljapanek kaupluses grupeeritud kliendi vajaduse põhiselt ehk vastavalt olukorrale, milles rõivaid vaja läheb. Uus pood osutus esimestel kuudel eriti populaarseks meesklientide seas, kelle hinnangul on sellisel viisil välja pandud kauba hulgest lihtsam endale vajalik välja valida.

- ✎ Uuendatud tootearendusprotsessi põhjal arendatakse kollektsooni tihedas koostöös kliendikogemuse ja turundusmeeskonnaga. Lisaks tagasivaatavale tagasisidele kogutakse klientidelt infot arendusprotsessi erinevates sammudes, mis jäävad disaini ja toote müüki jõudmise vahele. Esimene 100% uue protsessi alusel välja töötatud kollektsooni tuleb müüki 2020. aasta alguses.
- ✎ Tootearendusprotsessiga seotult võeti brändiühtsuse tagamiseks kasutusele ka uuendatud turundusprotsess, mille abil tagatakse kollektsooni turustamise ja väljapaneku lihtne ja ühtne arusaadavus klientidele üle jaeturgude. Protsessi toimimise tagamiseks tihendati koostööd ka Baltika Grupi kliendikogemuse osakonna ja jaeturgude müügiorganisatsiooni vahel.
- ✎ Montoni, Mosaici, Ivo Nikkolo ja Baltmani püsiklientide hulgas viidi 2018. aasta märtsis läbi tagasiside-uuringud, mille põhjal saadi väärtuslikku informatsiooni lojaalsete klientide ostukäitumise, toote hinna, kvaliteedi, sobivuse jne kohta.
- ✎ On alustatud uuendatud teenindusstandardite väljatöötamisega ning koostatud tegevuskava kõikide Baltika Grupi töötajate rolli määraltemiseks parema kliendikogemuse pakkumisel.

Klientide poolt Baltika Grupi klienditeenindajatele antav igapäevane tagasiside toodetele ja kollektsoonidele jõuab Baltika Grupi peakontorisse regulaarsete raportite kaudu. Samuti saavad kliendid anda tagasisidet läbi klienditoe e-maili või helistades klienditoe telefonile – sealtkaudu laekub väärtuslikku tagasisidet nii toodetele kui ka Baltika Grupi poodide teenindusele.

Kliendikaebuste menetlemine (sh tagastused ja vahetused) on eelkõige jaekaubanduse eesliini pädevuses. Toodete kvaliteedi tagasiside jaoks on loodud eraldi protsess ja infosüsteem, mille abil kogutakse info jae-organisatsioonide klientidelt ning suunatakse Baltika Grupi kvaliteediosakonnale. E-maili ja telefoni teel edastatud kaebuste ajalugu salvestatakse automaatselt ning kaebusi lahendatakse Baltika Grupis juhtumipõhiselt. Kui mõnes valdkonnas esineb kaebusi sagedamini, siis juhitakse sellele tähelepanu ka vastava valdkonna juhile.

- ✎ **2018. aasta jooksul ei toimunud reklaamieetika rikkumisi, samuti ei registreeritud tarbijakaitse rikkumisi.**

INIMÕIGUSED

Baltika Grupi jaoks on väga oluline, et tarneahela kõik osapooled käituksid eetilisel ja vastutustundlikult. Selle tagamiseks on Baltika Grupi ootused oma tarnijatele kirjeldatud Tarnija Käsiraamatus (*Supplier Manual*). Põhimõtete loomisel on Baltika Grupp lähtunud rahvusvaheliselt tunnustatud Eetilise Kauplemise Põhimõtete Koodeksist (*Ethical Trading Initiative (ETI) Base Code*), mis on asutatud Rahvusvahelise Tööorganisatsiooni (International Labour Organisation, ILO) poolt.

Antud põhimõtted hõlmavad erinevaid inimõiguste aspekte, muuhulgas:

- ✎ tööaja normeerimine
- ✎ turvaliste ja hügieeniliste töötingimuste tagamine
- ✎ õiglase töötasu tagamine
- ✎ diskrimineerimise keelustamine
- ✎ lapstööjõu keelustamine

Inimõiguste järgimise tagamiseks viivad Baltika Grupi töötajad oma olemasolevate ning võimalike uute tarnijate seas läbi auditeid, mille järel koostatakse raport ja kontrollitakse, et partner viib ellu parandused.

KOGUKONDLIKUD TEGEVUSED JA SPONSORLUS




Baltika Grupi kogukondlikud tegevused

Baltika Grupi positiivse kuvandi toetamiseks ja ühiste eesmärkide täitmiseks, on Baltika Grupp aastaid tegelenud moe- ja rõivatööstuse ning loomeettevõtluse kogukonna arendamisega. Baltika Grupp toetab Eesti Kunstiakadeemia moedisaini osakonda ja Tallinna Tehnikakõrgkooli rõivatööstusega seotud erialasid, toetades noorte moedisaini tudengite haridust rahalise toetusega koostöölepingu alusel, samuti kaasates tudengeid erinevatele tiptasemel koolitustele, mida pakutakse Baltika Grupi töötajatele. Lisaks andsid Baltika Grupi juhtivspetsialistid ja osakondade juhid 2018. aastal loenguid ja koolitusi Eesti Kunstiakadeemia tudengitele, kaasates tudengeid muuhulgas ka kolleksioonide loomisesse. Eesti Kunstiakadeemia, Tallinna Tööstushariduskeskuse, Tallinna Tehnikakõrgkooli, Tallinna Tehnikaülikooli ja Baltika Grupi vahel on välja töötatud hästi toimiv praktikasüsteem, mille käigus saavad disaini- ja rõivatööstuse erialade tudengid omandada praktilisi teadmisi Baltika Grupis. Lisaks toimuvad kõikide Eesti rõivadisaini- ja tehnoloogia erialade tudengite ekskursioonid nii Baltika Grupi tootmis- ja logistikaüksusesse kui ka peakontorisse, et õppuritel tekiks hea ülevaade disaini- ja rõivatööstusettevõtte toimimisest.

Ühtlasi osaleb Baltika Grupp loomemajandusettevõtluse toetamise ja arendamisega seotud tegevustes. Nii kuuluvad Baltika Grupi juhtkonna liikmed Eestis Teenusmajanduse Koja juhatusse, *Estonian Fashion Brands Association*'i (EFBA ehk Eesti Moebrändide Assotsiatsioon) juhatusse, Tekstiilitööstuse Liidu ning Kaupmeeste Liidu juhatusse, panustades nendes erialaliitudes ja mittetulundusühingutes aktiivselt Eesti loomemajanduse ja rõivatööstuse edendamisse oma igapäevase töö kõrvalt.

Baltika Grupp lähtub sponsorluse, heategevuse ja kogukondlike tegevuste puhul Baltika Grupi väärtustest ja sponsorluspõhimõtetest. Baltika Grupp soovib olla vastutustundlikult tegutsev ühiskonnaliige ja panustada Eesti moedisaini ja rõivatööstuse pärandi hoidmisesse/arendamisse ning disainmõtlemise innustamisse.

Valdkonnad, mida toetatakse:

-  moedisaini ja rõivatööstuse valdkonna arendamine
-  disaini ja rõivatööstuse haridus
-  loomemajanduse innustamine

Seetõttu toetas Baltika Grupp 2018. aastal mitmeid ettevõtmisi, mis innustasid ja aitasid tunnustada moedisaini järeelkasvu - näiteks toetasime moeüritusi Moelennuk, Estonian Fashion Festival, Tartu Kõrgema Kunstikooli MPT Moeetendus, Rocca Al Mare Kooli moeetendus Roosad Käärid jmt.

Sponsorlus Baltika Grupi jaeturgudel

Monton

Monton on Eesti Olümpiakomiteed toetanud alates 2004. aastast, mil Montoni disainerid on loonud Eesti sportlastele Olümpiamängude esindusriivaid. Spetsiaalselt olümpiamängudeks disainitud kolleksioone on Eesti sportlased kandnud nii Ateenas, Torinos, Pekingis, Vancouveris, Londonis, Sotšis kui ka Rio de Janeiros.

2018. aasta Pyeongchangi taliolümpiamängudeks valminud Montoni kolleksioon „1918“ pälvis spordirahva tunnustuse ja kogus positiivset tähelepanu sportlaste ja spordisõprade seas.

Lisaks pikaajalisele koostööle Eesti Olümpiakomiteega, toetab Monton mitmendat aastat Eesti edukaimat õpilasfirmat. Eesti parimaks õpilasfirmaks 2018 krooniti sEST, mis seob oma käsitööehetesse ehedat Eestimaa loodust, näiteks samblikke, lehti, rabapinnast ja muud loodusest leiduvat.

*Foto: Montoni olümpiakolleksiooni reklaamid
astusid üles koondislased Anette Veerpalu ja
Kristjan Ilves*



Baltman

Baltikumis juba veerandsada aastat maailma tipptasemel äririivaid tootnud Baltmani eesmärgiks on tunnustada kartmatuid inimesi Eesti, Läti ja Leedu ühiskonnas, kelle algatusjulgeus, vastutustunne ja ettevõtlikkus on meie elu edasi viinud.

Juba alates 2006. aastast on Baltman Eesti jalgpallikoondise sponsor, riietades Eesti parimaid jalgpallureid. Ka jalgpallikoondise treenerid ning tugipersonal kannavad Baltmani ülikondi, mis oma mugavuse ja kõrge kvaliteedi poolest on kõige paremini nende vajadustele vastavad.

Lätis toetab Baltman eelkõige Läti mõjukaimaid spordialasid, millel on ühiskonna ja järelkasvu inspireerimisele suur mõju – bobikelgutamine, jäähoki, korvpall ja jalgpall. 2018. aastal tehti koostööprojekt AERODIUM tuuletunnelitega,

mille käigus valmisid rahvusvahelist kajastust saanud fotoseeria. Lisaks jätkab Baltman Lätis rahvusliku sümfooniaorkestri toetamist, riietades 100-liikmelise orkestri Baltmani frakkidesse. Läti riiklik sümfooniaorkester on asutatud 1926. aastal. 100-liikmeline tippmuusikute kooslus on kõrgelt hinnatud nii siseriiklikult kui ka rahvusvaheliselt. Nad esindavad suurepäraselt nii Lätit kui ka kogu Baltikumi oma ligi 250 esinemisega aastas.



Foto: AERODIUM projekt



Leedus jätkas Baltman 2018. aastal partnerlust riigi edukamate sportlastega. Baltmanist sai Leedu Rahvusliku Korvpalli Föderatsiooni toetaja. Kõik Föderatsiooni liikmed ja treenerid kannavad suheldes meediaga või muudes ametlikes olukordades Baltmani ülikondi. 2018. aastalt valmistati just selle koostöös raames Baltika Grupi kõige suurem ülikond – korvpallilegendile Arvydas Sabonisele, kes on Föderatsiooni president. Arvydas Sabonis, kes on 2 meetrit ja 21 sentimeetrit pikk, kannab pintsakut number 68.

Foto: Leedu Rahvusliku Korvpalli Föderatsiooni president Arvydas Sabonis

Mosaic

2018. aastal jätkas Mosaic koostööd Eesti Võrkpalli rahvuskoondisega ning korvpalliklubiga BC Kalev Cramo. Mosaici mugavaid ülikondi kannavad mõlema meeskonna treenerid ja tugitiim, et ka kõige pingelisemas võistlusolukorras säilitada laitmatult šikk välimus.






KESKKONNAMÕJUDE JUHTIMINE

Keskonnaaspektide üldine juhtimine

Baltika Grupp pöörab moe loomisega seonduvatele keskkonnamõjudele (nt ressursikasutus, kemikaalid ja jäätmed) tähelepanu nii tarneahela juhtimises, peakontoris kui tootmisüksustes. Keskkonnamõjude juhtimist suunavad ka Euroopa jae- ja hulgikaubanduse partnerid, kes esitavad kõrgeid nõudmisi toodetega seonduvatele keskkonnaaspektidele ja kvaliteedile.

Baltika Grupi jaoks on keskkonnamõjude juhtimine, läbipaistvus ja jälgitavus tarneahelas väga oluline. Sellest tulenevalt on üheks peamiseks Baltika Grupi ja tarnijate vahelist koostööd reguleerivaks dokumendiks Tarnija Käsiraamat (*Supplier Manual*), mis sätestab eetilise ja vastutustundliku hanke põhimõtted (kattes sealhulgas ka keskkonna aspektid).

Peamised keskkonnaga seotud aspektid, mida Tarnija Käsiraamat reguleerib, on:

-  prügi vähendamine ja selle keskkonnasõbralik käsitlemine
-  tarnijate energia- ja loodusressursside kasutamise optimeerimine
-  tootmisüksustes õhu-, müra- ja lõhnatasemetega arvestamine
-  kemikaalide kasutamise vähendamine ning rahvusvaheliste-, riiklike- ning sektoripõhiste praktikatega arvestamine
-  vee kasutamise vähendamine ja reovee keskkonnasõbralik käsitlemine

Lisaks on Baltika Grupp loobunud oma kauplustes tasuta riidepuude ja kilekottide jagamisest, vähendamaks plastist esemete tarbimist Baltimaades. Kuna Baltika Grupp soovib, et rõivad kestaksid kaua, siis võimaldatakse kliendil ostetud tootele riidepuu või kilekott kaasa osta. Ülikondade puhul on eriti oluline hoida pintsakut korrektsel riidepuul – sh poest koju viies, mistõttu riidepuu pannakse kaasa toote paremaks säilimiseks transpordil.

TOOTMINE JA TARNEAHELA JUHTIMINE

Baltika Grupp väärtustab tarnijaid kui oma strateegilisi partnereid. Suure osa tarnijatega on koostööd tehtud mitmeid aastaid, seega tuntakse teineteist väga hästi. Suur osa Baltika Grupi toodangust valmib Eestis, ülejäänud tootmine toimub Kaug-Idas, Türgis ja Euroopas (Lätis, Leedus, Itaalias).

Baltika Grupp valib oma tarnijaid hoolikalt, väärtustades vastutustundlikkust, personaalset sidet, strateegilist koostööd ja pikaajalist suhet. Selleks, et tagada vastutustundlik tootmine, viivad Baltika Grupi töötajad läbi auditeid nii olemasolevate kui ka uute võimalike koostööpartnerite seas. Auditeerimiseks on välja töötatud detailsed ankeedid, mille abil antakse hinnang partneri vastavuse kohta. Nii uuritakse näiteks, mida tehakse vedelate jäätmete ja reoveega ning kas tootmises tekkivate muude jäätmete käsitlemine on korraldatud turvalisel ja vastutustundlikul viisil. Lisaks Baltikapoolsele auditile on paljudel partneritel juurutatud keskkonnajuhtimissüsteemid ja/või kvaliteedisertifikaadid (nt Oekotex).

Fotod: Baltika Grupi tootmine ja logistikakeskus Tallinnas






TOOTED JA KVALITEET

Toodete kõrge kvaliteet on Baltika Grupi jaoks väga oluline. Kvaliteetne rõivaese on pikema elueaga ning annab võimaluse korduvkasutuseks, mis on märkimisväärne rõivastega seotud keskkonnaaspekt. Baltika Grupil on väljatöötatud põhjalik kvaliteeditagamise protsess ning professionaalsed töötajad. Kvaliteedi tagamise protsessi üheks osaks on näiteks toodete testkandmine, mille käigus testitakse toote istuvust ja vastupidavust reaalsete inimeste seljas teatud perioodi jooksul. Viimastel aastatel on suurendatud kontrolli tarnijate poolsetele materjalide tehnilistele lehtedele, mis võimaldab tootarenduse varajases etapis välistada mitte kvaliteedi ootustele vastavad kangad.

Valmiskaup saadetakse tarnijate poolt Baltika Grupi logistikakeskusesse, kus tooted läbivad kvaliteedikontrolli vastavalt kehtestatud reeglitele.






Baltika Grupp töötab järjepidevalt selle nimel, et tagada kliendile sobivaimad ja kvaliteetsed tooted. Seetõttu on välja töötatud indikaatorid, mis mõõdavad kvaliteeti ning defektsete toodete määra. Defektsete toodete määra mõõdetakse kolmel tasemel:

-  Baltika Grupi logistikakeskuses kvaliteedispetsialistide poolt
-  Baltika Grupi poodides töötajate poolt (transpordil või poes käsitlemisel tekkinud defektid)
-  klienditagastuste huljana

Sealhulgas on üheks kvaliteeti hindavaks indikaatoriks tagastuste osakaal jaekaubanduse müügitahust, mille tulemus peaks jääma alla 0,2%. Jaekaubanduses jäi antud indikaator nii 2017. aastal kui ka 2018. aastal ette antud piiridesse.

Ökoinnovaatilistest lahendustest on kasutuses digiprint, mis hoiab kokku vett ja vähendab saastet. Premium brändide puhul on katsetatud innovaatilisi kangaid ning uudseid lahendusi. Nii näiteks kasutab Baltman spetsiaalset kiirguskindlat materjali, et vähendada ülikonna põuetaskus oleva mobiiltelefoni negatiivset mõju kehale.

Kuna kollektsoonides kasutatakse mõningal määral loomse päritoluga materjale, reguleerib Tarnija Käsiraamat ka loomade kohtlemist. Peamised põhimõtted on:

-  loomi ei tohi kohelda julmalt
-  nahka ei tohi võtta elavalt loomalt
-  sulgi ei tohi korjata elavate lindudel
-  villa või karusnahka pügatakse, mitte ei kitkuta elusalt loomalt koos nahaga
-  ükski toode ei tohi olla pärit ohustatud liikidelt

MATERJALIDE JA RESSURSSIDE KASUTUS



Baltika Grupp peab oluliseks keskkonnamõtjude juhtimist ning lähtub oma tegevuses keskkonnasäästlikust mõtteviisist.

Ka poekontseptsioonide arendamisel ja rajamisel tähtsustab Baltika Grupp keskkonnasäästlikku mõtteviisi ning taaskasutust. Nii on poekontseptsioonides suur roll erinevate materjalide ning mööbli taaskasutusel. Lisaks lähtutakse poodide valgus- ja tehniliste lahenduste projekteerimisel energiasäästlikkuse põhimõttest. Põhimõtete järgmist toetab koostöö oma valdkonna liidritega.



Baltika Grupp kasutab poekontseptsioonide arendamisel ja poekeskondade loomisel sageli vana mööblit, mida vajadusel taastatakse ja restaureeritakse. Nii on mitmete poodide jaoks restaureeritud kehvast seisukorras olnud mööblit – näiteks 19. sajandi Eesti majapidamisest pärit treipinke ja toole ning 20. sajandist pärit pehmemööblit, mida kasutatakse poekontseptsiooni kujundamisel ning antakse seeläbi vanale mööblile uus elu ja funktsioon.

Et poodide renoveerimise käigus tehtavatel töödel ja materjalide valikul oleks võimalikult madal negatiivne mõju keskkonnale viiakse enne iga kaupluse renoveerimist läbi renoveerimise audit. Auditi käigus selgitatakse välja uue mööbli ja tehnika investeringute vajadused ning võimalused olemasoleva tehnika või mööbli taastamiseks või uuendamiseks.

Keskkonnasäästlikku mõtteviisi rakendatakse ka toodete transpordiks ning klientidele toodete pakkimisel. Näiteks:


-  Baltika Grupp ei osta reeglina ise transpordipakendeid, vaid kasutatakse hankijatelt kaubaga ettevõttesse tulnud pakkekaste. Tarnijatele on pakendeid puuduvad juhtnöörid kirjeldatud Tarnija Käsiraamatus (*Supplier Manual*);
-  Baltika Grupi poodidest viiakse kartongist pakendid kesksesse lattu tagasi ning kasutatakse uuesti toodete pakkimiseks ja transpordiks. Toodete transpordil kasutatavad kilepakendid korjatakse kokku ja utiliseeritakse kaubanduskeskuste poolt.

Lisaks mööbli ja pakkematerjalide taaskasutusele peetakse oluliseks ka laojääkide ja materjalide tõhusat kasutamist. Nii on olemas täpne materjaliarvestus ja pidev ülevaade laovarudest: uute kangaste ostmisele eelistatakse võimalusel olemasolevate materjalide kasutamist ning tekstiilijätmete ja valmisriiete ülejäägikasutamise osas tehakse aktiivset koostööd väikeettevõtete, koolide, lasteaedade ja käsitöölisega. Näiteks:

-  valmisriiete ülejääk (kollektsoonide viimane lõpp) annetakse
-  kanganaidiseid jagatakse kunstikoolidele ja lasteaedadele

KORRUPTSIOON

Korruptsiooni teema on Baltika Grupis reguleeritud Baltika Grupi kodukorraga. Kodukorras reguleeritakse valdkonnad nagu siseteabe väärkasutamine, *insiderite* mõiste ja neile laienevad kohustused, äri- teenindus- ja tootmissaladuse hoidmise ja haldamise küsimused.

-  **2018. aastal ei registreeritud Baltika Grupis ühtegi korruptsioonijuhtumit ega ausa konkurentsi, eetikanormide vms kokkulepete rikkumist.**

BALTIKA AKTSIA

AS Baltika aktsia on noteeritud Tallinna Börsil alates 5. juunist 1997. aastal. Tallinna Börs kuulub maailma suurimasse börsikontserni NASDAQ. NASDAQ loodi 2008. aasta alguses, mil NASDAQ Stock Market viis lõpule liitumise Balti- ja Põhjamaade börsigrupiga OMX. Börsikontsern pakub kauplemise, börsitehnoloogiate ja noteeritud ettevõtete seotud teenuseid 50 riigis ning omab 3 800 noteeritud ettevõtet kliendina.

Baltika aksial ei ole ametlikku turutegijat. Alates 2005. aastast kehtib küll uutele börsil noteeritavatele ettevõtetele nõue sõlmida teatud perioodiks vastav leping, kuid pikemat aega börsil noteeritud aktsiate suhtes pole osutunud vajalikuks vastavat lepingut sõlmida või seda pikendada.

Aktsiad

AS Baltikal on kokku 40 794 850 lihtaktsiat. Lihtaktsiate nimiväärtus on 0,1 eurot. 2018. a mais otsustas aktsionäride üldkoosolek vähendada aktsia nimiväärtust 0,2 eurolt 0,1 eurole, et lihtsustatud meetodil katta eelmiste perioodide kahjumit.

Lihtaktsiad

AS Baltika lihtaktsiad on noteeritud NASDAQ Tallinna Börsi põhinimekirjas ning omavad võrdset hääle- ja dividendiõigust. Kõik järgnev informatsioon AS Baltika aktsiate kohta (aktsia näitajad, hind, kauplemine, aktsionäride struktuur jne) on esitatud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Informatsioon noteeritud lihtaktsiate kohta

NASDAQ sümbol: BLT1T

ISIN: EE3100003609

Väärtpaberite kaubeldav miinimumkogus: 1

Väärtpaberite arv: 40 794 850

Nimiväärtus: 0,1 eurot

Häälte arv aktsia kohta: 1

Aktsia hind ja kauplemine

2018. aastal langes Baltika aktsia hind 36% 0,164 euronit, Grupi turuväärtus on aasta lõpu seisuga 6,69 miljonit eurot. Samal perioodil langes Tallinna Börsi üldindeks, OMX Tallinn, 8%.



Aksia kauplemissajalugu

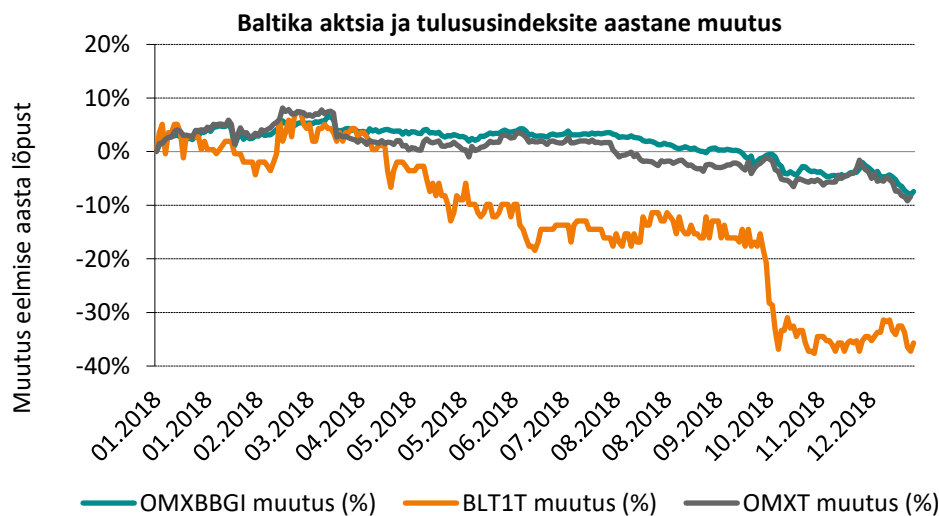
EUR	2014	2015	2016	2017	2018
Kõrgeim hind	0,63	0,49	0,35	0,33	0,28
Madalaim hind	0,41	0,29	0,24	0,25	0,16
Keskmine hind	0,49	0,36	0,29	0,29	0,22
Aasta lõpu hind	0,46	0,34	0,28	0,25	0,16
Muutus %	-16%	-26%	-18%	-10%	-36%
Kaubeldud aktsiaid	2 249 732	3 153 469	2 580 854	2 607 312	5 597 022
Käive, mln	1,16	1,12	0,77	0,75	1,04

Indeksid

Balti- ja Põhjamaades on NASDAQ börsidel kasutusel ühtne indeksite struktuur. NASDAQ OMX Balti indeksiperekonda kuuluvad üldindeks, kaubeldav indeks, võrdlusindeks ja sektoriindeksid. Indeksid arvutatakse eurodes ning hinna- (PI) ja/või tulususindeksina (GI). Kõik indeksid arvutatakse ahelindeksina ning need annavad võrdluse eelmise kauplemisspäeva hinnatasemega. Kõigi Balti indeksite, v.a sektoriindeksite algväärtus on 100 ning alguskuupäev 31. detsember 1999. Sektorindeksite algväärtus on 1000 ning alguskuupäev 30. juuni 2011 Tallinna Börsi üldindeksi alguskuupäev on 3. juuni 1996.

2019. aasta märtsi seisuga kuulus Baltika aktsia järgmiste üldindeksite koosseisu:

Indeks	Kirjeldus	Tüüp	Lühend
OMX Tallinn GI	Tallinna Börsi üldindeks	Tulususindeks	OMXT
OMX Baltic GI	Balti börside üldindeks	Tulususindeks	OMXBGI



Aksionäride struktuur

2018. aasta lõpu seisuga oli AS Baltikal 1 688 aktsionäri. Aasta jooksul vähenes aktsionäride arv 67 võrra.

AS Baltika suurimaks aktsionäriks on KJK Fund Sicav-SIF (aktsiad ING Luxembourg S.A. kontrol), millele kuulus 2018. aasta lõpu seisuga 38,9% Baltika noteeritud lihtaktsiatest. AS Baltika aktsionäride nimekiri on kättesaadav Eesti väärtpaberite keskregistri kodulehel (www.e-register.ee).

Suurimad aktsionärid, 31.12.2018

	Aktsiate arv	Osalus
ING Luxembourg S.A. klient	15 870 914	38,90%
Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	10 702 525	26,23%
Meelis Milder	1 000 346	2,45%
AS Genteel	977 837	2,40%
Luksusjaht AS	900 237	2,21%
Svenska Handelsbanken kliendid	870 000	2,13%
AB SEB BANKAS kliendid	559 197	1,37%
OÜ Foonprojekt	458 304	1,12%
Teised	9 455 490	23,19%
Kokku	40 794 850	100%

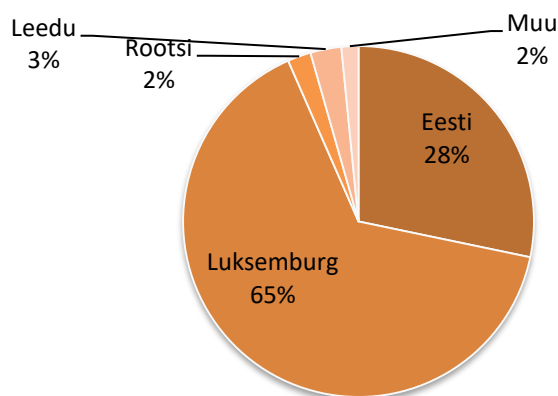
AS Baltika suurimateks aktsionärideks on rahvusvahelised investeerimisfondid ja muud juriidilised isikud, kes omavad ligikaudu 81% AS Baltika aktsiatest, eraisikutele kuulub ligikaudu 19% aktsiatest.

Aktsionäride struktuur tüüpide lõikes, 31.12.2018

	Aktsiate arv	Osalus
Juhatuse liikmed, nende lähikondsed ja nende kontrollitavad juriidilised isikud	1 228 929	3,01%
Juriidilised isikud	32 828 622	80,47%
Eraisikud	6 737 299	16,52%
Kokku	40 794 850	100%

Aktsionäride jagunemine osaluse suuruse järgi, 31.12.2018

Osalus	Aktsionäride arv	Osa üldarvust	Aktsiaid kokku	Hääleõiguse %
> 10%	2	0,12%	26 573 439	65,13%
1,0 - 10,0%	7	0,42%	5 192 924	12,73%
0,1 - 1,0%	70	4,20%	5 050 880	12,38%
< 0,1%	1 589	95,26%	3 977 607	9,75%
Kokku	1 668	100,00%	40 794 850	100%

Aktsionäride struktuur riikide lõikes, 31.12.2018

Aktsiakapital

Seisuga 31. detsember 2018 oli Baltikal 40 794 850 lihtaktsiat, nimiväärtusega 0,1 eurot aktsia kohta.

Põhikirja kohaselt on AS Baltika aktsiakapitali ülempiir 16 miljonit eurot.

Aktsiakapitali dünaamika

Kuupäev	Emissiooni vorm	Emissiooni hind, EUR	Lisandunud aktsiate arv	Aktsiate arv kokku	Aktsiakapital	
					nimiväärtuses EUR '000	Ülekurss EUR '000
31.12.2011				35 794 850	25 057	89
11.05.2012	Aktsia nimiväärtuse vähendamine				-17 898	-89
31.12.2012				35 794 850	7 159	63
16.07.2013	H-võlakirjade konverteerimine aktsiateks	0,3	5 000 000	40 794 850	1 000	496
31.12.2013				40 794 850	8 159	684
31.12.2014				40 794 850	8 159	809
31.12.2015				40 794 850	8 159	496
31.12.2016				40 794 850	8 159	496
31.12.2017				40 794 850	8 159	496
01.06.2018	Aktsia nimiväärtuse vähendamine			40 794 850	-4 080	-496
31.12.2018				40 794 850	4 079	0

Dividendid

Baltika Grupi dividendipoliitika järgi ei maksta dividende kuni Baltika Grupp on saavutanud tugeva finantspositsiooni ning piisava investeerimisvõimekuse. Tugeva finantspositsiooni üheks näitajaks on netovõla ja omakapitali suhe alla 50% ning piisavate rahaliste vahendite olemasolu (raha ekvivalendid miinus kasutatud arvelduskrediit miinus lühiajalised laenukohustused on üle 1% aktsiate koguarvust). Lisaks sõltub tegelik dividendimäär Baltika Grupi rahavoogudest ning arenguperspektiividest ja nende finantseerimise vajadusest.

Kui eelpool nimetatud finantspositsioon on saavutatud, täpsustab Baltika Grupp konkreetse kasumist dividendiks makstava määra.

Baltika Grupp teenis 2018. aastal 5,1 miljonit eurot puhaskahjumit. Baltika Grupi juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku sel aastal lihtaktsiate omanikele dividende mitte maksta. Ka eelmisel aastal lihtaktsiate dividende ei makstud.

Dividendide ajaloo ja suhtarvude kohta on esitatud info tabelis Aktsia näitajad.

HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Hea Ühingujuhtimise Tava (HÜT) on juhiste ja soovituslike reeglite kogum, mis on mõeldud järgimiseks eelkõige börsiettevõtetele. Tavas kirjeldatud põhimõtted on soovituslikud ning ettevõtte ei pea tingimata kõiki nõudeid järgima, kuid peab Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes selgitama, miks neid nõudeid ei täideta. Börsiettevõtetele kehtib „täidan või selgitan“ nõue alates 1. jaanuarist 2006.

AS Baltika lähtub oma äritegevuses riiklikest seadustest ja õigusnormidest. Avaliku ettevõttena lähtub AS Baltika oma tegevuses ka Tallinna Börsi nõuetest ning aktsionäride ja investorite võrdse kohtlemise printsiibist. Sellest tulenevalt järgib AS Baltika suures osas Tavas toodud juhiseid. Allpool on selgitatud nende Tava nõuete, mis ei ole hetkel täidetud, mittejärgimise põhjuseid. Lisaks on antud täiendavat informatsiooni 2018. aastal toimunud üldkoosoleku, nõukogu ja juhatuse kohta ning selgitatud AS Baltika juhtimise põhimõtteid.

HÜT punkt 1.3.2.

Üldkoosolekul osalevad juhatuse liikmed, nõukogu esimees ning võimalusel ka nõukogu liikmed ja vähemalt 1 audiitoritest.

16. mail 2018. aastal toimunud üldkoosolekul osalesid juhatuse esimees Meelis Milder ja juhatuse liige Maigi Pärnik-Pernik ning AS Baltikat auditeerinud AS PricewaterhouseCoopers vandeaudiitor Eva Jansen-Diener ja vastutav vandeaudiitor Tiit Raimla. Koosolekul osales nõukogu esimees Jaakko Sakari Mikael Salmelin, nõukogu liige Lauri Kustaa Äimä ja Tiina Mõis ning Reet Saks, kes täitis ka üldkoosoleku juhataja rolli.

HÜT punkt 1.3.3.

Emitent teeb vastavate tehniliste vahendite olemasolul ning juhul, kui see ei ole talle liiga kulukas, üldkoosoleku jälgimise ja sellest osavõtu võimalikuks sidevahendite kaudu (nt Internet).

AS Baltikal puuduvad vastavad tehnilised vahendid, mis võimaldaksid usaldusväärselt aktsionäride isikuid tuvastada, mistõttu praegusel hetkel ei tee AS Baltika üldkoosoleku jälgimist ja sellest osavõttu sidevahendite kaudu võimalikuks. Kuna suur osa AS Baltika aktsionäridest asub väljaspool Eestit, siis teeb see usaldusväärselt aktsionäri isiku tuvastamise ebamõistlikult keeruliseks ja kulukaks.

HÜT punkt 1.3.4.

Kasumi jaotamist arutatakse üldkoosolekul eraldiseisva teemana ja selle kohta võetakse vastu eraldi otsus.

AS Baltika 16. mail 2018 toimunud üldkoosolekul arutati ja võeti vastu kasumi jaotamise otsus eraldiseisva teemana.

HÜT punkt 2.2.5.

Juhatusel on liikme preemiasüsteemi, mis on seotud emitendi väärtpaberiga, samuti muudatused sellises preemiasüsteemis, kinnitab emitendi üldkoosolek. Juhatusel on liikmetele väljastatud aktsioptsioonide täitmise tähtaja määrab emitendi üldkoosolek. Aktsioptsioonide väljastamisel lähtub emitent Tallinna Börsi relemendis sätestatust.

AS Baltika 16. mail 2018 toimunud üldkoosolekul arutati ja kinnitati AS Baltika ja temaga samasse gruppi kuuluvate äriühingute võtmeisikutele, sealhulgas juhtorganite liikmetele ja juhtidele suunatud aktsioptsiooniprogramm. Aktsioptsiooniprogrammi raames väljastab AS Baltika kokku kuni üks miljon aktsioptsiooni. Iga aktsioptsioon annab aktsioptsiooni omanikule õiguse omandada 1 (ühe) aktsiaseltsi aktsia. Aktsioptsiooni alusel omandatavate aktsiate väljalaskehinnaks on 0,10 eurot ühe aktsia kohta. Uued aktsiad annavad õiguse dividendidele alates majandusaastast, mil aktsiad emiteeriti, eeldusel, et dividendide saamiseks õigustatud isikute nimekirja ei ole enne aktsiate emiteerimist kindlaks määratud.

HÜT punkt 2.2.7.

Iga juhatuse liikme põhipalk, tulemustasu, lahkumishüvitus, talle makstavad muud hüved ning preemia-süsteemid, samuti nende olulised tunnused (sh võrdlusalusel põhinevad tunnused, motiveerivad tunnused ja riski tunnused) avaldatakse selges ja üheselt arusaadavas vormis emitendi veebilehel ning Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes. Avaldatavad andmed on selged ja üheselt arusaadavad, kui need väljendavad otseselt kulutuse suurust emitendile või tõenäolise kulutuse suurust avalikustamise päeva seisuga.

Juhatuse tasustamine ning muud kompensatsioonid on sätestatud juhatuse liikmetega sõlmitud lepingutes. AS Baltika ei avalda juhatuse liikmete tasusid eraldi tulenevalt lepingute konfidentsiaalsusest. Küll aga avaldab AS Baltika oma vahe- ja aastaaruannete juurde kuuluvates tegevusaruannetes vastaval aruandeperioodil nõukogule ja juhatusele arvestatud tasud kokku. 2018. aastal ulatusid need 0,25 miljoni euroni. Juhatuse liikme lepingutes fikseeritud juhatuse liikmete lahkumishüvitused ulatuvad 3-18 kuupalgani sõltuvalt juhatuse liikmeks olnud perioodist.

Baltika Grupi töötajatele makstakse tulemuspalka vastavalt Baltika Grupi tulemustasude skeemile, mis põhineb turgude puhul tulemusüksuste kasumieesmärgi täitmisel ning peakontori puhul Baltika Grupi kasumieesmärgi täitmisel. Alates 2016. aastast on juhatuse esimehe ja liikmete tulemuspalk sõltuv EBITDA eesmärgi täitmisest ja ületamisest ja võib olla vastavalt 0-10 kuu palgatasu ulatuses. Aasta jooksul võib toimuda preemiate avansiline väljamaksmine kuni 50% ulatuses oodatavast summast, lõpliku summa arvestus ja väljamakse toimub peale auditeeritud aastatulemuste selgumist. Juhatuse esimehele/peadirektorile makstava preemia väljamaksmise kinnitab nõukogu, juhatuse liikmetele nõukogu esimees juhatuse esimehe ettepanekul. Baltika Grupp avaldab juhatuse liikmetele makstud tasude kogusumma raamatupidamise aastaaruande lisa 26.

Juhatuse liikmetele kehtib põhimõte, et pärast kolmeaastast tööd vastaval ametikohal võib ettevõtte rakendada juhi kasuks kogumispensioni skeemi kuni ühe kuupalga ulatuses aastas. Juhatuse liikmetel on õigus kasutada ametiautot ja muid Baltika Grupi sisereeglitest tulenevaid soodustusi. 16. mail 2018 aktsionäride üldkoosolekul heaks kiidetud aktsiaoptsooniprogramm on suunatud ka AS Baltika juhatuse liikmetele.

HÜT punkt 3.2.5.

Üldkoosolekul määratud nõukogu liikme tasu suurus ja maksmise kord avaldatakse emitendi Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes, tuues eraldi välja põhi- ja lisatasu (sh lahkumishüvitus ja muud makstavad hüved).

27. aprillil 2015 toimunud aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks nõukogu liikmete töö tasustamise tingimused. Nõukogu liikmete tasu suurus on nõukogu esimehel 650 eurot kuus ja nõukogu liikmel 400 eurot kuus. Lahkumishüvitusi või muid makstavaid hüvesid nõukogu liikmetele ette nähtud ei ole.

HÜT punkt 3.3.2.

Ärilisest pakkumisest, mis tehakse nõukogu liikmele, tema lähedasele või temaga seotud isikule ning on seotud emitendi majandustegevusega, teatab nõukogu liige viivitamatult nõukogu esimehele ja juhatusele. Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes näidatakse ära majandusaasta jooksul tekkinud huvide konfliktid koos igakordsete lahendustega.

Vastavaid huvide konflikte 2018. ega 2017. aastal ei esinenud.

HÜT punkt 5.6.

Emitent avalikustab analüütikutega kohtumiste, analüütikutele või investoritele või institutsionaalsetele investoritele tehtavate esitluste ja pressikonverentside toimumise ajad ja asukohad emitendi veebilehel. Emitent võimaldab aktsionäridel osaleda nimetatud üritustel ning teeb ettekanded kättesaadavaks oma veebilehel.

Vastavalt Tallinna Börsi reglemendile avalikustab AS Baltika kogu olulise ja hinnatundliku informatsiooni esmalt börsisüsteemi kaudu ning kohtumistel ja pressikonverentsidel piirduakse eelnevalt avalikustatud infoga. Kogu avaldatud informatsioon on kättesaadav ka Baltika Grupi kodulehel (www.baltikagroup.com).

AS Baltika kodulehel www.baltikagroup.com/et/kkk on kõikidele huvigruppidele kättesaadav küsimuste ja vastuste keskkond, mille vahendusel saab esitada küsimusi ning saada infot ettevõtte tegevuse kohta kvartaliaruannete avaldamisele vahepealsel ajal. AS Baltika küsimuste ja vastustuste keskkonnas avaldatakse laekunud küsimused ja AS Baltika vastused, et võimaldada kõigile võrdne ja operatiivne ligipääs Baltika Grupi strateegia, tegevuse, äriplaani ja muu info osas.

Emitendi pädevuses ei ole teiste aktsionäride osalemise võimaldamine kohtumistel institutsionaalsete investorite ja analüütikutega. Tagamaks kohtumiste erapooletust kehtivad institutsionaalsetele investoritele sisereeglid, mis ei luba AS Baltika kohtumistele kolmandaid osapooli.

Aktsionärid saavad osaleda Baltika Grupi korraldatavatel veebiseminaridel. 2018. aastal toimus kaks veebiseminar, Baltika Grupp tutvustas 2017. a neljanda kvartali ja kaheteistkümne kuu majandustulemusi 7. märtsil 2018 ja teise kvartali ja kuue kuu majandustulemusi 20. juulil 2018.

HÜT punkt 6.2.

Audiitori valimine ja raamatupidamise aastaaruande auditeerimine.

AS Baltika põhikirja järgi valitakse audiitor(id) üldkoosoleku poolt ühekordse audiitorkontrolli tegemiseks või teatud tähtjaks. AS Baltika aktsionäride 8. mail 2017. aastal peetud üldkoosolek valis AS Baltika 2017–2019 majandusaastate audiitorkontrolli läbiviijaks AS-i PricewaterhouseCoopers. 2017. aasta sõltumatu vandeaudiitori aruande allkirjastaja on vastutav vandeaudiitor Tiit Raimla. Audiitorbüroo valik tehakse vastavalt parima kvaliteedi ja hinna suhtele saadud auditipakkumistest – audiitori sõltumatus on tagatud järgides Euroopa Liidu börsiettevõtetele kehtivaid rotatsioonireegleid.

Audiitori tasustamine toimub vastavalt lepingule, mille sõlmimise õigus on juhatusel. Üldkoosoleku kokkukutsumise teates avaldab Baltika Grupp Äriseadustiku kohaselt nõutud info (§ 294 lõige 4), mille hulka ei kuulu audiitori tasu. Lisaks ei avalikustata audiitori tasu, kuna taolise sensitiivse informatsiooni avaldamine ohustaks audiitorühingu konkurentsipositsiooni (HÜT punkt 6.2.1.).

Seaduse järgi haldavad audiitorühingu lepingut rahvusvahelised auditeerimisstandardid, audiitortegevuse seadus ja audiitorühingu riskijuhtimise reeglid, mis ei sätesta audiitori poolt märgukirja esitamist Hea Ühingujuhtimise Tava mittejärgimise kohta. Seetõttu puudub AS-l Baltika audiitorühinguga sõlmitud lepingus vastav punkt ning audiitor antud märgukirja ei esita (HÜT punkt 6.2.4.).

Raamatupidamise seadus §24² lg 4

Suuretevõtja, kelle emiteeritud hääleõigust andvad väärtpaberid on võetud kauplemisele Eesti või muu lepinguriigi reguleeritud väärtpaberiturule, peab ühingujuhtimise aruandes kirjeldama äriühingu juhatuses ja kõrgemas juhtorganis ellu viidavat mitmekesisuspoliitikat ning selle rakendamise tulemusi aruandeaastal. Kui mitmekesisuspoliitikat aruandeaastal rakendatud ei ole, tuleb selle põhjuseid selgitada ühingujuhtimise aruandes.

AS Baltika ei ole pidanud vajalikuks rakendada mitmekesisuspoliitikat, kuna AS Baltika peab oma töötajate ja juhtide valimisel silmas alati AS Baltika parimaid huve ja lähtub seetõttu valiku tegemisel isiku haridusest, oskustest ja varasematest kogemustest jäädes see juures sooneutraalseks ja mittediskrimineerivaks.

JUHTIMISPÕHIMÕTTED JA TÄIENDAV INFORMATSIOON

AS Baltika on aktsiaselts, mille juhtimisorganiteks on aktsionäride üldkoosolek, nõukogu ja juhatus.

Üldkoosolek

Üldkoosolek on AS Baltika kõrgeim juhtimisorgan. Üldkoosolekud on korralised ja erakorralised. Korraline üldkoosolek toimub üks kord aastas kuue kuu jooksul AS Baltika majandusaasta lõppemisest. Erakorralise üldkoosoleku kutsub juhatus kokku, kui AS Baltika netovara vastavalt auditeeritud andmetele on alla seaduses lubatud piiri ja korralise üldkoosoleku toimumiseni jääb üle kahe kuu või kui üldkoosoleku kokkukutsumist nõuab nõukogu, audiitor või aktsionärid, kelle aktsiatega on esindatud vähemalt 1/10 aktsiakapitalist. Üldkoosolek on pädev vastu võtma otsuseid, kui kohal on üle poole aktsiatega esindatud häältest. Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud isikute ring määratakse kindlaks üldkoosoleku toimumise päeva seisuga kell 08.00.

2018. aastal toimus AS Baltika aktsionäride korraline üldkoosolek 16. mail Tallinnas aadressil Veerenni 24. Koosolekul oli esindatud 22 364 183 aktsiat ehk 54,82% AS Baltika hääleõiguslikest aktsiatest. Üldkoosolekul oli vastavalt heale tavale aktsionäridel võimalus lisaks juhatuse liikmetele esitada küsimusi ka audiitorile. Üldkoosolek kinnitas Baltika Grupi 2017. aasta majandusaasta aruande, kasumi jaotamise, põhikirja muutmise, aktsiakapitali vähendamise, aktsioptsiooniprogrammi kinnitamise ja aktsiakapitali tingimusliku suurendamise ja nõukogu liikmete volituste pikendamise ning tasustamise.

Aktsionärid, kellele kuulub oluline osa AS Baltika lihtaktsiatest 2018. aasta lõpu seisuga olid KJK Fund Sicav-SIF (aktsiad ING Luxembourg S.A kontol) (38,90%) ja Clearstream Banking Luxembourg S.A clients (26,23%).

Ühelgi aktsionäril ei ole aktsiaid, mis annaksid neile spetsiifilisi kontrolliõigusi ja hääleõigusi. AS Baltika ei ole teadlik aktsionäride omavaheliste kokkulepete olemasolust, mis käsitlevad aktsionäriõiguste kooskõlastatud teostamist.

Nõukogu

Nõukogu planeerib AS Baltika tegevust, korraldab selle juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline, kui sellest võtab osa üle poole nõukogu liikmetest. Nõukogu otsus on vastu võetud, kui selle poolt hääletas üle poole koosolekul osalenud nõukogu liikmetest. Igal nõukogu liikmel on üks hääl. 2018. aastal toimus kokku 6 korralist nõukogu koosolekut ja enamus nõukogu liikmeid osalesid koosolekutel.

AS Baltika nõukogul on põhikirja järgselt kolm kuni seitse liiget. Nõukogu liikmed valitakse üldkoosoleku poolt kolmeks aastaks.

16. mai 2018 aktsionäride üldkoosolek pikendas senise nõukogu volitusi järgmiseks 3-aastaseks ametiajaks koosseisus: Tiina Mõis, Reet Saks, Lauri Kustaa Äimä, Jaakko Sakari Mikael Salmelin, Valdo Kalm. 13. mail 2015 toimunud nõukogu koosolekul valiti nõukogu esimeheks Jaakko Sakari Mikael Salmelin.

Jaakko Sakari Mikael Salmelin on KJK Capital Oy partner ning on juhtinud erinevaid Ida-Euroopa fonde, keskendudes põhiliselt Balti ja Balkani turgudele. Tiina Mõis on AS Genteel juhataja ja AS LHV Pank ja AS LHV Group nõukogu liige. Reet Saks on Baltika Grupi pikaajalise partneri Advokaadibüroo Raidla Ellex advokaat ning olnud AS Baltika nõukogus alates 1997. aastast. Lauri Kustaa Äimä on Kaima Capital Oy tegevdirektor ning mitmete Balti riikide ja Soome ettevõtete nõukogude liige või esimees ning tal on pikaajaline kogemus Balti riikide ettevõtetesse investeerimise konsulteerimisel. Valdo Kalm on AS Tallinna Sadam juhatuse esimees ja omab seoses eelneva pikaajalise töökogemusega erialaseid teadmisi tehnoloogia- ja telekomisektoris.

AS Baltika aktsiaid omab kaks nõukogu liiget: Tiina Mõis omab läbi oma kontrolli all oleva äriühingu 977 837 lihtaktsiat ehk 2,4% ja Lauri Kustaa Äimä 24 590 lihtaktsiat ehk 0,1% AS Baltika aktsiakapitalist 2018. aasta lõpu seisuga.

Nõukogu liikmed ei oma, lisaks ettevõtetele, millega toimunud tehingud on toodud raamatupidamise aruandes seotud osapoolte lisas, üle 5% investeringuid ettevõtetes, kes on Baltika Grupi tehingupartnerid.

AS Baltika nõukogu viiest liikmest kolm on sõltumatud. Sõltuvateks liikmeteks on Reet Saks ja Tiina Mõis, kes on AS Baltika nõukogu liikmed olnud rohkem kui kümme aastat.

Auditikomitee

AS Baltikal on moodustatud auditikomitee, millele on kinnitanud töökorra Nõukogu. Auditikomitee ülesandeks on jälgida ja analüüsida finantsinformatsiooni töötlemist, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust ning konsolideeritud aruande audiitorkontrolli protsessi. Komitee kohustuseks on teha ettepanekuid nimetatud küsimustes probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks.

Auditikomitee annab oma tegevusest aru nõukogule ning selle liikmed valib ja kutsub tagasi nõukogu. Komitee koosneb kahest kuni viiest liikmest, kelle volituste tähtaeg on kolm aastat. Auditikomitee liikmetele tasu ei maksta. AS Baltika auditikomitee esimees on Reet Saks ning liikmed Tiina Mõis ja Jaakko Sakari Mikael Salmelin.

2018. aastal toimus üks auditikomitee koosolek. Detsembris toimus kohtumine audiitorühingu AS PricewaterhouseCoopers esindajatega saamaks ülevaadet 2018. aasta audiitorkontrolli protsessi raames toimunud vaheauditi tähelepanekutest.

Avaliku huvi üksuste tegevusaruandes audiitori teenuste kohta avalikustatav info

AS Baltika audiitor ei ole kontsernile 2018. aasta jooksul osutanud piiratud kindlustandvat töövõttu pakendiaruande kontrollimiseks, maksualast nõustamisteenust ega ka muid teisi Eesti Vabariigi audiitoritegevuse seaduse kohaselt lubatud nõustamisteenuseid.

Juhatus

Juhatus on juhtimisorgan, mis esindab ja juhib AS Baltika igapäevast tegevust kooskõlas seaduse ja põhikirja nõuetega. Juhatus on kohustatud tegutsema majanduslikult kõige otstarbekamal viisil. Nõukogu määrab juhatuse esimehe, kes korraldab juhatuse tegevust. Iga juhatuse liige võib AS Baltikat esindada kõigis õigustoimingustes.

Tõhusa riskijuhtimise ja sisekontrolli tagamiseks juhatus:

- analüüsib Grupi tegevus- ja finantseesmärkidega seotud riske;
- koostab vastavad sise-eeskirjad;
- töötab välja juhtimisotsuste tegemiseks vajalike finantsaruannete vormid ja koostamisjuhised;
- korraldab kontroll- ja aruandlussüsteemi toimimist.

Juhatus teeb oma parima, tagamaks et Grupi emaettevõtte ja kõik temaga samasse Gruppi kuuluvad äriühingud järgiksid oma tegevuses kehtivaid õigusakte.

Põhikirja järgselt võib AS Baltika juhatusel olla kaks kuni viis liiget, kes valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks. Nõukogu pädevuses on ka juhatuse liikmete tagasikutsumine.

Muudatuste tegemine põhikirjas toimub vastavalt Äriseadustikule, mille kohaselt põhikirja muutmise otsus on vastu võetud, kui selle poolt on antud vähemalt 2/3 aktsionäride üldkoosolekul esindatud häälttest. Põhikirja muutmise otsus jõustub vastava kande tegemisel äriregistrisse.

AS Baltika juhatus koosneb kolmest liikmest: juhatuse esimees Meelis Milder, juhatuse liikmed Maigi Pärnik-Pernik ja Mae Hansen.

Juhatuses Meelis Milder on tegevdirektor, Maigi Pärnik-Pernik finantsdirektor ning Mae Hansen vastutab Baltika Grupi aastate 2019 ja 2020 tegevusplaani elluviimise eest.

21. augustil 2018 otsustas nõukogu pikendada Meelis Milderi volitusi juhatuse liikmena alates 9.septembrist 2018 järgmiseks kolmeks aastaks. 14. märtsil 2019 otsustas nõukogu nimetada AS Baltika juhatuse liikmeks Mae Hanseni alates 22. märtsist 2019.

Juhatuse liikmed ei oma lisaks ettevõtetele, millega toimunud tehingud on toodud seotud osapoolte lisas raamatupidamise aruandes, üle 5% investeringuid ettevõtetesse, kes on Baltika Grupi tehingupartnerid.

30. novembril 2018 teavitas AS Baltika suuraktsionär ettevõtet järgmistest olulise osaluse muutustest: seoses aktsiate ostutehinguga 30. novembril 2018 suurenes E. Miroglio Finance S.A. (Clearstream Banking Luxembourg S.A. kontol) osalus AS-s Baltika 26,13 protsendini. Seoses aktsiate müügitehinguga 30. novembril 2018 vähenes East Capital Asset Management S.A. (SEB S.A. Client Assets Ucitis) osalus AS-s Baltika 0 protsendini.

Juhatuse kontrollitav aktsiaosalus, 31.12.2018

	Lihtaktsiad (noteeritud)	
	Aktsiate arv	Osalus
Meelis Milder	1 000 346	2,45%
Juhatuse lähikondsed	198 583	0,49%
Kokku juhatuse ja nende lähedased pereliikmed ja nende kontrollitavad juriidilised isikud	1 228 929	3,01%
AS Baltika aktsiakapital	40 794 850	100%

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

JUHATUSE DEKLARATSIOON KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Juhatus kinnitab lehekülgedel 47 kuni 98 esitatud AS Baltika 2018. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. aastaaruande koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Grupi finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. Grupp on jätkuvalt tegutsev.



Meelis Milder
Juhatuse esimees
20. märts 2019



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
20. märts 2019

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
VARA			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	4	428	704
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	5	866	2 055
Varud	6	10 707	10 499
Käibevara kokku		12 001	13 258
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaksuvara	7	286	189
Muu pikaajaline vara	8	287	487
Materiaalne põhivara	9	1 878	2 395
Immateriaalne põhivara	10	543	1 513
Põhivara kokku		2 994	4 584
VARA KOKKU		14 995	17 842
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	12	7 829	1 309
Võlad hankijatele ja muud kohustused	13,14	5 934	5 984
Lühiajalised kohustused kokku		13 763	7 293
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	12	1 165	5 363
Pikaajalised kohustused kokku		1 165	5 363
KOHUSTUSED KOKKU		14 928	12 656
OMAKAPITAL			
Aksiakapital nimiväärtuses	15	4 079	8 159
Ülekurss		0	496
Reservid	15	1 107	1 345
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)		0	-4 872
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-5 119	58
OMAKAPITAL KOKKU		67	5 186
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		14 995	17 842

Lisad lehekülgedel 52 kuni 98 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD KASUMI- JA KOONDKASUMIARUANNE

	Lisa	2018	2017
Müügitulu	16,17	44 691	47 459
Kliendiboonuste eraldis	17	0	16
Müügitulu peale kliendiboonuste eraldist		44 691	47 475
Müüdud kaupade kulu	18	-23 155	-23 805
Brutokasum		21 536	23 670
Turustuskulud	19	-21 579	-20 630
Üldhalduskulud	20	-2 375	-2 387
Nõuete allahindluse kulu	5,8	-2 229	0
Muud äritulud (-kulud)	22	-16	-35
Ärikasum (-kahjum)		-4 663	618
Finantskulud	23	-553	-521
Kasum (-kahjum) enne maksustamist		-5 216	97
Tulumaks		97	-39
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-5 119	58
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)		-5 119	58
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	25	-0,13	0,00
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	25	-0,13	0,00

Lisad lehekülgedel 52 kuni 98 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa	2018	2017
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum (-kahjum)		-4 663	618
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	18,19,20	1 756	1 230
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest		363	27
Muud mitterahalised korrigeerimised		2 570	166
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	5,7,8	-872	-64
Varude saldo muutus	6	-517	597
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	13	-50	-633
Makstud intressid ja muud finantskulud		-198	-267
Rahavood äritegevusest kokku		-1 611	1 674
Rahavood investeerimistegevusest			
Põhivara soetamine	9,10	-635	-420
Põhivara müük		5	7
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-630	-413
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	12	1 000	500
Laenude tagasimaksed	12	-632	-1 120
Arvelduskrediidi saldo muutus	12	1 697	-983
Makstud kapitalirendimaksed	12	-100	-201
Makstud vahetusvõlakirjade eest	12	0	-35
Saadud võlakirjade emissioonist	12	0	863
Rahavood finantseerimisest kokku		1 965	-976
Rahavood kokku		-276	285
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	704	419
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	428	704
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-276	285

Lisad lehekülgedel 52 kuni 98 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Aktsiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2016	8 159	496	1 182	-4 872	4 965
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	58	58
Kokku aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	58	58
Vahetusvõlakirjade konverteerimisoptiooni väärtus	0	0	163	0	163
Saldo 31.12.2017	8 159	496	1 345	-4 814	5 186
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-5 119	-5 119
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-5 119	-5 119
Aktsia nimiväärtuse vähendamine	-4 080	-496	-238	4 814	0
Saldo 31.12.2018	4 079	0	1 107	-5 119	67

Lisainformatsioon aktsiakapitali ning omakapitali muutuste kohta on esitatud lisas 15.

Lisad lehekülgedel 52 kuni 98 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

LISA 1 Üldine informatsioon ja kokkuvõte olulisematest arvestuspõhimõtetest

Üldine informatsioon

Baltika Grupp, mille emaettevõtte 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- ning jaekaubanduse. 2018. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 94 kauplust neljal turul, mis paiknevad Baltikumis ja Soomes. Baltika turustab oma kollektsioone ka hulgi- ning frantsiisimüügi vahendusel (23 kauplust) Hispaanias, Ukrainas, Valgevenes, Venemaal ja Serbias. Baltika Grupi töötajate arv 2018. aasta 31. detsembri seisuga oli 975 (31. detsember 2017: 1 026).

AS Baltika aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna börsil. Kaks suuraktsionäri, kellele kuulub üle 20% AS Baltika aktsiatest (lisa 15), on KJK Fund Sicav-SIF (ING Luxembourg S.A kontol) ja E. Miroglio Finance S.A (Clearstream Banking Luxembourg S.A. kontol).

AS Baltika (edaspidi: Emaettevõtte) (äriregistri number: 10144415, aadress: Veerenni 24, Tallinn, Eesti Vabariik) on registreeritud Eesti Vabariigis ja 2018. aasta jooksul tegutses Eestis, Lätis, Leedus ja Soomes jaeturgudel ning frantsiisandjana ka Valgevenes, Hispaanias, Ukrainas, Venemaal ja Serbias.

2018. aastal 31. detsembril lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud majandusaasta aruanne sisaldab Emaettevõtte ja selle tütarettevõtete (edaspidi: Grupp) OY Baltinia AB, Baltika Sweden AB, OÜ Baltika Tailor, OÜ Baltika Retail, OÜ Baltman, SIA Baltika Latvija, UAB Baltika Lietuva, konsolideeritud finantsnäitajaid (Grupi struktuuri vaata lisast 27).

AS Baltika juhatus kinnitas ja allkirjastas käesoleva konsolideeritud majandusaasta aruande 20. märtsil 2019. aastal. Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kiidab majandusaasta aruande heaks Emaettevõtte nõukogu ja aktsionäride üldkoosolek.

Koostamise alused

Grupi 2018. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS). Aruanne on koostatud lähtudes soetusmaksumuse printsiibist. Peamised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on kirjeldatud allpool. Kirjeldatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikide aruandes esitatud arvestusperioodide puhul, välja arvatud juhtudel, kui on viidatud teisiti.

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Käesoleva aruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on samad, mida kasutati Grupi 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta konsolideeritud aruandes, välja arvatud juhtudel, mida on kirjeldatud alljärgnevalt.

Grupp on alates 1. jaanuarist 2018 esmakordselt rakendanud IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“ ja IFRS 9 „Finantsinstrumendid“. Mitmed teised uued standardid on rakendunud 1. jaanuarist 2018, kuid neil ei ole olulist mõju Grupi finantsaruannetele. IFRS 15 ja IFRS 9 rakendamisel ei olnud olulist mõju Grupi finantsaruannetele seisuga 1. jaanuar 2018.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). IFRS 9 sätestab nõuded finantsvarade, finantskohustuste ja mõnede mittefinantsteenuste ostu- või müügilepingute kajastamise ja mõõtmise kohta. Käesoleva standardiga asendatakse IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine.“ Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9sse. Samas on kaotatud IAS 39-s kasutatud lunastustähtjani hoitavate finantsvarade, laenude ja nõuete ning müügivalmis olevate finantsvarade varasemad kategooriad.

Vastavalt IFRS 9-le klassifitseeritakse esmakordsel kajastamisel finantsvarad ühte kolmest mõõtmiskategooriast:

- ☑ varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses;
- ☑ varad, nagu võlainstrumendid ja omakapitaliinstrumendid, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi;
- ☑ varad, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.

Alljärgnevas tabelis selgitatakse IAS 39 mõõtmiskategooriaid ja IFRS 9-st tulenevaid uusi mõõtmiskategooriaid Grupi iga finantsvara klassi lõikes seisuga 1. jaanuar 2018.

<i>tuhandetes eurodes</i>	Klassifikatsioon IAS 39 kohaselt	Bilansiline jääkväärtus IAS 39 kohaselt 31.12.2017	Klassifikatsioon IFRS 9 kohaselt	Bilansiline jääkväärtus IFRS 9 kohaselt 01.01.2018
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	Laenud ja nõuded	1 676	Korrigeeritud soetusmaksumus	1 676
Raha ja raha ekvivalendid	Laenud ja nõuded	704	Korrigeeritud soetusmaksumus	704
Finantsvarad kokku		2 380		2 380

Finantsvarade väärtuse langus

IFRS 9 asendab IAS 39 tekkinud kahjumi mudeli oodatava krediikahjumi mudeliga. Uut väärtuse languse kahjumi kajastamise mudelit rakendatakse korrigeeritud soetusmaksumuses finantsvaradele ja finantsvaradele, mida kajastatakse õiglasel väärtuses muutustega läbi muu koondkasumi, mitte aga investeeringutele omakapitaliinstrumentidesse. IFRS 9 nõuab krediikahjumite kajastamist varem kui IAS 39. Varade puhul, mille suhtes kohaldatakse IFRS 9 väärtuse languse mudelit eeldatakse üldiselt, et varade väärtuse langusest tulenevad kahjumid suurenevad ja muutuvad volatiilsemaks. Grupp on hinnanud eeldatavat krediikahjumit 1. jaanuar 2018 seisuga ja hindamise tulemusena ei ole kahjum oluliselt suurem kui IAS 39 järgi kajastatud kahjum 31. detsember 2017 seisuga.

IFRS 9 kasutuselevõttust tulenevad arvestuspõhimõtete muudatusi on rakendatud ilma võrdlusandmeid korrigeerimata, rakendamise mõjud on kajastatud algbilansis 1. jaanuar 2018 seisuga. Seisuga 31. detsember 2017 on andmed kajastatud vastavalt IAS 39-le.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“ (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). IFRS 15 kehtestab tervikliku raamistiku, millega määratakse kindlaks, kui palju ja millal tulu kajastatakse. Selle standardiga asendati standardid IAS 18 „Tulud“, IAS 11 „Ehituslepingud“ ja nendega seotud tõlgendused. IFRS 15 kohaselt kajastatakse müügitulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle. Grupp on rakendanud IFRS 15, kasutades muudetud tagasiulatuvat lähenemisviisi, millega nõutakse, et selle standardi esmakordse rakendamise kumulatiivset mõju kajastatakse jaotamata kasumis esmakordse rakendamise kuupäeva seisuga (s.t 1. jaanuaril 2018) ja 2017. aasta kohta esitatud andmeid kajastatakse standardite IAS 18, IAS 11 ja sellega seotud tõlgenduste kohaselt. Kuna IFRS 15 rakendamine ei omanud jaotamata kasumile seisuga 1. jaanuar 2018 olulist mõju, siis omakapitali ei korrigeeritud. Grupp analüüsis IFRS 15 mõjude hindamisel Grupi erinevaid tululiike ning tuluga seotud klientide lojaalsusprogrammi ning hindas, et sellest tulenev mõju Grupi aruandele on ebaoluline. Valdav osa Grupi müügitulust on kaupade jaemüük, mille kajastamises seoses IFRS 15 jõustumisega muudatusi ei ole.

Kasutatud standardid ja tõlgendused

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Grupile kohustuslikuks alates 01.01.2018.

IFRIC 22 "Tehingud välisvaluutas ja ettemaksud" (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Tõlgendus on asjakohane olukorras, kus ettevõtte kas saab või maksab ettemakse välisvaluutas sõlmitud lepingutest. Tõlgendus selgitab, et tehingupäev - ehk päev, mil määratakse kasutatav valuutakurs - on päev, millal ettevõtte võtab arvele ettemaksest tuleneva mittemonetaarse vara või kohustuse. Ettevõtte peab samas hindama, kas ettemaks on monetaarne või mittemonetaarne vara või kohustus, ja kasutama selleks IAS 21, IAS 32 ja kontseptuaalse raamistiku juhiseid. Grupi hinnangul standardi rakendumisel oluline mõju finantsaruandele puudub.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuar 2018 või hiljem algaval aruandeaastal, ei olnud olulist mõju Grupile.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis on välja antud ja muutuvad kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2019 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 16 „Rendilepingud“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavadel varadel ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt.

Grupp on vaadanud üle kõik kehtivad rendilepingud IFRS 16 uute arvestuspõhimõtete valguses. Ülemineku kuupäeva seisuga on Grupil rentnikuna mittekatkestatavate kasutusrendilepingute järelejäänud maht kokku 19 713 tuhat eurot. Lühiajalisi ja väikese väärtusega rentide kajastamist jätkatakse kuluna otse kasumiaruandes.

Kontsern on rakendanud alates 2019. aasta algusest lihtsustatud üleminekureegleid rakendamisele eelneva aasta võrdlusandmeid muutmata. Rakendamiskuupäeval eksisteerivad seni kasutusrendina kajastatud rendilepingute kohustused kajastatakse nende järelejäänud rendimaksete diskonteeritud väärtuses, kasutades 1. jaanuaril 2019 kehtivat alternatiivset laenuintressimäära. Kasutusõiguse varad võetakse üleminekul arvele rendikohustuse summas. Eelnevast tulenevalt suurenevad 1. jaanuaril 2019 Kontserni kohustiste maht ja varade maht 18 083 tuhande euro võrra. Kontserni hinnangul väheneb Kontserni 2019. aasta puhaskasum uute arvestuspõhimõtete mõjul ligikaudu 339 tuhande euro võrra.

Segmentide tulemuste mõõtmiseks kasutusel olnud korrigeeritud EBITDA suureneb 2019. aastal 6 445 tuhande euro võrra, kuna rendimaksete kulu oli varem EBITDA osa, kuid uue standardi järgi amortisatsiooni kulu ja intressikulu on sellest mõõdikust väljas. Äritegevuse rahavoog suureneb ja finantseerimistegevuse rahavoog väheneb umbes 12 890 tuhande euro võrra, kuna rendikohustuse põhiosa tagasimaksud kajastuvad finantseerimisega seotud rahavoogude hulgas.

IFRIC 23 "Ebakindlus tulumaksu käsitlemisel" (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IAS 12 sätestab, kuidas kajastada aruandeperioodi ja edasilükkunud tulumaksu, kuid mitte seda, kuidas arvesse võtta ebakindluse mõju. Tõlgendus selgitab, kuidas rakendada standardi IAS 12 arvele võtmise ja mõõtmise nõudeid, kui eksisteerib ebakindlus

tulumaksu käsitlemisel. Ettevõtte peab otsustama, kas iga ebakindlat maksukäsitlust käsitleda eraldi või koos ühe või mitme teise maksukäsitlusega, olenevalt sellest, milline meetod ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Ettevõtte peab eeldama, et maksuamet kontrollib maksuarvestust, mida tal on õigus kontrollida, ja et selle kontrolli teostamise ajal teab maksuamet kogu asjassepuutuvat informatsiooni. Kui ettevõtte järeldeb, et ebakindla maksukäsitluse aktsepteerimine maksuameti poolt ei ole tõenäoline, tuleb ebakindluse mõju arvesse võtta maksutatava kasumi või kahjumi, maksubaasi, kasutamata maksukahjumite, kasutamata maksusoodustuste või maksumäärade hindamisel, kasutades kas kõige tõenäolisemat summat või eeldatava väärtuse summat, olenevalt sellest, kumb meetod ettevõtte hinnangul ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Mõjud, mis tekivad muudatustest alusandmetes ja asjaoludes või uuest informatsioonist, mis mõjutavad ettevõtte otsuseid või hinnanguid, tuleb vastavalt tõlgendusele kajastada muudatusena raamatupidamishinnangus. Näideteks andmete ja asjaolude muudatuste või uue informatsiooni kohta, millest tulenevalt võib otsus või hinnang muutuda, on muuhulgas maksuameti poolt teostatav kontrollprotseduur või muu toiming, maksuameti poolt kehtestatud reeglite muudatus või maksuameti kontrollimisõiguse aegumine. Kui puudub maksuameti nõusolek või mittenõustumine teatud maksukäsitlusega, on ebatõenäoline, et see oleks eraldiseisvana käsitletav andmete või asjaolude muutusena või uue informatsioonina, mis võiks mõjutada otsuseid või hinnanguid vastavalt sellele tõlgendusele. Grupi hinnangul standardi rakendumisel oluline mõju finantsaruandele puudub.

Ennetähtaegne tagasimakse negatiivse kompensatsiooniga“ - IFRS 9 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus võimaldab kajastada teatud laene ja võlaväärtpabereid korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil ka juhul, kui neid võib ennetähtaegselt tagasi maksta summas, mis on väiksem kui korrigeeritud soetusmaksumus, näiteks kui tagasimakse toimub õiglasel väärtuses või kui tagasimakse sisaldab mõistlikku kompensatsiooni laenuandjale, olles mõõdetud selle instrumendi järelejäänud elueal toimuva turuintresside kasvu mõju nüüdisväärtuse summas. Lisaks on standardi otsuste aluste (basis of conclusions) osasse lisatud info, mis kinnitab kehtivaid IFRS 9 juhiseid, mis sätestavad, et kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavaid finantskohustusi muudetakse või vahetatakse selliselt, et neid bilansist ei eemaldata, tuleb tekkinud kasum või kahjum kajastada kasumiaruandes. Seetõttu ei saa ettevõtteid enamustel juhtudel muuta laenu sisemist intressimäära laenu järelejäänud elueaks, et vältida laenuitingimuste muutmise hetkel mõju kasumiaruandele. Grupi hinnangul standardi rakendumisel oluline mõju finantsaruandele puudub.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Grupi käesolevale või tuleviku aruandlusperioodidele või prognoositavatele tulevastele tehingutele.

Konsolideerimispõhimõtted, äriühenduste ja tütarettevõtete kajastamine

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle Grupil on kontroll. Grupp kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle. Kõik tütarettevõtted on Grupi aastaaruandes konsolideeritud.

Tütarettevõtte on Grupi raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud alates kontrolli tekkimisest kuni selle lõppemiseni. Grupp kasutab äriühenduste kajastamisel omandamismeetodit. Tütarettevõtte ostmisel üleantud tasu koosneb üleantud varade, omandaja poolt võetud kohustuste ja Grupi poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglastest väärtustest. Üleantud tasu sisaldab ka tingimusliku tasu kokkuleppest tuleneva vara või kohustuse õiglast väärtust. Omandamisega seotud kulutused kajastatakse kuluna. Omandatud eristatavad varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused võetakse ostukuupäeval arvele nende õiglastest väärtustes. Iga äriühenduse puhul teeb Grupp valiku, kas kajastada mittekontrolliva osalus omandatavas ettevõttes õiglasel väärtuses või mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast.

Kui üleantud tasu, omandatavas ettevõttes oleva mitte-kontrolliva osaluse ja omandajale eelnevalt omandatavas ettevõttes kuulunud omakapitaliosaluse õiglase väärtuse (omandamise kuupäeva seisuga) summa ületab Grupi

osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütarettevõtte netovarade õiglane väärtus, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Konsolideeritud finantsaruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi Emaettevõtte kontrolli all olevate tütarettevõtete finantsnäitajad. Gruppi kuuluvate ettevõtete omavaheliste tehingute tulemusena tekkinud saldod, tehingud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on konsolideeritud aastaaruandes elimineeritud, samuti on elimineeritud realiseerumata kahjumid, välja arvatud kui kahjumit ei saa katta. Kõikide Gruppi kuuluvate ettevõtete arvestuspõhimõtted on kooskõlas Grupi arvestuspõhimõtetega. Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud kindlustamaks vastavust Grupi arvestuspõhimõtetele.

Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruannetes kajastatakse investeeringuid tütarettevõttesse soetusmaksumuses (millest on vajadusel maha arvatud väärtuse langusest tulenevad allahindlused).




Välisvaluuta

Arvestus- ja esitlusvaluuta

Gruppi kuuluvate ettevõtete finantsaruanded on koostatud selles valuutas, mis on iga üksiku ettevõtte äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta (arvestusvaluuta), milleks on kohalik valuuta. Emaettevõtte ja Baltikumis ning Soomes registreeritud tütarettevõtete arvestusvaluuta on euro. Konsolideeritud aruanded on koostatud eurodes.

Välismaiste majandusüksuste finantsaruanded

Grupi välismaiste tütarettevõtete finantsnäitajate konverteerimine esitlusvaluutasse toimub alljärgnevalt:

-  varad ja kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeva kursiga;
-  tulude ja kulude konverteerimisel kasutatakse aruandeperioodi (kuu) keskmist välisvaluuta kurssi (v.a juhul, kui antud keskmist ei saa lugeda tehingupäevadel valitsevate määrade kumulatiivse mõju mõistlikuks ümardamiseks, millisel juhul tulud ja kulud konverteeritakse tehingu toimumise kuupäevadel);
-  konverteerimisel tekkinud kursivahed kajastatakse omakapitalis eraldi real.

Välismaise majandusüksuse soetamisel tekkinud firmaväärtust ja õiglaste väärtuste muutusi käsitletakse välismaise majandusüksuse varade ning kohustustena ning need konverteeritakse bilansipäeva kursiga.

Välismaise tütarettevõtte osalisel või täielikul realiseerimisel kas võõrandamise, likvideerimise, aktsiakapitali tagastamise või hülgamise tulemusena kajastatakse omakapitalis kajastatud realiseerimata kursivahed kasumiaruandes.

Välisvaluuta arveldused

Kõik aruandeperioodi välisvaluutapõhised tehingud on aruannetes kajastatud arvestusvaluutades vastavalt tehingu sooritamise päeval kehtinud vastava keskpanga kursile. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on ümber hinnatud vastavalt bilansipäeval kehtinud vastava keskpanga ametlikule valuutakursile. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid, k.a monetaarsete varade ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel tekkinud valuutakursi erinevused, kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Realiseerunud ja realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tekivad välisvaluutapõhiste põhitegevuse nõuete ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel, kajastatakse netomeetodil real „Muud äritulud (-kulud)“ (lisa 22). Realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tulenevad rahast, raha ekvivalentide ja laenude ümberhindamisest, kajastatakse netomeetodil real „Finantskulud“ (lisa 23).

Raha ja raha ekvivalendid



Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse finantsseisundi aruandes ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ning kuni kolmekuulisi deposiite. Arvelduskrediit kajastatakse finantsseisundi aruandes lühi- või pikaajaliste laenukohustuste koosseisus, olenevalt lepingu sisust ja tähtajast. Raha ja raha ekvivalendid on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantsvarad

Arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuarist 2018

Klassifitseerimine

Grupp klassifitseerib finantsvarad järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

-  need, mida kajastatakse õiglasest väärtuses (kas muutusega läbi koondkasumiaruande või muutusega läbi kasumiaruande);
-  need, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

Klassifitseerimine sõltub Grupi ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval ehk kuupäeval, millal Grupp võtab endale vara ostmise või müümise kohustuse. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja Grupp annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved.

Mõõtmine

Finantsvara (välja arvatud juhul, kui on tegemist nõudega ostja vastu, millel puudub oluline rahastamiskomponent ja mida algselt mõõdetakse tehinguhinnas) mõõdetakse esmalt õiglasest väärtuses, ja kui on tegemist varaga, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, lisanduvad sellele tehingukulud, mis on otseselt seotud vara soetamisega.

Võlainstrumentid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Grupi ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning finantsvara lepingulistest rahavoogudest. Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Korrigeeritud soetusmaksumusest arvatakse maha väärtuse langusest tekkinud kahjum. Intressitulu, välisvaluuta kasumid ja kahjumid ning väärtuse langus kajastatakse kasumiaruandes. Kajastamise lõpetamisel tekkinud kasumeid või kahjumeid kajastatakse kasumiaruandes „Muudes ärituludes/(kuludes)“.

Seisuga 1. jaanuar 2018 ja 31. detsember 2018 ja 2018. aasta jooksul olid Grupi kõik finantsvarad klassifitseeritud selles kategoorias.

Omakapitaliinstrumentid

Grupi ei ole investeringuid omakapitaliinstrumentidesse.

Finantsvarade väärtuse langus

Väärtuse languse kahjumi kajastamise mudelit rakendatakse korrigeeritud soetusmaksumuses finantsvarade suhtes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarad koosnevad nõuetest ostjate vastu, rahast ja raha ekvivalentidest.

Oodatavad krediidikahjumid on tõenäosusega kaalutud hinnangulised krediidikahjumid. Krediidikahjum on vahe lepingu alusel Grupi saadaolevate rahavoogude ja Grupi poolt oodatud rahavoogude vahel, mida on diskonteeritud esialgse efektiivse intressimääraga.

Eeldatava krediidikahju mõõtmine võtab arvesse: (i) erapooletut ja tõenäosusega kaalutud summat, mille määramisel hinnatakse mitmeid võimalikke erinevaid tulemusi, (ii) raha ajaväärtust ja (iii) aruande perioodi lõpus ilma liigsete kulude või pingutusteta kättesaadavat mõistlikku ja põhjendatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste ja tulevaste majandustingimuste prognooside kohta.

Grupp mõõdab väärtuse langust järgmiselt:

- ☒ nõudeid ostjatele summas, mis võrdub eluea jooksul oodatavate krediidikahjumitega;
- ☒ raha ja raha ekvivalente, mille krediidiriski aruandeperioodil on hinnatud madalaks (juhtkond peab madalaks krediidiriskiks vähemalt ühe suurema reitinguagentuuri investeerimisjärgu krediidireitingut) summas, mis võrdub 12 kuu jooksul oodatavate krediidikahjumitega;
- ☒ kõigi muude finantsvarade puhul 12 kuu jooksul oodatavate krediidikahjumite summas, kui krediidirisk (st finantsvara eeldatava eluea jooksul esinev maksejõuetuse risk) ei ole pärast esmast kajastamist märkimisväärselt suurenenud; kui risk on märkimisväärselt suurenenud, mõõdetakse krediidikahjumit summas, mis võrdub eluea jooksul oodatavate krediidikahjumitega.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mida ei klassifitseerita tuletisinstrumentideks ja mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel. Finantsvarasid korrigeeritakse allahindluse kahjumi alusel.

Väärtuse languse põhineb oodataval krediidikahjumil. Oodatava krediidikahjumi põhimõtte on näidata finantsvara krediidikvaliteedi halvenemise või paranemise üldist arengusuunda. Korrigeeritud soetusmaksumuses klassifitseeritavate finantsvarade väärtuse langus kajastatakse allahindluse reservina.

Oodatavad krediidikahjumid on tõenäosusega kaalutud hinnangulised krediidikahjumid, mis võtavad aruandekuupäeval arvesse kogu asjassepuutuva info, kaasa arvatud informatsiooni minevikus toimunud sündmuste, praeguste tingimuste, mõistlike ja põhjendatud tuleviku sündmuste ja majandustingimuste prognooside kohta. Iga aruandeperioodi lõpus viib Grupp läbi ekspert-hinnangu selgitamiseks kas viimase hinnanguga võrreldes on toimunud olulist riski tõusu. Krediidiriski suurenemise indikaatoriteks on muu hulgas laekumata maksed, mille tähtaeg on möödas üle 30 päeva, võlgniku olulised finantsilised raskused, võimalik võlgniku pankrot või ümberstruktureerimine. Allahindluse kulu kajastatakse kasumiaruandes „Muude ärikulude real“. Kui nõuded on lootusetult laekuvad, kantakse need koos allahindluse reserviga maha.

Nõuded kajastatakse üldjuhul käibevaradena, kui nende laekumise tähtaeg on 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva. Nõuded, mille laekumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse põhivarana.

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval – päeval, mil Grupp võtab kohustuse vara osta või müüa. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui õigused investeringutest tulenevatele rahavoogudele on lõppenud või üle antud ja kõik olulised omandiõigusest tulenevad riskid ja hüved on üle läinud.

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad esmasel kajastamisel järgmistesse kategooriatesse:

- ✉ õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- ✉ laenud ja nõuded;
- ✉ lunastustähtajani hoitavad investeringud;
- ✉ müügiotel finantsvarad.

31. detsember 2017 seisuga esines Grupil üksnes selliseid finantsvarasid, mida klassifitseeritakse laenude ja nõuetena.

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mida ei klassifitseerita tuletisinstrumentideks ja mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel.

Kui on tõenäoline, et Grupp ei suuda tagada kõikide nõuete laekumist vastavalt nõuete esialgsetele maksetingimustele, hinnatakse nõuded alla. Nõude allahindamise vajadusele viitavad järgmised asjaolud: võlgniku tõsised makseraskused; võimalus, et võlgnik võib välja kuulutada pankroti või võlgniku reorganiseerimine; võimetus makseid tasuda või tasumisega viivitamine. Allahindluse summa on nõude bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe. Kaetav väärtus on tulevikus laekuvate rahavoogude diskonteeritud väärtus, mille arvutamisel on lähtutud esialgselt efektiivsest intressimäärast. Nõude bilansilist maksumust vähendatakse läbi nõuete allahindluse konto ja allahindlusest tulenev kulu kajastatakse kasumiaruandes kirjel „Muud ärikulud“. Juhul kui nõude laekumine on lootusetu, kantakse nõue finantsseisundi aruandest välja vähendades vastavalt kirjeid „Nõuded ostjatele“ ja „Ebatõenäoliselt laekuvate arvete allahindlus“.

Muid nõudeid hinnatakse lähtuvalt nende laekumise tõenäosusest. Seejuures hinnatakse iga konkreetse nõude laekumist eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni võlgniku maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse finantsseisundi aruandes alla kaetava väärtuseni. Lootusetud nõuded kantakse finantsseisundi aruandest välja.

Nõuded kajastatakse üldjuhul käibevaradena, kui nende laekumise tähtaeg on 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva. Nõuded, mille laekumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse põhivarana.

Varud

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest, otsestest ja kaudsetest tootmiskulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevat tollimaksu, muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude tootmiskulutused sisaldavad nii otseseid toodetega seotud kulutusi (tooraine ja materjalide ning pakkematerjalide maksumus, lõpetamata toodangu ladustamisega seotud vältimatud kulutused, tööliste palgad) kui ka osa tootmise püsi- ja muutuv-üldkuludest (tootmishoonete ja -seadmete amortisatsioon ja halduskulu, remondikulu, tootmisega seotud juhtkonna palgad).




Varude soetusmaksumuse kuluks arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit. Varud hinnatakse finantsseisundi aruandes lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimismaksumus. Neto realiseerimismaksumus on varude eeldatav müügihind normaalse äritegevuse käigus, millest on maha arvatud varude realiseerimisega seotud kulud.

Materiaalne põhivara

Põhivarana kajastatakse Grupi oma majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku elueaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta.

Materiaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Grupp saab tulevikus varaobjektiga seotud majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Kaupluste rendipindadel tehtud kapitaalremondi maksumus amortiseeritakse kas rendiperioodi või vara kasuliku eluea jooksul sõltuvalt sellest, kumb on lühem. Muud hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Põhivarad amortiseeritakse lineaarselt järgmise eeldatava kasuliku eluea jooksul:

 hooned ja rajatised			
- rendipindadega seotud põhivara	5-7	aastat;	
- hooned	60	aastat;	
 masinad ja seadmed	2-7	aastat;	
 muu inventar	2-10	aastat.	

Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ja varadele määratud lõppväärtuste põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Igal bilansipäeval hindab juhatus, kas on ilmnenud asjaolusid, mis viitavad põhivarade väärtuse võimalikule langusele. Juhul kui need eksisteerivad, määrab juhatus põhivara kaetava väärtuse (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud või vara kasutusväärtus). Juhul kui kaetav väärtus on väiksem vara bilansilisest maksumusest, hinnatakse materiaalse põhivara objektid alla kaetava väärtuseni. Allahindlus kajastatakse kasumiaruande kirjel „Muud ärikulud“. Eelnevatel perioodidel kajastatud allahindlus tühistatakse juhul, kui kaetava väärtuse määramise aluseks olnud hinnangutes on toimunud muutus.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse müügist saadud raha ja vara jääkväärtuse vahena, on kajastatud kasumiaruandes kirjel „Muud äritulud ja -kulud“.

Immateriaalne põhivara (v.a firmaväärtus)

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja vara kasutusvalmidusse viimisega otseselt seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes vara soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Kaubamärgid ja litsentsid

Omandatud kaubamärgid ja litsentsid võetakse finantsseisundi aruandes arvele soetusmaksumuses. Kaubamärkidel ja litsentsidel on piiratud kasulik eluiga ja neid kajastatakse jääkväärtuses. Amortisatsiooni arvustatakse lineaarsel meetodil ja varad amortiseeritakse nende kasuliku eluea (5-50 aasta) jooksul.

Tarkvara ja infosüsteemid

Tarkvara ja infosüsteemide arenduse ja hooldusega seotud väljaminekud kajastatakse perioodi kuludes. Väljaminekud, mis on otseselt seotud Grupi poolt kontrollitava tarkvara või infosüsteemidega, mille soetusmaksumust on võimalik usaldusväärset mõõta ja millest tõenäoliselt saadakse enam kui ühe aasta jooksul

majanduslikku tulu, mis ületab tehtud kulutused, võetakse arvele immateriaalse varana. Väljaminekud sisaldavad tarkvara arendamisega seotud töötajate palgakulu ja arendamisega otseselt seotud osa üldkuludest.

Infosüsteemide ja tarkvara arendusega seotud kulud, mis kajastatakse immateriaalsete varadena, amortiseeritakse lineaarsel meetodil nende eeldatava kasuliku eluea (3-10 aasta) jooksul.

Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus tasutud soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel – identifitseeritavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused ning vähemusosaluse osa õiglases väärtuses. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus konsolideeritud finantsseisundi aruandes selle soetusmaksumuses immateriaalse varana. Äriühenduse soetamise käigus tekkinud firmaväärtust kajastatakse konsolideeritud aruandes immateriaalse varana. Erinevus omandatud osa varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtuse ning soetusmaksumuse vahel (negatiivne firmaväärtus) kajastatakse kasumiaruande kirjel „Muud äritulud“.

Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus finantsseisundi aruandes selle soetusmaksumuses. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Firmaväärtust ei amortiseerita. Kaetava väärtuse arvutamiseks jaotatakse firmaväärtus raha genereerivatele majandusüksustele.

Igal bilansipäeval (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab firmaväärtuse väärtuse võimalikule langusele) viiakse läbi vara väärtuse languse test ning vajadusel hinnatakse firmaväärtus alla tema kaetavale väärtusele (kui see on väiksem bilansilisest maksumusest).

Põhivara väärtuse langus

Piiramatu kasuliku elueaga immateriaalset vara (firmaväärtus) ei amortiseerita, vaid kord aastas testitakse vara väärtuse langust, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Amortiseeritavate varade ja piiramatu kasuliku elueaga varade (maa) puhul hinnatakse, kas esineb asjaolusid, mis viitavad vara väärtuse võimalikule langusele. Selliste asjaolude esinemise korral leitakse vara kaetav väärtus ning võrreldakse seda vara bilansilise maksumusega.

Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglase väärtus, millest on maha arvatud müügikulutused või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil leitakse kaetav väärtus kas iga üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille osas on võimalik rahavoogusid eristada (raha genereeriv majandusüksus).

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansipäeval, kas vara kaetav väärtus on tõusnud. Allahindluse tühistamine kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisenä. Firmaväärtuse allahindlust ei tühistata.

Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rente, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendid kajastatakse kasutusrendina.

Grupp kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse finantsseisundi aruandes vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses juhul, kui see on madalam. Iga rendimakse kajastatakse jaotatuna kohustuse vähendamiseks ja intressikuluks finantskuludes. Finantskulud kajastatakse kasumiaruandes

kogu rendiperioodi vältel arvestusega, et intressimäär oleks igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt tavakorras soetatud põhivaraga ja amortiseeritakse kas vara eeldatava kasuliku tööea või rendisuhte kehtivuse perioodi jooksul (kui vara omanduse üleminek ei ole piisavalt kindel), olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma leitakse rendilepingute mittekatkestatavate perioodide rendimaksete baasil tuginedes järgmistele eeldustele:

- ✘ lepingute puhul, mida on võimalik katkestada poolte kokkuleppel, loetakse katkestamatuks perioodiks kolm kuud;
- ✘ kui lepingu katkestamiseks on nõutav etteteatamisaeg, loetakse katkestamatuks perioodiks etteteatamisperiood.

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingutest tulenevat kohustust tulemustasu osas, mida arvestatakse vastavalt Grupi finantstulemustele ning töötajatele seatud eesmärkide täitmisele. Tulemustasu kajastatakse aruandeperioodi kuludes ja kohustusena töövõtjate ees, kui tasu väljamaksmine toimub järgmisel aruandeperioodil. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks tulemustasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu.

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Restruktuureerimise ja kohtuvaidlustega seotud kohustustest ja tasudest tulenevad eraldised kajastatakse finantsseisundi aruandes juhul, kui: Grupil on minevikusündmustest tulenev juriidiline või faktiline eksisteeriv kohustus; on tõenäoline, et selle kohustuse täitmine nõuab ressurssidest loobumist ja kohustuse suurust on võimalik usaldusväärset hinnata. Tulevaste tegevuskahjumite katteks eraldist ei kajastata.

Mitmete sarnaste kohustuste korral määratakse ressurssidest loobumise tõenäosus kindlaks vaadeldes sarnaseid kohustusi kui ühte tervikut.

Eraldised kajastatakse kohustuse täitmiseks vajalike väljaminekute nüüdisväärtuses, kasutades tulumaksueelset diskontomäära, mis kajastab turu hinnanguid raha hetkeväärtusele ja kohustusele iseloomulikele riskidele. Kohustuse suurenemine aja möödudes kajastatakse intressikuluna.

Muud kohustused, mille realiseerumine on ebatõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud tingimuslike kohustustena aruande lisades.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, laenukohustused, võlakirjad ja muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse finantsseisundi aruandes maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha

arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates bilansipäevast või juhul, kui Grupil puudub tingimusteta õigus kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansipäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Netoarvestused

Finantsvarade ja -kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netomeetodil.

Aktsiakapital

Lihtaktsiad kajastatakse omakapitali koosseisus. Lihtaktsiate väljastamisega otseselt seotud kulud kajastatakse omakapitali vähendamisenä real „Ülekurs“ või selle puudumisel real „Eelmiste perioodide jaotamata kasum“. Eelisaktsiad kajastatakse omakapitali koosseisus, kui nad vastavad omakapitaliinstrumenti mõistele või kui nad moodustavad liitfinantsinstrumendi, mis sisaldab omakapitali mõistele vastavat komponenti. Eelisaktsiate väljastamisega seotud tehingukulud kajastatakse omakapitaliinstrumenti puhul omakapitalist mahaarvamisenä ja liitfinantsinstrumendi puhul proportsionaalselt kohustisest ja omakapitalist mahaarvamisenä.

Liitfinantsinstrumendid

Emiteeritud liitfinantsinstrumendid võivad koosneda (i) konverteeritavatest instrumentidest, mida omanik saab vahetada aktsiakapitali vastu, kusjuures emiteeritavate aktsiate arv ei muutu vastavalt muutustele nende õiglases väärtuses ja (ii) eelisaktsiatega, mis annavad selle omanikule dividendi eesõiguse ja hiljem instrumendi vahetamise lihtaktsiaks. Liitfinantsinstrument kajastatakse eraldi kohustuse ja omakapitali komponendina vastavalt lepingu tingimustele. Liitfinantsinstrumendi kohustise komponent võetakse esmalt arvele sarnase, kuid omakapitaliinstrumentiks konverteerimise võimaluseta finantskohustise õiglases väärtuses. Nimetatud summa kajastatakse edaspidi finantskohustusena korrigeeritud soetusmaksumus (millest on maha arvatud otsesed tehingukulutused) kuni kohustuse lõppemisenä aktsiateks konverteerimise või summade tagasimaksmise teel. Omakapitali komponendi suuruseks on instrumendi kui terviku õiglase väärtuse jääk pärast kohustise komponendi õiglase väärtuse maha arvamist. Omakapitali komponendist arvatakse maha otsesed tehingukulutused. Omakapitali komponendi bilansilist väärtust edaspidi ei korrigeerita. Liitfinantsinstrumendi emiteerimisega seotud otsesed tehingukulutused jaotatakse instrumendi kohustise ja omakapitali komponentide vahel nende esialgsete bilansiliste maksumuste proportsiooni alusel.

Muud reservid

Reserve, mis ei ole finantsinstrumentide omakapitali komponendid, moodustatakse vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele. Reservide arvelt võib katta eelnevate perioodide kahjumeid ja neid võib kasutada aktsiakapitali suurendamiseks. Muudest reservidest ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital moodustatakse vastavalt äriseadustikule iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb Emaettevõttel reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Aktsiapõhised tehingud

Aktsiate eest töötajate poolt ettevõttele osutatud teenuste (tööpanuse) õiglane väärtus kajastatakse kuluna kasumiaruandes ning omakapitalis kirjel „Ülekurs“ omandi üleandmisperioodi jooksul (vahetusvõlakirja väljaandmisest kuni konverteerimisperioodi alguseni). Saadud teenuste õiglane väärtus määratakse lähtudes töötajatele võimaldatud omakapitaliinstrumentide õiglasest väärtusest (turuhinnast) nende võimaldamise kuupäeval. Kuna töötajal on õigus aktsiapõhise makse kokkuleppe raames konverteerida vahetusvõlakiri aktsia vastu üksnes kehtiva töösuhte olemasolu korral, hinnatakse igal bilansipäeval eeldatavalt konverteeritavate vahetusvõlakirjade arvu ning korrigeeritakse tööjõukulude ning ülekursi kirjeid vastavalt eeldatavalt konverteeritavate vahetusvõlakirjade arvu muutumisele. Vahetusvõlakirja konverteerimisel saadud raha, millest on maha arvatud otseselt seotud tehingukulud, kajastatakse omakapitali kirjetel „Aktsiakapital“ ja „Ülekurs“.

Tulude arvestus

Arvestuspõhimõtted alates 1. jaanuarist 2018

Müügitulu on tulu, mis tekib Grupi tavapärase äritegevuse käigus. Müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Tehinguhind on kogutasu, mida Ettevõttele on õigus saada lubatud kaupade või teenuste kliendile üleandmise eest ja millest on maha arvatud kolmandate isikute nimel kogutavad summad. Grupp kajastab müügitulu siis, kui kontroll kauba või teenuse üle antakse üle kliendile.

Jaemüük

Kaupade müügist saadav tulu kajastatakse hetkel, mil müügitehing viiakse jaemüügikaupluses kliendiga lõpule. Üldiselt tasub klient kas sularahas, maksekaardiga või pangalaenukaardiga. Kaupade tagastamise tõenäosust hinnatakse portfelli tasemel (oodatava kulu meetod), mis põhineb eelneval kogemusel, ja tulused kajastatakse müügitehingu perioodil tulude vähendamise kaudu, kajastades lepingujärgseid kohustusi (tagasimaksekohustus) ja õigust tagastatud kaubale. Selle eelduse ja tagastatud kauba hinnangulist summat hinnatakse igal aruandekuupäeval. Kuna tagastatud kauba arv on olnud aastate jooksul stabiilne, on väga tõenäoline, et kajastatud kumulatiivset tulu ei pea olulisel määral tühistama.

Grupp moodustab eraldise toodete osas, kus Grupil on vastavalt garantiitingimustele kohustus parandada või asendada vigane toode. 31 detsember 2017 ja 31 detsember 2018 seisuga ei ole Grupis olulist garantiieraldist. Kui Grupp osutab kliendile täiendavaid teenuseid pärast seda, kui kontroll kauba üle on kliendile üle läinud, siis on nimetatud teenuse osutamine eraldiseisev teostamiskohustus ja müügitulu kajastatakse perioodi jooksul kui teenust osutatakse.

Hulgi-, frantsiisi- ja e-poe müük

Müük kajastatakse kui kontroll toodete osas on üle antud, see tähendab, et tooted on tarnitud edasimüüjale, edasimüüja saab otsustada toodete turustamise ja hinna üle ning pole täitmata kohustusi, mis võiksid mõjutada edasimüüja poolt toodete aktsepteerimist. Tooted on tarnitud, kui need on saadetud kokkulepitud kohta, toodete kahjustumise ja hävimisega seotud riskid on üle läinud edasimüüjale ning edasimüüja on aktsepteerinud tooted vastavalt müügilepingule, aktsepteerimise nõue on aegunud või on Grupil objektiivset tõendusmaterjali selle kohta, et kõik aktsepteerimise nõuded on täidetud.

Grupp kajastab nõude kui kaubad on tarnitud, kuna sellel ajahetkel tekib tingimusteta õigus saada tasu, mille maksmine sõltub ainult aja möödumisest. Kaupade tagastamise tõenäosust hinnatakse portfelli tasemel eeldatava väärtuse meetodil, mis põhineb eelneval kogemusel. Selle eelduse ja tagastatud kauba hinnangulist summat hinnatakse igal aruandekuupäeval. Kuna tagastatud kauba arv on olnud aastate jooksul stabiilne, on väga tõenäoline, et kajastatud kumulatiivset tulu ei pea olulisel määral tühistama.

Kui Grupp osutab kliendile täiendavaid teenuseid pärast seda, kui kontroll kauba üle on kliendile üle läinud, siis on nimetatud teenuse osutamine eraldiseisev teostamiskohustus ja müügitulu kajastatakse perioodi jooksul kui teenust osutatakse.

Muu

Grupp osutab teenuselepingute alusel õmblusteenust muutuva hinnaga baseerudes tunnitasel. Müügitulu kajastatakse summas, mille osas Grupil on õigus arve esitada. Klientidele esitatakse arveid iga kuu või tööde lõpetamisel ja tasu kuulub maksmisele arve esitamise hetkel. Juhul, kui Grupi poolt osutatud teenuste maht ületab saadud makseid, siis kajastatakse lepinguline vara. Juhul, kui saadud maksed ületavad osutatud teenuste mahtu, siis kajastatakse lepinguline kohustus.

Finantseerimise komponent

Grupil puuduvad lepingud, kus periood kliendile lubatud kaupade või teenuste üleandmise ja kliendilt makse saamise vahel oleks pikem kui üks aasta. Sellest tulenevalt ei korrigeeri Grupp tehinguhinda raha ajaväärtuse mõju osas.

Kliendiboonuste eraldis

Grupis on kasutusel kliendi lojaalsusprogrammi, kus jaekliendid koguvad ostude eest boonus-punkte mida neil on õigus kasutada allahindlusena tuleviku ostudelt. Boonus-punktid aeguvad kuue kuu pärast arvates kliendi viimasest ostust. Boonuse eraldis kajastatakse müügivähenduse ja vastava eraldisena bilansis momendil, mil kliendi poolt ost sooritatakse kasutades hinnangut boonuste kasutamise tõenäosuse kohta.

Arvestuspõhimõtted kuni 31. detsember 2017

Tulu kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasel väärtuses, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav.

Jaemüük

Tulu kaupade müügist kajastatakse müügitehingu sooritamisel kaupluses. Klient tasub ostu eest sularahas või maksekaardiga. Müügihinnas sisalduv kaardimaksete tehingutasu kajastatakse kirjel „Turustuskulud“. Kaupade tagastamise tõenäosust hinnatakse lähtuvalt senisest kogemusest ning tagastused kajastatakse müügitehingu toimumise perioodil müügitulu vähendamisenä.

Hulgi-, frantsiisi- ja e-poe müük

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik riskid ja hüved on vastavalt tarnetingimustele kliendile üle läinud. Kaupade tagastamise tõenäosust hinnatakse lähtuvalt senisest kogemusest ning tagastused kajastatakse müügitehingu toimumise perioodil müügitulu vähendamisenä.

Muu

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamise perioodil. Kui teenuse osutamine toimub pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu teenuse osutamisest valmidusastme meetodil. Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Lisainformatsioon on esitatud käesoleva lisa lõigus „Intressitulu ja -kulu“. Dividenditulu kajastatakse hetkel, kui ettevõttel tekib dividendi nõudeõigus.

Kaupade müügitulu ja tulu teenuste müügist kajastatakse kasumiaruande real „Müügitulu“.

Intressitulu ja -kulu

Intressitulu (-kulu) on kajastatud kasumiaruandes kõikide finantsinstrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetodit kasutatakse finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse leidmiseks või intressitulu/-kulu jaotamiseks teatud kindlale perioodile. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektiivse intressimäära arvutamisel võetakse arvesse kõik finantsinstrumendi lepingulised tingimused, välja arvatud tulevikus antavad/saadavad allahindlused. Arvutusse kaasatakse kõik olulised pooltevahelised lepingust tulenevad tasutud või saadud teenustasud, mis on efektiivse intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja muud täiendavad maksud või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu, kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Kui intressi laekumine ei ole kindel, kajastatakse intressitulu kassapõhiselt. Intressitulu kajastatakse kasumiaruande kirjel „Finantstulud“.

Segmendiarvestus

Ärisegmendid on Grupi osad, mis osalevad äritegevuses ja millelt Grupp võib teenida tulu ja kanda kulusid, millele on kättesaadavad eraldi finantsandmed ja mille tegevuskasum vaadatakse regulaarselt üle Grupi jooksvate otsuste langetaja poolt, otsustamaks segmendile vahendite eraldamise ja hinnata segmendi tulemuslikkust. Segmendiaruandlus on kooskõlas Grupi jooksvate otsuste langetajatele esitatava sisemise aruandlusega. Jooksvate otsuste langetaja, kes on vastutav vahendite eraldamise ja tegevusvaldkondade tulemuslikkuse hindamise eest, on määratletud kui emaettevõtja AS Baltika juhatus.

Segmendi tulem sisaldab segmendiga otseselt seostatavaid tulusid ja kulusid ja tulude/kulude olulist osa, mida on võimalik seostada konkreetse segmendiga kas väliste või sisemiste tehingute kaudu. Segmendi vara ja kohustused sisaldavad selliseid tegevuse vara ja kohustusi, mis on otseselt seostatavad segmendiga või mida saab konkreetsele segmendile omistada.

Tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Ettevõtte tulumaks Eestis

Vastavalt kehtivale seadusandlusele ettevõtete kasumit Eestis ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka varade ja kohustuste bilansiliste väärtuste ning maksubaasi ajutistest erinevustest tekkinud edasilükkunud tulumaksuvarasid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 20/80 netodividendina väljamakstud summalt. Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäär 14/86. Seda soodsamat maksumäärat saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta.

Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Ettevõtte tulumaks teistes riikides

Vastavalt kohalikele tulumaksuseadustele maksustatakse Leedus ja Soomes ettevõtte kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega, tulumaksuga.

Kuni 2017 kehtinud tulumaksuseaduse kohaselt maksustati Läti ettevõtete kasum. Seega kajastati seni edasilükkunud tulumaksu ajutistelt erinevustelt Läti tütarettevõtete varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja nende bilansiliste maksumuste vahel konsolideeritud aruandes. Uue tulumaksu seaduse järgi maksustatakse alates 1. jaanuarist 2018 kasum, mis on tekkinud pärast 2017. aastat, selle jaotamisel maksumääraga 20/80. Seaduse üleminekureeglid lubavad dividendidelt makstavat kasumit vähendada, kui ettevõttel on 31. detsembri 2017 seisuga kasutamata maksukahjumeid või teatud eraldisi.

Ettevõtte tulumaksu määrad

	2018	2017
Läti	-	15%
Leedu	15%	15%
Soome	20%	20%

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt olulistelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja konsolideeritud finantsaruandes kajastatud vara ja kohustuste bilansiliste väärtuste vahel. Põhilised ajutised erinevused tekivad põhivara amortisatsioonist ja edasikantavast maksukahjumist. Edasilükkunud tulumaks arvutatakse kehtivate või eeldatavalt kehtivate maksumääradega, mis on rakendatavad nendel perioodidel, kui ajutised erinevused või maksukahjumid realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksuvara ja kohustused on tasaarveldatud ainult ühe Gruppi kuuluva äriühingu piires. Edasilükkunud tulumaksuvara ajutistelt erinevustelt ning maksukahjumitelt kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult siis, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus. Edasilükkunud tulumaks arvestatakse ajutistelt erinevustelt investeringutest tütarettevõttesse, välja arvatud juhul, kui ajutise erinevuse realiseerumine on Grupi kontrolli all ja ajutise erinevuse realiseerumine lähitulevikus on ebatõenäoline.

Puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta puhaskasum perioodi kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta arvutamisel korrigeeritakse nii puhaskasumit kui keskmist aktsiate arvu potentsiaalsete aktsiatega, mis omavad lahustavat mõju puhaskasumile aktsia kohta.

LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Grupp kasutab teatud juhtudel eeldusi ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud varadele ja kohustustele järgmise aruandeperioodi jooksul. Juhatus eeldusi ja hinnanguid on järjepidevalt üle vaadatud: need põhinevad ajaloolisel kogemusel ning muudel faktoritel, sealhulgas eeldustel tulevikus aset leidvate sündmuste toimimise kohta, mis arvestades olemasolevaid tingimusi oleksid tõenäolised. Lisaks eeldustele kasutab juhatus teatud arvestuspõhimõtete rakendamisel hinnanguid. Hinnangud, millel on oluline mõju konsolideeritud finantsaruannetes kajastatud informatsioonile ja eeldused, mis võivad kaasa tuua märkimisväärse varade ja kohustuste bilansilise väärtuse korrigeerimise järgneval aruandeperioodil, on: varude neto realiseerimisväärtuse hindamine (lisa 6, 18), põhivara väärtuse languse hindamine (lisa 9, 10), firmaväärtuse allahindlusvajaduse testimine (lisa 10) ja Ida-Euroopa partnerite nõuete väärtuse hinnang ja alla hindamine (lisa 5).

Varude neto realiseerimisväärtuse hindamine (lisa 6)

Varude hindamisel lähtub juhatus parimast talle teadaolevast informatsioonist arvestades ajaloolist kogemust, üldist taustinformatsiooni ja võimalikke tulevaste perioodide sündmuste eeldusi ja tingimusi. Varude allahindluse suuruse määramisel lähtutakse valmiskauba puhul (bilansiline väärtus koos allahindlusega 31. detsember 2018 seisuga 8 717 tuhat eurot ja 31. detsember 2017 seisuga 7 964 tuhat eurot) selle neto realiseerimisväärtusest ning võimalikust neto realiseerimismaksumusest. Materjali hindamisel (bilansiline väärtus koos allahindlusega 31. detsember 2018 seisuga 1 445 tuhat eurot ja 31. detsember 2017 seisuga 1 914 tuhat eurot) lähtutakse selle kasutuspotentsiaalset valmistoodangu valmistamisel ja tulu teenimisel. Seoses tootmisüksuste sulgemise otsusega

väheneb materjalide kasutuspotentsiaal märgatavalt, mistõttu hinnati 2018. aasta lõpu seisuga materjale alla 309 tuhande euro võrra. Lõpetamata toodangu hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2018 seisuga 107 tuhat eurot ja 31. detsember 2017 seisuga 97 tuhat eurot) lähtutakse selle valmidusastmest, mida saab usaldusväärselt mõõta.

Põhivara väärtuse languse hindamine (lisad 9 ja 10)

Igal bilansipäeval hindab juhatus, kas on ilmnenud asjaolusid, mis viitavad põhivarade väärtuse võimalikule langusele. 2019 - 2020. aasta tegevusplaani kohaselt minnakse üle optimeeritud brändiportfellile, mille kohaselt liidetakse alates 2020. aasta kevadhooajast Monton, Mosaic ja Bastion ühe brändi, Montoni, alla. Sellega seoses hinnati Bastioni kaubamärgiga seotud põhivarasid alla summas 574 tuhat eurot. Uue tegevusplaani järgi lõpetatakse tootmine Baltika Grupi Eesti tootmisüksustes 2019. aasta jooksul, mistõttu hinnati alla tootmise põhivarasid summas 116 tuhat eurot.

Firmaväärtuse allahindlusvajaduse testimine (lisa 10)

Juhatus on Grupi tütarettevõtte SIA Baltika Latvija ja tütarettevõtte OÜ Baltika Tailor soetamisel tekkinud firmaväärtuse hindamiseks läbi viinud vara väärtuse languse määramise testi. Raha teeniva üksuse kaetava väärtuse määramisel on arvesse võetud tuleviku rahavood lähtuvalt planeeritud jaemüügimahtudest ja eeldatavast tootmisvõimsusest. Tuleviku rahavood on diskonteeritud tulumääraga, mis on rakendatav konkreetsel turul sarnases tööstusharus. Juhul kui raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on väiksem selle bilansilisest maksumusest, hinnatakse firmaväärtus alla kuni kaetava väärtuseni. 14. märtsil 2019 kinnitatud Grupi tegevusplaani järgi lõpetatakse tootmine Baltika Grupi Eesti tootmisüksustes 2019. aasta jooksul, mistõttu puuduvad tootmisüksusel tuleviku rahavood ning Baltika Tailori firmaväärtus summas 355 tuhat eurot kanti aruandeperioodil maha. Firmaväärtuse allahindlusvajaduse testimine on esitatud lisa 10.

Ida-Euroopa partnerite nõuete väärtuse hinnang ja allahindamine (lisa 5)

Ukraina ja Venemaa keerulise majandusliku ja poliitilise olukorra tõttu on seasetel turgudel Baltika frantsiisipartnerite müüginahud ning maksevõime oluliselt vähenenud, mistõttu lõpetab AS Baltika 2019. aastal ennetähtaegselt frantsiisilepingud Ida-Euroopa partneritega. Lisaks soovib Grupp vastavalt uuele tegevuskavale äriklientide müügianalisis jätkata koostööd partneritega, kelle ostuprotsess ühildub Baltika Grupi tootearenduse ajagraafikuga. Sellest tulenevalt hinnati 2018. aasta lõpus alla kõik Venemaa ja Ukraina frantsiisipartnerite nõuded summas 1 993 tuhat eurot.

LISA 3 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

2018. ja 2017. 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.

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

Keskised kursid	2018	2017
USD (USA dollar)	4,54%	2,06%

Muutus bilansipäeva valuutakurssides euro suhtes oli järgmine:

Bilansipäeva kursid	
USD (USA dollar)	-4,53%

Raha ja selle ekvivalendid (Lisa 4), nõuded ostjatele (Lisa 5) ning võlakohustused (Lisa 12) on eurodes ja seetõttu ei ole valuutariskile avatud. Võlad hankijatele (Lisa 13) on ka välisvaluutas ning seetõttu valuutariskile avatud.

Kui välisvaluuta bilansipäeva kursid (USD) euro suhtes 31. detsember 2018 seisuga oleksid tugevnenud/nõrgenenud kuni 6%, oleks mõju Grupi aruandeperioodi kasumile +/-78 tuhat eurot. (2017: +/-65 tuhat eurot tugevnenud/nõrgenenud).

Välisvaluuta kursside võimaliku mõju arvutamisel 2017. aasta tulemusele lähtuti eeldusest, et USD/EUR kursi tõenäoline võimalik kõikumine ei ületa +/-6%.

Valuutakursside võimaliku muutuse mõju kasumile/kahjumile monetaarsete varade ja kohustuste ümberhindlusest

	Mõju 2018	Mõju 2017
Võlad hankijatele	-78	-65
Kokku	-78	-65

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 lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Intressirisk on eelkõige seotud Euribor-i ja Eonia võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Grupi riskimarginaalid ei ole oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.

Pikaajalised võlakohustused seisuga 31. detsember 2018 summas 1 165 tuhat eurot ja seisuga 31. detsember 2017 summas 953 tuhat eurot kandsid kuue kuu Euribor-il põhinevat fikseeritud intressimäära (Lisa 12). Ülejäänud pikaajalised võlakohustused seisuga 31. detsember 2018 summas 4 445 tuhat eurot (nominaal väärtuses) olid fikseeritud intressimääraga (31. detsember 2017: 4 445 tuhat eurot). Intressiriski mõju Grupi majandustulemusele

analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

2018. aastal tõusis 6 kuu Euribor aasta alguse tasemelt -0,271% aasta lõpul tasemele -0,237%. 2019. aasta alguses on keskmine Euribor olnud -0,235%. Majandusanalüütikute hinnangul ei tõuse Euribor 2019. aastal sellisel määral, mis mõjutaks Grupi majandustulemust.

Kui ujuva intressimääraga võlakohustuste intressimäärad oleksid aruandeperioodil olnud ühe protsendipunkti võrra kõrgemad eeldusel, et muud muutuvad tegurid oleksid jäänud konstantseks, oleks Grupi aruandeperioodi puhastulem olnud 38 tuhat eurot väiksem (2017: 51 tuhat eurot kasum väiksem). Kui intressimäärad oleksid olnud 0,1 protsendipunkti võrra madalamad, oleks Grupi aruandeperioodi puhastulem olnud 4 tuhat eurot suurem (2017: 2 tuhat eurot kasum suurem).

Aruandeaastal ja sellele eelnenud majandusaastal on juhtkond hinnanud ja teadvustanud intressiriski ulatust, kuid ei ole sõlmitud tehinguid intressiriski maandamiseks finantsinstrumentidega, kuna juhtkonna hinnangul on intressiriski ulatus ebaoluline.

Hinnarisk

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

Krediidirisk

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

Raha ja raha ekvivalendid

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

Raha ja raha ekvivalendid hoiustava panga krediidireitingu lõikes¹

	31.12.2018	31.12.2017
A	299	576
B	9	8
Kokku (lisa 4)	308	584

¹Krediidireiting on antud pikaajalistele deposiitidele. Andmed pärinevad Moody's Investor Service kodulehelt.

Nõuded

Maksimaalne nõuetest ostjatele (lisa 5) tulenev krediidiriski väljendav summa peale allahindlusi seisuga 31. detsember 2018 oli 397 tuhat eurot (31. detsember 2017: 1 839 tuhat eurot).

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.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalik risk, et Grupil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid, et täita 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, täiendavate aktsiate emiteerimine ja jälgib regulaarselt nõuete laekumist ja ostu- ja müügilepingute tingimusi. Arvelduskrediidi kasutamata summa seisuga 31. detsember 2018 oli 1 666 tuhat eurot (31. detsember 2017: 3 363 tuhat eurot).

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2018

	Diskonteerimata rahavood ¹				Kokku
	Saldo	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	
Laenu (lisa 12) ²	4 153	213	2 952	1 158	4 323
Kapitalirendi kohustused (lisa 12)	78	12	26	48	86
Vahetusvõlakirjad (lisa 12, 15)	4 763	0	4 994	0	4 994
Võlad hankijatele (lisa 13)	3 065	3 033	32	0	3 065
Muud finantskohustused (lisa 13)	22	22	0	0	22
Kokku	12 081	3 280	8 004	1 206	12 490

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2017

	Diskonteerimata rahavood ¹				Kokku
	Saldo	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	
Laenu (lisa 12) ²	2 087	222	1 050	905	2 177
Kapitalirendi kohustused (lisa 12)	175	25	75	80	180
Vahetusvõlakirjad (lisa 12, 15)	4 410	0	0	4 994	4 994
Võlad hankijatele (lisa 13)	2 994	2 936	58	0	2 994
Muud finantskohustused (lisa 13)	22	22	0	0	22
Kokku	9 688	3 205	1 183	5 979	10 367

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

²Arvelduskrediit on klassifitseeritud laenu, 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 kollektiivides. 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 tsükli- ja lühendamiseks ja võimalike hälvete mõju minimeerimiseks. Avatus muutustele ja kiire reageerimine võimaldavad parandada varude kogust ja struktuuri ning kollektiivide vastavust tarbijate ootustele. Grupi tänane ärimudel on kallid ja püsikulude osatähtsus suur, mis teeb reageerimise väliskeskonna mõjudele ja nõudlusele raskeks. Seetõttu on Grupp ellu viimas muudatusi ärimudelis, juhtimisstruktuuris, protseduurides ja infosüsteemides. Grupp on muutmas oma hankebaasi, otsustanud sulgeda oma tootmisüksused ning oluliselt vähendada püsikulusid.

Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et Grupp ei suuda luua tarbijate ootustele vastavaid kollektiivide ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ja koguses müüa. Hea tootekollektiivide tagamiseks on Grupp loodud tugev tunnus

leidnud disainerite meeskond, kes jälgib ja on pidevalt kursis moetrendidega rahvusvaheliselt tunnustatud kanalite kaudu.

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

Grupi ostjad võivad samuti mõjutatud olla ebasoodsast finants- ja majanduskeskkonnast, mis võib omakorda avaldada mõju nende võimele tasuda oma võlgasid. Keerulisemad äritegevuse ja majanduslikud tingimused võivad samuti omada mõju juhtkonna antud hinnangutele rahavoo prognooside ning rahaliste ja mitterahaliste finantsvarade väärtuse osas. Kättesaadava info osas on juhtkond korrigeerinud väärtuse prognoose vastavalt. Siiski ei ole võimalik juhtkonnal usaldusväärselt hinnata edasist finantsturgude likviidsuse halvenemise ja valuuta- ning aktsiaturgude suurenenud volatiilsuse mõju grupi finantsseisundile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et toetada Grupi jätkusuutlikkust ja äritegevuse arenemist praegustes tingimustes.

Kapitali juhtimine

Grupi peamiseks eesmärgiks kapitali 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.

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. Netovõla ja omakapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena omakapitali. Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu intressikandvatest võlakohustustest. Pikaajaline eesmärk netovõla ja omakapitali suhtele on alla 50%. Grupp jälgib ka teisi näitajaid, milleks on netovõla ja EBITDA ning netovõla ja aktsiakapitali suhe.

Aruandeperioodi lõpuks oli Grupi omakapital 67 tuhat eurot, mis on oluliselt madalam Äriseadustikus sätestatud nõudest. Selleks, et seadusega vastavuses olla, peaks omakapital seisuga 31. detsember 2018 olema vähemalt 2 040 tuhat eurot. Omakapitali defitsiidi tingisid strateegiliste otsuste tõttu tehtud ühekordsed allahindlused nõuetele, varudele ja põhivaradele summas 3 583 tuhat eurot ning 2018. aasta äritegevuse negatiivne majandustulemus. Omakapitali seadusega vastavusse viimiseks on Baltika nõukogu otsustanud teha aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku suurendada 2019. aasta augustis aktsiakapitali 5 000 tuhande euro võrra avalikul pakkumisel. AS Baltika suuraktsionär KJK Fund, Sicav-SIF on kinnitanud valmisolekut märkida uusi aktsiaid.

Netovõla ja omakapitali suhe

	31.12.2018	31.12.2017
Intressikandvad võlakohustused (lisa 12)	8 994	6 672
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 4)	-428	-704
Netovõlg	8 566	5 968
Omakapital	67	5 186
Netovõla ja omakapitali suhe	12785%	115%

Õiglane väärtus

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (lisad 4-5, 8) ja kohustuste (lisad 12-14) bilansilised väärtused 31. detsember 2018 seisuga ja 31. detsember 2017 seisuga oluliselt nende õiglasest väärtusest.

Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses ja kuna nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on lühiajalised, on juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus lähedane nende õiglasele väärtustele.

Ujuva intressimääraga pikaajaliste võlakohustuste intressimäär muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele, mistõttu kohandatakse võlakohustustele õiglase väärtuse arvutamisel rahavoogude mudelis kasutatud diskontomäära. Grupi riskimarginaalid ei ole aruandeperioodil oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele. Fikseeritud intressimääraga pikaajalised laenud kajastatakse diskonteeritud nüüdisväärtuses, diskonteerides tuleviku lepingulisi rahavooge, kasutades turu intressimäära, mis on Grupile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel. Eelnevast tulenevalt hindab juhatuse, 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.

Grupp kategoriseerib finantsinstrumendid sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

- ☑ Tase 1: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas.
- ☑ Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamismeetoditega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel. Selle kategooria alla liigituvad näiteks finantsinstrumendid, mis on hinnatud kasutades sarnaste instrumentide hindu aktiivsel reguleeritud turul või ka finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse küll reguleeritud turu hinda, kuid mille likviidsus börsil on madal
- ☑ Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Lisainformatsiooni võlakohustuste bilansilise väärtuse ning intressimäärade kohta vaata lisast 12.

LISA 4 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2018	31.12.2017
Sularaha kassas	120	120
Pangakontod ja üleöödeposiidid	308	584
Kokku	428	704

Raha ja raha ekvivalendid on kõik eurodes.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

LISA 5 Nõuded ostjatele ja muud nõuded

	31.12.2018	31.12.2017
Nõuded ostjatele, neto	397	1 628
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	205	181
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	234	198
käibemaks	234	198
Muud lühiajalised nõuded	30	48
Kokku	866	2 055

¹Ettemakstud tulevaste perioodide kulud sisaldavad kaupluste ettemakstud renti ja kindlustust, ettemakseid infotehnoloogia teenuste eest ning muid sarnaseid kulusid.

Nõuded ostjatele geograafiliste (kliendi asukoht) regioonide ja maksetähtaegade lõikes

31.12.2018	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	286	86	-9	363
Kuni 1 kuu üle tähtaja	4	0	13	17
1-3 kuud üle tähtaja	8	0	7	15
3-6 kuud üle tähtaja	0	0	0	0
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	1	0	1	2
Kokku	299	86	12	397

31.12.2017	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	184	935	134	1 253
Kuni 1 kuu üle tähtaja	16	33	22	71
1-3 kuud üle tähtaja	0	221	7	228
3-6 kuud üle tähtaja	0	75	0	75
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	0	0	1	1
Kokku	200	1 264	164	1 628

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

31.12.2018 seisuga on Grupp kajastanud ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindluse reservi summas 2 353 tuhat eurot (31.12.2017: 170 tuhat eurot). Allahindlus on kajastatud individuaalsetele saldodele, mida juhtkond on hinnanud ebatõenäoliselt laekuvaks. 31.12.2018 seisuga on allahindluse reserv seotud eelkõige maksetähtaja ületanud nõuetega Ida-Euroopa regioonis (31.12.2017: allahindlus Ida-Euroopa regioonis 155 tuhat eurot). Grupp hindab ülejäänud maksetähtaja ületanud ja mitte ületanud nõudeid laekuvaks. Nõuete allahindluskulu oli 2018. aastal 2 229 tuhat eurot (2017: 0 tuhat eurot), mis sisaldab ka muude pikaajaliste nõuete allahindluse kulu summas 236 tuhat eurot, ning see kajastati kasumiaruandes real „Nõuete allahindluse kulu“.

Nõuded ostjatele ja muud nõuded on kõik eurodes.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3 ja 28.

LISA 6 Varud

	31.12.2018	31.12.2017
Kangas ja furnituur	1 754	1 914
Kangas ja furnituur allahindlus	-309	0
Lõpetamata toodang	107	97
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	8 887	8 174
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	-170	-210
Ettemaksed hankijatele	438	524
Kokku	10 707	10 499

Lisaks valmistoodangu ja ostetud kauba allahindlusele summas 170 tuhat eurot (2017: 210 tuhat eurot), et viia varud bilansipäeva seisuga neto realiseerimisväärtusesse, kajastas Grupp 2018. aastal inventuuride puudujääkidest ja muudest mahakandmistest tekkinud kulu summas 142 tuhat eurot (2017: 114 tuhat eurot). Kangale ja furnituurile tehtud allahindlus summas 309 tuhat eurot on seotud tootmisüksuste likvideerimisega 2019. aastal. Varude allahindlused ja mahakandmised kajastati kasumiaruandes real „Müüdüd kaupade kulu“ (lisa 18).

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 2 ja 28.

LISA 7 Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaks seisuga 31. detsember 2018

	Kokku
Edasilükkunud tulumaksuvara	
Edasilükkunud maksukahjumilt	286
Kokku	286
Edasilükkunud tulumaksuvara, neto, sh	286
pikaajaline osa	286
Edasilükkunud tulumaksutulu (kulu) (lisa 24)	97

Edasilükkunud tulumaks seisuga 31. detsember 2017

	Kokku
Edasilükkunud tulumaksuvara	
Põhivaralt ja maksuperioodi erinevuselt ¹	-56
Edasilükkunud maksukahjumilt	245
Kokku	189
Edasilükkunud tulumaksuvara, neto, sh	189
pikaajaline osa	189
Edasilükkunud tulumaksutulu (kulu) (lisa 24)	-39

¹Tulumaksu kohustus on tasaarveldatav tulumaksu varaga ühes riigis/ettevõttes, mistõttu on kajastatud tulumaksu vara.

Edasikantavatelt maksukahjumitelt arvestatud edasilükkunud tulumaksuvara realiseerumine sõltub tütarettevõtete tulevaste perioodide maksustatavatest kasumitest, mis ületavad bilansipäevaks akumulunud edasikantavaid kahjumeid. Aastaruande koostamisel viidi läbi tütarettevõtete tulevaste perioodide kasumi analüüs. Kasumi tekkimise eelduseks on iga tütarettevõtte strateegiliste eesmärkide saavutamine. Edasilükkunud tulumaksuvara kajastati summas, mille realiseerumine läbi tulevaste perioodide kasumi on tõenäoline.

Grupp kajastas nii 31.12.2018 kui ka 31.12.2017 finantsseisundi aruandes kogu edasilükkunud tulumaksuvara, mis tekiks edasikantavatelt maksukahjumitelt ning mida on võimalik kasutada tulevaste kasumite maksuvähendusena. Edasikantavad maksukahjumeid ja muud maksubaasi erinevusi saab kasutada 10 aasta jooksul Soomes või piiramatu aja jooksul Leedus.

LISA 8 Muud pikaajalised varad

Muud pikaajalised varad	31.12.2018	31.12.2017
Pikaajaline rendi ettemaks ¹	287	276
Muud pikaajalised nõuded	0	211
Kokku	287	487

¹Pikaajalised rendi ettemaksed on seotud Grupi jaekaubandusega tegelevate tütarettevõtete rendilepingutega.

2018. aastal hinnati alla pikaajalisi muid nõudeid summas 236 tuhat eurot (lisa 5).

LISA 9 Materiaalne põhivara

	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Kokku
31.12.2016				
Soetusmaksumus	2 838	4 718	4 813	12 369
Akumuleeritud kulum	-1 746	-4 310	-3 291	-9 347
Jääkväärtus	1 092	408	1 522	3 022
Soetatud	176	83	238	497
Müüdnud ja maha kantud	-17	-1	-50	-68
Kulum	-390	-119	-547	-1 056
31.12.2017				
Soetusmaksumus	2 925	4 743	4 878	12 546
Akumuleeritud kulum	-2 064	-4 372	-3 715	-10 151
Jääkväärtus	861	371	1 163	2 395
Soetatud	256	6	313	575
Müüdnud ja maha kantud	-10	0	-3	-13
Põhivara allahindlus ¹	0	-105	-3	-108
Kulum	-360	-120	-491	-971
31.12.2018				
Soetusmaksumus	2 988	4 634	4 909	12 531
Akumuleeritud kulum	-2 241	-4 482	-3 930	-10 653
Jääkväärtus	747	152	979	1 878

¹Seoses tootmisüksuste sulgemisega 2019. aastal hindas Grupp alla tootmise materiaalseid põhivarasid jääkväärtuses 108 tuhat eurot. Allahindluse kulu kajastati kasumiaruandes real „Müüdnud kaupade kulu“ (lisa 15).

Lisainformatsioon kapitalirendi tingimustel soetatud põhivara kohta on esitatud lisa 11 ja põhivara allahindluse kohta lisa 28

LISA 10 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Firma- väärtus	Kokku
31.12.2016				
Soetusmaksumus	2 092	1 243	509	3 844
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 787	-381	0	-2 168
Jääkväärtus	305	862	509	1 676
Soetatud	16	0	0	16
Amortisatsioon	-135	-44	0	-179
31.12.2017				
Soetusmaksumus	2 107	1 243	509	3 859
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 921	-425	0	-2 346
Jääkväärtus	186	818	509	1 513
Soetatud	62	0	0	62
Müüdüd, maha kantud, alla hinnatud	-10	-572	-355	-937
Amortisatsioon	-51	-44	0	-95
31.12.2018				
Soetusmaksumus	2 092	1 243	154	3 489
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 905	-1 041	0	-2 946
Jääkväärtus	187	202	154	543

Kaubamärgid jääkväärtuses 202 tuhat eurot (31. detsember 2017: 818 tuhat eurot) on Grupi poolt soetatud Ivo Nikkolo kaubamärk, mille järelejäänud amortisatsiooniperiood on 8 aastat. Seoses uue plaaniga liita alates 2020. aastast Bastioni ja Mosaici kollektiivid ühtse Montoni brändi alla, hinnati 2018. aastal alla Bastioni kaubamärk summas 572 tuhat eurot. Allahindluse kulu kajastati turustuskuludes (lisa 16).

Seoses plaaniga sulgeda tootmisüksused 2019. aastal hindas Grupp alla tootmise immateriaalsed põhivarad jääkväärtuses 8 tuhat eurot. Allahindluse kulu kajastati kasumiaruandes real „Müüdüd kaupade kulu“ (lisa 15).

Firmaväärtuse kaetava väärtuse test

Firmaväärtust, mille bilansiline maksumus 31. detsember 2018 seisuga oli 154 tuhat eurot (31. detsember 2017: 509 tuhat eurot), kontrollitakse väärtuse languse hindamiseks igal bilansipäeval.

Tulenevalt 2019-2020 tegevusplaanist, mille kohaselt suletakse Grupi tootmisüksused Eestis, kanti maha tootmisettevõtte Baltika Tailor firmaväärtus summas 355 tuhat eurot. Väärtuse languse kulu kajastati kasumiaruandes real „Müüdüd kaupade kulu“ (lisa 15).

31. detsember 2018 seisuga määrati SIA Baltika Latvija raha genereeriva üksuse kaetav väärtus lähtudes kasutusväärtuse arvutustest. Kasutusväärtuse leidmiseks koostati viie aasta detailsete maksustamiselsete rahavoogude prognoos. Alates kuuendast aastast kuni lõpmatuseni kasutati rahavoogude prognoosideks eeldatavat kasvumäära.

Kasutusväärtuse leidmiseks kasutatud näitajad

Seisuga 31. detsember	Baltika Tailor		Baltika Latvija	
	2018	2017	2018	2017
Firmaväärtuse bilansiline väärtus	0	355	154	154
Müügi efektiivsuse kasv ¹	-	2,6%	1,9%	2,5%
Kasv ²	-	2,0%	2,0%	2,0%
Brutomarginaal ³	-	3,7%	56,4%	56,1%
Diskontomäär ⁴	-	11,0%	11,7%	9,9%
Kaetava ja bilansilise väärtuse vahe	-	284	15 873	22 143

¹Juhatus määras kindlaks Baltika Latvija ettevõtete keskmise aastase müügi kasvu ning müügi efektiivsuse kasvu ruutmeetri kohta viieks aastaks

²Prognoosides kasutatud rahavoo kasvumäär alates aastast 2023.

³Juhatus määras brutomarginaali vastavalt ajaloolisele marginaalile ja vastavalt ootustele järgnevate aastate marginaalile

⁴Rahavoogude prognoosides kasutatud tulumaksueelne diskontomäär (WACC). Diskontomäär muutus tuleneb vastava regiooni tegevusala indikaatorite muutusest.

Eeldatavad kasvumäärad, mida kasutati tuleviku rahavoogude prognoosides, on tuletatud kogemustel põhinevast kasvumäärast vastavas tegevusharus ning juhatuse ootusest järgnevate aastate kasvumääradele vastavas regioonis. Diskontomäärana kasutati tulumaksueelset kaalutud keskmist kapitali hinda (WACC), mis võtab arvesse konkreetse turu ja tegevusala spetsiifilised riskid.

Baltika Latvija väärtuse languse testi tulemusena selgus, et kaetav väärtus ületab raha genereeriva üksuse bilansilist maksumust ning seega puudus vajadus allahindluse kajastamiseks.

Selleks, et vara kaetav väärtus väheneks kuni bilansilise maksumuseni, peaks müügiefektiivsuse keskmine aastane kasvumäär (müük m² kohta) olema -4,9% (31.12.2017: -5,5%). Kui aasta keskmine brutokasumi marginaal oleks 41,9%, oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega (31.12.2017: 40,1%).

Täiendav informatsioon immateriaalse põhivara allahindluse kohta lisas 28.

LISA 11 Rendiarvestus
Kasutusrent – Grupp rendilevõtjana
Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma

	31.12.2018	31.12.2017
Kuni 1 aasta	5 979	5 311
1-5 aastat	8 588	8 443
Üle 5 aasta	284	146
	14 851	13 900

Kasutusrendina on kajastatud kaupluste, tootmishoonete ja peakontori rendilepingutest tulenevad rendikulud. Kaupluste rendilepingud ei ole valdavalt pikaajaliselt siduvad, olles enamasti katkestatavad kuni 12-kuulise etteteatamisega.

Tähtajalised rendilepingud on pikendatavad turutingimustel. Grupp on sõlminud teatud osa tingimuslikku kohustust sisaldavaid rendilepinguid, mis sätestavad rendimaksete muutumise rendiperioodi jooksul vastavalt tarbijahinna indeksi muutumisele või inflatsioonile. 2018. aastal tasus Grupp kasutusrendi makseid kokku summas 7 977 tuhat eurot (2017: 7 654 tuhat eurot) (lisad 18-20).

Kapitalirent – Grupp rendilevõtjana

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
31.12.2016			
Soetusmaksumus	1 509	603	2 111
Akumuleerunud kulum	-1 167	-248	-1 415
Jääkväärtus	341	355	696
Soetatud	0	44	44
Kulum	-84	-111	-195
31.12.2017			
Soetusmaksumus	1 508	635	2 143
Akumuleerunud kulum	-1 252	-347	-1 599
Jääkväärtus	256	288	544
Soetatud	2	0	2
Kulum	-76	-112	-188
Väärtuse langus	-105	-5	-110
31.12.2018			
Soetusmaksumus	1 509	630	2 139
Akumuleerunud kulum	-1 430	-463	-1 893
Jääkväärtus	79	167	246

Lisainformatsioon tulevaste perioodide kapitalirendimaksete kohta tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3. Kapitalirendi kohustuse bilansiline maksumus on esitatud lisas 12.

2018. aastal tasus Grupp kapitalirendi makseid summas 100 tuhat eurot (2017: 201 tuhat eurot).

LISA 12 Võlakohustused

	31.12.2018	31.12.2017
Lühiajalised võlakohustused		
Pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	697	575
Arvelduskrediit	2 334	637
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	35	97
Vahetusvõlakirjad (lisa 25)	4 763	0
Kokku	7 829	1 309
Pikaajalised võlakohustused		
Pikaajalised pangalaenu	1 122	875
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	43	78
Vahetusvõlakirjad (lisa 25)	0	4 410
Kokku	1 165	5 363
Kokku võlakohustused	8 994	6 672

Pangalaenu on fikseeritud eurodes. Juhtkonna hinnangul ei erine Grupi võlakohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest (lisa 3). Aruandeperioodil tasus Grupp laenumakseid summas 632 tuhat eurot (2017: 1 120 tuhat eurot). Aruandeperioodi intressikulu laenule ja muudelt intressi kandvatelt võlakohustustelt

moodustas 553 tuhat eurot (2017: 499 tuhat eurot), kaasa arvatud intressikulu seotud osapoole võlakirjadelt (lisa 15). Kasutamata arvelduskrediit oli 2018 aasta lõpus 1 666 tuhat eurot (31.12.2017: 3 363 tuhat eurot).

Kapitalirendiga soetatakse autosid, mööblit ja seadmeid kauplustesse.

Muutused 2018. aastal

Detsembris pikendati arvelduskrediidi, summas 1 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juulini 2019.

Juulis kirjutati alla olemasoleva pangalaenu raam-lepingu muudatusele, millega pikendati teise arvelduskrediidi, summas 3 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juulini 2019. Samuti pikendati olemasoleva laenujäägi tagasimakse graafikut kolme aasta peale ning võeti juurde investeerimislauu summas 1 000 tuhat eurot, mis kuulub tagasimaksmisele 3 aasta jooksul. Saadud laen võeti kolmanda kvartali jooksul kasutusele.

Seisuga 31.12.2018 olid K-võlakirjadega seotud kohustused koos intressiga summas 4 763 tuhat eurot kajastatud lühiajalise kohustusena.

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.

Kuna juuli lõpuks ei saanud J-võlakirjade omanikelt ühtegi sooviavaldust aktsiate märkimiseks, maksti augustis sisse makstud summad osaliselt tagasi ning osaliselt tasaarveldati uute emiteeritud võlakirjade (K-võlakirjad) märkijate tasumisele kuuluvate summadega. Augustis emiteeris Grupp K-võlakirjad, millega seoses suurenesid pikaajalised kohustused 4,410 tuhande euro võrra. Vaata lähemalt lisast 15.

Vahetusvõlakirjad (K-võlakirjad)

16. augustil 2017 emiteeris Grupi emaettevõtte 889 vahetusvõlakirja kogusummas 4 445 tuhat eurot, mis kannavad 6%-list intressi aastas. Võlakirjad on võlakirja omaniku valikul konverteeritavad emaettevõtte lihtaktsiateks või kuuluvad tagasimaksmisele peale aktsiate märkimisperioodi lõppu. Rohkem infot on toodud lisas 15. Vahetusvõlakirjad on kajastatud finantsseisundi aruandes järgmiselt:

	31 Dec 2018	31 Dec 2017
Vahetusvõlakirjade nominaalväärtus	4 445	4 445
Muud omakapitali komponendid – konverteerimisoptiooni väärtus	-163	-163
	4 282	4 282
Intressikulu*	481	128
Lühiajaline võlakohustus	4 763	0
Pikaajaline võlakohustus	0	4 410

* Intressikulu on arvatud kohustuse komponendilt kasutades efektiivset intressimäära 8%.

Vahetusvõlakirja kohustuse komponent võeti esmalt arvele õiglases väärtuses, kasutades turu intressimäära, mis vastab sarnase omakapitaliinstrumentideks konverteerimise võimaluseta finantskohustisele. Kohustuse summa kajastatakse edaspidi finantskohustusena korrigeeritud soetusmaksumuses kuni kohustuse lõppemiseni aktsiateks konverteerimise või summade tagasimaksmise teel. Ülejäänud vahetusvõlakirjadest saadud summa kajastatakse konverteerimisoptiooni väärtusena omakapitalis ning selle bilansilist väärtust edaspidi ei korrigeerita.

Grupi intressikandvad laenud seisuga 31. detsember 2018




	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	4 231	EURIBOR +3,7% või EONIA +3,8%
K-võlakirjad (lisa 25)	4 445	6,00%
Kokku	8 676	

Grupi intressikandvad laenud seisuga 31. detsember 2017

	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor või 1-kuu Eonia)	2 262	EURIBOR või EONIA +3,80%
K- võlakirjad (lisa 25)*	4 445	6,00%
Kokku	6 707	





*K-võlakirjad on näidatud nominaalväärtuses.

Grupi laenulepingutele on seatud mitmed piirangud või eritingimused, mille mittetäitmisel võib laenuandja nõuda laenu ennetähtaegset tagasimaksmist, sealhulgas:

-  piiratud õigused varade võõrandamiseks;
-  piiratud õigused täiendavate kohustuste võtmiseks;
-  piiratud õigused dividendide väljamaksmise ja aktsiakapitali suurendamise otsuste tegemisel.

Grupi pangalaenude tagatisvara

Seisuga 31. detsember 2018 ja 31. detsember 2017 olid Grupi pangalaenude tagatiseks panditud järgmised varad:

-  kommerts pant vallasvarale;
-  kaubamärgid;
-  tütarettevõtete aktsiad ja osakud;
-  pangakontodel olevad rahalised vahendid.

Panditud varade bilansiline maksumus 31. detsember 2018 seisuga oli 13 215 tuhat eurot, sh varude bilansiline maksumus 10 707 tuhat eurot, materiaalse põhivara bilansiline maksumus 1 878 tuhat eurot, immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 202 tuhat eurot ning pangakontodel olevad rahalised vahendid 428 tuhat eurot.

Panditud varade bilansiline maksumus 31. detsember 2017 seisuga oli 14 063 tuhat eurot, sh varude bilansiline maksumus 10 499 tuhat eurot, materiaalse põhivara bilansiline maksumus 2 395 tuhat eurot, immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 465 tuhat eurot ning pangakontodel olevad rahalised vahendid 704 tuhat eurot.

31. detsember 2017 seisuga oli Baltika vastavuses laenulepingute tingimustega. 31. detsember 2018 seisuga ei vastanud AS Baltika osadele lepingu tingimustele, mis on seotud kapitalirendi lepingutega.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

Finantseerimistegevusest tekkinud kohustuste muutused

	31.12.2017	Rahavood	Uued liisingud	Muu	31.12.2018
Pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	575	-632	0	754	697
Arvelduskrediit	637	1 697	0	0	2 334
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	97	-100	0	38	35
Vahetusvõlakirjade lühiajaline osa	0	0	0	4 763	4 763
Pikaajalised pangalaenud	875	1 000	0	-753	1 122
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	78	0	2	-37	43
Vahetusvõlakirjade pikaajaline osa	4 410	0	0	-4 410	0
Finantseerimistegevusest tekkinud kohustused kokku	6 672	1 965	2	355	8 994

	31.12.2016	Raha- vood	Uued liisingud	Mitte- rahalisel tasa- arvestused	Ümber- klassifitseeritud omakapitali	Muud	31.12.2017
Pikaajaliste pangalaenude lühiajaline osa	1 019	-1 120	0	0	0	676	575
Arvelduskrediit	1 620	-983	0	0	0	0	637
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	196	-201	0	0	0	102	97
Vahetusvõlakirjade lühiajaline osa	3 000	-35	0	-2 965	0	0	0
Pikaajalised pangalaenud	1 046	500	0	0	0	-671	875
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	150	0	30	0	0	-102	78
Vahetusvõlakirjade pikaajaline osa	0	863	0	3 582	-163	128	4 410
Finantseerimistegevusest tekkinud kohustused kokku	7 031	-976	30	617	-163	133	6 672

Muud summad sisaldavad ümberklassifitseerimiste mõju pangalaenude, kapitalirendi kohustuste ja vahetusvõlakirjade pika- ja lühiajaliste osade vahel aja möödumise tõttu; laenu lepingutasu kapitaliseerimise ja amortisatsiooni mõju ning kogunenud, kuid veel maksmata intressi.

LISA 13 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	31.12.2018	31.12.2017
Lühiajalised kohustused		
Võlad hankijatele	3 065	2 994
Maksukohustused, sh	1 437	1 465
isiku tulumaks	148	189
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	552	527
käibemaks	702	716
muud maksud	35	33
Võlad töövõtjatele ¹	980	1 010
Muud lühiajalised võlad ²	22	22
Muud viitvõlad	5	36
Ostjate ettemaksud	94	126
Kokku	5 603	5 653

¹Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust.

Maksuhalduril on õigus kontrollida Gruppi kuuluvate ettevõtete maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Riikides, kus Grupp tegutseb, võib maksuseadusi, mis kehtisid või sisuliselt kehtisid aruande perioodi lõpus,

erinevalt tõlgendada. Seega võib Grupi maksuarvestust ning formaalset tõendusmaterjali vaidlustada vastavate maksuametite poolt. Grupi juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Gruppi kuuluvatele ettevõtetele olulise täiendava maksusumma.

Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes

	31.12.2018	31.12.2017
EUR (euro)	1 763	1 954
USD (USA dollar)	1 308	1 076
Kokku	3 071	3 030

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

LISA 14 Eraldised

	31.12.2018	31.12.2017
Kliendiboonuste eraldis	331	331
Saldo 31.12.2015	331	331

Eraldise lühikirjeldus

Grupp pakub oma jaeklientidele Baltikumis ja Soomes (sealhulgas e-poe klientidele) lojaalsusprogrammi „AndMore“.

„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.

Kasutatud hinnangud

2018. aastal jäi kliendiboonuste eraldis muutumatuks (2017. aastal vähendas Grupp kliendiboonuste eraldist 16 tuhande võrra). Eraldise hindamiseks on juhtkond kasutanud olemasolevat statistikat, mis võimaldab iseloomustada kliendi käitumist boonuseurode kasutamisel: nende teenimist, kasutamist, aegumist.

Eraldise moodustamisel on rakendatud aruandeperioodil teenitud, kuid veel kasutamata boonuseurode suhtes aegumise tõenäosust. Tõenäosus põhineb olemasoleval kliendikäitumise statistikal.

Vaata ka lisa 17.

LISA 15 Omakapital

Aktsiakapital

	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiakapital	4 079	8 159
Aktsiate arv (tk)	40 794 850	40 794 850
Aktsia nimiväärtus (EUR)	0,10	0,20

Nii 31. detsember 2018 kui ka 31. detsember 2017 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatest, mis olid kõik noteeritud Nasdaq Tallinna börsil.

Aktsiate arvu muutus

	Aktsiate arv
Aktsiate arv 31.12.2017	40 794 850
Aktsiate arv 31.12.2018	40 794 850

Seisuga 31. detsember 2018 on põhikirja järgselt ettevõtte minimaalne aktsiakapital 4 000 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 16 000 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2017 oli põhikirja järgselt ettevõtte minimaalne aktsiakapital 5 000 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 20 000 tuhat eurot. Nii 31. detsember 2018 kui ka 31. detsember 2017 seisuga on kõigi emiteeritud aktsiate eest tasutud.

Muutused aktsiakapitalis

16. mail 2018 kogunenud aktsionäride üldkoosolek otsustas vähendada aktsia nimiväärtust 0,2 eurolt 0,1 euroni. Aktsiakapitali vähendati 4 079 tuhande euroni. Reserve kasutamise kahjumi katmiseks ja nimiväärtuse vähendamise suurenes jaotamata kasum 4 814 tuhande euro võrra, ülekursus vähenes 496 tuhande euro võrra ning kohustuslik reservkapital vähenes 238 tuhande euro võrra.

Vahetusvõlakirjad ja aktsioptsioonid

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimisperiood	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2018	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2017
K-võlakiri	16.08.2017	15.07.2019-18.08.2019	889	889

 **K-võlakirjad**

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. 900-st pakutud võlakirjast märgiti 889 võlakirja kogusummas 4 445 tuhat eurot. Kaheaastased võlakirjad kannavad 6%-list intressi aastas. Iga võlakiri annab õiguse märkida 15 625 aktsiat väljalaskehinnaga 0,32 eurot.

Osaliselt väljastati võlakirju (720 võlakirja, summas 3 600 tuhat eurot) ka seotud osapolele (lisa 20).

 **Aktsioptsiooniprogramm**

16. mail 2018. aastal otsustas aktsionäride üldkoosolek aktsioptsiooni programmi raames suurendada aktsiakapitali kuni 1 000 000 registreeritud aktsiani nominaalväärtuses 0,10 eurot ja väljalaskehinnas 0,10 eurot. Aktsioptsiooniprogrammi õigustatud isikuteks on muu hulgas juhatuse liikmed, kes võivad aktsioptsioone hinna tingimuse täitumisel kasutada pärast kolme aastase perioodi möödumist talle optsiooni väljastamisest.

Reservid

	31.12.2018	31.12.2017
Kohustuslik reservkapital	944	1 182
Muud reservid	163	163

Muud reservid kajastab K-võlakirjade konverteerimisoptsiooni väärtust. Kohustuse komponent on kajastatud võlakohustustes. Vaata ka lisa 12.

Aksionäride struktuur seisuga 31. detsember 2018

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	15 870 914	38,90%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	10 702 525	26,23%
3. Luksusjaht AS	900 237	2,21%
4. Svenska Handelsbanken kliendid	870 000	2,13%
5. Juhatus ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	1 000 346	2,45%
Juhatus liikmetega seotud lähikondsed	228 583	0,56%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetatud ettevõtted	1 002 427	2,46%
6. Teised aktsionärid	10 219 818	25,06%
Kokku	40 794 850	100%

Aksionäride struktuur seisuga 31. detsember 2017

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	15 870 914	38,90%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	7 295 220	17,88%
3. Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	3 407 305	8,35%
4. Svenska Handelsbanken kliendid	1 000 000	2,45%
5. Juhatus ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed		
Meelis Milder	1 000 346	2,45%
Juhatus liikmetega seotud lähedased pereliikmed	220 083	0,54%
Ülal nimetatud nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	1 002 427	2,46%
6. Teised aktsionärid	10 998 555	26,97%
Kokku	40 794 850	100,00%

*Investeeringufirma OÜ BMIG on Emaettevõtte juhatuse liikmete kontrolli all.

Seoses aktsiate ostutehinguga 30. novembril 2018 suurenes E. Miroglio Finance S.A. (Clearstream Banking Luxembourg S.A. kontol) osalus AS-s Baltika 26,13 protsendini. Seoses aktsiate müügitehinguga 30. novembril 2018 vähenes East Capital Asset Management S.A. (SEB S.A. Client Assets Ucitis) osalus AS-s Baltika 0 protsendini.


Grupi emaettevõtte lihtaktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna börsil. Emaettevõttel puudub kontrolli omav aktsionär või ühiselt koos tegutsev aktsionäride grupp.

LISA 16 Segmendid

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

Emaettevõtte juhatus 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, Leedus ja Soomes. Kuigi juhatus jälgib sisemisi aruandeid ka iga regiooni kohta, on riigid agregeeritud üheks raporteeritavaks segmentiks, 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 hulgiklientidele, frantsiisiklientidele, materjalide ja õmblusteenuse müüki ning müüki läbi e-poe. Nende segmentide näitajad on väiksemad, kui IFRS 8's toodud raporteeritava segmendi kvantitatiivsed kriteeriumid ning on seetõttu koondatud „Kõik muud segmendid“ kategooriasse.

Emaettevõtte juhatus hindab ärisegmendi tulemust Grupivälise müügitulu ja kasumi alusel. Välise müügitulu summad on kooskõlas juhtkonnale esitatavate finantsaruannete näitajatega. Segmendi kasum (kahjum) Grupi sisemiselt genereeritud aruannetes on sisemine mõõdik hindamaks segmendi tulemust ja see koosneb segmendi brutokasumist (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 müügikanali tasemel. Peamised juhatuse otsused, mis on seotud investeerimise ja ressursside jaotusega, põhinevad käesolevas lisas avalikustatud segmentide infole.

Segmentide tulemuslikkuse hindamiseks jälgib juhatus peamiselt grupivälisest müügitulu, segmendi kasumit, põhivara amortisatsiooni ja varusid. See informatsioon on segmentide lõikes toodud all olevates tabelites:

Juhatusese esitatud raporteeritavate segmentide info

	Jaekaubanduse segment	Kõik muud segmendid ¹	Segmendid kokku
2018 ja seisuga 31 Dets 2018			
Müügitulu (grupiväliline)	38 416	6 275	44 691
Segmendi kasum (-kahjum) ²	5 416	1 155	6 571
sh põhivara amortisatsioon	-865	-1	-866
Segmendi varud	4 273	0	4 273
2017 ja seisuga 31 Dets 2017			
Müügitulu (grupiväliline)	39 476	7 983	47 459
Segmendi kasum (-kahjum) ²	6 401	1 615	8 016
sh põhivara amortisatsioon	-931	-48	-979
Segmendi varud	3 902	0	3 902

¹Kõik muud segmendid sisaldavad kaupade hulgemüüki, frantsiisimüüki, materjali ja õmblusteenuse müüki ning müüki e-kaubandusest.

²Segmendi kasum on segmendi ärikasum ilma muude äritulude ja -kuludeta.

Segmendi kasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga

	2018	2017
Segmentide kasum	6 571	8 016
Jagamata kulud ¹ :		
müüdud kaupade kulu ja turustuskulud	-6 614	-4 976
üldhalduskulud	-2 375	-2 387
muud äritulud (-kulud), neto	-2 245	-35
Ärikasum (-kahjum)	-4 663	618

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

Segmendi varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega

	31.12.2018	31.12.2017
Segmendi varud kokku	4 273	3 902
Ema- ja tootmisettevõtte varud	6 434	6 597
Varud finantsseisundi aruandes kokku	10 707	10 499

Segmendi põhivara (v.a finantsvarad ja edasilükkunud tulumaksuvara) jagunemine asukoha järgi

	31.12.2018	31.12.2017
Jaekaubandus	1 688	2 164
Ema- ja tootmisettevõtte	733	1 744
Kokku	2 421	3 908

LISA 17 Müügitulu ja kliendiboonuste eraldis

	2018	2017
Kaupade müük jaemüügi kanali kaudu	38 416	39 476
Kaupade müük hulgi- ja frantsiisikaubanduse kanali kaudu	4 353	6 300
Kaupade müük e-kaubanduse kanali kaudu	1 707	1 468
Muu müük	215	215
Kokku	44 691	47 459

Müügitulu geograafiliste (kliendi asukoht) piirkondade lõikes

	2018	2017
Eesti	20 054	21 154
Läti	10 486	10 605
Leedu	10 299	10 541
Venemaa	1 506	1 785
Ukraina	758	1 009
Austria	422	401
Soome	378	244
Saksamaa	220	690
Valgevene	162	235
Serbia	130	384
Hispaania	79	301
Muud riigid	197	110
Kokku	44 691	47 459

Kliendiboonuste eraldis

Grupp on moodustanud klientide lojaalsusprogrammi boonusskeemile eraldise. Eraldise arvutamiseks hinnati aasta lõpu seisuga aruandeperioodil teenitud, kuid järgnevatel aruandeperioodidel tõenäoliselt kasutatavaid boonuseid.

31. detsembri 2018 jäi eraldise suurus muutumatuks (31. detsembri 2017 seisuga vähendati 16 tuhande euro võrra). Eraldise moodustamisel kasutatud hinnangute kohta loe täpsemalt lisast 14.

LISA 18 Müüdü kaupade kulu

	2018	2017
Kauba- ja materjali kulu	17 751	19 158
Tootmise tööjõukulud	3 525	3 609
Rendikulud (lisa 11)	688	687
Tootmise põhivarade allahindluse kulu (lisa 9, 10) ¹	471	0
Mitmesugused tootmiskulud	380	399
Varude allahindluse muutus (lisa 6) ²	269	-130
Tootmispõhivara kulum (lisa 9)	71	82
Kokku	23 155	23 805

¹2018. aastal kajastati tootmise põhivara allahindluse kulus materiaalse põhivara väärtuse langus summas 116 tuhat eurot, immateriaalse põhivara väärtuse langus 8 tuhat eurot ja tootmisettevõtte firmaväärtuse langus 355 tuhat eurot.

²Varude allahindluse muutus sisaldab kangaste ja furnituuri allahindlust summas 309 tuhat eurot, mis on seotud tootmisüksuste sulgemise plaaniga 2019. aastal.

LISA 19 Turustuskulud

	2018	2017
Tööjõukulud	9 494	9 216
Rendikulud (lisa 11)	6 845	6 548
Reklaamikulud	1 274	1 363
Põhivara kulum (lisa 9,10)	965	1 083
Põhivara allahindluse kulu (lisa 10) ¹	574	0
Kütuse, kütte- ja elektrikulud	464	475
Kommunaalteenused ja valvekulu	389	344
Kaardimaksete kulud	216	235
Infotehnoloogia kulud	239	183
Lähetuskulud	156	152
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	126	136
Sidekulud	96	99
Muud müügikulud ²	741	796
Kokku	21 579	20 630

¹2018. aastal kajastati põhivara allahindluse kulus Bastioni kaubamärgiga seotud väärtuse langus summas 574 tuhat eurot.

²Muud müügikulud sisaldavad peamiselt kindlustuskulu, tolli-, pangateenuste, vormirõivaste, pakkematerjali, transportteenuste, kaupluste renoveerimise, koolituse, kontoritarvete kulu ja teenuste kulu, mis on seotud jaeturgude administreerimisega.

LISA 20 Üldhalduskulud

	2018	2017
Tööjõukulud	1 200	1 188
Rendikulud (lisa 11)	444	419
Infotehnoloogia kulud	209	194
Pangateenused	111	136
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	98	82
Kütuse-, kütte- ja elektrikulud	64	64
Põhivara kulum (lisa 9,10)	30	65
Muud üldhalduskulud ¹	219	239
Kokku	2 375	2 387

¹Muud üldhalduskulud sisaldavad kindlustuse, side-, lähetus-, koolitus-, kommunaal-, turvateenuste kulusid ning muid teenuseid.

LISA 21 Tööjõukulud

	2018	2017
Tööjõukulud	10 793	10 638
Sotsiaalmaksud	3 426	3 375
Kokku	14 219	14 013

2018. aastal oli keskmine töötajate arv Baltika Grupis 1 004 (2017: 1 044).

LISA 22 Muud äritulud ja -kulud

	2018	2017
Kasum (kahjum) materiaalse põhivara müügist, mahakandmisest	-8	-27
Muud äritulud	61	84
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	-22	-97
Trahvid, viivised, maksuintressid	0	15
Muud ärikulud	-47	-10
Kokku	-16	-35

Lisainformatsiooni vaata ka lisadest 9, 10.

LISA 23 Finantskulud

	2018	2017
Intressikulu	-553	-499
Muud finantskulud	0	-22
Kokku	-553	-521

LISA 24 Tulumaks

	2018	2017
Edasilükkunud tulumaksu tulu (-kulu) (lisa 7)	97	-39
Tulumaksu kulu kokku	97	-39

Grupi kasumilt nominaalse maksumääraga arvestatud tulumaks erineb tegelikust tulumaksukulust põhjustel, mis on esitatud alltoodud tabelis.

Tulumaks regioonide lõikes seisuga 31. detsember 2018

	Kokku
Kahjum enne tulumaksu	-5 216
Nominaalne tulumaksumäär	0-20%
Finantsseisundi aruandes kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	97
Tulumaksukulu	0
Edasilükkunud tulumaksutulu (-kulu) (lisa 7)	97

Tulumaks regioonide lõikes seisuga 31. detsember 2017

	Kokku
Kasum enne tulumaksu	97
Nominaalne tulumaksumäär	0-20%
Tulumaks kasumilt nominaalse tulumaksu määraga	2
Maksustatavate tulude/kulude mõju	-2
Finantsseisundi aruandes kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	-39
Tulumaksukulu	0
Edasilükkunud tulumaksutulu (-kulu) (lisa 7)	-39




LISA 25 Puhaskasum aktsia kohta
Tava puhaskasum aktsia kohta

		2018	2017
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (tuhat)	tk	40 795	40 795
Puhaskasum (-kahjum) (tuhat)	EUR	-5 119	58
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	EUR	-0,13	0,00

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta

31. detsembril 2018 ja 31. detsembril 2017 lõppenud perioodidel oli lahjendatud puhaskasum aktsia kohta võrdne tava puhaskasumiga aktsia kohta, mis on esitatud eespool. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta on arvatud korrigeerides summasid, mida kasutati tava puhaskasumi aktsia kohta leidmisel, võttes arvesse lahustava toimega instrumentide intressi- ja muud finantseerimise kulusid ning kaalutud keskmist lihtaktsiate arvu, mis lisanduksid eeldusel, et kõik lahustava toimega instrumendid konverteeritakse aktsiateks. 31. detsembril 2018 ja 31. detsembril 2017 lõppenud perioodidel puudusid Grupil lahustava toimega instrumendid.

Potentsiaalselt lahustava toimega instrumendid saaksid olla (lisa 15):

-  J-võlakirjad 2017. aastal,
-  K-võlakirjad 2017. ja 2018. aastal,
-  Aktsiaoptiooni programm 2017. ja 2018. aastal.

J-võlakirjade ja K-võlakirjade lahustav toime sõltus ja sõltub aktsiahinnast. 2018. ja 2017. aastal on eeldatud, et J-võlakirjad ja K-võlakirjad ei konverteerita lihtaktsiateks tuginedes aktsia keskmisele hinnale Nasdaq Tallinna börsil.

Aktsiaoptiooni programmis tehti arvutusega kindlaks aktsiate arv, mis oleks saanud soetada turuväärtusega (ettevõtte aktsia keskmine hind) toetudes aktsia väljalaskehinnale. Ülalpool kirjeldatud moodusel saadud aktsiate

arvu võrreldi nende aktsiate arvuga, mille puhul oleks saanud eeldada konverteerimist. Kuna lahustav toime sõltub aktsiahinnast, ei omanud aktsiaoptsiooniprogramm 2018. ja 2017. aastal lahustavat toimet.

AS Baltika Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud aktsia keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 2018. aastal 0,22 eurot (2017: 0,28 eurot).

LISA 26 Seotud osapooled

Käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 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 aastaaruande koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

- ☑ omanikke, kellel on oluline mõju, omades üldjuhul 20% või enam aktsiatest; ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid (lisa 15);
- ☑ juhatuse ja nõukogu liikmeid¹;
- ☑ eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;
- ☑ ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed.

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

Tehingud seotud osapooltega

Ostud	2018	2017
Teenused juhatuse ja nõukogu liikmete kontrolli all olevatelt ettevõtetelt	24	24
Kokku	24	24

AS Baltika ostis seotud osapooltelt nii 2018. kui ka 2017. aastal peamiselt juhtimisteenuseid.

Saldod seotud osapooltega

	31.12.2018	31.12.2017
Võlakohustused (lisa 12, 13)	3 902	3 681
Kokku	3 902	3 681

Kõik tehingud nii 2018. kui ka 2017. aastal ning saldod seotud osapooltele seisuga 31. detsember 2018 kui ka 31. detsember 2017 on ettevõtetega, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed.

Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud

	2018	2017
Juhatuse liikmete töötasud (ilma sotsiaalmaksuta)	237	261
Nõukogu liikmete tasud (ilma sotsiaalmaksuta)	14	14
Kokku	251	275

Nii 31. detsembri 2018 kui ka 31. detsembri 2017 seisuga oli Grupil kaks juhatuse liiget ja viis nõukogu liiget.

Muudatused juhatuses 2018. aastal

AS Baltika nõukogu pikendas 21.08.2018 toimunud koosolekul juhatuse liikme Meelis Milderi lepingut uueks 3-aastaseks ametiajaks.

Muudatused juhatuses 2017. aastal

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

Nõukogu 11. oktoobri 2017 otsusega kutsuti AS Baltika juhatusest alates 18. detsembrist 2017 tagasi juhatuse liige Ingrid Uibukant, kes juhtis ettevõtte hanke- ja tarneahelat. AS Baltika juhatus jätkab kaheliikmelisena: tegevjuht Meelis Milder ja finantsdirektor Maigi Pärnik-Pernik.

Juhatusel liikmete ennetähtaegse töösuhete lõppemisel on lahkumishüvitised (ilma maksudeta) piiratud 3 kuni 18-kuulise kuupalga summaga, mis ulatuvad kokku ligikaudu 234 tuhande euronit (2017: 234 tuhat eurot) ennetähtaegse töösuhete lõpetamisel. 2018. ja 2017. aastal ei maksnud Grupp juhatuse liikmete lahkumishüvitisi.

2018. ja 2017. aastal ei toimunud nõukogu liikmete hulgas muudatusi. 2018. ja 2017. aastal ei makstud nõukogu liikmetele lahkumishüvitisi.

Vahetusvõlakirju (K-võlakirjad) on osaliselt väljastatud seotud osapooltele (lisa 15).

2018. aasta aktsiaoptiooni programm oli suunatud teiste hulgas ka juhatuse liikmetele (lisa 15).

LISA 27 Tütarettevõtted

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 31.12.2018	Osalus 31.12.2017
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	100%
OÜ Baltman ¹	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija ²	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
UAB Baltika Lietuva ²	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Mitte tegutsev	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%

¹Osalus läbi tütarettevõtte

²Osalus läbi OÜ Baltman

LISA 28 Bilansipäevajärgsed sündmused

Nõukogu 14. märtsil kinnitatud tegevusplaani ja plaaniga seotud ühekordsed kulud

14. märtsil 2019 kinnitas AS Baltika nõukogu 2019. ja 2020. aasta tegevusplaani, mille kohaselt üleminekuks optimeeritud brändiportfellile, äriprotsesside olulise lihtsustamise ning Eesti tootmisüksustes tootmise lõpetamisega plaanitakse Baltika Grupi püsikulusid vähendada ligi 2 000 tuhande euro võrra järgmise 12 kuu jooksul.

Mainstream-segmentis liidetakse alates 2020. aasta kevadhooajast Monton, Mosaic ja Bastion ühe brändi alla. *Mainstream*-segmenti juhtivaks brändiks saab Monton, mille väärtuspakkumine muudetakse vastavaks laienenud

sihtsegmentide ja kliendiootustele. Sellega seoses hinnati Bastioni kaubamärgiga seotud varad alla ning väärtuse langusest tekkinud kahjum oli summas 574 tuhat eurot (lisa 9, 10).

Uue tegevusplaani järgi lõpetatakse 2019. aasta jooksul tootmine Baltika Grupi Eesti tootmisüksustes. Sel põhjusel kajastati kulu Baltika Tailori firmaväärtuse summas 355 tuhat eurot, tootmisüksustega seotud põhivarade summas 116 tuhat eurot ja kanga ning furnituuride summas 309 tuhat eurot alla hindamisest (lisa 6, 9, 10).

Turgude vaates keskendutakse jae- ja e-kanalile Baltikumis, mis võimaldab efektiivistada tootearendusprotsessi. Äriklientide müügikanalis jätkatakse koostööd partneritega, kelle ostuprotsess ühildub Baltika Grupi tootearenduse ajagraafikuga. Seoses eelnevaga lõpetatakse 2019. aasta jooksul leping Venemaa frantsiisipartneriga OÜ Ellipse Group. Venemaa partneri nõudeid hinnati täiendavalt alla 388 tuhande euro võrra ning muude regioonide partnerite nõudeid hinnati alla 236 tuhande euro võrra (lisa 5).

Tulenevalt eelnevast kajastatakse uue tegevuskavaga seotud täiendavad ühekordsed kulud summas 1 978 tuhat eurot 2018. majandusaastas. AS Baltika 2018. aasta omakapitali suurus on pärast ühekordsete kulude kajastamist 67 tuhat eurot ning see ei vasta enam äriseadustikus sätestatud nõudele. Seadusega kooskõlas olemiseks on vajalik vähemalt 2 040 tuhande euro suurune omakapital.

Tegevuskava omakapitali seadusega vastavusse viimiseks

2019–2020 tegevusplaani elluviimiseks ja omakapitali äriseadustiku nõudega vastavusse viimiseks võttis nõukogu 14. märtsil vastu otsuse teha AS Baltika aktsionäride üldkoosolekule ettepanek suurendada aktsia nimiväärtust 1 eurole ja vahetada olemasolevad aktsiad selliselt, et iga 10 aktsia eest saab vastu 1 uue aktsia, seejärel vähendada aktsia nimiväärtust 0,10 eurole ja vähendada aktsiakapital 4 079 tuhandelt eurot 408 tuhande euroni kahjumi katmiseks. Lisaks võeti vastu otsus teha aktsionäride üldkoosolekule ettepanek suurendada 2019. aasta augustis aktsiakapitali 5 000 tuhande euro võrra avaliku pakkumise teel.

Üldkoosolekule esitatavate otsuste eelnõud ja nendega tutvumise kord avaldatakse 21. märtsil 2019 aktsionäride korralise üldkoosoleku kokkukutsumise teates. AS Baltika suuraktsionär KJK Fund, Sicav-SIF on kinnitanud valmisolekut märkida uusi aktsiaid.

Finantseerimine lähikuudel

Nõukogu andis juhatusele nõusoleku sõlmida laenuleping KJK Fund SICAV-SIF-ilt 3 000 tuhande euro suuruse laenu võtmiseks järgneva 2 kuu jooksul. Planeeritav laen kannab 6%-list intressi ja on lühiajaline, tähtajaga augustis 2019. Laen makstakse tagasi aktsiaemissiooniga kaasatud vahenditest. Lühiajaliste vahetusvõlakirjade (K-võlakirjad) osas, mille lunastamistähtaeg on augustis 2019, käib jätkuv läbirääkimine võlakirjade peamise omanikuga (81% K-võlakirjadest) KJK Fund, Sicav-SIF-ga nende refinantseerimise osas eesmärgiga vormistada võlakirjade eest makstav summa ümber pikaajaliseks laenuks.

Uus juhatuse liige

Nõukogu 14. märtsil 2019 tehtud otsusega on alates 22. märtsist 2019 AS Baltika juhatuse kolmandaks liikmeks Mae Hansen, kelle ülesanne on eelpool mainitud 2019–2020 tegevusplaani elluviimine. AS Baltika juhatuse liikmetena jätkavad Meelis Milder ja Maigi Pärnik-Pernik.

LISA 29 Tegevuse jätkuvus

Aasta jooksul kandis Grupp maha kandmistest saadud kahjumeid, vaata palun lisa 28 „Bilansipäeva järgsed sündmused“. Grupi omakapital oli 31. detsember 2018 seisuga 67 tuhat eurot, mis ei vasta äriseadustikus sätestatud nõudele. Seadusega kooskõlas olemiseks oleks olnud vajalik vähemalt 2 040 tuhande euro suurune omakapital. Grupi käibevara on negatiivne – 31. detsember 2018 seisuga ületasid lühiajalised kohustused käibevarasid 1 762 tuhande euro võrra, seega on edasiseks tegevuse jätkamiseks vajalik täiendav finantseering.

Omakapitali äriseadustiku nõudega vastavusse viimiseks võttis nõukogu 14. märtsil 2019 vastu otsuse teha AS Baltika aktsionäride üldkoosolekule ettepanek suurendada aktsia nimiväärtust 1 eurole ja vahetada olemasolevad aktsiad selliselt, et iga 10 aktsia eest saab vastu 1 uue aktsia, seejärel vähendada aktsia nimiväärtust 0,10 eurole ja vähendada aktsiakapital 4 079 tuhandelt eurolt 408 tuhande euroni kahjumi katmiseks. Lisaks võeti vastu otsus teha aktsionäride üldkoosolekule ettepanek suurendada 2019. aasta augustis aktsiakapitali 5 000 tuhande euro võrra avaliku pakkumise teel. Üldkoosolekule esitatavate otsuste eelnõud ja nendega tutvumise kord avaldatakse 21. märtsil 2019 aktsionäride korralise üldkoosoleku kokkukutsumise teates. AS Baltika suuraktsionär KJK Fund, Sicav-SIF, kellele kuulub 38,9% AS Baltika aktsiatest, on kinnitanud valmisolekut märkida uusi aktsiaid proportsionaalselt oma osalusele ning vastavalt Prospektis määratud korrale kuni 5 000 tuhande euro ulatuses, sõltuvalt teiste osalejate märkimisõiguste kasutamisest. See tähendab, et KJK Fund, Sicav-SIF märgib ka aktsiad, millele antakse täiendavad märkimisõigused Prospektis sätestatud jaotamise tingimuste kohaselt ja mida teised aktsionärid ei märgi.

Aktsiaemissiooni elluviimine ülaltoodud tingimustel sõltub aktsionäride üldkoosolekust, mis toimub 12. aprillil 2019 ja kus aktsionärid peavad esitatud tegevuskavad ja emissiooni tingimused heaks kiitma.

Käibekapitali finantseerimiseks on sõlmitud lühiajalise laenu leping KJK Fund, Sicav-SIF-ga 3 000 tuhande euro osas. Laen, mille tagasimaksetähtaeg on augustis 2019, võetakse kasutusele kahes jaos – 1 500 tuhat eurot võetakse kasutusele märtsis 2019 ja 1 500 tuhat eurot aprillis 2019. Teise osa kasutusele võtmine sõltub 12. aprillil toimuva üldkoosoleku aktsiaemissiooni korraldamise positiivsest otsusest. Laen kannab 6%-list intressi ja see makstakse tagasi aktsiaemissiooniga kaasatud vahenditest. Lühiajaliste vahetusvõlakirjade (K-võlakirjad) osas, mille lunastamistähtaeg on augustis 2019, käib jätkuv läbirääkimine võlakirjade peamise omanikuga (81% K-võlakirjadest) KJK Fund, Sicav-SIF-ga nende refinantseerimise osas eesmärgiga vormistada võlakirjade eest makstav summa ümber pikaajaliseks laenuks. Võlakirjade kohustus on kirjeldatud lisa 12.

Ülaltoodust tulenevalt eksisteerib oluline ebakindlus, mis on seotud sündmuste või tingimustega, mis seavad äriüksuse tegevuse jätkamise kahtluse alla ning sellest tulenevalt ei pruugi äriüksus suuta oma varasid realiseerida ja kohustusi täita normaalse äritegevuse käigus. Juhtkond siiski usub kõikidele faktidele tuginedes, et Grupi tegevus on jätkuv ning aruanne on koostatud tegevuse jätkuvuse seisukohalt.

LISA 30 Lisainformatsioon Grupi emaettevõtte kohta

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtte esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtete kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtte eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud vastavalt IAS 27 „Konsolideeritud ja eraldiseisvad raamatupidamise aruanded“ nõuetele.

Emaettevõtte eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aruande lisadena, on investeringud tütarettevõtete, ühissettevõtete ja sidusettevõtete aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses, millest on maha arvatud vara väärtuse langusest tekkinud allahindlused.

Emaettevõtte finantsseisundi aruanne

	31.12.2018	31.12.2017
VARAD		
Käibevara		
Raha ja pangakontod	31	177
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	5 107	2 912
Varud	6 484	6 673
Käibevara kokku	11 622	9 762
Põhivara		
Investeeringud tütarettevõtetesse	1 025	1 324
Muud pikaajalised varad	0	211
Materiaalne põhivara	152	172
Immateriaalne põhivara	387	992
Põhivara kokku	1 564	2 699
VARAD KOKKU	13 186	12 461
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused	7 806	1 223
Võlad hankijatele ja muud võlad	6 974	4 594
Lühiajalised kohustused kokku	14 780	5 817
Pikaajalised kohustused		
Võlakohustused	1 156	5 998
Pikaajalised kohustused kokku	1 156	5 998
KOHUSTUSED KOKKU	15 936	11 815
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital nimiväärtuses	4 079	8 159
Ülekurss	0	496
Kohustuslik reservkapital	1 107	1 345
Jaotamata kahjum	-4 540	-9 409
Aruandeperioodi puhaskasum	-3 396	55
OMAKAPITAL KOKKU	-2 750	646
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	13 186	12 461

Emattevõtte koondkasumiaruanne

	2018	2017
Müügitulu	31 255	31 898
Müüdud kaupade kulu	-23 221	-23 443
Brutokasum	8 034	8 455
Turustuskulud	-5 919	-5 406
Üldhalduskulud	-2 294	-2 301
Nõuete allahindluse kulu	-2 229	0
Muud äritulud (-kulud)	-344	-4
Ärikasum (-kahjum)	-2 752	744
Intressikulud, neto	-644	-689
Puhaskasum	-3 396	55
Aruandeperioodi koondkasum	-3 396	55

Emettevõtte rahavoogude aruanne

	2018	2017
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum	-2 752	744
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum; väärtuse langus ja kasum (-kahjum)		
põhivara müügist, mahakandmisest	702	216
Muud mitterahalised korrigeerimised	2 869	142
Äritegevuse nõuete ja ettemaksete muutus	-4 245	-195
Äritegevuse kohustuste ja ettemaksete muutus	2 380	-445
Varude saldo muutus	-120	273
Makstud intressid	-291	-435
Rahavoog äritegevusest kokku	-1 457	300
Rahavood investeerimistegevusest		
Põhivara soetamine	-77	-16
Rahavoog investeerimistegevusest kokku	-77	-16
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud laenud	1 000	1 167
Laenude tagasimaksed	-1 299	-1 120
Arvelduskrediidi saldo muutus	1 697	-983
Makstud kapitalirendid	-10	-11
Makstud vahetusvõlakirjade eest	0	-35
Saadud võlakirjade emissioonist	0	863
Rahavoog finantseerimistegevusest kokku	1 388	-119
Rahavoog kokku	-146	165
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	177	12
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	31	177
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-146	165

Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

	Aktsiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2016	8 159	496	1 182	-9 409	428
Aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	55	55
Vahetusvõlakirjade konverteerimisoptiooni väärtus	0	0	163	0	163
Saldo 31.12.2017	8 159	496	1 345	-9 354	646
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-1 324
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					6 510
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2017					5 186
Aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-3 396	-3 396
Aksia nominaalhinnaga vähendamine	-4 080	-496	-238	4 814	0
Saldo 31.12.2018	4 079	0	1 107	-7 936	-2 750
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-1 025
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					1 092
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2018					67

Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruannet koostav äriühingust raamatupidamiskohuslane lähtub omakapitali kohta äriseadustikus kehtestatud nõuetele vastavuse arvestamisel korrigeeritud konsolideerimata omakapitalist.

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele on summa, millest aktsiaselts võib teha aktsionäridele väljamakseid, leitav järgmiselt: korrigeeritud konsolideerimata omakapital, millest on maha arvatud aktsiakapital, ülekurs ja reservid.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

AS-i Baltika aktsionäridele

Aruanne konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistest osades õiglaselt AS-i Baltika ja selle tütarettevõtete (koos Kontsern) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2018 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie auditi arvamus on kooskõlas auditikomiteele esitatud täiendava aruandega.

Mida me auditeerisime

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2018;
- konsolideeritud kasumi- ja koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

Sõltumatus

Oleme Kontsernist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

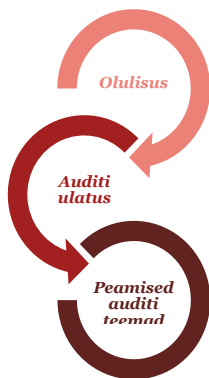
2018. aasta jooksul me ei ole osutanud Kontsernile auditiväliseid teenuseid.

Tegevuse jätkuvusega seotud oluline ebakindlus

Juhime tähelepanu, et Kontserni omakapital ei ole 31.detsembri 2018 seisuga vastavuses äriseadustiku nõuetega ning lühiajalised kohustused ületavad käibevara 1,8 miljoni euro võrra. Kontserni tegevuse jätkuvus on otseselt sõltuv täiendavast finantseerimistest. Juhtkond on avalikustanud oma tegevusplaani täiendava finantseerimise kaasamiseks ja omakapitali vastavusse viimiseks äriseadustiku nõuetega raamatupidamise aastaaruande lisas 29. Eeltoodu koos muude asjaolude ning ebakindlustega, mis on kirjeldatud lisas 29, annab märku olulise ebakindluse esinemisest, mis võib põhjustada märkimisväärset kahtlust Kontserni suutlikkuses jätkuvalt tegutseda. Nimetatud asjaolu rõhutamine ei kujuta endast märkust meie arvamuse osas.

Ülevaade meie auditist

Kokkuvõte



Olulisus

Kontserni auditi olulisus on 0,4 miljonit eurot, mis on määratud kui ligikaudu 0,9% müügitulust.

Auditi ulatus

Teostasime täismahus auditi protseduurid Kontserni kõigi oluliste tehingute ja saldode osas. Üksikutes valdkondades, kus me tuginesime PwC-väliste audiitoritele, hindasime, millises ulatuses on vajalik meie osalemine, et väljastada audiitori aruanne Kontserni kui terviku raamatupidamise aastaaruandele.

Peamised auditi teemad

- Müügitulu kajastamine
- Varude hindamine

Oma auditi kujundamisel määrasime me olulisuse ja hindasime olulise väärkajastamise riske konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes. Erilist tähelepanu pöörasime valdkondadele, kus juhatuse on kasutanud subjektiivseid hinnanguid, näiteks oluliste raamatupidamislike hinnangute puhul, mis tuginesid eeldustele ja tulevikusündmustele, mis on oma olemuselt ebakindlad. Nagu kõikides oma auditites, tegelesime riskiga, et juhtkond eirab sisekontrollisüsteemi, hinnates muu hulgas seda, kas on asjaolusid, mis viitavad pettusest tuleneda võivale olulise väärkajastamise riskile.

Olulisus

Meie auditi ulatust mõjutas meie poolt määratud olulisus. Auditi eesmärgiks on omandada põhjendatud kindlustunne selle kohta, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast. Neid loetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Tuginedes oma professionaalsele hinnangule määrasime olulisusele, sealhulgas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku olulisusele, teatud numbrilised piirmäärad, mis on toodud alljärgnevas tabelis. Need numbrilised piirmäärad koos kvalitatiivsete kaalutlustega aitasid meil määrata meie auditi ulatust ja meie auditiprotseduuride olemust, ajastust ja mahtu ning hinnata väärkajastamiste mõju raamatupidamise aastaaruandele kui tervikule nii eraldiseisvalt kui summeerituna.

Kontserni auditi olulisus	0,4 miljonit eurot
Kuidas me selle määrasime	Ligikaudu 0,9% müügitulust
Rakendatud olulisuse kriteeriumi põhjendus	Meie hinnangul peegeldab Kontserni võime teenida müügitulu kõige enam Kontserni väärtust ning see on peamine näitaja, mida jälgivad juhtkond, investorid, analüütikud ja kreditorid.

Peamised auditi teemad

Peamised auditi teemad on valdkonnad, mis olid meie professionaalse hinnangu kohaselt käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditis kõige olulisemad. Neid valdkondi käsitleti konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditeerimise ja sellele arvamuse avaldamise kontekstis ning me ei avalda nende valdkondade kohta eraldi arvamust.

Peamine auditi teemad

Müügitulu kajastamine (täiendav info aastaaruande lisades 1 „Üldine informatsioon ja kokkuvõtte olulisematest arvestuspõhimõtetest”, 16 „Segmendid“ ja 17 „Müügitulu ja kliendiboonuste eraldis“)

2018. aastal kajastas Kontsern müügitulu summas 44,7 miljonit eurot. Müügitulu koosneb peamiselt kaupluste jaemüügist summas 38,4 miljonit eurot ning hulgi- ja frantsiisiklientidele ning e-kaubandusest summas 6,1 miljonit eurot.

Meie arvates on suur enamus Kontserni müügitehingutest tavapärased ning nende kajastamisel ei ole vaja rakendada hinnanguid, määramaks kajastatava müügitulu suurust või kajastamise hetke. Samas on mõningane juhtkonnapoolsete hinnangute rakendamine vajalik teatud valdkondades, sealhulgas:

- kliendilojaalsusprogrammi arvestus; ja
- hulgi- ja frantsiisimüügi puhul tarneklause ning tagastuste arvesse võtmine müügi kajastamisel.

Müügitulu auditeerimine nõuab tehingute suure mahu tõttu märkimisväärse osa auditi ajast ja ressurssidest, mistõttu on see üheks auditi peamiseks teemaks.

Kuidas me tegelesime peamise auditi teemadega oma auditis

Müügitulu auditeerimisel testisime nii kontrollide toimimist kui viisime läbi detailseid teste.

- Hindasime müügitulu kannete korrektsust, viies raamatupidamissüsteemides kajastatud valitud tehingud kokku alusdokumentidega, nagu müügiarved, lepingud ja tehingujärgsed laekumised.
- Küsisime suurimatelt klientidelt kinnitused nii aasta müügitehingute kui ka aasta lõpus laekumata arvete kogusummade kohta.
- Võrdlesime valimi alusel pearaamatus kajastatud jaemüügitulu ning laekumisi, kontrollides pankaviidud ja kaardimaksetest laekuvate summade vastavust nii kaupluste, päevade kui turgude lõikes.
- Uurisime müügilepingute võimalikke eritingimusi, klientide tagastusi ning kreditarveid veendumaks, kas kõik tingimused müügitulu kajastamiseks hulgi- ja frantsiisiklientidelt olid müügitulu kajastamise momendil täidetud ning eeltoodud tehingud olid kajastatud õigesti perioodides.
- Hindamiseks kliendilojaalsusprogrammi mõju müügitulule vaatasime üle arvutuskäigu õigsuse ning selle aluseks olnud andmete ning eelduste sobivuse.
- Kontrollisime, kas Kontsern on õigesti rakendanud uut müügitulu standardit IFRS 15, mis hõlmab müügitulu kajastamist, sealhulgas tagastuste ja kliendilojaalsusprogrammi kajastamist.
- Vaatasime üle müügitulusid puudutavate käsitsi tehtud pearaamatukannete nimekirja ning kontrollisime kannete aluseks olevat tõendusmaterjali.

Me ei tuvastanud oma töö tulemusena olulisi puudujääke.

Varude hindamine (täiendav info aastaaruande lisades 1 „Üldine informatsioon ja kokkuvõtte olulisematest arvestuspõhimõtetest“, 2 „Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud“, 6 „Varud“ ja 18 “Müüdnud kaupade kulu“).

Varusid kajastatakse bilansis kas soetusmaksumuses või neto realiseerimisväärtuses, sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Seisuga 31. detsember 2018 oli varude bilansiline maksumus kokku 10,7 miljonit eurot, mis sisaldas 0,5 miljoni euro ulatuses nende väärtuse langusest tulenevat allahindlust.

Kontsern toodab ja müüb moekaupu, mille nõudlus on mõjutatud muutuvatest tarbijaootustest ning moesuundadest. Seetõttu on varude neto realiseerimisväärtuse ja vajalike allahindluste leidmisel vaja rakendada hinnanguid.

Hinnangud tuginevad nii juhtkonna ootustel tuleviku müügi ja turundusplaanide osas kui ka ajaloolistel müügitulemustel. Hinnanguid korrigeeritakse vastavalt bilansipäevajärgse müügi perioodi tegelike tulemustele.

Varude olulisuse ja hindamisega kaasneva ebakindluse tõttu on see üheks auditi peamiseks teemaks.

Hindasime varude allahindluste põhjendatust järgnevate protseduuride kaudu:

- Vaatasime üle Kontserni varude allahindluspõhimõtted ning võrdlesime juhtkonna varasemaid allahindlusi tegelike müügitulemustega. Seeläbi omandasime arusaama seostest varude vanuse ja ajalooliste tegelike müügikahjumite vahel ning juhtkonna varasematel perioodidel tehtud hinnangute usaldusväärsuse osas.
- Arvutasime välja meie hinnangu eeldatava vajamineva allahindluse osas, rakendades ajaloolisi müügiandmeid bilansipäeva seisuga olemasolevatele varudele, lähtudes nende profiilist ning vanusest. Kasutasime ajaloolisi andmeid allahindlusega müüdnud varude müügikahjumite kohta.
- Kontrollisime valimi alusel varude vanuselise analüüsi usaldusväärsust veendumaks alusandmete korrektsuses.
- Võrdlesime juhtkonna ootusi tulevastele müükidele ning varude juhtimise plaane meie teadmistega turutrendide osas.

Selle tulemusena leidsime, et Kontserni poolt kajastatud varude allahindlus on meie sõltumatute arvutuste käigus leitud vahemikus.

Kuidas me kujundasime oma auditi ulatuse

Kujundasime oma auditi ulatuse eesmärgiga teha piisavalt tööd, võimaldamaks meil avaldada arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta, võttes arvesse Kontserni struktuuri, raamatupidamisprotsesse ja kontrolliprotseduure, ning tööstusharu, milles Kontsern tegutseb.

Kontserni raamatupidamise aastaaruandes on konsolideeritud kaheksa eraldiseisva ettevõtte andmed. Vastavalt meie riski ja olulisuse hinnangutele määrasime kindlaks, milliseid Kontserni kui terviku tehinguid ja saldosisid on vaja auditeerida täies mahus Kontserni auditi meeskonna poolt, võttes arvesse iga ettevõtte suuruselt tulenevat suhtelist mõju Kontsernile ning seda, kuidas on kaetud kõik olulised konsolideeritud aastaaruande kirjed. Üksikutes valdkondades, kus töö oli teostatud PwC-väliste audiitorite poolt, nagu näiteks varude inventuurid ja maksustamine väljaspool Eestit, hindasime, kas ja millises mahus on vajalik meie osalemine nende ettevõtete auditites, saamaks veendumust piisava ja sobiva auditi tõendusmaterjali olemasolu osas, et väljastada sõltumatu vandeaudiitori aruanne Kontserni raamatupidamise aastaaruandele tervikuna.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub aastaaruandes lisaks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi konsolideeritud raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Kontserni jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatses Kontserni likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Kontserni finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Kontserni sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Kontserni jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Kontserni tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- hangime piisava asjakohase tõendusmaterjali Kontserni kuuluvate majandusüksuste või äritegevuste finantsinformatsiooni kohta, avaldamaks arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta. Me vastutame Kontserni auditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest ja oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

Samuti kinnitame neile, kelle ülesandeks on valitsemine, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid ning edastame neile info kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mis võivad tekitada põhjendatud kahtlust meie sõltumatuse riivamise kohta, ja vajadusel vastavate kaitsemehhanismide kohta.

Neile, kelle ülesandeks on valitsemine, edastatud auditiga seotud teemade seast valime välja need teemad, mis olid käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kontekstis kõige olulisemad ja on seega peamised auditi teemad. Me kirjeldame neid teemasid audiitori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud antud teema kohta infot avalikustada või kui me äärmiselt erandlikel juhtudel otsustame, et antud teema kohta ei peaks meie aruandes infot esitama, kuna võib põhjendatult eeldada, et antud info esitamisega kaasnevad kahjulikud tagajärjed ületavad avaliku huvi rahuldamisest saadava kasu.



Aruanne muude seadustest ja regulatsioonidest tulenevate nõuete kohta

Audiitoriks määramine ja audiitorteenuse osutamise periood

Meid määrati esmakordselt AS-i Baltika kui avaliku huvi üksuse audiitoriks 31. detsembril 1998 lõppenud majandusaasta suhtes. Meid on uuesti audiitoriks määratud vastavalt vahepealsetel aastatel toimunud konkurssidele ja aktsionäride otsustele; meie audiitorteenuse katkematu osutamise periood AS-ile Baltika kui avaliku huvi üksusele on kokku 21 aastat. Vastavalt Eesti Vabariigi audiitortegevuse seadusele ja Euroopa Liidu määrusele 537/2014 on võimalik meie volitusi AS-i Baltika audiitorina pikendada kuni 31. detsembril 2023 lõppeva majandusaastani.

AS PricewaterhouseCoopers

Tiit Raimla
Vastutav vandeaudiitor, litsents nr 287

Eva Jansen-Diener
Vandeaudiitor, litsents nr 501

20. märts 2019

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS Baltika juhatus teeb ettepaneku 31. detsembril 2018. aastal lõppenud majandusaasta kahjum summas 5 119 tuhat eurot jaotada järgmiselt:

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	-5 119
Kokku	-5 119

JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON

Juhatus on koostanud AS Baltika 31. detsembril 2018. aastal lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande.

AS Baltika nõukogu on tutvunud juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruandega, mis koosneb tegevusaruandest, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, kasumi jaotamise ettepanekust ja sõltumatu audiitori järeldusotsusest, ja heaks kiitnud majandusaasta aruande esitamise aktsionäride üldkoosolekule.



Meelis Milder
Juhatusesimees
20. märts 2019



Jaakko Sakari Mikael Salmelin
Nõukogu esimees
20. märts 2019



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuses liige
20. märts 2019



Tiina Mõis
Nõukogu liige
20. märts 2019



Reet Saks
Nõukogu liige
20. märts 2019



Lauri Kustaa Äimä
Nõukogu liige
20. märts 2019



Valdo Kalm
Nõukogu liige
20. märts 2019

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 Capital Oy juhatuse liige,
- KJK Management SA juhatuse liige,
- Amiraali Invest Oy juhatuse liige,
- UAB D Investiciju Valdymas juhatuse liige,
- KJK Fund SICAV-SIF juhatuse liige,
- Tahe Outdoors OÜ juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 31.12.2018: 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,
- Rocca al Mare Kool nõukogu liige.

Baltika aktsiaid 31.12.2018: 977 837 aktsiat (AS Genteel nimel)¹



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 31.12.2018: 0

**LAURI KUSTAA ÄIMÄ**

Nõukogu liige alates 18.06.2009

Kaima Capital Oy tegevdirektor

Majandusteaduste magister, Helsingi Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

Kaima Capital Eesti OÜ juhatuse liige,
KJK Capital Oy tegevjuht, juhatuse liige,
KJK Fund II, SICAV-SIF juhatuse esimees,
KJK Fund III Management S.a.r.l juhatuse liige,
KJK Investments S.a.r.l juhatuse liige,
AS Salva Kindlustus nõukogu liige,
AS Toode nõukogu liige,
Amber Trust Management SA juhatuse liige,
Amber Trust II Management SA juhatuse liige,
Amber Trust SCA direktor,
Amber Trust II SCA direktor,
Aurejärvi Varainhoito Oy 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 7 d.o.o juhatuse liige,
KJK Investicije 8 d.o.o juhatuse liige,
Managetrade OÜ nõukogu liige,
JSC Rigas Dzirnavnieks nõukogu esimees,
UAB Malsena Plus juhatuse liige,
AB Baltic Mill juhatuse liige,
Bostads AB Blåklinten Oy juhatuse liige,
Saaremere Kala AS nõukogu liige,
Eurohold Bulgaria AD nõukogu liige,
Leader Group 2016 AD juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 31.12.2018: 24 590 aktsiat (Kaima Capital Eesti OÜ nimel)¹



VALDO KALM

Nõukogu liige alates 20.04.2012

Tallinna Sadam AS juhatuse esimees

Automaatika ja telemehaanika, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

OÜ VK CO juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 31.12.2018: 0

¹AS Baltika nõukogu liikmed omavad aktsiaid ka läbi ettevõtete Genteel AS ja Kaima Capital Eesti OÜ. Täiendav info on esitatud aastaaruande Hea ühingujuhtimise tava aruande osas „Nõukogu“.

AS BALTIKA JUHATUS



MEELIS MILDER

Juhatusesimees, Grupi peadirektor
Juhatusesimees alates 1991, Grupis alates 1984
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2018: 1 000 346 aktsiat



MAIGI PÄRNIK-PERNIK

Juhatuseliige, Finantsdirektor
Juhatuseliige alates 2011, Grupis alates 2011
Majandus, Tallinn Tehnikaülikool
Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2018: 0

Müügitulu (konsolideerimata) EMTAK klassifikaatorite lõikes

Kood	Nimetus	2018	2017
46421	Rõivaste ja jalatsite hulгимүүк	29 167	30 177
47911	Jaemүүк posti või Interneti teel	1 707	1 468
46191	Muu hulгимүүк	94	126
46151	Mööbli, kodutarvete ja rauakaupade vahendamine	253	89
14131	Muud õmblusteenused	26	27
68201	Muu renditulu	8	11
		31 255	31 898



Baltika Group
FASHION SINCE 1928



ANDMORE
FASHIONSTORE

montan

MOSAIC

Ivo Nikkolo

BASTION

BALTMAN

AS BALTICA
AASTAARUANNE
2017



Baltika Group

AS BALTIKA

2017. A MAJANDUSAASTA KONSOLIDEERITUD ARUANNE

Äriniimi	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
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2017 - 31.12.2017

SISUKORD





BALTIKA GRUPP	3
MISSIOON JA STRATEEGILISED TUGEVUSED	3
TÄHTSAMAD NÄITAJAD JA SUHTARVUD	3
JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE	5
TEGEVUSARUANNE	6
SOTSIAALSE VASTUTUSE ARUANNE	31
HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE	48
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	54
JUHATUSE DEKLARATSIOON KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE	54
KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE	55
KONSOLIDEERITUD KASUMI- JA KOONDKASUMIARUANNE	56
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	57
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	58
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	59
LISA 1 Üldine informatsioon ja kokkuvõtte olulisematest arvestuspõhimõtetest	59
LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	71
LISA 3 Finantsriskid	72
LISA 4 Raha ja raha ekvivalendid	77
LISA 5 Nõuded ostjatele ja muud nõuded	77
LISA 6 Varud	78
LISA 7 Edasilükkunud tulumaks	79
LISA 8 Muud pikaajalised varad	79
LISA 9 Materiaalne põhivara	80
LISA 10 Immateriaalne põhivara	81
LISA 11 Rendiarvestus	82
LISA 12 Võlakohustused	83
LISA 13 Võlad hankijatele ja muud kohustused	86
LISA 14 Eraldised	87
LISA 15 Omakapital	87
LISA 16 Segmendid	89
LISA 17 Müügitulu ja kliendiboonuste eraldis	91
LISA 18 Müüdüd kaupade kulu	92
LISA 19 Turustuskulud	92
LISA 20 Üldhalduskulud	93
LISA 21 Tööjõukulud	93
LISA 22 Muud äritulud ja -kulud	93
LISA 23 Finantskulud	93
LISA 24 Tulumaks	93
LISA 25 Puhaskasum aktsia kohta	94
LISA 26 Seotud osapooled	95
LISA 27 Tütarettevõtted	96
LISA 28 Lisainformatsioon Grupi emaettevõtte kohta	97
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	102
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	109
JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON	110
AS BALTIKA NÕUKOGU	111
AS BALTIKA JUHATUS	114
Müügitulu (konsolideerimata) EMTAK klassifikaatorite lõikes	115

BALTIKA GRUPP

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. Seisuga 31. detsember 2017 oli Grupil 128 kauplust, nende hulgas 33 frantsiisipoodi Hispaanias, Ukrainas, Valgevenes, Venemaal ja Serbias. Baltika aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinn börsil, mis kuulub börsikontserni NASDAQ.

MISSIOON JA STRATEEGILISED TUGEVUSED

Baltika Grupp loob kvaliteetmoodi, mis võimaldab inimestel ennast väljendada ja hästi tunda.

-  Kõrgete eesmärkidega õppiv organisatsioon
-  Paindlik vertikaalselt integreeritud ärimudel
-  Tsentraliseeritud juhtimine koos tugevate turuorganisatsioonidega
-  Laia kliendibaasi kattev brändiportfell

TÄHTSAMAD NÄITAJAD JA SUHTARVUD

	2017	2016	2015 ¹	2014	2013
Kasumiaruande näitajad, miljonites					
Müügitulu	47,5	47,0	48,8	57,1	58,3
Brutokasum	23,7	23,5	23,1	28,9	31,2
EBITDA	1,9	2,0	0,9	0,6	2,3
Ärikasum	0,6	0,7	-0,3	-0,7	0,7
Kasum enne tulumaksu	0,1	0,2	-0,8	-1,1	0,3
Puhaskasum	0,1	0,2	-0,8	-1,3	0,1
Muud näitajad					
Poodide arv jaevõrgus	95	95	95	105	124
Poodide arv kokku	128	128	123	128	126
Jae müügipind perioodi lõpus, m ²	17 741	17 161	17 046	20 232	23 852
Töötajate arv (a. lõpp)	1 026	1 049	1 095	1 228	1 345
Müügitegevuse suhtarvud					
Müügitulude kasv	1,0%	-4,0%	2,0%	-2,1%	3,6%
Jaemüügi kasv	-0,5%	-7,1%	1,3%	-5,8%	3,6%
Jaemüügi osakaal müügituludes	83,2%	84,4%	87,6%	90,0%	93,6%
Ekspordi osakaal müügituludes	55,4%	56,4%	56,6%	65,2%	66,5%
Brutorentaablus	49,9%	50,0%	47,3%	50,8%	53,5%
Ärirentaablus	1,3%	1,5%	-0,6%	-1,2%	1,1%
Maksueelse kasumi rentaablus	0,2%	0,4%	-1,6%	-2,0%	0,5%
Puhasrentaablus	0,1%	0,4%	-1,7%	-2,2%	0,2%
Varude käibekordaja	2,15	2,17	2,16	2,09	2,09
Finantsseisundi näitajad, miljonites²					
Varad kokku	17,8	18,9	18,1	23,1	24,3
Intressi kandvad võlakohustused	6,7	7,0	6,3	7,3	5,3
Omakapital	5,2	5,0	4,8	8,7	11,5
Likviidsuskordaja	1,8	1,1	1,3	1,6	1,5
Võla ja omakapitali suhe	128,7%	141,6%	131,5%	83,0%	46,1%
Netovõla ja omakapitali suhe	115,1%	133,2%	123,2%	74,9%	38,7%
Omakapitali tootlus	1,3%	3,8%	-92,8%	-13,4%	1,0%
Koguvare tootlus	0,3%	0,9%	-28,1%	-5,4%	0,4%

	2017	2016	2015 ¹	2014	2013
Aksia näitajad, EUR³					
Aksiate arv (a. lõpp)	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850
Kaalutud keskmine aktsiate arv	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850	38 644 165
Aksia hind (a. lõpp)	0,25	0,28	0,34	0,46	0,55
Ettevõtte turuväärtus, mln (a. lõpp)	10,4	11,5	14,0	18,8	22,3
Kasum aktsia kohta (EPS)	0,00	0,00	-0,16	-0,03	0,00
Lahustatud kasum aktsia kohta (DPS)	0,00	0,00	-0,16	-0,03	0,00
EPS muutus, %	0%	103%	433%	-1278%	-87%
P/E suhe	176,56	65,21	-2,19	-14,9	208,2
Aksia bilansiline väärtus	0,13	0,12	0,12	0,21	0,28
P/B suhe	2,0	2,3	2,9	2,2	1,9
Dividend eelisaktsia kohta	0	0	0	0	0
Intressimäär	0%	0%	0%	0%	0%
Eelisaktsia dividendid/puhaskasum	0%	0%	0%	0%	0%
Dividendid aktsia kohta	0*	0*	0	0	0
Dividendimäär	0%*	0%*	0%	0%	0%
Dividendid/puhaskasum	0%*	0%*	0%	0%	0%

*Ettepanek aktsionäride üldkoosolekule.

¹Tulenevalt Venemaa turu jae tegevusvaldkonna lõpetamisest 2015. aastal, sisaldavad 2015. aasta müügitgevuse arvnäitajad võrreldavuse huvides üksnes jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusi.

²Finantsseisundi näitajad ja aktsia näitajad sisaldavad nii lõpetatud kui jätkuvate tegevusvaldkondade mõju.

³Kogu informatsioon Baltika aktsiate kohta on esitatud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Näitajate ja suhtarvude valemid

- EBITDA = Ärikasum-amortisatsioon- põhivara mahakandmine
- Brutoentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)/Müügitulu
- Ärirentaablus = Ärikasum/Müügitulu
- Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu
- Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu
- Varude käibekordaja = Müüdnud kauba kulu/Keskised varud*
- Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused
- Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused/Omakapital
- Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused - Raha ja raha ekvivalendid)/Omakapital
- Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine omakapital*
- Koguvarade tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskised koguvarad*
- Ettevõtte turuväärtus = Aktsia hind (a lõpp)xAktsiate arv (a lõpp)
- Puhaskasum aktsia kohta (EPS) = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Kaalutud keskmine aktsiate arv
- Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (DPS) = Lahustatud puhaskasum (emaettevõtja osa)/Kaalutud keskmine aktsiate arv
- P/E suhe = Aktsia hind (a lõpp)/Kasum aktsia kohta
- Aktsia bilansiline väärtus = Omakapital/Aktsiate arv (a lõpp)
- P/B suhe = Aktsia hind (a lõpp)/Aktsia bilansiline väärtus
- Dividendimäär = Dividendid aktsia kohta/Aktsia hind (a lõpp)
- Dividendid/puhaskasum = Väljamakstud dividendid/Puhaskasum (emaettevõtja osa)

*12 kuu keskmine

JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 53 esitatud tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate Emaettevõtte ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtete kui terviku äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.



Meelis Milder
Juhatuse esimees
22. märts 2018



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
22. märts 2018

TEGEVUSARUANNE

JUHATUSE ESIMEHE PÖÖRDUMINE

2017. aasta lõppes Baltika Grupi jaoks positiivse tulemusega. Aasta esimese kaheksa kuu jooksul väga nõrkade tulemustega jaemüügi kanal näitas viimasel neljal kuul tugevaid müüke, e-kaubandus ja hulgi- ning frantsiisimüük kasvasid läbi aasta kasumlikult. Tegevus- ja juhtimiskulud olid optimaalsed ning varude maht ja kvaliteedinäitajad paremad kui eelmisel aastal.

2017. aastal olid Baltika Grupi eesmärkideks:

- ✘ Edukas ettevõtte – kasumlikkuse kasvatamine, brutokasumi ja tegevuskulude suhte parandamine
- ✘ Rahulolev klient – müügi kasv kõigis kanalites, väärtuspakkumise arendamine kõigile sihtkliendi gruppidele
- ✘ Motiveeritud töötaja – tööandja väärtuspakkumise parendamine.

Kasumlikkust ei õnnestunud võrreldes eelmise aastaga parandada. Kuigi brutokasum kasvas 1%, siis tegevuskulude suhe brutokasumisse osutus kõrgemaks kui eelmisel aastal. Olgugi, et sisseostuhind oli viimaste aastate parimal tasemel, kasum ei kasvanud, sest allahindlusmäär oli kõrge, mis oli omakorda tingitud keerulistest kauplemistingimustest Balti jaeturul aprillist augustini.

Müügikanalitest näitas parimat kasvu e-kaubandus (38%). 5% võrra tõstis Baltika Grupp müüke läbi hulgi- ja frantsiisipartnerite. Jaekanalite müük oli 2016. aastaga võrreldes 1% väiksem. Baltika Grupi kliendid on lojaalsed – jaeklientidest 73% ja e-poe klientidest 76% on AndMore lojaalsusprogrammi liikmed.

Äriklientide suuna edu kinnitab suurenenud müügikohtade arv välisturgudel, samuti on alustatud aktiivset müügitööd läbi B2B *online* kanalite. Uued sihtriigid on Serbia, kus Baltika Grupp on esindatud läbi frantsiisipartneri ja Soome, kus detsembris avati pop-up pood. Montoni, Ivo Nikkolo ja Baltmani kollektsioone esitleti Torontos Eesti moodi ja disaini tutvustava ürituste sarja Northern Spirit EstoStyle raames, eesmärgiga leida potentsiaalseid äripartnereid Põhja-Ameerikas.

Positiivset tagasisidet pälvisid Montoni Pyeongchangi taliolümpiamängude esinduskollektsioon „1918“ ja Montoni sünnipäevakollektsioon „Freedom“. Viimast tunnustati ka Digital Marketing Award 2017 auhinnaga *branded content* kategoorias.

Töötajatele suunatud tegevustest tõusis esile Baltika väärtuste uuendamise projekt, millesse olid kaasatud enamik Grupi töötajaid. Märkimisväärselt paranes ka töötajatele suunatud kommunikatsioon. Täpsema sisu sai Baltika kui tööandja väärtuspakkumine. Aasta lõpuks valminud videoklipp „Baltika lugu“ kirjeldab Baltika töötajate panust Baltika Grupi kujunemisloos ja väärtuste kandmisel.

Kuigi 2017. aasta viimaste kuude müügitulemused olid heal tasemel, siis aasta tervikuna peegeldas ilmekalt mitmeid väljakutseid nii koduturgudel kui ka rahvusvahelises moeäris. Baltika Grupi ärimudel on viimastel aastatel taganud stabiilse müügi mahu ja tegevuskulud, kuid siiski pole oodatud müügi- ja kasumikasvu suudetud saavutada. See on peamine põhjus, miks 2017. aasta sügisel käivitas Baltika Grupp uue strateegiaprotsessi, mis kannab nimetust „Strateegia 2022“. Selle eesmärgiks on töötada välja rahvusvahelisele müügikasvule orienteeritud tegevusplaan järgmiseks viieks aastaks. Baltika Grupi põhifookuses on moebrändide juhtimine ja arendamine. Uus tegevusplaan võtab arvesse moevaldkonnas ja tarbijakäitumises toimuvaid muutusi, samuti arvestab see Baltika Grupi enda võimekuse ja tugevustega.

2018. aasta alguseks on kokku lepitud ärimudeli põhimõtteline muutmine. Täiendavad tegevusplaanid ja arendusprojektid viiakse läbi aasta jooksul. Aastaks 2022 on Baltika Grupi eesmärgiks märkimisväärselt kasvatada käivet. Kasvu peaksid ennekoike tagama *online* ning frantsiisi- ja hulgimüük. Selleks arendab Baltika Grupp välja

uue multibrändi kontseptsiooni, mis seob tihedalt *online* ja *offline* kanalid ning uuendab lojaalsusprogrammi jaeklientidele. Äriklientidele luuakse uus senisest paindlikum koostöömudel.

Strateegia 2022 võtmesõnadeks on klientide parem mõistmine, brändide väärtuspakkumiste oluline tugevdamine ja tänase ärimudeli lihtsustamine. Selgelt defineeritud eesmärgid ja motiveeritud meeskonna abil plaanib Baltika Grupp jõuda soovitud rahvusvahelise kasvuni.

2018 on Baltika 90. tegevusaasta. Soovin kõigile Baltika Grupi aktsionäridele, partneritele ning töötajatele palju õnne juubeli puhul! Tänapäevane Baltika meeskond töötab selle nimel, et viie aasta pärast oleks meil veel rohkem põhjust uhke olla.

Meelis Milder
Juhatuse esimees

2017. AASTA MAJANDUSTULEMUSED

Baltika Grupp lõpetas 2017. aasta 0,1 miljoni euro suuruse puhaskasumiga. Sellele eelnenud aasta tulemus oli puhaskasum 0,2 miljonit eurot.

Baltika 2017. aasta müügitulu oli 47,5 miljonit eurot, suurenedes eelmise aastaga võrreldes 1%. Müügikanalistest näitas suurimat kasvu 38% ehk 0,4 miljoni euroga e-pood, mis jõudis ligi 1,5 miljoni euro suuruse käibeni.

2017. aastal kasvas hulgi- ja frantsiisimüük 5% ehk 0,3 miljoni euro võrra ning müügituluks oli 6,3 miljonit eurot. Müügiedu tagas uuele frantsiisiturule Serbiasse sisenemine ja suurenenud hulgimüük Peek & Cloppenburg kaubamajade ketile. 2016. aasta oktoobris sõlmitud lepingu raames avati uue frantsiisipartneri Monton Andmore kauplus 2017. aasta märtsis Serbias Novi Sad linnas. Serbia Monton Andmore poes on esindatud Monton, Mosaic ja Bastion kollektsioonid. Aasta lõpu seisuga oli viies riigis kokku 33 frantsiisipoodi, moodustades 26% poodide portfelist.





2017. aasta jaemüük oli 39,5 miljonit eurot, mis on 1% vähem kui eelmisel aastal. Siinkohal peab arvestama, et Baltikumi turul on kasvanud Baltika enda müük läbi e-kanali samas suurusjärgus kui vähenes jaemüük. Turgudest näitas 2017. aastal head tulemust Baltika suurim jaeturg, Eesti, mille müügitulu suurenes aastaga 2%.

Baltika brutokasumi marginaal oli 2017. aastal 49,9% ehk ligilähedane eelmise aasta marginaaliga (2016: 50%). 2017. aasta brutokasum oli 23,7 miljonit eurot ehk kasv aastaga proportsioonis müügituludega 1%. Opereerimiskulud kasvasid aastaga 0,3 miljoni euro võrra. Peakontoris vähenesid turustuskulud 0,1 miljoni euro ja üldhalduskulud samuti 0,1 miljoni euro võrra, kuid jaeturul on nii keskmise müügipinna suurenemise kui kulusurve tõttu suurenenud kulud 0,4 miljonit eurot. Samuti on suurenenud muud ärikulud 0,1 miljoni euro võrra. 2017. aasta ärikasumiks teeb see 0,6 miljonit eurot (2016: 0,7 miljonit eurot).

2017. aastal tugevnes ettevõtte finantspositsioon: K-võlakirjade emiteerimisega kaasati lisaraha investoritelt, mida on koos lisandunud rahavooga äritegevusest kasutatud võlakohustuste vähendamiseks pankade ees. Lisaks 0,6 miljoni euro suurusele graafikujärgsele pangalaenu vähenemisele, vähenes arvelduskrediidi saldo aastaga 1,0 miljoni euro võrra. Baltika likviidsuskordaja on aastaga paranenud 1,1-lt 1,8-le.

2018. aastal alustab Baltika uue strateegiaga, mis tähendab konkreetsemate sammude ja lahenduste lõplikku väljatöötamist ja olulisi arendusprojekte loomaks eeldusi edaspidiseks kasvuks.

AASTAARUANDE AVALIKUSTAMISENI TOIMUNUD OLULISEMAD SÜNDMUSED

-  8. märtsil 2017 avati koostöös Serbia frantsiisipartneriga Victoria Elegans d.o.o esimene Baltika moebrände esindav kauplus Serbias Novi Sadis.
-  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 sai AS Baltika juhatuse täiendavaks liikmeks Ingrid Kormik, kes juhtis ettevõtte hanke- ja tarneaahelat, mis hõlmab nii sisseostu, tootmise planeerimist, logistikat kui ka kvaliteedi ja tehnilise disaini osakonna tööd. Ingrid Kormik on üks Eesti hinnatuimaid hanke- ja tarneaahelaeksperte, kes oli Baltikas erinevatel ametkohtadel töötanud alates 2001. aastast.
-  10. juulil 2017 kinnitas Finantsinspektsioon AS Baltika konverteeritavate K-võlakirjade pakkumisprospekti. Pakkumine tehti 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. Pakkumisperiood lõppes 16. augustil kell 14.00. Võlakirjade avalik pakkumine viidi läbi 99% ulatuses: 900-st pakutud võlakirjast märgiti ära 889 võlakirja kogusummas 4 445 000 eurot. Märkimisavaldusi esitati nii AS Baltika aktsionäride, kui ka teiste investorite poolt.

- Augustis 2017 lunastas AS Baltika 600 J-seeria vahetusvõlakirja väljalaskehinnas kokku 3 000 000 eurot. Kolmeaastased J-seeria võlakirjad emiteeriti 28. juulil 2014, võlakirjad kandsid intressi 6,5% aastas ning iga võlakirja väljalaskehind oli 5 000 eurot. Kõikidel J-seeria võlakirjade omanikel oli võimalus vahetada need K-seeria vahetusvõlakirjade vastu, mida ka kasutati: 600-st J-seeria võlakirjast 593 võlakirja vahetati koos kogunenud intressidega K-seeria võlakirjade vastu. Ülejäänud 7 J-võlakirja eest tagastas ettevõtte investoritele võlakirjade eest makstud summad koos kogunenud intressidega.

- 30. augustil 2017 teavitasid AS Baltika suuraktsionärid ettevõtet järgmistest olulise osaluse muutustest: seoses aktsiate ostuga 30. augustil 2017 suurenes KJK Fund Sicav-SIF osalus (ING Luxembourg S.A. kontrol) AS-is Baltika 38,90%-ni ja E.Miroglio Finance S.A. (Clearstream Banking Luxembourg S.A. kontrol) osalus 17,78%-ni. Seoses aktsiate müügiga 30. augustil 2017 on OÜ BMIG osalus AS-is Baltika 0% ja Meelis Milder'i kontrollitav osalus (personaalne, tema lähedased pereliikmed ja tema kontrolli all olevad ettevõtted) oli 30. augusti 2017 seisuga 3,06%.

- Septembris 2017 tähistas Baltika suurim bränd Monton oma 15. sünnipäeva. Sünnipäeva puhul löid Montoni disainerid erikollektsiooni „Vabadus“ tehes sellega kummarduse kõikidele vabadele hingedele, loome- ja väljendusvabadusele ning vabale Eestile. Montoni tähtpäeva ja erikollektsiooni kommuniqueeriva Pääsukese-kampaaniaga võideti novembris Digitegu 2017 autasu *branded content* kategoorias.






- Tähistamaks Eesti Vabariigi 100. ja Kanada 150. sünnipäeva, toimus septembris 2017 Kanadas Torontos esmakordselt Eesti moodi ja disaini tutvustav ürituste sari Northern Spirit EstoStyle, kus esitleti kaheksat rahvusvaheliselt enimtuntud Eesti moe-, disaini- ja ilubrändi, mille hulgas oli ka kolm Baltika brändi: Monton, Ivo Nikkolo ja Baltman.

- Nõukogu 11. oktoobri 2017 otsusega kutsuti AS Baltika juhatuselt alates 18. detsembrist 2017 tagasi juhatuse liige Ingrid Uibukant (endise nimega Kormik), kes juhtis ettevõtte hanke- ja tarneaahelat. Peale hanke- ja tarneaahela juhi Ingrid Uibukant lahkumist ettevõtte 2017. aasta detsembris, kuulub kogu hanke- ja tarneaahela teenistus juhatuseliikme Maigi Pärnik-Perniku vastutusvaldkonda.

- Novembris 2017 esitles Monton koos Eesti Olümpiakomiteega värsket olümpiakollektsiooni, mis on pühendatud Eesti Vabariigi 100. sünnipäevale. Montoni Pyeongchangi taliolümpiamängudeks loodud kollektsioon kannab Eesti Vabariigi sünniaasta järgi nimetust „1918“. Mitmed maailma meediaväljaanded nimetasid Eesti olümpiadelegatsiooni riietust Pyeongchangi veebruaris toimunud avatseremoonia üheks parimaks.

- Detsembris 2017 alustas Baltika Soome e-müügi kasvu toetava pilootprojektiga, mille raames avati *pop-up* pood Iso Omena kaubanduskeskuses Espoos. Projekti esialgseks kestvuseks on planeeritud pool aastat

ning selle eesmärgiks on toetada e-poe Andmorefashion.com ja füüsilise poekeskonna integratsiooni, et pakkuda oma kliendile terviklikku ja parimat ostukogemust.

-  Seoses otsusega liita Baltika Grupi turundus- ja kommunikatsioonivaldkond ning tuua nende juhtimine ühise katuse alla, liitus detsembris Baltika kollektiiviga uus turundus- ja kommunikatsioonijuht Mari-Liis Küppar, kellel on turunduskogemus nii Swedbank AS, Saku Õlletehase AS, kui ka AS Värskas Vesi ettevõtetest. Turunduse ja kommunikatsiooniosakonna rolliks on tugevam tarbijakaemuse esindamine organisatsioonis Grupi äristrateegia elluviimiseks. Ühtlasi plaanitakse seeläbi tugevdada brändide turunduskommunikatsiooni erinevates kanalites.
-  Eesmärgil, panustada ekspordi suurendamisele ning teha veel aktiivsemat müüki ekspordi kasvatamisel, töötab alates 2018. aasta jaanuarist Baltikas ekspordidirektorina pikaajalise kogemusega Raivo Videvik. Raivo Videvik on varasemalt müügijuhtimise ja ekspordi valdkonna eest vastutanud sellistes ettevõtetes nagu Timbeco Woodhouse OÜ ning äri- ja jaemüügi arendamisega tegelenud Electrum Eesti OÜ-s ja Eesti Gaas AS-s.
-  Baltika jaevõrgus oli 31. detsember 2017 seisuga 95 poodi.

2017. AASTA EESMÄRKIDE TÄITMINE

- ✎ Edukas ettevõtte: kasumlikkuse suurenemine ning brutokasumi ja opereerimiskulude suhte paranemine

Baltika Grupp lõpetas tänu tugevale neljandale kvartalile 2017. aasta kasumiga, mis jäi siiski madalamaks 2016. aasta kasumist. Seega kasumlikkuse suurenemise eesmärki Baltika ei täitnud.

Baltika on töötanud opereerimiskulude kontrolli all hoidmisega, ning arvestades keskmise müügi pinna kasvu ja kulusurvet Balti turgudel, on kulude kasv 1% võrra hea tulemus. Samas, kuna brutokasum kasvas aastaga 1%, siis kokkuvõttes on brutokasumi ja opereerimiskulude suhe halvenenud 0,4 protsendipunkti võrra.

2017. aastal nimetatud eesmärgi Baltika täielikult saavutanud ei ole.

- ✎ Rahulolev klient: kõigi müügisuundade mahtude kasv läbi klientidele parema ostukogemuse pakkumise

E-pood pööras kliendikogemuse parandamiseks tähelepanu e-poe veebikeskkonna kiirusele ning lihtsama ning arusaadavama kodulehe struktuuri loomisele. Samuti laiendati Click&Collect teenust Baltikumi. Kokkuvõttes kasvatas e-pood aastaga müügitulu 38%.

Müügitulu kasvas 2017. aastal ka hulgi- ja frantsiisi müügisuunal. Hulgi- ja frantsiisimüük kasvas 5% ja oli 2017. aastal 6,3 miljonit eurot. Baltika ootused hulgi- ja frantsiisimüügi kasvule 2017. aastaks olid kõrgemad kui saavutatud tulemus.

2017. aastal täitis Baltika nimetatud eesmärgi osaliselt.

- ✎ Motiveeritud töötaja: tulemuslikkuse kasvatamiseks on olulisim hoida oma töötajate motiveeritust ja pühendumist

Peamised tegevused töötajate motivatsiooni ja pühendumise hoidmiseks ning kasvatamiseks 2017. aasta jooksul olid järgmised:

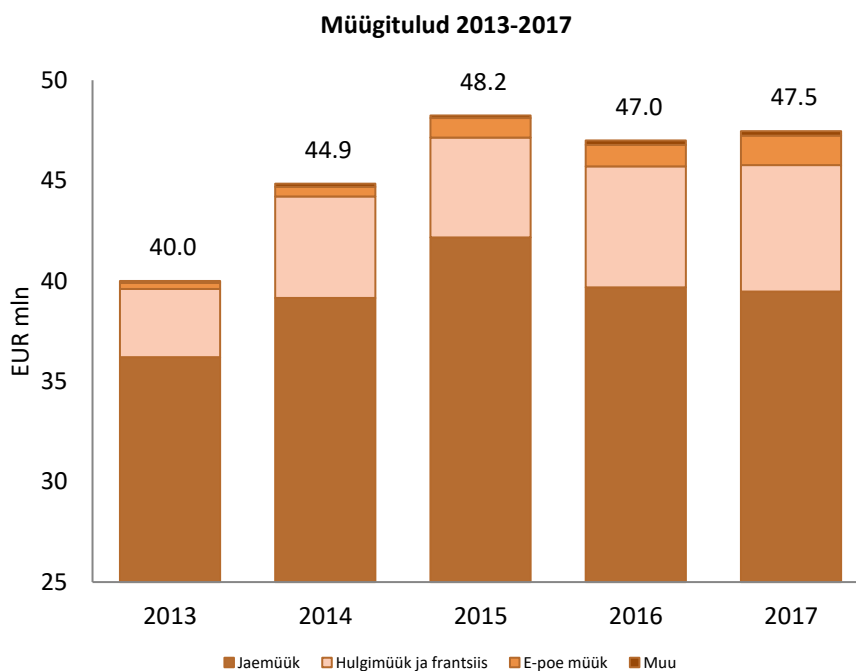
- ✓ ettevõtte väärtuste sõnastamine ning viimine kõikide töötajateni uuel ja põneval viisil;
- ✓ ettevõtte väärtuspakkumise loomine oma töötajatele (muu hulgas lisandus staažipuhkus ning reformiti tööjuubilaride meelespidamist);
- ✓ rahulolu-uuringu läbiviimine, saadud sisendi analüüs;
- ✓ koostis- ja arendustegevused (Nordic Business Forum Live ühisvaatamine, Poepäev kontori töötajatele ja Kontoripäev kaupluste töötajatele jt);
- ✓ tervisenädalad kaks korda aastas.

2017. aastal täitis Baltika eesmärgi tegeleda töötajate motivatsiooni ja pühendumise hoidmise ja kasvatamisega.

MÜÜGITULUD

Müügitulu tegevusvaldkonniti

EUR mln	2017	2016	+/-
Jaemüük	39,5	39,7	-1%
Hulgimüük ja frantsiis	6,3	6,0	5%
E-poe müük	1,5	1,1	38%
Muu	0,2	0,2	-4%
Kokku	47,5	47,0	1%

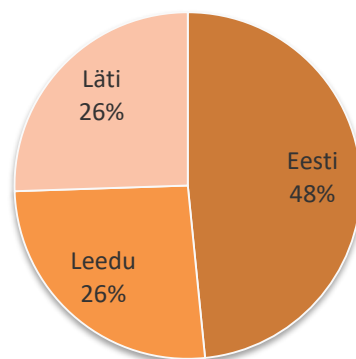


JAEMÜÜK

2017. aasta jaemüük oli 39,5 miljonit eurot ehk 1% vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus.

Jaemüük turgude lõikes

EUR mln	2017	2016	+/-
Eesti	19,1	18,6	2%
Leedu	10,3	10,9	-5%
Läti	10,1	10,2	-1%
Kokku	39,5	39,7	-1%

Turgude osakaal jaemüügis, 2017


Baltika Grupi suurim jaeturg on jätkuvalt Eesti. Aastaga on Eesti turu osakaal on kasvanud 1,4 protsendi punkti võrra 47,0%-lt 48,4%-le.

2017. aastal suutis müügitulu kasvatada Eesti turg, mille tulu kasvas 2%. Läti hoidis suurenenud müügipinna abiga müügitulu üle 10 miljoni euro piiri. Kõige nõrgemat tulemust näitas 2017. aastal Leedu turg, mille müügitulu vähenes 5%.

Müügiefektivsus turgude lõikes (müük m² kohta kuus, EUR)

EUR/m ²	2017	2016	+/-
Eesti	201	205	-2%
Leedu	156	163	-4%
Läti	214	223	-4%
Soome	105	0	-
Kokku	190	195	-3%

AndMore püsikliendi boonusprogramm

Kõiki kauplusi ja e-poodi ühendav boonusprogramm AndMore on kasutusel alates 2014. aastast. AndMore boonusprogrammiga teenivad kliendid igalt ostult boonuseid, mida saab soodustusena kasutada alates järgmisest ostust. Klientidel on võimalik teenida 5%, 7% või 10% boonuseid vastavalt klienditasemele, mille määrab jooksva 12 kuu ostumaht. Boonused on personaalsed ja kehtivad 6 kuud pärast viimast ostu. Lisaks on kliendil sünnipäeva puhul võimalik kasutada ühekordselt ostuboonust summas 5, 7 või 10 eurot.

Kõiki brände ja e-poodi ühendav boonusprogramm annab hea ülevaate kliendikäitumisest ja eelistustest. See omakorda võimaldab suunata kliendile personaliseeritud sõnumeid. Igal kliendil on võimalik oma personaalset boonuskontoseisu jälgida e-poes Andmorefashion.com.

2017. aasta lõpu seisuga on boonusprogrammiga liitunud 500 000 inimest, sh 2017. aastal liitus programmiga 53 000 inimest. Püsiklientide ostumaht moodustab keskmiselt 74% kogu Baltika Baltikumi jaemüügist ning 26% on vastavalt anonüümsete klientide ostumaht. 55% lojaalsetest klientidest on vanusegrupis 30-50 ning 80% lojaalsetest klientidest on naised.


POED JA MÜÜGIPIND

2017. aasta lõpu seisuga oli Baltika Grupil 128 kauplust üheksas riigis müügipinnaga 24 042 m², sealhulgas 33 frantsiisipoodi kogupinnaga 6 301 m².

Jaevõrgu keskmine müügiplind suurenes Eestis ja Lätis ning kokkuvõttes suurenes Baltikumi keskmine müügiplind aasta jooksul 2%. Eestis suleti 2017. aastal Monton pop-up pood Solaris kaubanduskeskuses ja avati Monton pood Viru Keskuses. Multibränd poodide nimistusse Eestis lisandus pood Nautica keskuses Tallinnas. Suleti Bastioni pood Pärnus. Lätis suleti 2017. aastal Bastion pood Riia Origo keskuses. Baltika taasalustas 2017. aasta lõpus tegevust Soome jaeturul. Soome e-poe müügikasvu toetava pilootprojekti raames avati detsembris pop-up pood Iso Omena kaubanduskeskuses Espoos. Projekti esialgseks kestvuseks on planeeritud pool aastat ning selle eesmärgiks on toetada e-poe Andmorefashion.com ja füüsilise poe keskkonna integratsiooni, et pakkuda oma kliendile terviklikku ja parimat ostukogemust.

INSPIRATION-TIME-CHANGE WE CREATE ELEMENTS THAT ARE IN CONSISTENT CHANGE

Flexible lounge area that is convertible for needs, events etc

Screen content and information



Foto: Monton Retail Concept Principle #1, Viru Keskuse Montoni poe näitel

Poed turgude lõikes

	31.12.2017	31.12.2016	+/-
Eesti	44	44	0
Leedu	29	29	0
Läti	21	22	-1
Soome	1	0	1
Ukraina ¹	16	16	0
Venemaa ¹	11	12	-1
Valgevene ¹	2	2	0
Hispaania ¹	3	3	0
Serbia ¹	1	0	1
Poed kokku	128	128	0
Müügiplind kokku, m2	24 042	23 211	831

¹Frantsiisipoed on kogupinnaga 6 301 m²

Frantsiisipoodide portfelli lisandus märtsi alguses uuel frantsiisi turul Serbias Novi Sadis Monton AndMore frantsiisipood. Venemaal sulges frantsiisipartner Moskvast Baltman poe. Aasta lõpu seisuga oli frantsiisipoodide arv 33, moodustades 26% poodide portfelist.



Foto: Monton AndMore poe avamine Novi Sadis Serbias

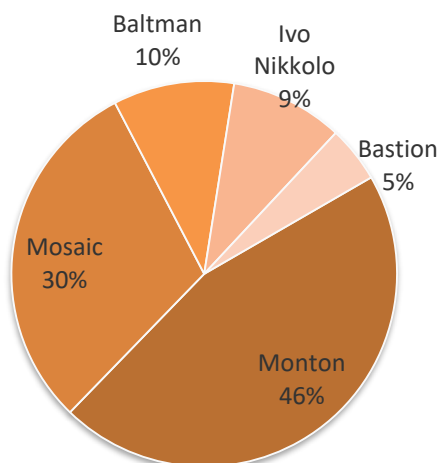
Baltika jaesüsteemi poed turgude ja brändide lõikes, 31.12.2017

	Eesti	Leedu	Läti	Soome	Kokku	+/- vs 2016
Monton	9	8	6	0	23	0
Multibränd	5	3	3	1	12	2
Mosaic	10	9	4	0	23	-1
Baltman	5	6	3	0	14	0
Ivo Nikkolo	6	3	4	0	13	0
Bastion	6	0	1	0	7	-2
Outlet	3	0	0	0	3	1
Kokku	44	29	21	1	95	0
m2	8 221	5 493	3 902	125	17 741	580

ÜLEVAADE BRÄNDIDEST

Brändide lõikes moodustasid 2017. aastal kõige suurema osa Baltika Grupi kogumüügist Monton 46% ja Mosaic 30%. Montoni osakaal kasvas aastaga kolme protsendipunkti võrra ja seda tänu Monton toodete müügiele hulgimüügipartneritele. Jaemüügis aastaga 10% võrra müüki kasvatanud Bastion on jätkuvalt väikseim Baltika brändiportfelist, moodustades 5% kogumüügist. E-poe müügitulu jaotub brändide vahel ühtlasemalt kui teistes kanalites. 2017. aastal kasvatas e-kanalis kõige enam müügimahtu Mosaic.

Brändide osakaal jaemüügis, 2017



Monton

2017. aastal ulatus Montoni kogu müügitulu 21,6 miljoni euroni, kasvades aastaga 3,5% ehk 0,7 miljonit eurot.

Monton kui Baltika suurim ja trendikam bränd on poodidega esindatud koduturul Baltikumis ehk Eestis, Lätis ja Leedus ning läbi frantsiisipartnerite võrgustiku veel Venemaal, Ukrainas, Valgevenes ja Hispaanias. 2017. aastal avati uus Montoni kontseptsioonipood Tallinnas Viru Keskuses ning märtsis siseneti Serbia turule, kui Novi Sadis avati MontonAndMore kontseptsiooni kauplus.



Sarnaselt eelnenud aastale kindlustas Monton ka 2017. aastal oma kohalolekut Euroopa ühes tuntuimas ja vanimas tippkauba-majade grupis Peek & Cloppenburg. Kui 2017. aasta kevad-suvise hooaja kollektiooni pakuti 25 Peek &

Cloppenburgi kaubamajas Saksamaal ja Ida-Euroopas, siis alates juulist ulatub naiste kollektsiooni müüvate kaubamajade arv 39-ni – Saksamaal, Austrias, Tšehhis, Bulgaarias, Poolas, Horvaatias, Sloveenias, Hollandis, Ungaris ja Rumeenias. Jätkuvalt on Montoni kollektsioonid esindatud ka kahes suures Soome kaubamajade ketis Aleksis 13 ja Halonen. Rahvusvahelisele edule on kaasa aidanud kollektsioonide unikaalne disainikäekiri, stabiilne ja usaldusväärne kvaliteet ning hea istuvus. Hulgi- ja frantsiisimüügi osakaal Montoni 2017. aasta müügitulust oli 18% ehk 4,0 miljonit eurot, kasvades aastaga 0,5 miljonit eurot.

Valdav osa Montoni müügitulust, 79% ehk 17,1 miljonit eurot, tuli jaemüügist, suurenedes aastaga 1%. Jaemüügi suurenemisele on kaasa aidanud aina tugevnevad poe kontseptsioonid ja kliendi kasvav huvi omanäolise ja moodsa kollektsiooni vastu. Jaemüügis on Montoni suurim turg Eesti.

2017.aasta märtsis osales Monton edukalt Tallinn Fashion Week'il kollektsiooniga „Talented“, mis ühendas endas tavakollektsiooni ja show jaoks loodud lisatooted. Kolleksioon sai palju positiivset vastukaja meedia poolt.

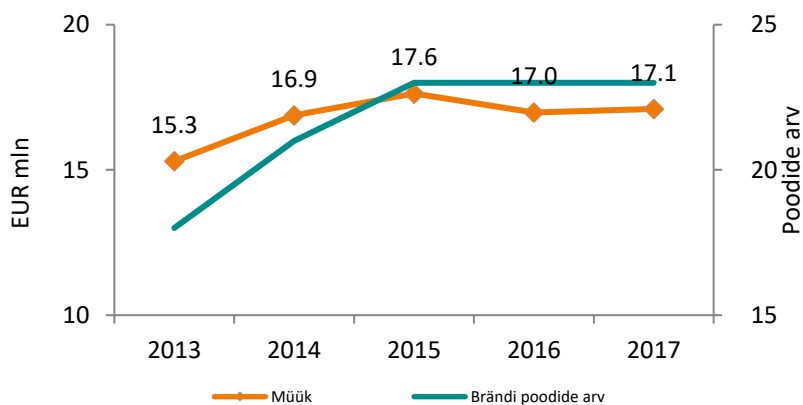


2017. aasta septembris tähistas Monton oma viieteistkümnendat sünnipäeva. Sünnipäeva puhul lõi Montoni kollektsiooni meeskond erikollektsiooni „Vabadus“ tehes sellega kummarduse kõikidele vabadele hingedele, loome- ja väljendusvabadusele ning vabale Eestile. Montoni tähtpäeva ja erikollektsiooni kommuniqueeriva Pääsukesekampaaniaga võideti novembris Digitegu 2017 autasu branded content kategoorias.



2017. aasta novembris esitles Monton ja Eesti Olümpiakomitee värsket olümpiakollektsiooni, mis on pühendatud Eesti Vabariigi 100. sünnipäevale. Montoni Pyeongchangi taliolümpiamängudeks loodud kollektsioon kannab Eesti Vabariigi sünniaasta järgi nimetust „1918“. Mitmed maailma meediaväljaanded on nimetanud Eesti olümpiadelegatsiooni riietust Pyeongchangis üheks parimaks. Monton on olümpialaste ametlikuks toetajaks olnud juba 13 aastat, mistõttu Montoni disainitud kollektsioone on Eesti sportlased kandnud nii Ateenas, Torinos, Pekingis, Vancouveris, Londonis, Sočsis kui ka Rio de Janeiros.

Montoni jaemüük



Mosaic

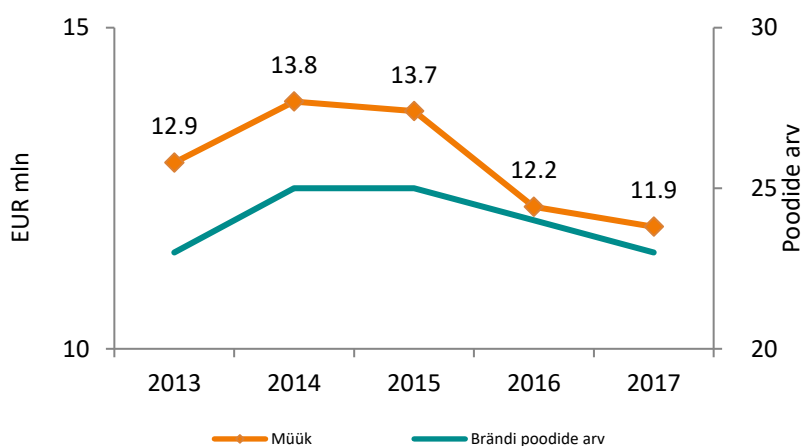
2017. aastal ulatus Mosaici kogu müügitulu 14,2 miljoni euroni, kahanedes aastaga 1% ehk 0,1 miljoni euro võrra. E-poes kasvas Mosaici müük aastaga 45%.

Baltika Grupi jaevõrgus Balti riikides on Mosaici kolleksioon saadaval 23 kontseptsiooni poes. Lisaks on Mosaic esindatud frantsiisipoodidena Ukrainas, Venemaal ja Serbias ning mitmetes hulgemüügikanalites: Stockmanni kaubamajades Venemaal ning Alekski 13 ja Halonen kaubamajades Soomes. 2017. aastal laienes Mosaic Venemaal kaubamajade ketti Lady&Gentleman CITY, olles esindatud 5 kaubamajas. Kõige suurem turg Mosaic brändi jaoks on jätkuvalt koduturg Eesti.

Mosaici roll Baltika Grupi brändiportfellis on pakkuda klassikalist ning praktilist igapäevamoodi naistele ja meestele. Hoolikalt valitud värvid, kangad ning detailid käivad ühte sammu viimaste moesuundadega, samal ajal kui lõigete ajatult elegantne joon muudab rõivad hõlpsalt kombineeritavaks nii olemasoleva garderoobi kui ka tulevaste hooaegade kolleksioonidega. Korrektselt ja esinduslikule väljanägemisele annab viimase lihvi rõivaste hea istuvus, seetõttu panustab Mosaic jätkuvalt ka suurusnumbrite laia valikusse – et iga klient, sõltumata oma kehatüübist ja pikkusest leiaks endale kaunid, elegantsed ja hästi sobivad rõivad.



Mosaici jaemüük



Baltman

2017. aastal ulatus Baltmani brändi kogu müügitulu 4,8 miljoni euroni, kahanedes aastaga 3% ehk 0,1 miljoni euro võrra. Langus tuli põhiliselt jaemüügist. Samas e-poes Andmorefashion.com saavutati aastaga müügi kasv 34%.

Kõige suurem jaeturg Baltmani brändi jaoks on jätkuvalt Eesti. Kokku on Baltika Grupi jaevõrgus Baltmani kontseptsioonipoodide 14, esinduspood paiknevad Eestis, Lätis ja Leedus. Lisaks on Baltmani kaubamärk jätkuvalt esindatud Tallinna Kaubamaja Meestemaailmas.

Baltman on Baltika Grupi vanim bränd, mis loodi 1991. aastal. Baltman pakub nii klassikalist kui ka trendidest lähtuvat rõivastust kattes tänapäeva modernse mehe kõik igapäevased vajadused.

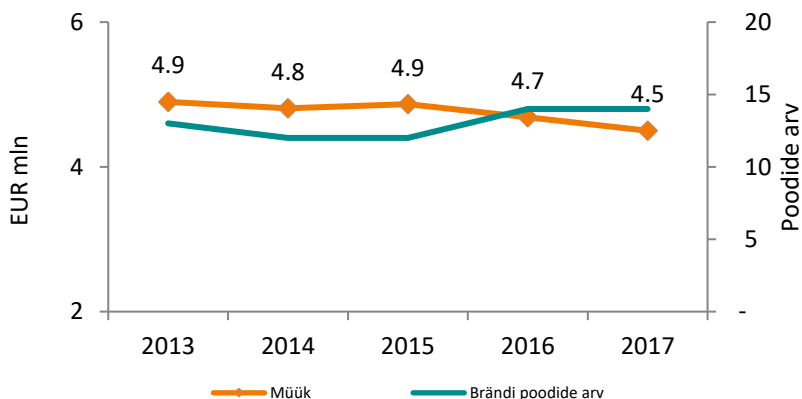
Baltmani peadisainer Aivar Antonio Läht lähtub kollektsiooni luues alati globaalsetest meestemoes valitsevatest trendidest, luues unikaalse segu Skandinaavia minimalistlikust disainikäekirjast ning Vahemeremaade rikkalikest kangastest.

Premium kvaliteediga innovaatiliste kangaste kasutamine on üheks oluliseks nurgakiviks Baltmani kollektsioonide loomisel. Koostööd tehakse pika ajaloo ja tootmiskogemusega kangatootjatega üle maailma. Baltmani ülikonnad valmivad näiteks Loro Piana, Dormeuil ja Lanificio Cerruti kangastest, mida kasutavad mitmed *high-end* brandid. Kõik Baltmani ülikonnad toodetakse Eestis, Baltika Grupile kuuluvas tootmisettevõttes.

Septembris osales Baltman teiste mitmete Eesti moe- ja ilubrändide seas Kanadas Eesti Vabariigi 100. ja Kanada 150. juubelisünnipäevale pühendatud Eesti moodi ja disaini tutvustaval ürituste sarjal Northern Spirit EstoStyle.



Baltmani jaemüük



Ivo Nikkolo



Ivo Nikkolo brändi 2017. aasta kogu müügitulu moodustas 4,5 miljonit eurot, kasvades aastaga 1%. E-müügis jätkas Ivo Nikkolo endiselt tõususuunas, olles müügitulult kõigi Baltika brändide hulgas kolmandal kohal.

Ivo Nikkolo bränd on esindatud 13 kontseptsiooni poes, mis kõik asuvad Baltika oma jaevõrgus Baltikumis.

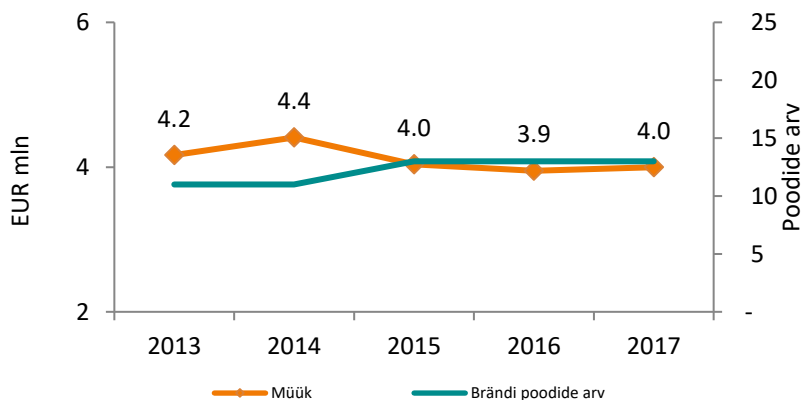
Ivo Nikkolo kolleksioon on tuntud ja hinnatud oma originaalse ja äratuntava disainikäkirja poolest, samuti kõrge kvaliteediga ja uuenduslike kangaste kasutamise poolest. Vähem tähtsaks ei saa pidada Ivo Nikkolo brändi austajate kõrgeid nõudmisi rõivaste kvaliteedile. Ivo Nikkolo kliendid on iseteadlikud, hindavad eristuvat ja omanäolist disaini, mis on mänguline ja sageli üllatavate detailidega. 2017. aastal alustas Ivo Nikkolo brändiga tööd uus disainerite meeskond, peadisaineriks Britta Laumets ja Frida Jõe juunior disainerina.

2017. aastal mängis müügitulu suurenemisel suurt rolli hea tulemus kevadhooajal, kuid kaasa aitas ka sügishooaeg, mil brändi kasum saavutati väiksema sisseostu mahuga.

Ivo Nikkolo kolleksioon lisandus ka Tallinn Design House valikusse, mis koondab kokku kogu Eesti disaini paremiku alates nii rõivadisaineritest kuni mööblidisainini välja. 2017. aasta kevadel aitas Ivo Nikkolo tuult tiibadesse saada noorel andekal ehtekunstnikul Triin Kukul, kelle ehtevalikut Ivo Nikkolo kauplustes ja e-poes müüdi. 2017. aasta lõpus jõudis poodi müügile eksklusiivne Ivo Nikkolo lõhnaküünal, mis valmistati Võhma küünlavabrikus ja mille spetsiaalne aroom valiti välja brändi disainerite poolt. Ivo Nikkolo iga-aastast peokolleksiooni esitleti nii Polhem PR showrooms kui ka kliendiüritusel Suur-Karja esinduspoes.

Tähistamaks Eesti Vabariigi 100. ja Kanada 150. juubelisünnipäeva, toimus 2017 oktoobri alguses Torontos esmakordselt Eesti moodi ja disaini tutvustav ürituste sari Northern Spirit EstoStyle, kus esitleti rahvusvaheliselt tuntud Eesti moe-, disaini- ja ilubrände. Baltika brändidest olid esindatud Monton, Ivo Nikkolo ja Baltman.

Ivo Nikkolo jaemüük



Bastion

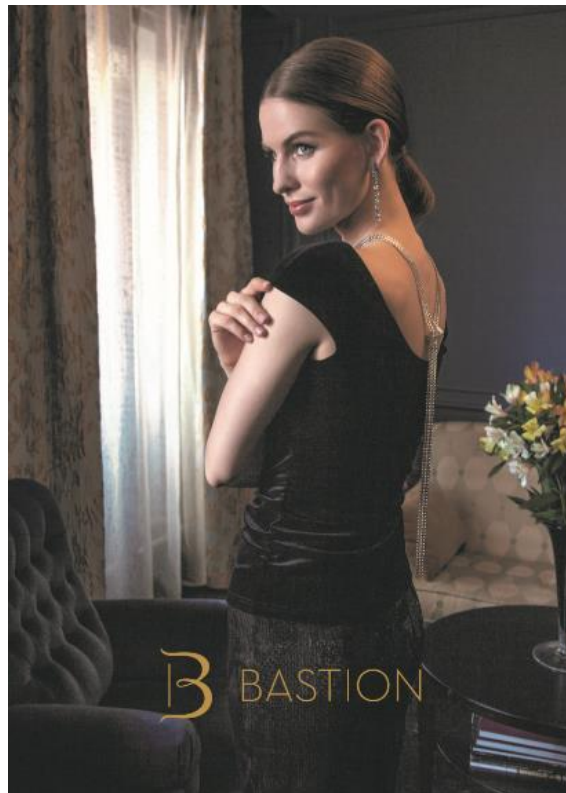
Bastioni brändi 2017. aasta kogu müügitulu moodustas 2,2 miljonit eurot, suurenedes aastaga 13%. E-poe müük paranes aastaga märkimisväärsed 52%. Tegemist on Baltika brändiportfelli vähima esinduspoodide arvu ja väikseima müügi mahuga brändiga.

Bastioni kontseptsiooni poode oli 2017. aasta lõpul kokku 7, neist 6 Eestis ja 1 Lätis. Lisaks on Bastioni kolleksioonid esindatud ka multibränd poodides nii Eestis, Lätis kui ka Leedus.

Bastioni kolleksioon jätkab endiselt oma naiselikku käekirja pakkudes oma kliendile riietust kõikideks sündmusteks. Nii mitmedki tooted on kantavad 8+5 tundi ehk on sobilikud nii kontorisse kui ka seal edasi peole või muule tähtsale asjatoimetusele minetuks. Lisaks mõeldakse ka kandja mugavusele, mistõttu kasutatakse kolleksioonis peamiselt venivaid trikotaaž kangaid.

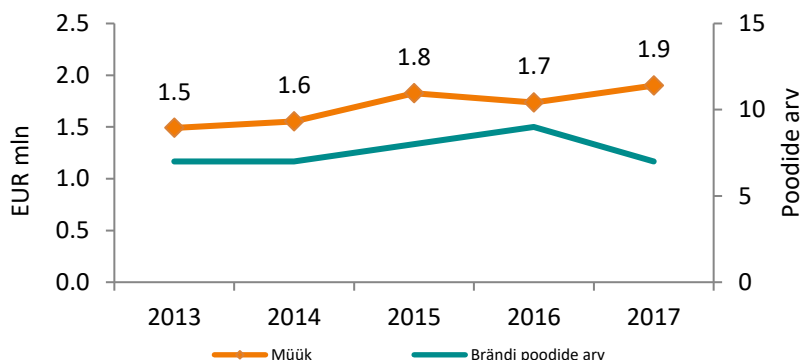
2017. aasta kevadkolleksiooni brutokasum kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 40%, suurim kasv oli kleitide ja ülerõivaste tootegrupis.

2017. aasta mais tähistas Bastion oma 30. juubelit, mis päädis uhke juubelipidustusega Bastioni esimeses kaupluses Tallinnas Viru tänaval. Lisaks disainis Eesti naistebänd La La Ladies kevadise erikolleksiooni, mis oli eriti silmapaistev oma julgete värvide ja lõigete poolest. Kolleksioon võeti olemasolevate ja uute klientide näol väga hästi vastu. Kolleksiooni esindusnäod olid La La Ladies liikmed Kethi Uibomägi, Inga Tislar ja Diana Varik. Sensuaalse topi, täiustamaks Bastioni kolleksiooni, disainis kodumaine pesubränd Bon Bon Lingerie.



Aastalõpu erikolleksioon sündis koostöös Eesti ehtefirmaga Goldtime, mille tulemusel põimiti kokku aastalõpu pidustusteks valmistuva naise vajadused nii kauni rõiva kui ka ehete järele. Goldtime disainis spetsiaalselt erikolleksiooni tarvis ka vastavad ehted. Erikolleksiooni esitleti detsembri alguses Hilton Tallinn Park hotellis. Erikolleksiooni modelliks oli särav Heti Tulve.

Bastioni jaemüük



HULGIMÜÜK JA FRANTSIIS

2017. aasta eesmärgiks oli kasvada koos Peek & Cloppenburg ketiga Euroopa kaubamajades, käivitada edukalt Serbia turg uue multibränd kontseptiga ja leida 1 uus frantsiispartner.

Hulgi- ja frantsiisimüük oli 2017. aastal 6,3 miljonit eurot, suurenedes eelmise aastaga võrreldes 0,3 miljoni euro võrra ehk 5%.

Müügi kasvamine kujunes keeruliseks, eriti seoses SRÜ riikides valitseva majandusolukorra ja rubla kursi volatiilsuse ning Ukraina grivna jätkuva languse tõttu. Ostjate ostuvalmidus ja võimekus oli Vene-, Ukraina- ja Valgevene turgudel endiselt madal. Ukraina turul avati 2017. aastal üks uus Montoni pood Kiievis ning suleti üks madala kasumlikkusega pood Kiievis. Samas sulges Venemaa frantsiispartner ühe madala efektiivsusega poe Moskvas. Aasta lõpu seisuga oli frantsiisikaupluste hulk SRÜ riikides 29, vähenedes aastaga 1 poe võrra.

Mahtude suurenemist toetas eelkõige sisenemine uuele, Serbia frantsiisiturule ja suurenenud hulгимүүк Peek & Cloppenburg kaubamajade ketile. Aasta lõpu seisuga müüdi Montoni kolleksiooni 39 Peek & Cloppenburgi kaubamajas Euroopas ehk aastaga kasvas Montonit müüvate kaubamajade arv 14 võrra.

Lisaks hulгимүүgi müügikohtade laienemisele kasvas ka Baltika frantsiispartnerite portfell. Oktoobris 2016 sõlmis Baltika frantsiisilepingu Serbia ettevõttega Victoria Elegans d.o.o., kellega koostöös avati 8. märtsil 2017. aastal Serbias Novi Sad linnas Baltika kaubamärke esindav kauplus Monton AndMore.

Monton AndMore on uus senise multibränd poe kontsepti edasiarendus, kus on lisaks Montonile esindatud ka teised Baltika kaubamärgid. Serbia Monton AndMore poes on esindatud Monton, Mosaic ja Bastion kolleksioonid.

Baltika brände esindavate frantsiisipoodide arv oli aasta lõpu seisuga 33, mis on 26% kõikidest poodidest.

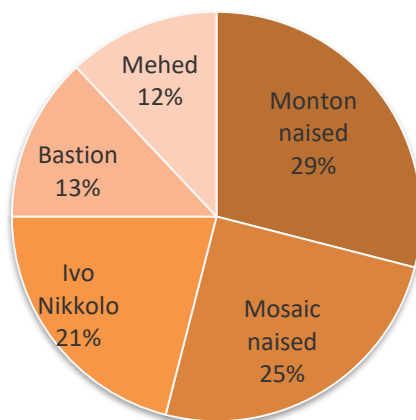
2017. aastal näitas suurimat müügimahtu Baltika ekspordiportfelist Montoni kaubamärk, mis kasvas aastaga 13% ja mille osakaal hulgi- ja frantsiisimüügist on 59%.

2018. aasta eesmärgiks on hoida olemasolevaid partnereid, pakkudes neile parimat kolleksiooni ning leida uusi hulgi- ja frantsiisi koostööpartnereid.

E-POE MÜÜK

2017. aastal kasvas Baltika e-poe Andmorefashion.com müügitulu jõudsalt. Aasta kokkuvõttes oli e-poe müük 1,5 miljonit eurot, mis on 38% enam kui 2016. aastal. Kõige suurema müügiga kuu oli november, mil toimusid mitmed e-kaubanduse spetsiifilised üritused, muu hulgas E-smaspäev.

E-poe müük kolleksiooniti



Kõige populaarsemad tootegrupid e-poes olid endiselt kleidid ja kudumid, mida osteti vastavalt 10 000 ja 7 000 tükki. E-poe müügist vaid 12% moodustavad meeste kollektsioonid: Mosaic mees, Monton mees ning Baltman.

86% müügist tuli Baltikumist, kuid seejuures kasvas müük enim just Lätis (+53% võrreldes 2016. aastaga) ning Leedus (+44% võrreldes 2016. aastaga). Eesti müük kasvas 35% võrreldes 2016. aastaga. Kokkuvõttes moodustas 2017. aasta müügist Eesti 54%, Läti 17%, Leedu 15%, Venemaa 6%, Soome 3% ning teised riigid 5%. Kokku tehti Andmorefashion.com e-poest 25 900 tellimust 37st riigist üle maailma. Võrreldes 2016. aastaga kasvas tellimuste arv 8 700 võrra ning sihtriikide arv 2 võrra.

Aasta jooksul jäi külastajate arv sarnaseks võrreldes eelneva aastaga, kuid oluliselt paranes konversioonimäär. Kokku külastas Andmorefashion.com lehekülge 1 200 000 kasutajat rohkem kui 77-st riigist. Keskmine e-poe külastaja oli naine vanuses 25-44.

2017. aasta müügi kasv tulenes laiemast valikust, kiiremast ja efektiivsemast logistikaringist ning paranenud kasutajakogemusest. Aasta jooksul pöörati tähelepanu endiselt e-poe kiiruse parandamisele, lihtsama ning arusaadavama lehe struktuuri loomisele. Click&Collect võrgustik laienes Baltikumi. 2017. aasta lõpu seisuga oli võimalik e-poe pakke saada üheteistkümnest Eesti kauplusest, kahest Läti kauplusest ning ühest Leedu kauplusest.

2018. aasta fookuses on suurendada müüki just väljaspool Eestit ning valmistada ette uue lehe arendusplaani. Plaan on laiendada Click&Collect teenust Läti ja Leedu turul, parendada e-poe integreeritust füüsiliste kauplustega ning optimeerida konversiooni läbi arenduste ning turunduse.

ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Baltika brutokasumi marginaal oli 2017. aastal 49,9%, mis tähendab sisuliselt samale tasemele jäämist võrreldes eelmise aastaga (2016: 50,0%). Koos müügitulu kasvuga kasvas 2017. aastal ka brutokasum 1%. Ettevõtte brutokasum oli 23,7 miljonit eurot ehk 0,2 miljonit eurot rohkem kui eelmise aasta võrreldav tulemus.

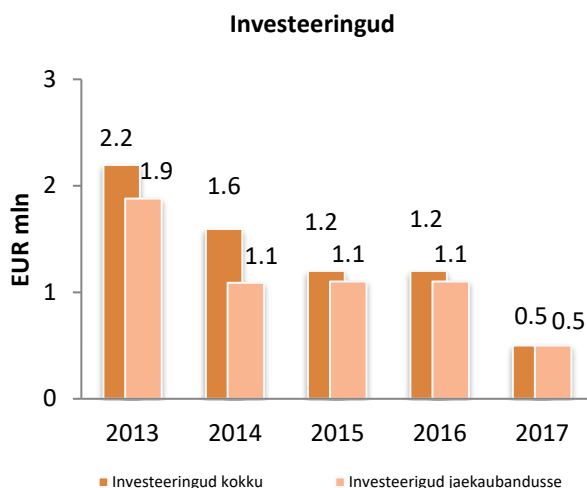
Turustuskulud suurenesid võrreldes eelmise aastaga 1% ehk 0,3 miljoni euro võrra ning olid 20,6 miljonit eurot. Peakontoris on turustuskulud efektiivsemate protsesside tulemusel langenud 2% ehk 0,1 miljonit eurot kuid jaeturul on kulud nii suurenenud keskmise müügi pinna kui kulurive tõttu suurenenud 3% ehk 0,4 miljonit eurot. Üldhalduskulud olid 2,4 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 5%. 2017. aastal turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse oli 48,5% (2016: 48,6%). Seega on kulude kontrolli all hoidmine koos müügitulude kasvuga aidanud hoida turustus- ja halduskulude suhet müügituludesse ja 0,1 protsendipunkti võrra seda parandada.

Finantskulud 2017. aastal jäid eelmise aasta tasemele ja olid 0,5 miljonit eurot, mis teeb Baltika Grupi 2017. aasta puhaskasumiks 0,1 miljonit eurot. Eelmise aasta võrreldav tulemus oli puhaskasum 0,2 miljonit eurot.

FINANTSSEISUND

Seisuga 31. detsember 2017 olid Baltika Grupi varud kokku 10,5 miljonit eurot, vähenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 0,6 miljoni euro võrra. Vähenemine on seotud valmistoodangu ning müügiks ostetud kaupade mahu languse tõttu.

Materiaalset ja immateriaalset põhivara oli 31. detsembri 2017 seisuga 3,9 miljonit eurot (31.12.2016: 4,7 miljonit eurot). Investeeringuid põhivarasse tehti 0,5 miljonit eurot (2016: 1,2 miljonit eurot). Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum kokku oli 1,2 miljonit eurot (2016: 1,3 miljonit eurot).



31. detsember 2017 oli kogu võlakohustus 6,7 miljonit eurot, mis tähendab koos arvelduskrediidi muutusega võlakohustuste vähenemist võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga (31.12.2016: 7,0 miljonit eurot) 0,4 miljoni euro võrra. Vähenemine tuleneb väiksemast vajadusest kasutada arvelduskrediiti, mille saldo vähenes 1 miljoni euro võrra. Lisaks toimus oluline muutus võlakohustustes kui lunastati J-võlakirjad ja emiteeriti K-võlakirjad. J-seeria 600-st vahetusvõlakirjast 593 vahetati K-võlakirjade vastu. Emiteeritud K-võlakirjade maht on 4,4 miljonit eurot (J-võlakirjade väljalaskehind oli 3 miljonit eurot, millele oli lisaks kogunenud 0,6 miljonit eurot intressi), seega kaasati läbi emissiooni lisakapitali investoritelt. Samal ajal vähenes pangalaenude saldo lisaks arvelduskrediidi saldo vähenemisele summas 0,6 miljonit eurot.

Grupi netovõlg (intressi kandvad võlakohustused miinus raha ja raha ekvivalendid) oli 31. detsember 2017 seisuga 6,0 miljonit eurot, mis on 0,4 miljoni euro võrra vähem kui eelmise aasta lõpus. Netovõla suhe omakapitali seisuga 31. detsember 2017 oli 115% (31.12.2016: 133%). Netovõla ja omakapitali suhe on paranenud peamiselt arvelduskrediidi väiksema kasutuse tõttu. Ettevõtte likviidsuskordaja on võrreldavatel perioodidel paranenud 1,1-lt 1,8-le.

Seisuga 31. detsember 2017 oli emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital 5,2 miljonit eurot (31.12.2016: 5,0 miljonit).

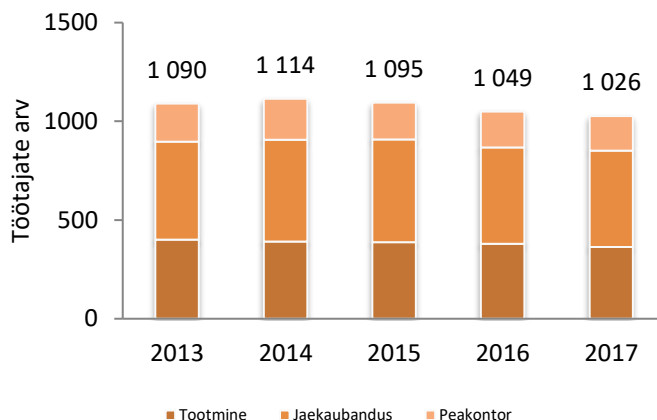
RAHAVOOG

Ettevõtte 2017. aasta äritegevuse rahavood olid 1,7 miljonit eurot, suurenedes võrreldes eelmise aastaga 1,2 miljonit eurot. Rahavoo suurenemine on tingitud eelkõige väiksemast varude saldist. Kuna 2017. aastal olulisi suuri muutusi jaeturgude poodide portfellis ei toimunud, siis on investeerimistegevusse ehk põhivara soetustesse panustatud oluliselt väiksemas ulatuses, kui eelneval aastal ehk 0,4 miljonit eurot (2016: 1,2 miljonit eurot). Pangalaene koos arvelduskrediidiga tagastati aasta jooksul 1,6 miljoni euro ulatuses, mida on rohkem kui 2017. aastal saadud investeerimislaenusid (2016: saadi juurde 0,9 miljonit eurot). J-võlakirjade lunastamisest ja K-võlakirjade emiteerimisest kaasati lisafinantseeringuna neto summas 0,8 miljonit eurot. Kokku kasutati rahavoogu finantseerimistegevusest 1 miljonit eurot (2016: saadi finantseerimistegevusest 0,7 miljonit eurot). Grupi rahavoo kokku oli 0,3 miljonit eurot (2016: 0,0 miljonit eurot), mis tähendab aasta lõpu seisuga raha saldot 0,7 miljonit eurot.

INIMESED

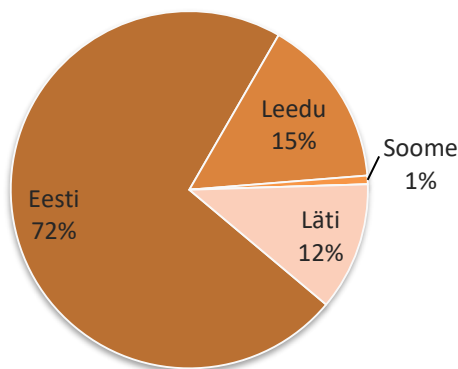
Baltika Grupis töötas 2017. aasta 31. detsembri seisuga 1 026 inimest, mis on 23 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2016 (1 049). 2017. aasta keskmine töötajate arv Grupis oli 1 044 (2016: 1 073) inimest.

Töötajate arv



Baltika Grupi töötajatele arvestati 2017 aastal töötasusid summas 10,6 miljonit eurot (2016: 10,5 miljonit eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmetele arvestatud tasud ulatusid 0,3 miljoni euroni (2016: 0,3 miljonit eurot).

Töötajate jagunemine riikide lõikes, 31.12.2017



Seoses otsusega liita Baltika Grupi turundus- ja kommunikatsioonivaldkond ning tuua nende juhtimine ühise katuse alla, liitus detsembris Baltika kollektiiviga uus turundus- ja kommunikatsioonijuht Mari-Liis Küppar, kellel on turunduskogemus nii Swedbank AS, Saku Õlletehase AS, kui ka AS Värskas Vesil ettevõtetest. Turunduse ja kommunikatsiooni liitmisel tekkivat tugevat sünergia kasutatakse Grupi äristrateegia elluviimiseks.

Eesmärgil, panustada ekspordi suurendamisele ning teha veel aktiivsemat müüki frantsiisi- ja hulgimüügi kasvatamisel, töötab alates 2018. aasta jaanuarist Baltika Grupi ekspordidirektorina Raivo Videvik. Raivo Videvik on varasemalt müügiosakonna juhtimise ja ekspordi valdkonna eest vastutanud ettevõttes Timbeco Woodhouse OÜ ning äri- ja jaemüügi arendamisega tegelema nii Elektrum Eesti OÜ-s kui ka Eesti Gaas AS-s.

BALTIKA GRUPI „STRATEEGIA 2022“ JUHTTIIM

AS Baltika peakontor:



Meelis Milder
Juhatuse esimees,
tegevjuht



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige,
finantsdirektor



Pille Lauring
Kollektsioonijuht
Naisterõivaste kollektsioon
- Monton



Kaja Milder
Kollektsioonijuht
Meesterõivaste kollektsioon
- Baltman, Mosaic, Monton



Kaie Kaas-Ojavere
Kollektsioonijuht
Naisterõivaste kollektsioon
- Mosaic, Ivo Nikkolo, Bastion



Maire Milder
Brändingu- ja
jaekontseptsioonide
arendusdirektor



Raivo Videvik
Ekspordidirektor



Kairi Nodapera
Personalijuht



Mari-Liis Küppar
Turundus- ja
kommunikatsioonijuht



Brigitta Kippak
Müügiplaneerimise ja
kaubavarude juht



Triinu Tarkin
Finantsjuht



Külli Koort
E-kaubanduse ja
kliendiprogrammi juht



Ülle Uljata
Hanke- ja
tarneahela juht

Jaemüügi organisatsioonid:



Tiina Varamäe
Turujuht
Eesti



Viktorija Krolyte
Turujuht
Leedu



Marko Vuorinen
Turujuht
Soome



Maruta Ergle
Turujuht
Läti

2018. AASTA PERSPEKTIIVID JA EESMÄRGID

Majanduskeskkond

2018. aasta majanduskasvu eeldatakse küll madalamat võrreldes eelneva 2017. aastaga, kuid jätkuvalt on rahvusvaheline ekspordi ja investeringute foon majandusarenguks positiivne ja analüütikud ootavad Baltikumilt üle 3% majanduskasvu.

Eesti, Läti ja Leedu osas on 2018. aasta ootused suhteliselt sarnased: majanduskasv jääb 3,5-4,5% piiresse. Majanduskasvu toetab avaliku sektori investeringute suurenemine ja Euroopa Liidu struktuurfondide tugi. Sisetarbimine on jätkuvalt palgakasvu toel kõikidel Baltikumi turgudel samuti kasvutrendis.

Nimetatud sündmused võivad omada olulist mõju Baltika Grupi tuleviku tegevustele ning finantsseisundile, kuid nende võimalikku mõju ulatust on siiski keeruline hinnata. Tuleviku majanduslik olukord ning selle mõju Baltika Grupi tegevusele võivad erineda juhtkonna ootustest.

Baltika Grupp

Baltika Grupp tegeles 2017. aasta teises pooles rahvusvahelisele müügikasvule orienteeritud strateegia („Strateegia 2022“) välja töötamisega.




Baltika Grupp kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja hulgi- ning jaekaubanduse. Kuna selline ärimudel on keeruline hallata, seati üheks eesmärgiks vähendada kompleksust ja lihtsustada protsesse. 2018. aasta jooksul töötatakse välja konkreetsemad sammud äriprotsesside lihtsustamiseks. See peaks vähendama ka survet tegevuskulude kasvuks, eriti tööjõukulude osas.

2018. aasta üheks oluliseks suunaks on jätkuvalt Balti jaeturul müügimahtude ning kasumlikkuse hoidmine ja kasvatamine läbi klientidele parema ostukogemuse pakkumise. 2018. aasta eesmärgiks on multibrändipoodide kontseptsiooni edasiarendamine ja jaeäri digitaliseerimise plaani väljatöötamine.

Jätkeb e-poe arendamine suurendamiseks Andmorefashion.com ja füüsilise poekeskonna integratsiooni. Fookuses on lojaalse kliendi müügitulu suurendamine.

Baltika jaoks on jätkuvalt oluline kasvada lisaks koduturule ka Baltikumist väljaspool ja seda läbi koostööpartnerite. Fookuses on uute frantsiisipartnerite leidmine ja lihtsama koostöömudeli arendamine. Otsitakse koostööd ka rahvusvaheliste kaubamajadega, milleks tuleb luua senisest paindlikum koostöömudel kaupmehe ja brändiomaniku vahel.

Juhatus on tegevuseesmärgid jaganud kolme rühma:

-  Edukas ettevõtte. „Strateegia 2022“ eduka realiseerimise baasi loomine, sh varude juhtimise ja tootearenduse digi-töövahendite väljatöötamine, uute hanketurgude arendamine ja Baltikumi poevõrgustiku optimeerimine.
-  Rahulolev klient. Müügitulu kasvatamine kõikides müügikanalites, Soome turu müügi kasvatamine, uue *on-line off-line* multibrändi kontseptsiooni loomine ja vähemalt kahe uue müügipartneri leidmine.
-  Motiveeritud töötaja. Tulemuslikkuse kasvatamiseks on olulisim hoida oma töötajate motiveeritust ja pühendumist.

2018. aastal planeeritakse lisaks tavapärasele investeringutele jaevõrku ka investeringuid uue strateegia raames nii multibränd kontseptsiooni väljaarendamiseks kui protsesside arendamiseks ja digitaliseerimisse.

SOTSIAALSE VASTUTUSE ARUANNE

Baltika Grupi äritegevuse alus on läbipaistev käitumine. Oma igapäevategevuses peab Grupp oluliseks sotsiaalset vastutust ning keskkonnamõjude juhtimist. Grupi tegevusega seotud looduskeskkonna (tootmine, tarne, materjali- ja ressursikäsitlus) ja sotsiaalsete aspektide (töötajad, inimõigused, läbipaistev juhtimine) põhjalikum kajastamine aastaaruandes kinnitab tahet neis valdkondades üha rohkem sisuliselt panustada.

Baltika aitab mitmete erinevate projektide kaudu kaasa ühiskondlikult oluliste valdkondade edendamisse. Keskkonna mõõde on integreeritud Grupi juhtimissüsteemi ning erinevate üksuste igapäevatööd korraldatakse võimalikult keskkonnasäästlikult.

Ettevõtte hoolib oma töötajatest ning on võtnud nende väärtustamise strateegiliselt oluliseks teemaks. Baltika Grupi eesmärk on tagada, et tarneahelas jälgitaks läbivalt Baltika poolt seatud sotsiaalseid ning keskkonnavalaseid põhimõtteid ja nõudeid.

TÖÖTAJAD

Baltika Grupp on rahvusvaheline, mitmekesisust ja erinevaid kultuure ja rahvusi toetav organisatsioon.

Baltikas töötas 2017. aasta 31. detsembri seisuga 1 026 inimest, mis on 23 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2016 (1 049). Kokku töötas jaekaubanduses 488 (31.12.2016: 487), tootmises 363 (31.12.2016: 380) ning peakontoris koos logistikakeskusega 175 (31.12.2016: 182) inimest.

2017. aastal töötas Baltika Grupis:





-  5,2% mehi ja 94,8% naisi;
-  keskmine vanus on Baltika Grupis 42, sh tootmisüksustes 50 aastat;
-  keskmine staaž Baltika Grupis on 11,1 aastat. Kõige staažikamad töötajad on tootmisüksustes, kus keskmine staaž on 19 aastat. Kõige lühema keskmise staažiga – 5,1 aastat on Läti jaeorganisatsioonis;
-  Baltika peakontoris on tööl inimesi 10-st eri rahvusest.



Foto: "Baltika inimesed" erinevate meeskondade, alates disainist kuni müügini, liikmed. August 2017

Baltika Grupi töötajate koosseis üksuste lõikes

	Töötajaid		Tööle asunud		Lahkunud	
	31.12.2017	%	Mehi (%)	Naisi (%)	2017	2017
Baltika AS	175	17,0%	3,1%	13,9%	27	33
Baltika Tailor OÜ	363	35,4%	1,1%	34,3%	39	57
Jaekaubandus	488	47,6%	1,2%	46,4%	298	316
Eesti	203	19,8%	0,4%	19,4%	74	78
Leedu	158	15,4%	0,2%	15,2%	103	126
Läti	119	11,6%	0,4%	11,2%	113	112
Soome	8	0,8%	0,2%	0,6%	8	0
BALTIKA GRUPP	1 026	100%	5%	95%	364	406

Baltika Grupi töötajate koosseis koduturgude lõikes

	Töötajate arv		Tööle asunud		Lahkunud	
	31.12.2017	%	Mehi (%)	Naisi (%)	2017	2017
Eesti	741	72,2%	4,6%	67,7%	140	168
Leedu	158	15,4%	0,2%	15,2%	103	126
Läti	119	11,6%	0,4%	11,2%	113	112
Soome	8	0,8%	0,2%	0,6%	8	0
BALTIKA GRUPP	1 026	100%	5%	95%	364	406

Baltika Grupi jaoks on töötajate rahulolu ja motiveeritus ning tööandja kuvand jätkuvalt olulised valdkonnad. 2017. aastal uuendati Baltika Grupi väärtused. Uuendatud väärtused jõudsid iga töötajani töötajaid kaasates ning ühiselt ja loovalt väärtuste mängu mängides. Baltika uuteks väärtusteks on: Mõtleme piirideta; Loomme lahendusi; Koos on kõik võimalik. Need kolm väärtust on kompassiks erinevate otsuste tegemisel ning toetavad töötajaid nende igapäevastes tegevustes. Lisaks loodi tööandja väärtuspakkumised kõigile Baltika Grupi ettevõtetele, et pöörata tähelepanu, kuidas ettevõtte toetab töötaja arengut ning hoolib ja märkab oma töötajat.

2017. aastal hakkas kehtima Baltika uuendatud kodukord, mis hõlmab töösuhetes kehtivaid reegleid ja põhimõtteid, sh ärisaladuse hoidmise kui ka huvide konflikti ja korruptsiooni vältimise alaseid põhimõtteid. Kodukorda kehtestavad regulatsioonid on olemas Baltika Grupi kõikides ettevõtetes.

Lisaks jätkati töötaja arengu ja motivatsiooni seisukohast oluliste protsesside juurutamist. Arendati uue töötaja sisse-elamisprogrammi ja analüüsiti uutelt ning lahkunud töötajatelt kogutud tagasisidet, mille põhjal tehti täiendusi olemasolevatesse protsessidesse.

Riskid ja riskide juhtimine

Baltika Grupp on kaardistanud töötajatega seotud riskid kõikidel turgudel ning võtnud neid arvesse strateegiliste tegevussuundade kujundamisel. Viimase keskmes on riskid, mis on seotud töötaja värbamise ja koolitamise, motivatsiooni ja rahulolu kasvatamise ning Baltika Grupi kui tööandja brändi tugevdamisega. 2017. aastal alustati värbamiskuulutuste uuendamisega, kasutades kuulutustel oma töötajate fotosid. Samuti võeti värbamiskanalina aktiivsemalt kasutusele sotsiaalmeedia. Oluline on, et nii meie potentsiaalsed, kui ka olemasolevad töötajad leiaksid ettevõtte kohta infot kiirelt ja mugavalt. Selleks oleme uuendamas ettevõtte kodulehel tööandja osa ning plaanime uuendustega valmis saada 2018. aasta jooksul. Alates 2017. aastast on kodulehel välja toodud Baltika väärtused ja lugu.



Foto: Näited uuendatud töökuulutustest (klienditeenindaja, laohoidja, õmbleja).

Järeldasku tagamiseks teeme tihedat koostööd erinevate Eesti kõrgkoolidega (Eesti Kunstiakadeemia, Tallinna Tehnikakõrgkool, Tallinna Tehnikaülikool) ning oleme tudengitele tugevaks praktikabaasiks. Baltikas on igal aastal praktikal palju õppureid, kellest tihti saavad meie uued töötajad. 2017. aastal oli meil majas ligi 40 praktikanti. Tunnustamaks meie säravaid praktikante, oleme neid alates 2016. aastast esitanud Töandjate Keskliidu algatatud konkursile Praktik Cum Laude, kus nad on alati tunnustuse pälvinud. Selleks, et tagada järelkasvu meie olulistele ametikohtadele, oleme 2018. aastal planeerinud kaardistada võtmeametikohtad ning nende järelkasvu.

Foto paremal: 2017.a Praktik Cum Laude'i tunnustatud Baltika praktikant Glairy Kohv ning ERTL tegevjuht Ruta Rannala



Töötervishoid ja -ohutus

Töötervishoiu ja -ohutuse alased riskid on tootmise ja jaekaubanduse valdkonna spetsiifikast tulenevalt ettevõtte jaoks väga olulised. Baltika teadvustab ning võtab neid oma igapäevategevuses arvesse, mida kinnitab ka tööõnnetuste väike arv.

Igas Baltika üksuses on olemas spetsialistid, kes on vastutavad töötervishoiu ja tööohutuse teemades. Nii on nende ülesandeks teha kõikidele uutele töötajatele selgeks vastavasisulised protsessid ja juhised ning planeerida muutusi töötervishoiu ja tööohutuse valdkonnas.

2017. aastal registreeriti Baltika Grupis 1 tööõnnetus. Surmaga lõppenud tööõnnetusi ei olnud.

Töötajate kaasamine ja arendamine

Baltika Grupp toetab avatud tagasiside kogumist ja arvamuste paljusust. Lisaks avatud suhtlemist toetavale töökeskkonnale ning aktiivsele suhtlusele e-maili teel, viiakse organisatsioonis läbi iga-aastaselt töötajate rahulolu uuringut koos avatud vastustega. Rahulolu-uuringu eesmärgiks on saada tagasisidet ja sisendit ettevõtte töötajaid puudutavate strateegiliste otsuste tegemiseks. 2017. aastal läbiviidud uuringu küsimustele vastas kokku ligi 70% töötajatest. Küsitlus hõlmas maine, töökeskkonna ning ettevõtte ja üksuste juhtimise alast tegevust ning nendega rahulolu. Uuringu tulemusena selgus, et kõige kõrgemad hinded said rahulolu üksuses töötamise, juhtimise kvaliteet ning samuti tundi uhkust Baltikas töötamise üle. Järgmine küsitlus toimub 2018. aastal.

Lisaks peetakse regulaarselt arenguvestluseid, arendatud on siseveebi uudisteruumi koos kommenteerimise võimalusega jne.

Baltika väärtustab oma inimesi ning peab väga oluliseks töötajate koolitus- ning arendustegevusi. 2016. aastal käivitus *Fashion Academy* koolitusprogramm, mille käigus on kahe aasta jooksul antud töötajatele teadmisi nii jaekaubanduse juhtimisest, läbirääkimiste pidamisest kui ka üldisemast majandus- ning juhtimisvaldkonnast. 2017. aastal toimus maatriksjuhtimise koolitus. Kolmandat aastat on toimumas ka töötajate vahetusprojektid Poepäev ja Kontoripäev, mille raames tutvuvad peakontori töötajad poodides töötades kaupluste igapäevase tööga ning vastupidi. Kaks korda aastas, enne uue kollektiooni turule tulekut, saavad kogu Baltika kolme koduturu (Eesti, Läti, Leedu) jaekaubanduse töötajad väljaõppe uue kollektiooni osas. Baltika vahetab kogemusi ka teiste ettevõtetega – 2017. aastal külastasid meie tehnoloogid Norrison OÜ tootmist ning meie juhid on külastanud teisi Eesti ettevõtteid (näiteks, 2017. aastal ettevõttes Proekspert AS). Koolitus- ja arendusvajadusi kaardistab Baltika Grupp kord aastas.

Baltika väärtustab oma inimestega kogemuse jagamist ja nende kaasamist. Üks Baltika väärtustest on Koos on kõik võimalik. Meie töötajatel on võimalus osaleda erinevates ettevõtteülestes töögruppides – näiteks Baltika uusaastaüritus sünnib meeskonnaga, mis koosneb väga erineva taustaga inimestest üle terve ettevõtte.

- ✎ **2017. aastal osalesid koolitus- ja arendustegevustes kokku ligi 75% Baltika Grupi töötajatest (sh uute kollektioonide koolitustel).**

Lisaks ametialaste oskuste täiendamisele pöörab Baltika Grupp erilist tähelepanu töötajate terviseteadlikkuse suurendamisele. 2016. a. toimus Baltika Grupi Eesti üksuses Tervisenädal, mis 2017. aastal laienes üle terve Grupi. Kaks korda aastas (kevad ja sügisel) läbiviidava Tervisenädala raames toimuvad erinevad üritused eesmärgiga tõsta töötajate tervisealast teadlikkust ja kutsuda harrastama aktiivsemaid eluviise.

Kuidas Baltika Grupp oma töötajaid hoiab?

- ✎ peab meeles kauaaegseid töötajaid ning tunnustab neid ettevõtte üritustel (alates 2017.a. tunnustab tööjuubilare alates 5. tööaastast iga 5 aasta järel);
- ✎ pakub töötajatele vastavalt nende staažile staažipuhkust;
- ✎ tunnustab töötajaid, kes on oma töös edukad, head meeskonnamängijad ning positiivse sisekliima loojad ja hoidjad (Aasta Tegijate tunnustamine iga-aastaselt);
- ✎ peab oluliseks koos veedetud aega ka väljaspool tööd ning korraldab oma töötajatele meeleolukaid ühiseid üritusi üle ettevõtte;
- ✎ peab oluliseks kaasata töötajaid erinevate ürituste korraldamisse ja läbiviimisse (näiteks hooaja alguse moeetenduste korraldamine, kus töötajad saavad ka võimaluse modellidena üles astuda);
- ✎ Baltika korraldab oma endistele pikaajalistele töötajatele juubeliaastatel ühise suure kokkusaamise.

KLIENDIKOGEMUSE JUHTIMINE

Baltika Grupis reguleerivad jaekliendi suunalist müügitegevust, poodide opereerimise tavasid ning kliendisuhtlust järgnevad regulatsioonid:

- ✎ Kliendikommunikatsioon ning turundus- ja reklaamitegevused lähtuvad Grupisisestelt kokkulepitud tegevussuunistest. Lisaks jälgib Baltika kõiki koduturgude seadustest tulenevaid norme.
- ✎ Jaekaubanduse opereerimise käsiraamat (*Retail Operations Manual*). Dokument sisaldab tervikinformatsiooni ettevõtte, brändide, kliendiprogrammi, kliendisuhtluse sh klienditeeninduse standardite, kliendikaebuste käsitlemise korra, tarbijakaitse, töö turvalisuse tagamise, toodete ja nende käsitlemise ning väljapanemise, jaekaubanduse indikaatorite, töötajate motivatsioonisüsteemide jne kohta. Dokumenti uuendatakse igal aastal. Lisaks on sarnane käsiraamat välja töötatud ka Baltika Grupi

frantsiisipartnerite jaoks. Selle eesmärgiks on tagada Baltika brändi all opereerivates poodides sama kliendikogemus, mis Baltika enda jaevõrgu kauplustes.

- ✎ Igakuiselt toimub *Retail Council*, kuhu kuuluvad Baltika Grupi kolme jaeturu juhid, Grupi finantsdirektor ning Grupi peadirektor. *Retail Council*'i eesmärk on tõhustada jaekaubanduse protsesse ja kasvatada seeläbi lisaks tõhusamale töökorraldusele ka kliendi rahulolu.

2017. aastal viidi Montoni lojaalsete klientide hulgas läbi rahulolu-uuring, mille põhjal saadi tagasisidet kliendi ostukäitumise, toote hinna, kvaliteedi, sobivuse jne kohta.

Klientide poolt Baltika klienditeenindajatele antav igapäevane tagasiside toodetele ja kollektsoonidele jõuab Baltika Grupi peakontorisse regulaarsete raportite kaudu. Samuti saavad kliendid anda tagasisidet läbi Klienditoe e-maili või helistades Klienditoe telefonile – sealtkaudu laekub väärtuslikku tagasisidet nii toodetele kui ka Baltika poodide teenindusele.

Kliendikaebuste menetlemine (sh tagastused ja vahetused) on eelkõige jaekaubanduse eesliini pädevuses. Toodete kvaliteedi tagasiside jaoks on loodud eraldi protsess ja infosüsteem, mille abil kogutakse info jaeorganisatsioonide klientidelt ning suunatakse Baltika Grupi kvaliteediosakonnale. E-maili ja telefoni teel edastatud kaebuste ajalugu salvestatakse automaatselt ning kaebusi lahendatakse ettevõttes juhtumipõhiselt. Kui mõnes valdkonnas esineb kaebusi sagedamini, siis juhitakse sellele tähelepanu ka vastava valdkonna juhile.

- ✎ **2017. aasta jooksul ei toimunud reklaamieetika rikkumisi, samuti ei registreeritud tarbijakaitse rikkumisi.**

INIMÕIGUSED

Baltika Grupp on pühendunud sellele, et tootmise ja tarneahela osad käituksid eetilisel ja vastutustundlikult. Oma töös lähtub Baltika Grupp Rahvusvahelise Tööorganisatsiooni (*International Labour Organisation, ILO*) konventsioonist, mille alusel on koostatud Baltika Grupis kasutusel olev Eetilise Kauplemise Põhimõtted (*Ethical Trading Initiative, ETI*).

Baltika Grupp jälgib oma protsessides Tarnija Käsiraamatut (*Supplier Manual*), mis kirjeldab, kuidas tagada läbi tarneahela kõigile töötajatele korralikud töötingimused ja kõikide inimõiguste kaitse. Nii on Tarnija Käsiraamatus näiteks sätestatud, kuidas tagada töötajatele turvalised ja hügieenilised töötingimused, õiglane töötasu, puhkus jne.

Inimõiguste järgimise tagamiseks viivad Baltika töötajad oma olemasolevate ning võimalike uute tarnijate seas igal aastal läbi auditeid. Näiteks jälgitakse, et ei kasutataks lapstööjõudu, töö oleks tasustatud, töötingimused oleks inimväärsed, tagatud oleks tööohutus jne.

KOGUKONDLIKUD TEGEVUSED JA SPONSORLUS

Baltika Grupi kogukondlikud tegevused




Baltika Grupi positiivse kuvandi toetamiseks ja ühiste eesmärkide täitmiseks, on Baltika Grupp aastaid tegelenud moe- ja rõivatööstuse ning loomeettevõtluse kogukonna arendamisega. Baltika Grupp toetab Eesti Kunstiakadeemia moedisaini osakonda ja Tallinna Tehnikakõrgkooli rõivatööstusega seotud erialasid, toetades noorte moedisaini tudengite haridust rahalise toetusega koostöölepingu alusel, samuti kaasates tudengeid erinevatele tiptasemel koolitustele, mida pakutakse Baltika Grupi töötajatele. Lisaks andsid Baltika Grupi juhtivspetsialistid ja osakondade juhid 2017. aastal loenguid ja koolitusi Eesti Kunstiakadeemia tudengitele, kaasates neid muuhulgas kollektsoonide loomisesse. Eesti Kunstiakadeemia, Tallinna Tööstushariduskeskuse, Tallinna Tehnikakõrgkooli, Tallinna Tehnikaülikooli ja Baltika Grupi vahel on välja töötatud hästi toimiv praktikasüsteem, mille käigus saavad disaini- ja rõivatööstuse erialade tudengid omandada praktilisi teadmisi

Baltika Grupis. Lisaks toimuvad kõikide Eesti rõivadisaini- ja tehnoloogia erialade tudengite ekskursioonid nii Baltika Grupi tootmis- ja logistikaüksusesse kui ka peakontoris, et õppuritel tekiks hea ülevaade disaini- ja rõivatööstusettevõtte toimimisest.

Ühtlasi osaleb Baltika Grupp loomemajandusettevõtluse toetamise ja arendamisega seotud tegevustes. Nii kuuluvad Baltika Grupi juhtkonna liikmed Eestis Teenusmajanduse Koja juhatusse, Eesti Disainikeskuse nõukogusse, *Estonian Fashion Brands Association*'i (EFBA ehk Eesti Moebrändide Assotsiatsioon) juhatusse, Tekstiilitööstuse Liidu ning Kaupmeeste Liidu juhatusse, panustades nendes erialaliitudes ja mittetulundusühingutes aktiivselt Eesti loomemajanduse ja rõivatööstuse edendamisse oma igapäevase töö kõrvalt.

Baltika Grupp lähtub sponsorluse, heategevuse ja kogukondlike tegevuste puhul Baltika väärtustest ja sponsorluspõhimõtetest. Baltika Grupp soovib olla vastutustundlikult tegutsev ühiskonnaliige ja panustada Eesti moedisaini ja rõivatööstuse pärandi hoidmisesse/arendamisse ning disainimõtlemise innustamisse.

Toetatud valdkonnad:

-  moedisaini ja rõivatööstuse valdkonna arendamine;
-  disaini ja rõivatööstuse haridus;
-  loomemajanduse innustamine.

Seetõttu toetas Baltika Grupp 2017. aastal mitmeid ettevõtmisi, mis innustasid ja aitasid tunnustada moedisaini järelkasvu, näiteks toetasime moeüritusi Moelennuk, Eesti Kunstiakadeemia ERKI moeetendus, Tartu Kõrgema Kunstikooli MPT Moeetendus, Rocca Al Mare Kooli moeetendus Roosad Käärid jmt.

Sponsorlus Baltika Grupi jaeturgudel

Monton

Monton alustas koostööd Kristjan Järvi Läänemere Filharmooniaorkestriga kujundades neile erilise esinemisriietuse, mis on inspireeritud orkestri kontserttuuri „Vetemängud“ ideest. Esinemisriietus peegeldas vee erinevaid vorme ja värve ning moodustas ühe olulise osa Kristjan Järvi loodud tervikust, mis koosnes muusikast, valguskunstist, installatsioonidest, helidisainist ja Eestis loodud moedisainist.

Koostööd esitleti „Vetemängude“ tuuri kontsertidel Saksamaal ja Taanis. Komplektid stiliseeriti vastavalt kontserttuuri teemale, peegeldades vee iseloomu läbi läbipaistvate materjalide ning erinevate hallide ja siniste toonide koosluse, raputades seniseid arusaamu traditsioonilisest kontserdi vormist. Erinevates vee iseloomu peegeldavate toonide ja materjalide abil loodi erinevatest esemetest tervik, mis tekitasid laval mere laineid meenutava visuaalse vaatemängu.



Foto. Läänemere Filharmooniaorkester kandmas Montoni loomingut

Monton on Eesti Olümpiakomiteed toetanud alates 2004. aastast, mil Montoni disainerid on loonud Eesti sportlastele Olümpiamängude esindusrõivaid. Spetsiaalselt olümpiamängudeks disainitud kolleksioone on Eesti sportlased kandnud nii Ateenas, Torinos, Pekingis, Vancouveris, Londonis, Sotšis kui ka Rio de Janeiros.

2018. aasta Pyeongchangi taliolümpiamängudeks valminud kolleksioon kannab nimetust „1918“. Kolleksiooni näol on tegemist Montoni ja Eesti Olümpiakomitee ühise kingitusega Eesti 100. sünnipäevaks. Montoni olümpiakolleksioon „1918“ on põnev segu sportlikust, moodsast ja mugavast disainist. Montoni disainerid said erikolleksiooni loomisel inspiratsiooni esimese Eesti Vabariigi aegsest rõivamoest, mil esimest korda maailma ajaloos hakati tegelema spetsiaalselt sportimiseks mõeldud riietuse loomisega. Ajastut iseloomustavad mõnusad rullkraega kudumid, naistel pikendatud pihaosaga kleidid. Erikolleksioon saabus müügile novembris ja kogus kiiresti positiivset tagasisidet nii sportlastelt kui ka spordifännidelt, kes leidsid kolleksioonist väärilisi esemeid, et

tähistada ühiselt ja peomeeleolus Eesti sünnipäeva ning elada kaasa meie tublidele sportlastele taliolümpiamängudel.



Lisaks pikaajalisele koostööle Eesti Olümpiakomiteega, toetab Monton mitmendat aastat Eesti edukaimat õpilasfirmat. Eesti parimaks õpilasfirmaks 2017 krooniti Festera, kes jõudis oma biokastidega lisaks eestlastele ka eurooplaste südamesse ning pälvis ka Euroopa parima õpilasfirma 2017 tiitli. Hugo Treffneri Gümnaasiumi õpilasfirma Festera Bioboxes OÜ sai alguse nelja vahva noore ideest muuta maailm paremaks paigaks.

Monton oli suurtoetaja Eesti esindajatele Eurovisiooni lauluvõistlusel, kus Laura Põldvere kandis eksklusiivseid Tallinn Fashion Weekiks valminud kleite.

Leedus jätkus Montoni koostöö Leedu Rannavõrkpalli Liiduga – nimelt toetas Leedu jaeorganisatsioon rannavõrkpallur Ieva Dumbauskaitē, kes esindab Leedut nii rahvuslikel kui ka rahvusvahelistel võistlustel. Toetades Leedu Rannavõrkpalli Liitu, aitab ettevõtte rajada rannavõrkpalli väljakuid, et populariseerida sportimist mitte ainult professionaalsete sportlaste vaid ka harrastajate hulgas.

Foto: Montoni olümpiakollektsiooni reklaamidest astusid üles koondislased Anette Veerpalu ja Kristjan Ilves



Foto: Ieva Dumbauskaitē kandmas Montoni kollektsiooni

Mosaic

Eestis toetas Mosaic koostöös uudisteportaaliga Delfi emadepäeva eel neid emasid, kes omale igapäevaselt kaunist riietust lubada ei saa. Mosaici naiste kollektsiooni peadisaineri Merle Lõhmuse stiliseeritud Mosaici kollektsiooni esemed kingiti viiele tublile emale.

2017. aastal alustas Mosaic koostööd Eesti võrkpalli rahvusmeeskonnaga ning korvpalliklubiga BC Kalev Cramo. Mosaici mugavaid ülikondi kannavad mõlema meeskonna treenerid ja tugitiim, et ka kõige pingelisemas võistlusolukorras säilitada laitmatult šikk välimus.

Lätis toetas Mosaic 2017. aastal iga-aastast Läti õpetajate konverentsi, tunnustades brändi poolt nelja Läti parimat õpetajat hinnaliste kingitustega.

Baltman

Baltikumis juba veerandsada aastat maailma tipptasemel ärirõivaid tootnud Baltmani eesmärgiks on tunnustada kartmatuid inimesi Eesti, Läti ja Leedu ühiskonnas, kelle algatusjulgus, vastutustunne ja ettevõtlikkus on meie elu edasi viinud.

Juba alates 2006. aastast on Baltman Eesti jalgpallikoondise sponsor, riietades Eesti parimaid jalgpallureid. Jalgpallikoondise treenerid ning tugipersonal kannavad spordiareenidel Baltman Traveli ülikondi, mis oma mugavuse ja kõrge kvaliteedi poolest kõige paremini pingeliste ning tihedate võistlusgraafikute ajal vajadustele vastavad. Baltmani ülikonnad on õmmeldud Eestis ja valmistatud nano-töödeldud kangastest, mis muudab rõivad vedelikku hülgavana ja mittekortsuvana hooldusvabaks.

Lisaks kannavad Eesti täht-jalgpallurid Mihkel Aksalu, Mattias Käit ning Konstantin Vassiljev Baltman Unique eritellimusel valminud ülikondi. Baltmani eritellimuse puhul on võimalik valida üle 200 erineva disainiga kanga vahel ning valida kõik ülikonna detailid – nõõpidest voodrini, luues ainulaadse ülikonna. Laia valiku hulgas on tipptasemel Loro Piana ja Dormeuil kangad, mida kasutavad ülikondade valmistamisel ka paljud maailma tuntud moemajad nagu Hugo Boss ning Armani Collezioni.



Foto: Eesti jalgpallikoondise mängijad Mattias Käit ning Mihkel Aksalu kandmas Baltman Unique ülikondi.

Lätis toetab Baltman eelkõige Läti mõjukaimaid spordialasid, millel on ühiskonnale ja järelkasvu inspireerimisele suur mõju – bobikelgutamine, jäähoki, korvpall ja jalgpall. 2017. aastal jätkus eelmisel aastal alanud koostöö Läti jäähoki rahvuskoondise kapteni Kaspars Daugaviņšiga, et toetada tema pühendumist, töökust ja kirge. Lisaks toetas Baltman tervet Läti jäähoki rahvuskoondist esinduslike ülikondadega alates koondise juhtkonnast kuni mängijateni välja. Lisaks eelnevale toetab Baltman Lätis rahvuslikku sümfooniaorkestrit, riietades 100-liikmelise orkestri Baltmani frakkidesse. Läti riiklik sümfooniaorkester on asutatud 1926. aastal ja selle 100-liikmeline tippmuusikute kooslus on kõrgelt hinnatud nii siseriiklikult kui rahvusvaheliselt – nad esindavad suurepäraselt nii Lätit kui ka kogu Baltikumi oma ligi 250 esinemisega aastas.



Foto: Läti jäähokikoondise kapten Kaspars Daugaviņš Baltmani ülikonnas

Leedus toetas Baltman 2017. aastal jätkuvalt Leedu edukaimat korvpalliklubi Kaunase Žalgirist, kelle treenerid kannavad juba kolmandat hooaega järjest Baltmani ülikondi. Lisaks treeneritele kannavad Baltmani *smart casual* set'e ka sportlased teel võistlustele, suheldes meediaga või muudes ametlikes olukordades, kus esindatakse võistkonda. Edukaks võib pidada meediakampaaniat koostöös peatreener Šarūnas Jasikevičiusega, mille raames ilmusid meediaväljaannetes ja sotsiaalmeedias ühised kajastused.



Foto: Kaunase Žalgiris peatreener Šarūnas Jasikevičius

Ivo Nikkolo

Ivo Nikkolo müüs kevadhooajal oma kauplustes üle kogu Baltikumi ja e-poes noore andeka ehtedisaineri Triin Kuke loomingut, aidates kaasa tema tuntusele ja brändi kuvandi kasvatamisele. Ehted olid käsitööna valminud ja nende disain spetsiaalselt loodud sobituma Ivo Nikkolo kollektsiooniga.






KESKKONNAMÕJUDE JUHTIMINE

Keskonnaaspektide üldine juhtimine

Baltika Grupp pöörab moe loomisega seonduvatele keskkonnamõjudele (nt ressursikasutus, kemikaalid ja jäätmed) tähelepanu nii tarneahela juhtimises, peakontoris kui ka Eesti tootmisüksustes Tallinnas ja Ida-Virumaal Ahtmes. Keskkonnamõjude juhtimist suunavad ka Euroopa jae- ja hulgikaubanduse partnerid, kes esitavad kõrgeid nõudmisi toodetega seonduvatele keskkonnaaspektidele ja kvaliteedile.

Baltika jaoks on keskkonnamõjude juhtimine, läbipaistvus ja jälgitavus tarneahela nurgakivideks. Sellest tulenevalt on üheks peamiseks Baltika Grupi ja tarnijate vahelist koostööd reguleerivaks dokumendiks Tarnija Käsiraamat (*Supplier Manual*). See sätestab eetilise ja vastutustundliku hanke põhimõtted, kehtestades nõuded nii kvaliteedile, keskkonnateemadele kui eetikaga seotud tööjõuaspektidele. Tarnija Käsiraamatu väljatöötamise ja iga-aastasesse uuendamisse on kaasatud kõik Baltika Grupi osakonnad.

Peamised keskkonnaga seotud aspektid, mida Tarnija Käsiraamat reguleerib, on:

-  prügi vähendamine ja selle keskkonnasõbralik käitlemine;
-  tarnijate energia- ja loodusressursside kasutamise optimeerimine;
-  tootmisüksustes õhu-, müra- ja lõhnatasemega arvestamine;
-  kemikaalide kasutamise vähendamine ning rahvusvaheliste-, riiklike- ning sektoripõhiste praktikatega arvestamine;
-  vee kasutamise vähendamine ja reovee keskkonnasõbralik käitlemine.

2017. aastal käivitati riidepuude taaskasutamise projekt, mille käigus loobuti Baltika brändipoodides ehk Montonis, Mosaicis, Bastionis, Ivo Nikkolos ja Baltmanis tasuta riidepuude jagamisest, et vähendada plastist esemete tarbimist Baltimaades. Kuna Baltika Grupp hoolib, et rõivad kestaksid kaua, siis võimaldatakse kliendil ostetud tootele sümbolse summa eest riidepuu kaasa osta juhul kui kliendil ei ole sobivaid riidepuid olemas. Ülikondade puhul on eriti oluline hoida pintsakut korrektsel riidepuul – sh poest koju viies, mistõttu riidepuu pannakse kaasa toote paremaks säilimiseks transpordil. Kui kliendil on toodete hoiustamiseks piisavalt riidepuid, võib ta riidepuust loobuda või selle järgmisel poekülastusel tagastada.

Tootmine ja tarneahela juhtimine

Baltikal on missioon hoida elus Eesti rõivatööstuse pärandit ja panustada selle arengusse. Suur osa Baltika toodangust valmib Eestis, mis tagab poole tarneahela täieliku läbipaistvuse. Kohalik tootmine on kasvav trend maailma moetööstuses, sest lisaks tootmise paindlikkusele ja kiirusele, võimaldab see otseselt juhtida ka sotsiaal- ja keskkonnamõjusid. Ülejäänud tootmine toimub Kaug-Idas, Türgis ja Euroopas (Lätis, Leedus, Itaalias).

Baltika Grupp valib oma tarnijaid hoolikalt, väärtustades vastutustundlikkust, personaalset sidet, strateegilist koostööd ja pikaajalist suhet. Selleks, et tagada vastutustundlik tootmine, viivad Baltika töötajad läbi auditeid nii olemasolevate kui ka uute võimalike koostööpartnerite seas. Auditeerimiseks on välja töötatud detailsed ankeedid, mille abil antakse hinnang partneri vastavuse kohta. Nii uuritakse näiteks, mida tehakse vedelate jäätmete ja reoveega ning kas tootmises tekkivate muude jäätmete käitlemine on korraldatud turvalisel ja

vastutustundlikul viisil. Lisaks Baltika-poolsele auditile on paljudel partneritel juurutatud keskkonnamajandussüsteemid ja/või kvaliteedisertifikaadid (nt Oeko-tex).



Fotod: Baltika tootmis- ja logistikakeskus Tallinnas

Tooted ja kvaliteet

Toodete kõrge kvaliteet on Baltika Grupi jaoks väga oluline. Kvaliteetne rõivaese on pikema elueaga ning annab võimaluse korduvkasutuseks, mis on märkimisväärne rõivastega seotud keskkonnaaspekt. Baltikal on eraldi kvaliteediosakond ning väljatöötatud põhjalik kvaliteedikontrolli protsess. Selle üheks osaks on näiteks toodete testkandmine, mille käigus testitakse toote istuvust ja vastupidavust. Kvaliteedikontrolli läbivad nii saabuv materjal kui ka poodidesse saadetavad tooted. Samuti suurendati 2017. aastal kontrolli tarnijatepoolsetele materjalide tehnilistele lehtedele, mis võimaldab tootearenduse varajases etapis välistada kvaliteediotustele mittevastavad kangad.






Baltika Grupp töötab järjepidevalt selle nimel, et tagada kliendile sobivaimad ja kvaliteetsed tooted. Seetõttu on välja töötatud indikaatorid, mis mõeldavad kvaliteeti ning defektsete toodete määra. Defektsete toodete määra mõõdetakse kolmel tasemel:

1. Baltika laos kvaliteediosakonna poolt;
2. Baltika poodides töötajate poolt (transpordil või poes käsitlemisel tekkinud defektid);
3. Klienditagastuste hulganä.

Sealhulgas on üheks kvaliteeti hindavaks indikaatoriks tagastuste osakaal jaekaubanduse müügiühikust, mille tulemus peaks jääma alla 0,2%. Jaekaubanduses jäi antud indikaator nii 2016. aastal kui ka 2017. aastal ette antud piiridesse.

Ökoinnovaatilisest lahendusest on kasutuses digiprint, mis hoiab kokku vett ja vähendab saastet. Premium brändide puhul on katsetatud innovaatilisi kangaid ning uudseid lahendusi. Nii näiteks kasutab Baltman spetsiaalset kiirguskindlat materjali, et vähendada ülikonna põuetaskus oleva mobiiltelefoni negatiivset mõju kehale.

Kuna kollektsioonides kasutatakse ka loomse päritoluga materjale, reguleerib Tarnija Käsiraamat ka loomade kohtlemist. Peamised põhimõtted on:

-  loomi ei tohi kohelda julmalt;
-  nahka ei tohi võtta elavalt loomalt;
-  sulgi ei tohi korjata elavatelt lindudelt;
-  villa või karusnahka pügatakse, mitte ei kitkuta elusalt loomalt koos nahaga;
-  ükski toode ei tohi olla pärit ohustatud liikidelt.

Materjalide ja ressursside kasutus

Baltika Grupp peab oluliseks keskkonnamõjude juhtimist ning lähtub oma tegevuses keskkonnasäästlikust mõtteviisist.

Ka poekontseptsioonide arendamisel ja rajamisel tähtsustab Baltika Grupp keskkonnasäästlikku mõtteviisi ning taaskasutust. Nii on poekontseptsioonides suur roll erinevate materjalide ning mööbli taaskasutusel. Lisaks lähtutakse poodide valgus- ja tehniliste lahenduste projekteerimisel energiasäästlikkuse põhimõttest. Põhimõtete järgmist toetab koostöö oma valdkonna liidritega.

Baltika kasutab poekontseptsioonide arendamisel ja poekeskondade loomisel sageli vana mööblit, mida vajadusel taastatakse ja restaureeritakse. Nii on mitmete poodide jaoks restaureeritud kehvas seisukorras olnud mööblit – näiteks 19. sajandi Eesti majapidamisest pärit treipinke ja toole ning 20. sajandist pärit pehmemööblit, mida kasutatakse poekontseptsiooni kujundamisel ning antakse seeläbi vanale mööblile uus elu ja funktsioon.

Et poodide renoveerimise käigus tehtavatel töödel ja materjalide valikul oleks võimalikult madal negatiivne mõju keskkonnale viiakse enne iga kaupluse renoveerimist läbi renoveerimise audit. Auditi käigus selgitatakse välja uue mööbli ja tehnika investeeringute vajadused ning võimalused olemasoleva tehnika või mööbli taastamiseks või uuendamiseks.

Keskkonnasäästlikku mõtteviisi rakendatakse ka toodete transpordiks ning klientidele toodete pakkimisel. Näiteks:

- ✘ Baltika Grupp ei osta reeglina ise transpordipakendeid, vaid kasutatakse hankijatelt kaubaga ettevõttesse tulnud pakkekaste. Tarnijatele on pakendeid puuduvad juhtnöörid kirjeldatud Tarnija Käsiraamatus (*Supplier Manual*);
- ✘ Baltika Grupi poodidest viiakse kartongist pakendid kesksesse lattu tagasi ning kasutatakse uuesti toodete pakkimiseks ja transpordiks. Toodete transpordil kasutatavad kilepakendid korjatakse kokku ja utiliseeritakse kaubanduskeskuste poolt;
- ✘ klientide ostetud tooted pakitakse nii paberist kui kilest kottidesse. 2017. aastal kasutasid paberkotte viiest brändist kolm. Baltika suurim bränd, Monton hakkas 2017.aastal kasutama taaskasutatud paberist toodetud paberkotte;
- ✘ uue initsiatiivina ei anna Baltika Grupp enam oma poodides rõivaste ostul kaasa riidepuid, vaid suunab need taaskasutusse, vähendades seeläbi plastiku kasutust;
- ✘ vähendamaks turundusmaterjalide negatiivset keskkonnamõju kasutatakse turunduses aasta aastalt enam digitaalseid lahendusi.

Lisaks mööbli ja pakkematerjalide taaskasutusele peetakse oluliseks ka laojääkide ja materjalide tõhusat kasutamist. Nii on olemas täpne materjaliarvestus ja pidev ülevaade laovarudest: uute kangaste ostmisele eelistatakse võimalusel olemasolevate materjalide kasutamist ning tekstiilijäätmete ja valmisriiete ülejäägikasutamise osas tehakse aktiivset koostööd väikeettevõtete, koolide, lasteaedade ja käsitöölisega. Näiteks:

- ✘ valmisriiete ülejääk (kollektsioonide viimane lõpp) annetatakse;
- ✘ tarbijate poolt Moetanavale tagastatud Baltika Grupi brändide riided saavad ümbertöötlemiseks Eesti noored disainerid;
- ✘ kanganäidiseid jagatakse kunstikoolidele ja lasteaedadele.

KORRUPTSIOON

Korruptsiooni teema on Baltika Grupis reguleeritud Baltika Grupi kodukorraga. Kodukorras reguleeritakse valdkonnad nagu siseteabe väärkasutamine, *insiderite* mõiste ja neile laienevad kohustused, äri- teenindus- ja tootmissaladuse hoidmise ja haldamise küsimused.

- ✘ **2017. aastal ei registreeritud Baltika Grupis ühtegi korruptsioonijuhtumit ega ausa konkurentsi, eetikanormide vms kokkulepete rikkumist.**

BALTIKA AKTSIA

AS Baltika aktsia on noteeritud Tallinna Börsil alates 5. juunist 1997. aastal. Tallinna Börs kuulub maailma suurimasse börsikontserni NASDAQ. NASDAQ loodi 2008. aasta alguses, mil NASDAQ Stock Market viis lõpule liitumise Balti- ja Põhjamaade börsigrupiga OMX. Börsikontsern pakub kauplemise, börsitehnoloogiate ja noteeritud ettevõtetega seotud teenuseid 50 riigis ning omab kliendina 3 800 noteeritud ettevõtet.

Baltika aktsial ei ole ametlikku turutegijat. Alates 2005. aastast kehtib küll uutele börsil noteeritavatele ettevõtetele nõue sõlmida teatud perioodiks vastav leping, kuid pikemat aega börsil noteeritud aktsiate suhtes pole osutunud vajalikuks vastavat lepingut sõlmida või seda pikendada.

Aktsiad

AS Baltikal on kokku 40 794 850 lihtaktsiat. Lihtaktsiate nimiväärtus on 0,2 eurot ja 2017 aasta jooksul muutuseid nimiväärtuses ei toimunud.

Lihtaktsiad

AS Baltika lihtaktsiad on noteeritud NASDAQ Tallinna Börsi põhinimekirjas ning omavad võrdset hääle- ja dividendiõigust. Kõik järgnev informatsioon AS Baltika aktsiate kohta (aktsia näitajad, hind, kauplemine, aktsionäride struktuur jne) on esitatud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Informatsioon noteeritud lihtaktsiate kohta

NASDAQ sümbol: BLT1T

ISIN: EE3100003609

Väärtpaberite kaubeldav miinimumkogus: 1

Väärtpaberite arv: 40 794 850

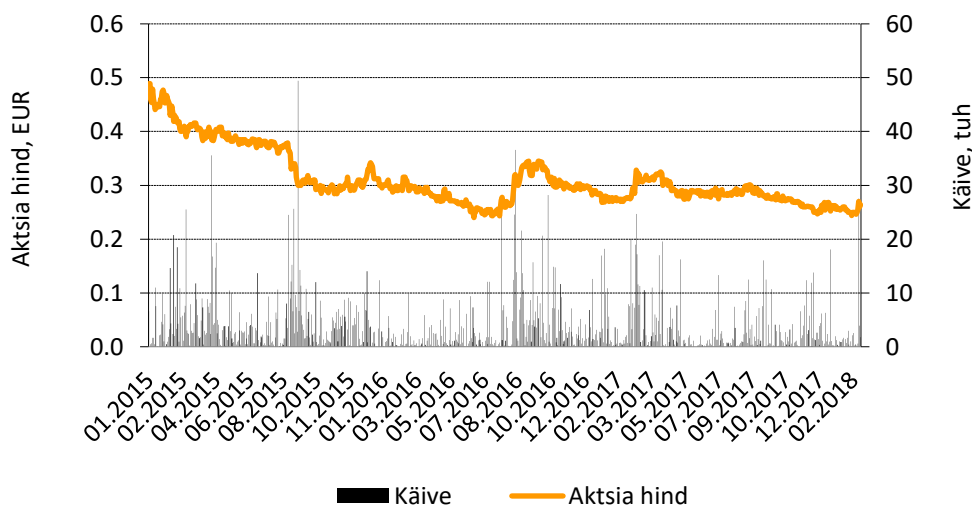
Nimiväärtus: 0,2 eurot

Häälte arv aktsia kohta: 1

Aktsia hind ja kauplemine

2017. aastal langes Baltika aktsia hind 10% 0,255 euroni, Grupi turuväärtus on aasta lõpu seisuga 10,4 miljonit eurot. Samal perioodil tõusis Tallinna Börsi üldindeks, OMX Tallinn, 16%.

Aktsia hind ja käive



Aksia kauplemissajalugu

EUR	2013	2014	2015	2016	2017
Kõrgeim hind	0,95	0,63	0,49	0,35	0,33
Madalaim hind	0,52	0,41	0,29	0,24	0,25
Keskmine hind	0,74	0,49	0,36	0,29	0,29
Aasta lõpu hind	0,55	0,46	0,34	0,28	0,25
Muutus %	-5%	-16%	-26%	-18%	-10%
Kaubeldud aktsiaid	4 569 595	2 249 732	3 153 469	2 580 854	2 607 312
Käive, mln	3,38	1,16	1,12	0,77	0,75

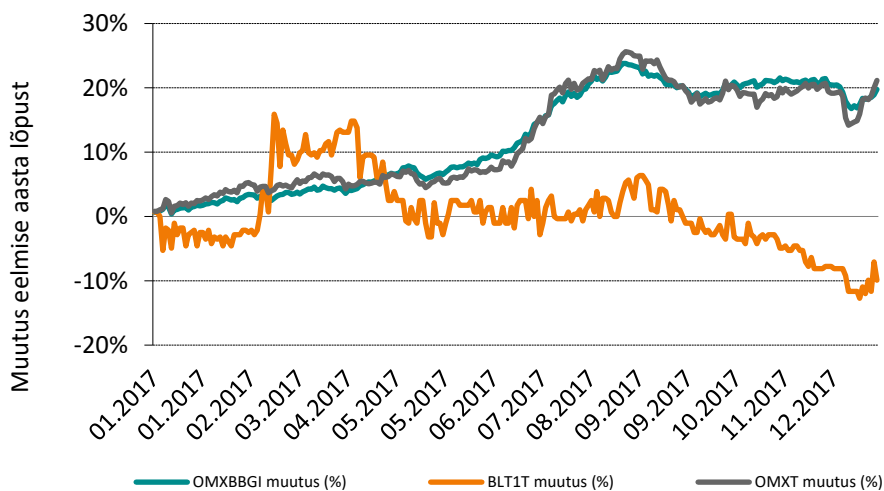
Indeksid

Balti- ja Põhjamaades on NASDAQ börsidel kasutusel ühtne indeksite struktuur. NASDAQ OMX Balti indeksiperekonda kuuluvad üldindeks, kaubeldav indeks, võrdlusindeks ja sektoriindeksid. Indeksid arvutatakse eurodes ning hinna- (PI) ja/või tulusindeksina (GI). Kõik indeksid arvutatakse ahelindeksina ning need annavad võrdluse eelmise kauplemisspäeva hinnatasemega. Kõigi Balti indeksite, va. sektoriindeksite algväärtus on 100 ning alguskuupäev 31. detsember 1999. Sektorindeksite algväärtus on 1000 ning alguskuupäev 30. juuni 2011 Tallinna Börsi üldindeksi alguskuupäev on 3. juuni 1996.

2018. aasta märtsi seisuga kuulus Baltika aktsia järgmiste üldindeksite koosseisu:

Indeks	Kirjeldus	Tüüp	Lühend
OMX Tallinn GI	Tallinna Börsi üldindeks	Tulusindeks	OMXT
OMX Baltic GI	Balti börside üldindeks	Tulusindeks	OMXBGI

Baltika aktsia ja tulusindeksite aastane muutus



Aktsionäride struktuur

2017. aasta lõpu seisuga oli AS Baltikal 1 755 aktsionäri. Aasta jooksul aktsionäride arv ei muutunud.

AS Baltika suurimaks aktsionäriks on KJK Fund Sicav-SIF (aktsiad ING Luxembourg S.A. kontol), millele kuulus 2017. aasta lõpu seisuga 38,9% Baltika noteeritud lihtaktsiatest. AS Baltika aktsionäride nimekiri on kättesaadav Eesti väärtipaberite keskreistri kodulehel (www.e-register.ee).

Suurimad aktsionärid, 31.12.2017

	Aktsiate arv	Osalus
ING Luxembourg S.A. klient	15 870 914	38,90%
Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	7 295 220	17,88%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	3 407 305	8,35%
Meelis Milder	1 000 346	2,45%
Svenska Handelsbanken kliendid	1 000 000	2,45%
AS Genteel	977 837	2,40%
Luksusjaht AS	900 237	2,21%
AB SEB BANKAS kliendid	610 423	1,50%
OÜ Foonprojekt	458 304	1,12%
Teised	9 274 264	22,74%
Kokku	40 794 850	100%

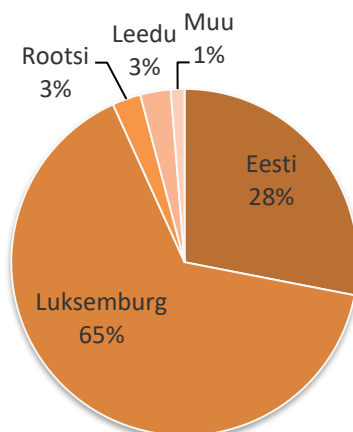
AS Baltika suurimateks aktsionärideks on rahvusvahelised investeerimisfondid ja muud juriidilised isikud, kes omavad ligikaudu 81% Baltika aktsiatest, eraisikutele kuulub ligikaudu 19% aktsiatest.

Aktsionäride struktuur tüüpide lõikes, 31.12.2017

	Aktsiate arv	Osalus
Juhatuse liikmed, nende lähikondsed ja nende kontrollitavad juriidilised isikud	1 220 429	2,99%
Juriidilised isikud	32 910 133	80,67%
Eraisikud	6 664 288	16,34%
Kokku	40 794 850	100%

Aktsionäride jagunemine osaluse suuruse järgi, 31.12.2017

Osalus	Aktsionäride arv	Osa üldarvust	Aktsiaid kokku	Hääleõiguse %
> 10%	2	0,11%	23 166 134	56,78%
1,0 - 10,0%	8	0,46%	8 786 455	21,54%
0,1 - 1,0%	38	2,17%	3 809 456	9,34%
< 0,1%	1 707	97,26%	5 032 805	12,34%
Kokku	1 755	100,00%	40 794 850	100%

Aktsionäride struktuur riikide lõikes, 31.12.2017


Aktsiakapital

Seisuga 31. detsember 2017 oli Baltikal 40 794 850 lihtaktsiat, nimiväärtusega 0,2 eurot aktsia kohta.

Põhikirja kohaselt on AS Baltika aktsiakapitali ülempiir 20 miljonit eurot.

Aktsiakapitali dünaamika

Kuupäev	Emissiooni vorm	Emissiooni hind, EUR	Lisandunud aktsiate arv	Aktsiate arv kokku	Aktsiakapital nimiväärtuses EUR '000	Ülekurs EUR '000
31.12.2011				35 794 850	25 057	89
11.05.2012	Aktsia nimiväärtuse vähendamine				-17 898	-89
31.12.2012				35 794 850	7 159	63
16.07.2013	H-võlakirjade konverteerimine aktsiateks	0,3	5 000 000	40 794 850	1 000	496
31.12.2013				40 794 850	8 159	684
31.12.2014				40 794 850	8 159	809
31.12.2015				40 794 850	8 159	496
31.12.2016				40 794 850	8 159	496
31.12.2017				40 794 850	8 159	496

Dividendid

Baltika Grupi dividendipoliitika järgi ei maksta dividende kuni Grupp on saavutanud tugeva finantspositsiooni ning piisava investeringuvõimekuse. Tugeva finantspositsiooni üheks näitajaks on netovõla ja omakapitali suhe alla 50% ning piisavate rahaliste vahendite olemasolu (raha ekvivalendid miinus kasutatud arvelduskrediit miinus lühiajalised laenukohustused on üle 1% aktsiate koguarvust). Lisaks sõltub tegelik dividendimäär Grupi rahavoogudest ning arenguperspektiividest ja nende finantseerimise vajadusest.

Kui eelpool nimetatud finantspositsioon on saavutatud, täpsustab ettevõtte konkreetse kasumist dividendiks makstava määra.

Baltika Grupp teenis 2017. aastal 0,1 miljonit eurot puhaskasumit. Baltika Grupi juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku sel aastal lihtaktsiate omanikele dividende mitte maksta. Ka eelmisel aastal lihtaktsiate dividende ei makstud.

Dividendide ajaloo ja suhtarvude kohta on esitatud info tabelis Aktsia näitajad.

HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Hea Ühingujuhtimise Tava (HÜT) on juhiste ja soovituslike reeglite kogum, mis on mõeldud järgimiseks eelkõige börsiettevõtetele. Tavas kirjeldatud põhimõtted on soovituslikud ning ettevõtte ei pea tingimata kõiki nõudeid järgima, kuid peab Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes selgitama, miks neid nõudeid ei täideta. Börsiettevõtetele kehtib „täidan või selgitan“ nõue alates 1. jaanuarist 2006.

AS Baltika lähtub oma äritegevuses riiklikest seadustest ja õigusnormidest. Avaliku ettevõtteks lähtub AS Baltika oma tegevuses ka Tallinna Börsi nõuetest ning aktsionäride ja investorite võrdse kohtlemise printsiibist. Sellest tulenevalt järgib AS Baltika suures osas Tavas toodud juhiseid. Allpool on selgitatud nende Tava nõuete, mis ei ole hetkel täidetud, mittejärgimise põhjuseid. Lisaks on antud täiendavat informatsiooni 2017. aastal toimunud üldkoosoleku, nõukogu ja juhatuse kohta ning selgitatud AS Baltika juhtimise põhimõtteid.

HÜT punkt 1.3.2.

Üldkoosolekul osalevad juhatuse liikmed, nõukogu esimees ning võimalusel ka nõukogu liikmed ja vähemalt 1 audiitoritest.

8. mail 2017. aastal toimunud üldkoosolekul osalesid juhatuse esimees Meelis Milder ja juhatuse liige Maigi Pärnik-Pernik ning AS Baltikat auditeerinud AS PricewaterhouseCoopers vandeaudiitor Eva Jansen-Diener ja vastutav vandeaudiitor Tiit Raimla. Koosolekul osales nõukogu esimees Jaakko Sakari Mikael Salmelin, samuti oli kohal nõukogu liige Reet Saks, kes täitis ka üldkoosoleku juhataja rolli.

HÜT punkt 1.3.3.

Emitent teeb vastavate tehniliste vahendite olemasolul ning juhul, kui see ei ole talle liiga kulukas, üldkoosoleku jälgimise ja sellest osavõtu võimalikuks sidevahendite kaudu (nt Internet).

AS Baltikal puuduvad vastavad tehnilised vahendid, mis võimaldaksid usaldusväärselt aktsionäride isikuid tuvastada, mistõttu praegusel hetkel ei tee AS Baltika üldkoosoleku jälgimist ja sellest osavõttu sidevahendite kaudu võimalikuks. Kuna suur osa AS Baltika aktsionäridest asub väljaspool Eestit, siis teeb see usaldusväärselt aktsionäri isiku tuvastamise ebamõistlikult keeruliseks ja kulukaks.

HÜT punkt 1.3.4.

Kasumi jaotamist arutatakse üldkoosolekul eraldiseisva teemana ja selle kohta võetakse vastu eraldi otsus.

AS Baltika 8. mail 2017 toimunud üldkoosolekul arutati ja võeti vastu kasumi jaotamise otsus eraldiseisva teemana.

HÜT punkt 2.2.7.

Iga juhatuse liikme põhipalk, tulemustasu, lahkumishüvitus, talle makstavad muud hüved ning preemia-süsteemid, samuti nende olulised tunnused (sh võrdlusel põhinevad tunnused, motiveerivad tunnused ja riski tunnused) avaldatakse selges ja üheselt arusaadavas vormis emitendi veebilehel ning Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes. Avaldatavad andmed on selged ja üheselt arusaadavad, kui need väljendavad otseselt kulutuse suurust emitendile või tõenäolise kulutuse suurust avalikustamise päeva seisuga.

Juhatus tasustamine ning muud kompensatsioonid on sätestatud juhatuse liikmetega sõlmitud lepingutes. AS Baltika ei avalda juhatuse liikmete tasusid eraldi tulenevalt lepingute konfidentsiaalsusest. Küll aga avaldab AS Baltika oma vahe- ja aastaaruannete juurde kuuluvates tegevusaruannetes vastaval aruandeperioodil nõukogule ja juhatusele arvestatud tasud kokku. 2017. aastal ulatusid need 0,3 miljoni euroni. Juhatus liikme lepingutes fikseeritud juhatuse liikmete lahkumishüvitused ulatuvad 3-18 kuupalgani sõltuvalt juhatuse liikmeks oldud perioodist.

Baltika Grupi töötajatele makstakse tulemuspalka vastavalt Baltika Grupi tulemustasude skeemile, mis põhineb turgude puhul tulemusüksuste kasumieesmärgi täitmisel ning peakontori puhul Baltika Grupi kasumieesmärgi täitmisel. Alates 2016. aastast on juhatuse esimehe ja liikmete tulemuspalk sõltuv EBITDA eesmärgi täitmisest ja ületamisest ja võib olla vastavalt 0-10 kuu palgatasu ulatuses. Aasta jooksul võib toimuda preemiate avansiline väljamaksmine kuni 50% ulatuses oodatavast summast, lõpliku summa arvestus ja väljamakse toimub peale auditeeritud aastatulemuste selgumist. Juhatuse esimehele/peadirektorile makstava preemia väljamaksmise kinnitab nõukogu, juhatuse liikmetele nõukogu esimees juhatuse esimehe ettepanekul. Baltika Grupp avaldab juhatuse liikmetele makstud tasude kogusumma raamatupidamise aastaaruande lisa 26.

Juhatuse liikmetele kehtib põhimõte, et pärast kolmeaastast tööd vastaval ametikohal võib ettevõtte rakendada juhi kasuks kogumispensioni skeemi kuni ühe kuupalga ulatuses aastas. Juhatuse liikmetel on õigus kasutada ametiautot ja muid Baltika Grupi sisereeglitest tulenevaid soodustusi. 27. aprillil 2015 aktsionäride üldkoosolekul heaks kiidetud aktsioptsiooniprogramm on suunatud Baltika juhatuse liikmetele.

HÜT punkt 3.2.5.

Üldkoosolekul määratud nõukogu liikme tasu suurus ja maksmise kord avaldatakse emitendi Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes, tuues eraldi välja põhi- ja lisatasu (sh lahkumishüvitus ja muud makstavad hüved).

27. aprillil 2015 toimunud aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks nõukogu liikmete töö tasustamise tingimused. Nõukogu liikmete tasu suurus on nõukogu esimehel 650 eurot kuus ja nõukogu liikmel 400 eurot kuus. Lahkumishüvitusi või muid makstavaid hüvesid nõukogu liikmetele ette nähtud ei ole.

HÜT punkt 3.3.2.

Ärilisest pakkumisest, mis tehakse nõukogu liikmele, tema lähedasele või temaga seotud isikule ning on seotud emitendi majandustegevusega, teatab nõukogu liige viivitamatult nõukogu esimehele ja juhatusele. Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes näidatakse ära majandusaasta jooksul tekkinud huvide konfliktid koos igakordsete lahendustega.

Vastavaid huvide konflikte 2017. ega 2016. aastal ei esinenud.

HÜT punkt 5.6.

Emitent avalikustab analüütikutega kohtumiste, analüütikutele või investoritele või institutsionaalsetele investoritele tehtavate esitluste ja pressikonverentside toimumise ajad ja asukohad emitendi veebilehel. Emitent võimaldab aktsionäridel osaleda nimetatud üritustel ning teeb ettekanded kättesaadavaks oma veebilehel.

Vastavalt Tallinna Börsi reglemendile avalikustab AS Baltika kogu olulise ja hinnatundliku informatsiooni esmalt börsisüsteemi kaudu ning kohtumistel ja pressikonverentsidel piirdatakse eelnevalt avalikustatud infoga. Kogu avaldatud informatsioon on kättesaadav ka Baltika Grupi kodulehel (www.baltikagroup.com).

AS Baltika kodulehel www.baltikagroup.com/et/kkk on kõikidele huvigruppidele kättesaadav küsimuste ja vastuste keskkond, mille vahendusel saab esitada küsimusi ning saada infot ettevõtte tegevuse kohta kvartaliaruannete avaldamisele vahepealsel ajal. AS Baltika küsimuste ja vastustuste keskkonnas avaldatakse laekunud küsimused ja AS Baltika vastused, et võimaldada kõigile võrdne ja operatiivne ligipääs Baltika Grupi strateegia, tegevuse, äriplaani ja muu info osas.

Emitendi pädevuses ei ole teiste aktsionäride osalemise võimaldamine kohtumistel institutsionaalsete investorite ja analüütikutega. Tagamaks kohtumiste erapooletust kehtivad institutsionaalsetele investoritele sisereeglid, mis ei luba AS Baltika kohtumistele kolmandaid osapooli.

Aktsionärid saavad osaleda AS Baltika korraldatavatel veebiseminaridel. 2017. aastal toimus 1 veebiseminar, AS Baltika tutvustas teise kvartali majandustulemusi 10. augustil 2017.

HÜT punkt 6.2.

Audiitori valimine ja raamatupidamise aastaaruande auditeerimine.

AS Baltika põhikirja järgi valitakse audiitor(id) üldkoosoleku poolt ühekordse audiitorkontrolli tegemiseks või teatud tähtjaks. AS Baltika aktsionäride 8. mail 2017. aastal peetud üldkoosolek valis AS Baltika 2017-2019 majandusaastate audiitorkontrolli läbiviijaks AS-i PricewaterhouseCoopers. 2017. aasta sõltumatu vandeaudiitori aruande allkirjastaja on vastutav vandeaudiitor Tiit Raimla. Audiitorbüroo valik tehakse vastavalt parima kvaliteedi ja hinna suhtele saadud auditipakkumistest – audiitori sõltumatus on tagatud järgides Euroopa Liidu börsiettevõtetele kehtivaid rotatsioonireegleid.

Audiitori tasustamine toimub vastavalt lepingule, mille sõlmimise õigus on juhatusel. Üldkoosoleku kokkukutsumise teates avaldab AS Baltika Äriseadustiku kohaselt nõutud info (§ 294 lõige 4), mille hulka ei kuulu audiitori tasu. Lisaks ei avalikustata audiitori tasu, kuna taolise sensitiivse informatsiooni avaldamine ohustaks audiitorühingu konkurentsipositsiooni (HÜT punkt 6.2.1.).

Seaduse järgi haldavad audiitorühingu lepingut rahvusvahelised auditeerimisstandardid, audiitortegevuse seadus ja audiitorühingu riskijuhtimise reeglid, mis ei sätesta audiitori poolt märgukirja esitamist Hea Ühingujuhtimise Tava mittejärgimise kohta. Seetõttu puudub AS-l Baltika audiitorühinguga sõlmitud lepingus vastav punkt ning audiitor antud märgukirja ei esita (HÜT punkt 6.2.4.).

Raamatupidamise seadus §24² lg 4

Suurettevõtja, kelle emiteeritud hääleõigust andvad väärtpaberid on võetud kauplemisele Eesti või muu lepinguriigi reguleeritud väärtpaberiturule, peab ühingujuhtimise aruandes kirjeldama äriühingu juhatuses ja kõrgemas juhtorganis ellu viidavat mitmekesisuspoliitikat ning selle rakendamise tulemusi aruandeaastal. Kui mitmekesisuspoliitikat aruandeaastal rakendatud ei ole, tuleb selle põhjuseid selgitada ühingujuhtimise aruandes.

AS Baltika ei ole pidanud vajalikuks rakendada mitmekesisuspoliitikat, kuna AS Baltika peab oma töötajate ja juhtide valimisel silmas alati AS Baltika parimaid huve ja lähtub seetõttu valiku tegemisel isiku haridusest, oskustest ja varasematest kogemustest jäädes see juures sooneutraalseks ja mittediskrimineerivaks.

JUHTIMISPÕHIMÕTTED JA TÄIENDAV INFORMATSIOON

Baltika on aktsiaselts, mille juhtimisorganiteks on aktsionäride üldkoosolek, nõukogu ja juhatus.

Üldkoosolek

Üldkoosolek on AS Baltika kõrgeim juhtimisorgan. Üldkoosolekud on korralised ja erakorralised. Korraline üldkoosolek toimub üks kord aastas kuue kuu jooksul AS Baltika majandusaasta lõppemisest. Erakorralise üldkoosoleku kutsub juhatus kokku, kui AS Baltika netovara vastavalt auditeeritud andmetele on alla seaduses lubatud piiri ja korralise üldkoosoleku toimumiseni jääb üle kahe kuu või kui üldkoosoleku kokkukutsumist nõuab nõukogu, audiitor või aktsionärid, kelle aktsiatega on esindatud vähemalt 1/10 aktsiakapitalist. Üldkoosolek on pädev vastu võtma otsuseid, kui kohal on üle poole aktsiatega esindatud häälest. Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud isikute ring määratakse kindlaks üldkoosoleku toimumise päeva seisuga kell 08.00.

2017. aastal toimus AS Baltika aktsionäride korraline üldkoosolek 8. mail Tallinnas aadressil Veerenni 24. Koosolekul oli esindatud 24 010 722 aktsiat ehk 58,86% AS Baltika hääleõiguslikest aktsiatest. Üldkoosolekul oli vastavalt heale tavale aktsionäridel võimalus lisaks juhatuse liikmetele esitada küsimusi ka audiitorile. Üldkoosolek kinnitas Baltika Grupi 2016. aasta majandusaasta aruande, puhaskasumi jaotamise, vahetusvõlakirjade väljaandmise ja audiitori nimetamise ning tasustamise korra.

Aksionärid, kellele kuulub oluline osa Baltika lihtaktsiatest 2017. aasta lõpu seisuga olid KJK Fund Sicav-SIF (aktsiad ING Luxembourg S.A kontol) (38,90%) ja Clearstream Banking Luxembourg S.A clients (17,88%).

Ühelgi aktsionäril ei ole aktsiaid, mis annaksid neile spetsiifilisi kontrolliõigusi ja hääleõigusi. AS Baltika ei ole teadlik aktsionäride omavaheliste kokkulepete olemasolust, mis käsitlevad aktsionäriõiguste kooskõlastatud teostamist.

Nõukogu

Nõukogu planeerib AS Baltika tegevust, korraldab selle juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline, kui sellest võtab osa üle poole nõukogu liikmetest. Nõukogu otsus on vastu võetud, kui selle poolt hääletas üle poole koosolekul osalenud nõukogu liikmetest. Igal nõukogu liikmel on üks hääl. 2017. aastal toimus kokku 7 korralist nõukogu koosolekut ja enamuse nõukogu liikmeid osalesid koosolekutel.

AS Baltika nõukogul on põhikirja järgselt kolm kuni seitse liiget. Nõukogu liikmed valitakse üldkoosoleku poolt kolmeks aastaks.

27. aprilli 2015 aktsionäride üldkoosolek kinnitas uue nõukogu koosseisu: Tiina Mõis, Reet Saks, Lauri Kustaa Äimä, Jaakko Sakari Mikael Salmelin ja Valdo Kalm. 13. mail 2015 toimunud nõukogu koosolekul valiti nõukogu esimeheks Jaakko Sakari Mikael Salmelin.

Jaakko Sakari Mikael Salmelin on KJK Capital Oy partner ning on juhtinud erinevaid Ida-Euroopa fonde, keskendudes põhiliselt Balti ja Balkani turgudele. Tiina Mõis on AS Genteel juhataja ja AS LHV Pank ja AS LHV Group nõukogu liige. Reet Saks on Baltika pikaajalise partneri Advokaadibüroo Raidla Ellex advokaat ning olnud AS Baltika nõukogus alates 1997. aastast. Lauri Kustaa Äimä on Kaima Capital Oy tegevdirektor ning mitmete Balti riikide ja Soome ettevõtete nõukogude liige või esimees ning tal on pikaajaline kogemus Balti riikide ettevõtetesse investeerimise konsulteerimisel. Valdo Kalm on AS Tallinna Sadam juhatuse esimees ja omab seoses eelneva pikaajalise töökogemusega erialaseid teadmisi tehnoloogia- ja telekomi sektoris.

AS Baltika aktsiaid omab kaks nõukogu liiget: Tiina Mõis omab läbi oma kontrolli all oleva äriühingu 977 837 lihtaktsiat ehk 2,4% ja Lauri Kustaa Äimä 24 590 lihtaktsiat ehk 0,1% Baltika aktsiakapitalist 2017. aasta lõpu seisuga.

Nõukogu liikmed ei oma, lisaks ettevõtetele, millega toimunud tehingud on toodud raamatupidamise aruandes seotud osapoolte lisas, üle 5% investeringuid ettevõtetes, kes on Baltika Grupi tehingupartnerid.

AS Baltika nõukogu viiest liikmest kolm on sõltumatud. Sõltuvateks liikmeteks on Reet Saks ja Tiina Mõis, kes on Baltika nõukogu liikmed olnud rohkem kui kümme aastat.

Auditikomitee

AS Baltikal on moodustatud auditikomitee, millele on kinnitanud töökorra Nõukogu. Auditikomitee ülesandeks on jälgida ja analüüsida finantsinformatsiooni töötlemist, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust ning konsolideeritud aruande audiitorkontrolli protsessi. Komitee kohustuseks on teha ettepanekuid nimetatud küsimustes probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks.

Auditikomitee annab oma tegevusest aru nõukogule ning selle liikmed valib ja kutsub tagasi nõukogu. Komitee koosneb kahest kuni viiest liikmest, kelle volituste tähtaeg on kolm aastat. Auditikomitee liikmetele tasu ei maksta. AS Baltika auditikomitee esimees on Reet Saks ning liikmed Tiina Mõis ja Jaakko Sakari Mikael Salmelin.

2017. aastal toimus üks auditikomitee koosolek. Detsembris toimus kohtumine audiitorühingu AS PricewaterhouseCoopers esindajatega saamaks ülevaadet 2017. aasta audiitorkontrolli protsessi raames toimunud vaheauditi tähelepanekutest.





Avaliku huvi üksuste tegevusaruandes audiitori teenuste kohta avalikustatav info

Ettevõtte audiitor ei ole Grupile 2017. aasta jooksul osutanud mingeid teenuseid.

Juhatus

Juhatus on juhtimisorgan, mis esindab ja juhib AS Baltika igapäevast tegevust kooskõlas seaduse ja põhikirja nõuetega. Juhatus on kohustatud tegutsema majanduslikult kõige otstarbekamal viisil. Nõukogu määrab juhatuse esimehe, kes korraldab juhatuse tegevust. Iga juhatuse liige võib AS Baltikat esindada kõigis õigustoimingustes.

Tõhusa riskijuhtimise ja sisekontrolli tagamiseks juhatas:

-  analüüsib Grupi tegevus- ja finantseesmärkidega seotud riske;
-  koostab vastavad sise-eeskirjad;
-  töötab välja juhtimisotsuste tegemiseks vajalike finantsaruannete vormid ja koostamisjuhised;
-  korraldab kontroll- ja aruandlussüsteemi toimimist.

Juhatus teeb oma parima, tagamaks et Grupi emaettevõtte ja kõik temaga samasse Gruppi kuuluvad äriühingud järgiksid oma tegevuses kehtivaid õigusakte.

Põhikirja järgselt võib AS Baltika juhatusel olla kaks kuni viis liiget, kes valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks. Nõukogu pädevuses on ka juhatuse liikmete tagasikutsumine.

Muudatuste tegemine põhikirjas toimub vastavalt Äriseadustikule, mille kohaselt põhikirja muutmise otsus on vastu võetud, kui selle poolt on antud vähemalt 2/3 aktsionäride üldkoosolekul esindatud häältest. Põhikirja muutmise otsus jõustub vastava kande tegemisel äriregistrisse.

AS Baltika juhatus koosneb kahest liikmest: juhatuse esimees Meelis Milder ning juhatuse liige Maigi Pärnik-Pernik.

Juhatusesimees Meelis Milder on tegevdirektor ning Maigi Pärnik-Pernik finantsdirektor.

Nõukogu 29. mai 2017 otsusega valiti AS Baltika juhatuse täiendavaks liikmeks Ingrid Kormik, kes juhtis ettevõtte hanke- ja tarneahelat, mis hõlmab nii sisseostu, tootmise planeerimist, logistikat kui ka kvaliteedi ja tehnilise disaini osakonna tööd. Nõukogu 11. oktoobri 2017 otsusega kutsuti AS Baltika juhatuselt alates 18. detsembrist 2017 juhatuse tagasi liige Ingrid Uibukant (endise nimega Kormik). Peale hanke- ja tarneahela juhi Ingrid Uibukant lahkumist ettevõttest 2017. aasta detsembris, kuulub kogu hanke- ja tarneahela teenistus juhatuseliikme Maigi Pärnik-Perniku vastutusvaldkonda.

Juhatuseliikmed ei oma lisaks ettevõtetele, millega toimunud tehingud on toodud seotud osapoolte lisas raamatupidamise aruandes, üle 5% investeringuid ettevõtetesse, kes on Baltika Grupi tehingupartnerid.

30. augustil 2017 teavitasid AS Baltika suuraktsionärid ettevõtet järgmistest olulise osaluse muutustest: seoses aktsiate ostuga 30. augustil 2017 suurenes KJK Fund Sicav-SIF osalus (ING Luxembourg S.A. kontrol) AS-is Baltika 38,90%-ni ja E.Miroglio Finance S.A. (Clearstream Banking Luxembourg S.A. kontrol) osalus 17,78%-ni. Seoses aktsiate müügiga 30. augustil 2017 on OÜ BMIG osalus AS-is Baltika 0% ja Meelis Milder'i osalus (personaalne, tema lähedased pereliikmed ja tema kontrolli all olevad ettevõtted) oli 30. augusti seisuga 3,06%.

Juhatuse kontrollitav aktsiaosalus, 31.12.2017

	Aktsiate arv	Osalus
Meelis Milder	1 000 346	2,45%
Juhatuse esimehe lähedased pereliikmed ja nende kontrollitavad juriidilised isikud	220 083	0,54%
Kokku juhatuse kontrollitav aktsiaosalus	1 220 429	2,99%
AS Baltika aktsiakapital	40 794 850	100%

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

JUHATUSE DEKLARATSIOON KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Juhatus kinnitab lehekülgedel 54 kuni 101 esitatud AS Baltika 2017. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. aastaaruande koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Grupi finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. Grupp on jätkuvalt tegutsev.



Meelis Milder
Juhatuse esimees
22. märts 2018



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
22. märts 2018

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

	Lisa	31.12.2017	31.12.2016
VARA			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	4	704	419
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	5	2 055	1 956
Varud	6	10 499	11 096
Käibevara kokku		13 258	13 471
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaksuvara	7	189	228
Muu pikaajaline vara	8	487	522
Materiaalne põhivara	9	2 395	3 022
Immateriaalne põhivara	10	1 513	1 676
Põhivara kokku		4 584	5 448
VARA KOKKU		17 842	18 919
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	12	1 309	5 835
Võlad hankijatele ja muud kohustused	13,14	5 984	6 923
Lühiajalised kohustused kokku		7 293	12 758
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	12	5 363	1 196
Pikaajalised kohustused kokku		5 363	1 196
KOHUSTUSED KOKKU		12 656	13 954
OMAKAPITAL			
Aktiikapital nimiväärtuses	15	8 159	8 159
Ülekurs		496	496
Reservid	15	1 345	1 182
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)		-4 872	-5 049
Aruandeperioodi puhaskasum		58	177
OMAKAPITAL KOKKU		5 186	4 965
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		17 842	18 919

Lisad lehekülgedel 59 kuni 101 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD KASUMI- JA KOONDKASUMIARUANNE

	Lisa	2017	2016
Müügitulu	16,17	47 459	46 993
Kliendiboonuste eraldis	17	16	23
Müügitulu peale kliendiboonuste eraldist		47 475	47 016
Müüdnud kaupade kulu	18	-23 805	-23 519
Brutokasum		23 670	23 497
Turustuskulud	19	-20 630	-20 336
Üldhalduskulud	20	-2 387	-2 504
Muud äritulud (-kulud)	22	-35	44
Ärikasum		618	701
Finantskulud	23	-521	-519
Kasum enne maksustamist		97	182
Tulumaks		-39	-5
Aruandeperioodi puhaskasum		58	177
Aruandeperioodi koondkasum		58	177
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskasumist	25	0,00	0,00
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskasumist	25	0,00	0,00

Lisad lehekülgedel 59 kuni 101 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa	2017	2016
Rahavood äritegevusest			
Ärikasum		618	701
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	18,19,20	1 230	1 288
Kasum (-kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest		27	15
Muud mitterahalised korrigeerimised		166	2
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	5,7,8	-64	-293
Varude saldo muutus	6	597	-672
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	13	-633	-283
Makstud intressid ja muud finantskulud		-267	-305
Saadud intressid		0	7
Rahavood äritegevusest kokku		1 674	460
Rahavood investeerimistegevusest			
Põhivara soetamine	9, 10	-420	-1 207
Põhivara müük		7	50
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-413	-1 157
Rahavood finantseerimistegevusest			
Saadud laenud	12	500	1 500
Laenude tagasimaksed	12	-1 120	-807
Arvelduskrediidi saldo muutus	12	-983	194
Makstud kapitalirendimaksed	12	-201	-145
Makstud vahetusvõlakirjade eest	12	-35	-24
Saadud võlakirjade emissioonist	12	863	0
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		-976	718
Rahavood kokku		285	21
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	419	398
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	704	419
Raha ja raha ekvivalentide muutus		285	21

Lisad lehekülgedel 59 kuni 101 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Aktsiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2015	8 159	496	1 182	-5 049	4 788
Aruandeperioodi kasum	0	0	0	177	177
Kokku aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	177	177
Saldo 31.12.2016	8 159	496	1 182	-4 872	4 965
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	58	58
Kokku aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	58	58
Vahetusvõlakirjade konverteerimisoptiooni väärtus	0	0	163	0	163
Saldo 31.12.2017	8 159	496	1 345	-4 814	5 186

Lisainformatsioon aktsiakapitali ning omakapitali muutuste kohta on esitatud lisas 15.

Lisad lehekülgedel 59 kuni 101 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

LISA 1 Üldine informatsioon ja kokkuvõte olulisematest arvestuspõhimõtetest

Üldine informatsioon

Baltika Grupp, mille emaettevõtte 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- ning jaekaubanduse. 2017. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 95 kauplust neljal turul, mis paiknevad Baltikumis ja Soomes. Baltika turustab oma kollektsioone ka hulgi- ning frantsiisimüügi vahendusel (33 kauplust) Hispaanias, Ukrainas, Valgevenes, Venemaal ja Serbias. Baltika Grupi töötajate arv 2017. aasta 31. detsembri seisuga oli 1 026 (31. detsember 2016: 1 049).

AS Baltika aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna börsil. AS Baltika suuraktsionär ja ainus, kellele kuulub üle 20% aktsiatest (lisa 15), on KJK Fund Sicav-SIF (ING Luxembourg S.A kontol).

AS Baltika (edaspidi: Emaettevõtte) (äriregistri number: 10144415, aadress: Veerenni 24, Tallinn, Eesti Vabariik) on registreeritud Eesti Vabariigis ja 2017. aasta jooksul tegutses Eestis, Lätis, Leedus ja Soomes jaeturgudel ning frantsiisandjana ka Valgevenes, Hispaanias, Ukrainas, Venemaal ja Serbias.

2017. aastal 31. detsembril lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud majandusaasta aruanne sisaldab Emaettevõtte ja selle tütaretevõtete (edaspidi: Grupp) OY Baltinia AB, Baltika Sweden AB, OÜ Baltika Tailor, OÜ Baltika Retail, OÜ Baltman, SIA Baltika Latvija, UAB Baltika Lietuva, konsolideeritud finantsnäitajaid (Grupi struktuuri vaata lisast 27).

AS Baltika juhatus kinnitas ja allkirjastas käesoleva konsolideeritud majandusaasta aruande 22. märtsil 2018. aastal. Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kiidab majandusaasta aruande heaks Emaettevõtte nõukogu ja aktsionäride üldkoosolek.

Koostamise alused

Grupi 2017. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS). Aruanne on koostatud lähtudes soetusmaksumuse printsiibist. Peamised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on kirjeldatud allpool. Kirjeldatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikide aruandes esitatud arvestusperioodide puhul, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Kontsernile kohustuslikuks alates 01.01.2017.

“Avalikustamise projekt” – IAS 7 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudetud standard IAS 7 nõuab finantseerimistegevusest tekkinud kohustuste alg- ja lõppsaldo vahel toimunud liikumiste avalikustamist. Grupp on uue standardi nõutava informatsiooni kohaselt avalikustanud lisa 12.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuar 2017 algaval aruandeaastal, ei olnud olulist mõju Grupile.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis on välja antud ja muutuvad kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2018 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole rakendanud ennetähtselt.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- ✘ Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- ✘ Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepinguliselt sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfelliga, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglasest väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.
- ✘ Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglasest väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemissesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemissesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.
- ✘ Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.
- ✘ IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediitkvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikast tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.
- ✘ Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitlenud hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Grupi hinnangul uute standardite rakendamisel oluline mõju finantsaruandele puudub, kuna Grupil puuduvad vastavad instrumendid.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“, muudatus standardi IFRS 15 jõustamise osas (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitulu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitulu kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüditud kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügituluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid. Grupi hinnangul standardi rakendamisel oluline mõju finantsaruandele puudub kuna kontserni müügitulu kujuneb

olulises osas kaupade jae-, hulgi-ning frantsiisimüügist klientidele, mille puhul muid kaasnevaid teenuseid koos müüdüd kaubaga ei osutata.

IFRS 16 „Rendilepingud“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavadel varadel ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt.

Grupp rakendab IFRS 16 alates 1. jaanuarist 2019, mistõttu ei ole veel ülemineku meetodit otsustatud. Grupp on mõju hindamiseks kasutanud hetkel kehtivaid rendilepinguid, kuid ligikaudu 23% hetkel kehtivatest lepingutest lõpptähtaeg on 2018. aasta jooksul ja nimetatud uuendamised mõjutavad muudatuse rakendamise mõju. Hetkel kehtivate lepingute alusel kasvab muudatuse rakendamisel varade maht Grupi bilansis 01.01.2019 seisuga hinnanguliselt 13 miljoni euro võrra ning kohustuste maht kasvab hinnanguliselt samuti 13 miljoni euro võrra. Muudatus ei mõjuta kehtivate laenulepingute eritingimusi ja nende täitmist.

IFRS 15 „Müügitulu lepingutelt klientidega“ muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatused ei muuda standardi põhiprintsiipe, vaid selgitavad, kuidas neid printsiipe tuleks rakendada. Muudatused selgitavad, kuidas tuvastada teostamiskohustusi (lubadust kliendile üle anda kaupa või osutada teenust) lepingus; kuidas määrata, kas ettevõtte on müügitulehingu põhiosutaja (principal) (kauba või teenuse pakkuja) või agent (vastutav kauba või teenuse pakkuja korraldamise eest); ning kuidas määrata, kas müügitulu litsentsi andmise eest tuleb kajastada konkreetsel ajahetkel või perioodi jooksul. Neile selgitustele lisaks sisaldavad muudatused kaks täiendavat lihtsustust eesmärgiga vähendada ettevõtte kulusid ja keerukust standardi esmakordsel rakendamisel. Grupi hinnangul standardi rakendamisel oluline mõju finantsaruandele puudub.

IFRIC 22 „Tehingud välisvaluutas ja ettemaksud“ (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Tõlgendus on asjakohane olukorras, kus ettevõtte kas saab või maksab ettemakse välisvaluutas sõlmitud lepingutest. Tõlgendus selgitab, et tehingupäev – ehk päev, mil määratakse kasutatav valuutakurs – on päev, millal ettevõtte võtab arvele ettemaksest tuleneva mittemonetaarse vara või kohustuse. Ettevõtte peab samas hindama, kas ettemaks on monetaarne või mittemonetaarne vara või kohustus, ja kasutama selleks IAS 21, IAS 32 ja kontseptuaalse raamistiku juhiseid. Grupi hinnangul standardi rakendamisel oluline mõju finantsaruandele puudub.

IFRIC 23 „Ebakindlus tulumaksu käsitlemisel“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). IAS 12 sätestab, kuidas kajastada aruandeperioodi ja edasilükkunud tulumaksu, kuid mitte seda, kuidas arvesse võtta ebakindluse mõju. Tõlgendus selgitab, kuidas rakendada standardi IAS 12 arvele võtmise ja mõõtmise nõudeid, kui eksisteerib ebakindlus tulumaksu käsitlemisel. Ettevõtte peab otsustama, kas iga ebakindlat maksukäsitlust käsitleda eraldi või koos ühe või mitme teise maksukäsitlusega, olenevalt sellest, milline meetod ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Ettevõtte peab eeldama, et maksuamet kontrollib maksuarvestust, mida tal on õigus kontrollida, ja et selle kontrolli teostamise ajal teab maksuamet kogu asjassepuutuvat informatsiooni. Kui ettevõtte järeldeb, et ebakindla maksukäsitluse aktsepteerimine maksuameti poolt ei ole tõenäoline, tuleb ebakindluse mõju arvesse võtta maksutatava kasumi või kahjumi, maksubaasi, kasutamata maksukahjumite, kasutamata maksusoodustuste või maksumäärade hindamisel, kasutades kas kõige tõenäolisemat summat või eeldatava väärtuse summat, olenevalt sellest, kumb meetod ettevõtte hinnangul ennustab paremini ebakindluse lahenemist. Mõjud, mis tekivad muudatustest alusandmetes ja asjaoludes või uuest informatsioonist, mis mõjutavad ettevõtte otsuseid või

hinnanguid, tuleb vastavalt tõlgendusele kajastada muudatusena raamatupidamishinnangus. Näideteks andmete ja asjaolude muudatuste või uue informatsiooni kohta, millest tulenevalt võib otsus või hinnang muutuda, on muuhulgas maksuameti poolt teostatav kontrollprotseduur või muu toiming, maksuameti poolt kehtestatud reeglite muudatus või maksuameti kontrollimisõiguse aegumine. Kui puudub maksuameti nõusolek või mittenõustumine teatud maksukäsitlusega, on ebatõenäoline, et see oleks eraldiseisvana käsitletav andmete või asjaolude muutusena või uue informatsioonina, mis võiks mõjutada otsuseid või hinnanguid vastavalt sellele tõlgendusele. Grupi hinnangul standardi rakendumisel oluline mõju finantsaruandele puudub.

Ennetähtaegne tagasimakse negatiivse kompensatsiooniga” - IFRS 9 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus võimaldab kajastada teatud laene ja võlaväärtpabereid korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil ka juhul, kui neid võib ennetähtaegselt tagasi maksta summas, mis on väiksem kui korrigeeritud soetusmaksumus, näiteks kui tagasimakse toimub õiglasel väärtuses või kui tagasimakse sisaldab mõistlikku kompensatsiooni laenuandjale, olles mõõdetud selle instrumendi järelejäänud elueal toimuva turuintresside kasvu mõju nüüdisväärtuse summas. Lisaks on standardi otsuste aluste (basis of conclusions) osasse lisatud info, mis kinnitab kehtivaid IFRS 9 juhiseid, mis sätestavad, et kui korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavaid finantskohustusi muudetakse või vahetatakse selliselt, et neid bilansist ei eemaldata, tuleb tekkinud kasum või kahjum kajastada kasumiaruandes. Seetõttu ei saa ettevõtteid enamustel juhtudel muuta laenu sisemist intressimäära laenu järelejäänud elueaks, et vältida laenuitingimuste muutmise hetkel mõju kasumiaruandele. Grupi hinnangul standardi rakendumisel oluline mõju finantsaruandele puudub.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Kontsernile.

Konsolideerimispõhimõtted, äriühenduste ja tütarettevõtete kajastamine

Tütarettevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle Grupil on kontroll. Grupp kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuval kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle. Kõik tütarettevõtted on Grupi aastaaruandes konsolideeritud.

Tütarettevõtte on Grupi raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud alates kontrolli tekkimisest kuni selle lõppemiseni. Grupp kasutab äriühenduste kajastamisel omandamise meetodit. Tütarettevõtte ostmisel üleantud tasu koosneb üleantud varade, omandaja poolt võetud kohustuste ja Grupi poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglastest väärtustest. Üleantud tasu sisaldab ka tingimusliku tasu kokkuleppest tuleneva vara või kohustuse õiglast väärtust. Omandamisega seotud kulutused kajastatakse kuluna. Omandatud eristatavad varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused võetakse ostukuupäeval arvele nende õiglastest väärtustes. Iga äriühenduse puhul teeb Grupp valiku, kas kajastada mittekontrolliva osalus omandatavas ettevõttes õiglasel väärtuses või mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast.

Kui üleantud tasu, omandatavas ettevõttes oleva mitte-kontrolliva osaluse ja omandajale eelnevalt omandatavas ettevõttes kuulunud omakapitaliosaluse õiglasel väärtuse (omandamise kuupäeva seisuga) summa ületab Grupi osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütarettevõtte netovarade õiglane väärtus, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Konsolideeritud finantsaruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi Emaettevõtte kontrolli all olevate tütarettevõtete finantsnäitajad. Gruppi kuuluvate ettevõtete omavaheliste tehingute tulemusena tekkinud saldod, tehingud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on konsolideeritud aastaaruandes elimineeritud, samuti on elimineeritud realiseerumata kahjumid, välja arvatud kui kahjumit ei saa katta. Kõikide Gruppi kuuluvate ettevõtete arvestuspõhimõtted on kooskõlas Grupi arvestuspõhimõtetega. Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud kindlustamiseks vastavust Grupi arvestuspõhimõtetega.

Emaettevõtte konsolideerimata põhiaruannetes kajastatakse investeeringuid tütaretevõtetesse soetusmaksumuses (millest on vajadusel maha arvatud väärtuse langusest tulenevad allahindlused).

Välisvaluuta

Arvestus- ja esitlusvaluuta

Gruppi kuuluvate ettevõtete finantsaruanded on koostatud selles valuutas, mis on iga üksiku ettevõtte äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta (arvestusvaluuta), milleks on kohalik valuuta. Emaettevõtte ja Baltikumis ning Soomes registreeritud tütaretevõtete arvestusvaluuta on euro. Konsolideeritud aruanded on koostatud eurodes.

Välismaiste majandusüksuste finantsaruanded

Grupi välismaiste tütaretevõtete finantsnäitajate konverteerimine esitlusvaluutasse toimub alljärgnevalt:

- ✉ varad ja kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeva kursiga;
- ✉ tulude ja kulude konverteerimisel kasutatakse aruandeperioodi (kuu) keskmist välisvaluuta kursi (v.a juhul, kui antud keskmist ei saa lugeda tehingupäevadel valitsevate määrade kumulatiivse mõju mõistlikuks ümardamiseks, millisel juhul tulud ja kulud konverteeritakse tehingu toimumise kuupäevadel);
- ✉ konverteerimisel tekkinud kursivahed kajastatakse omakapitalis eraldi real.

Välismaise majandusüksuse soetamisel tekkinud firmaväärtust ja õiglase väärtuste muutusi käsitletakse välismaise majandusüksuse varade ning kohustustena ning need konverteeritakse bilansipäeva kursiga.

Välismaise tütaretevõtte osalisel või täielikul realiseerimisel kas võõrandamise, likvideerimise, aktsiakapitali tagastamise või hülgamise tulemusena kajastatakse omakapitalis kajastatud realiseerimata kursivahed kasumiaruandes.

Välisvaluuta arveldused

Kõik aruandeperioodi välisvaluutapõhised tehingud on aruannetes kajastatud arvestusvaluutades vastavalt tehingu sooritamise päeval kehtinud vastava keskpanga kursile. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on ümber hinnatud vastavalt bilansipäeval kehtinud vastava keskpanga ametlikule valuutakursile. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid, k.a monetaarsete varade ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel tekkinud valuutakursi erinevused, kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Realiseerunud ja realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tekivad välisvaluutapõhiste põhitegevuse nõuete ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel, kajastatakse netomeetodil real „Muud äritulud (-kulud)“ (lisa 22). Realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tulenevad rahast, raha ekvivalentide ja laenude ümberhindamisest, kajastatakse netomeetodil real „Finantskulud“ (lisa 23).

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse finantsseisundi aruandes ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ning kuni kolmekuulisi deposiite. Arvelduskrediit kajastatakse finantsseisundi aruandes lühi- või pikaajaliste laenukohustuste koosseisus, olenevalt lepingu sisust ja tähtajast. Raha ja raha ekvivalendid on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantsvarad

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval – päeval, mil Grupp võtab kohustuse vara osta või müüa. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui õigused investeeringutest tulenevatele rahavoogudele on lõppenud või üle antud ja kõik olulised omandiõigusest tulenevad riskid ja hüved on üle läinud.

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad esmasel kajastamisel järgmistesse kategooriatesse:

- ✉ õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- ✉ laenud ja nõuded;
- ✉ lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- ✉ müügiotel finantsvarad.

31. detsember 2017 ja 31. detsember 2016 seisuga esines Grupil üksnes selliseid finantsvarasid, mida klassifitseeritakse laenu ja nõuetena.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mida ei klassifitseerita tuletisinstrumentideks ja mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel.

Kui on tõenäoline, et Grupp ei suuda tagada kõikide nõuete laekumist vastavalt nõuete esialgsetele maksetingimustele, hinnatakse nõuded alla. Nõude allahindamise vajadusele viitavad järgmised asjaolud: võlgniku tõsised makseraskused; võimalus, et võlgnik võib välja kuulutada pankroti või võlgniku reorganiseerimine; võimetus makseid tasuda või tasumisega viivitamine. Allahindluse summa on nõude bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe. Kaetav väärtus on tulevikus laekuvate rahavoogude diskonteeritud väärtus, mille arvutamisel on lähtutud esialgsest efektiivsest intressimäärast. Nõude bilansilist maksumust vähendatakse läbi nõuete allahindluse konto ja allahindlusest tulenev kulu kajastatakse kasumiaruandes kirjel „Muud ärikulud“. Juhul kui nõude laekumine on lootusetu, kantakse nõue finantsseisundi aruandest välja vähendades vastavalt kirjeid „Nõuded ostjatele“ ja „Ebatõenäoliselt laekuvate arvete allahindlus“.

Muid nõudeid hinnatakse lähtuvalt nende laekumise tõenäosusest. Seejuures hinnatakse iga konkreetse nõude laekumist eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni võlgniku maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse finantsseisundi aruandes alla kaetava väärtuseni. Lootusetud nõuded kantakse finantsseisundi aruandest välja.

Nõuded kajastatakse üldjuhul käibevaradena, kui nende laekumise tähtaeg on 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva. Nõuded, mille laekumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse põhivarana.

Varud

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest, otsestest ja kaudsetest tootmiskulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevat tollimaksu, muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude tootmiskulutused sisaldavad nii otseseid toodetega seotud kulutusi (tooraine ja materjalide ning pakkematerjalide maksumus, lõpetamata toodangu ladustamisega seotud vältimatud kulutused, tööliste palgad) kui ka osa tootmise püsi- ja muutuv-üldkuludest (tootmishoonete ja -seadmete amortisatsioon ja halduskulu, remondikulu, tootmisega seotud juhtkonna palgad).




Varude soetusmaksumuse kuluks arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit. Varud hinnatakse finantsseisundi aruandes lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimismaksumus. Neto realiseerimismaksumus on varude eeldatav müügihind normaalse äritegevuse käigus, millest on maha arvatud varude realiseerimisega seotud kulud.

Materiaalne põhivara

Põhivarana kajastatakse Grupi oma majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku elueaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta.

Materiaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Grupp saab tulevikus varaobjektiga seotud majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Kaupluste rendipindadel tehtud kapitaalremondi maksumus amortiseeritakse kas rendiperioodi või vara kasuliku eluea jooksul sõltuvalt sellest, kumb on lühem. Muud hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Põhivarad amortiseeritakse lineaarselt järgmise eeldatava kasuliku eluea jooksul:

 hooned ja rajatised			
- rendipindadega seotud põhivara	5-7	aastat;	
- hooned	60	aastat;	
 masinad ja seadmed	2-7	aastat;	
 muu inventar	2-10	aastat.	

Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ja varadele määratud lõppväärtuste põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Igal bilansipäeval hindab juhatus, kas on ilmnenud asjaolusid, mis viitavad põhivarade väärtuse võimalikule langusele. Juhul kui need eksisteerivad, määrab juhatus põhivara kaetava väärtuse (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud või vara kasutusväärtus). Juhul kui kaetav väärtus on väiksem vara bilansilisest maksumusest, hinnatakse materiaalse põhivara objektid alla kaetava väärtuseni. Allahindlus kajastatakse kasumiaruande kirjel „Muud ärikulud“. Eelnevatel perioodidel kajastatud allahindlus tühistatakse juhul, kui kaetava väärtuse määramise aluseks olnud hinnangutes on toimunud muutus.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse müügist saadud raha ja vara jääkväärtuse vahena, on kajastatud kasumiaruandes kirjel „Muud äritulud ja -kulud“.

Immateriaalne põhivara (v.a firmaväärtus)

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja vara kasutusvalmidusse viimisega otseselt seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes vara soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Kaubamärgid ja litsentsid

Omandatud kaubamärgid ja litsentsid võetakse finantsseisundi aruandes arvele soetusmaksumuses. Kaubamärkidel ja litsentsidel on piiratud kasulik eluiga ja neid kajastatakse jääkväärtuses. Amortisatsiooni arvustatakse lineaarsel meetodil ja varad amortiseeritakse nende kasuliku eluea (5-50 aasta) jooksul.

Tarkvara ja infosüsteemid

Tarkvara ja infosüsteemide arenduse ja hooldusega seotud väljaminekud kajastatakse perioodi kuludes. Väljaminekud, mis on otseselt seotud Grupi poolt kontrollitava tarkvara või infosüsteemidega, mille soetusmaksumust on võimalik usaldusväärset mõõta ja millest tõenäoliselt saadakse enam kui ühe aasta jooksul

majanduslikku tulu, mis ületab tehtud kulutused, võetakse arvele immateriaalse varana. Väljaminekud sisaldavad tarkvara arendamisega seotud töötajate palgakulu ja arendamisega otseselt seotud osa üldkuludest.

Infosüsteemide ja tarkvara arendusega seotud kulud, mis kajastatakse immateriaalsete varadena, amortiseeritakse lineaarsel meetodil nende eeldatava kasuliku eluea (3-10 aasta) jooksul.

Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus tasutud soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel – identifitseeritavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused ning vähemusosaluse osa õiglases väärtuses. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus konsolideeritud finantsseisundi aruandes selle soetusmaksumuses immateriaalse varana. Äriühenduse soetamise käigus tekkinud firmaväärtust kajastatakse konsolideeritud aruandes immateriaalse varana. Erinevus omandatud osa varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtuse ning soetusmaksumuse vahel (negatiivne firmaväärtus) kajastatakse kasumiaruande kirjel „Muud äritulud“.

Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus finantsseisundi aruandes selle soetusmaksumuses. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Firmaväärtust ei amortiseerita. Kaetava väärtuse arvutamiseks jaotatakse firmaväärtus raha genereerivatele majandusüksustele.

Igal bilansipäeval (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab firmaväärtuse väärtuse võimalikule langusele) viiakse läbi vara väärtuse languse test ning vajadusel hinnatakse firmaväärtus alla tema kaetavale väärtusele (kui see on väiksem bilansilisest maksumusest).

Põhivara väärtuse langus

Piiramatu kasuliku elueaga immateriaalset vara (firmaväärtus) ei amortiseerita, vaid kord aastas testitakse vara väärtuse langust, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Amortiseeritavate varade ja piiramatu kasuliku elueaga varade (maa) puhul hinnatakse, kas esineb asjaolusid, mis viitavad vara väärtuse võimalikule langusele. Selliste asjaolude esinemise korral leitakse vara kaetav väärtus ning võrreldakse seda vara bilansilise maksumusega.

Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglase väärtus, millest on maha arvatud müügikulutused või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil leitakse kaetav väärtus kas iga üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille osas on võimalik rahavoogusid eristada (raha genereeriv majandusüksus).

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansipäeval, kas vara kaetav väärtus on tõusnud. Allahindluse tühistamine kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisenä. Firmaväärtuse allahindlust ei tühistata.

Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rente, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendid kajastatakse kasutusrendina.

Grupp kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse finantsseisundi aruandes vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses juhul, kui see on madalam. Iga rendimakse kajastatakse jaotatuna kohustuse vähendamiseks ja intressikuluks finantskuludes. Finantskulud kajastatakse kasumiaruandes

kogu rendiperioodi vältel arvestusega, et intressimäär oleks igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt tavakorras soetatud põhivaraga ja amortiseeritakse kas vara eeldatava kasuliku tööea või rendisuhte kehtivuse perioodi jooksul (kui vara omanduse üleminek ei ole piisavalt kindel), olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma leitakse rendilepingute mittekatkestatavate perioodide rendimaksete baasil tuginedes järgmistele eeldustele:

- ✘ lepingute puhul, mida on võimalik katkestada poolte kokkuleppel, loetakse katkestamatuks perioodiks kolm kuud;
- ✘ kui lepingu katkestamiseks on nõutav etteteatamisaeg, loetakse katkestamatuks perioodiks etteteatamisperiood.

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingutest tulenevat kohustust tulemustasu osas, mida arvestatakse vastavalt Grupi finantstulemustele ning töötajatele seatud eesmärkide täitmisele. Tulemustasu kajastatakse aruandeperioodi kuludes ja kohustusena töövõtjate ees, kui tasu väljamaksmine toimub järgmisel aruandeperioodil. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks tulemustasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu.

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Restruktureerimise ja kohtuvaidlustega seotud kohustustest ja tasudest tulenevad eraldised kajastatakse finantsseisundi aruandes juhul, kui: Grupil on minevikusündmustest tulenev juriidiline või faktiline eksisteeriv kohustus; on tõenäoline, et selle kohustuse täitmine nõuab ressurssidest loobumist ja kohustuse suurust on võimalik usaldusväärset hinnata. Tulevaste tegevuskahjumite katteks eraldist ei kajastata.

Mitmete sarnaste kohustuste korral määratakse ressurssidest loobumise tõenäosus kindlaks vaadeldes sarnaseid kohustusi kui ühte tervikut.

Eraldised kajastatakse kohustuse täitmiseks vajalike väljaminekute nüüdisväärtuses, kasutades tulumaksueelset diskontomäära, mis kajastab turu hinnanguid raha hetkeväärtusele ja kohustusele iseloomulikele riskidele. Kohustuse suurenemine aja möödudes kajastatakse intressikuluna.

Muud kohustused, mille realiseerumine on ebatõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusvärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud tingimuslike kohustustena aruande lisades.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, laenukohustused, võlakirjad ja muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse finantsseisundi aruandes maksmisele kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha

arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates bilansipäevast või juhul, kui Grupil puudub tingimusteta õigus kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansipäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Netoarvestused

Finantsvarade ja -kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netomeetodil.

Aktsiakapital

Lihtaktsiad kajastatakse omakapitali koosseisus. Lihtaktsiate väljastamisega otseselt seotud kulud kajastatakse omakapitali vähendamisenä real „Ülekurs“ või selle puudumisel real „Eelmiste perioodide jaotamata kasum“. Eelisaktsiad kajastatakse omakapitali koosseisus, kui nad vastavad omakapitaliinstrumenti mõistele või kui nad moodustavad liitfinantsinstrumendi, mis sisaldab omakapitali mõistele vastavat komponenti. Eelisaktsiate väljastamisega seotud tehingukulud kajastatakse omakapitaliinstrumenti puhul omakapitalist mahaarvamisenä ja liitfinantsinstrumendi puhul proportsionaalselt kohustisest ja omakapitalist mahaarvamisenä.

Liitfinantsinstrumendid

Emiteeritud liitfinantsinstrumendid võivad koosneda (i) konverteeritavatest instrumentidest, mida omanik saab vahetada aktsiakapitali vastu, kusjuures emiteeritavate aktsiate arv ei muutu vastavalt muutustele nende õiglases väärtuses ja (ii) eelisaktsiatega, mis annavad selle omanikule dividendi eesõiguse ja hiljem instrumendi vahetamise lihtaktsiaks. Liitfinantsinstrument kajastatakse eraldi kohustuse ja omakapitali komponendina vastavalt lepingu tingimustele. Liitfinantsinstrumendi kohustise komponent võetakse esmalt arvele sarnase, kuid omakapitaliinstrumentiks konverteerimise võimaluseta finantskohustise õiglases väärtuses. Nimetatud summa kajastatakse edaspidi finantskohustusena korrigeeritud soetusmaksumus (millest on maha arvatud otsesed tehingukulutused) kuni kohustuse lõppemisenä aktsiateks konverteerimise või summade tagasimaksmise teel. Omakapitali komponendi suuruseks on instrumendi kui terviku õiglase väärtuse jääk pärast kohustise komponendi õiglase väärtuse maha arvamist. Omakapitali komponendist arvatakse maha otsesed tehingukulutused. Omakapitali komponendi bilansilist väärtust edaspidi ei korrigeerita. Liitfinantsinstrumendi emiteerimisega seotud otsesed tehingukulutused jaotatakse instrumendi kohustise ja omakapitali komponentide vahel nende esialgsete bilansiliste maksumuste proportsiooni alusel.

Muud reservid

Reserve, mis ei ole finantsinstrumentide omakapitali komponendid, moodustatakse vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele. Reservide arvelt võib katta eelnevate perioodide kahjumeid ja neid võib kasutada aktsiakapitali suurendamiseks. Muudest reservidest ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital moodustatakse vastavalt äriseadustikule iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb Emaettevõttel reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Aktsiapõhised tehingud

Aktsiate eest töötajate poolt ettevõttele osutatud teenuste (tööpanuse) õiglane väärtus kajastatakse kuluna kasumiaruandes ning omakapitalis kirjel „Ülekurs“ omandi üleandmisperioodi jooksul (vahetusvõlakirja väljaandmisest kuni konverteerimisperioodi alguseni). Saadud teenuste õiglase väärtus määratakse lähtudes töötajatele võimaldatud omakapitaliinstrumentide õiglasest väärtusest (turuhinnast) nende võimaldamise kuupäeval. Kuna töötajal on õigus aktsiapõhise makse kokkuleppe raames konverteerida vahetusvõlakiri aktsia vastu üksnes kehtiva töösuhte olemasolu korral, hinnatakse igal bilansipäeval eeldatavalt konverteeritavate vahetusvõlakirjade arvu ning korrigeeritakse tööjõukulude ning ülekursi kirjeid vastavalt eeldatavalt konverteeritavate vahetusvõlakirjade arvu muutumisele. Vahetusvõlakirja konverteerimisel saadud raha, millest on maha arvatud otseselt seotud tehingukulud, kajastatakse omakapitali kirjetel „Aktsiakapital“ ja „Ülekurs“.

Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav.

Jaemüük

Tulu kaupade müügist kajastatakse müügitehingu sooritamisel kaupluses. Klient tasub ostu eest sularahas või maksekaardiga. Müügihinnas sisalduv kaardimaksete tehingutasu kajastatakse kirjel „Turustuskulud“. Kaupade tagastamise tõenäosust hinnatakse lähtuvalt senisest kogemusest ning tagastused kajastatakse müügitehingu toimumise perioodil müügitulu vähendamisenä.

Hulgi-, frantsiisi- ja e-poe müük

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik riskid ja hüved on vastavalt tarnetingimustele kliendile üle läinud. Kaupade tagastamise tõenäosust hinnatakse lähtuvalt senisest kogemusest ning tagastused kajastatakse müügitehingu toimumise perioodil müügitulu vähendamisenä.

Muu

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamise perioodil. Kui teenuse osutamine toimub pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu teenuse osutamisest valmidusastme meetodil. Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Lisainformatsioon on esitatud käesoleva lisa lõigus „Intressitulu ja -kulu“. Dividenditulu kajastatakse hetkel, kui ettevõttel tekib dividendi nõudeõigus.

Kaupade müügitulu ja tulu teenuste müügist kajastatakse kasumiaruande real „Müügitulu“.

Kliendiboonuste eraldis

Grupp kasutab kliendi lojaalsusprogrammi: kliendid koguvad boonuspunkte tehtud ostudelt ning saavad kasutada kogutud boonuspunkte tuleviku allahindlusteks. Boonuse eraldis kajastatakse müügivähenduse ja vastava eraldisena bilansis momendil, mil kliendi poolt ost sooritatakse kasutades hinnangut boonuste kasutamise tõenäosuse kohta. Boonused aeguvad kuue kuu jooksul alates kliendi viimasest ostusooritusest.

Intressitulu ja -kulu

Intressitulu (-kulu) on kajastatud kasumiaruandes kõikide finantsinstrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetodit kasutatakse finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse leidmiseks või intressitulu/-kulu jaotamiseks teatud kindlale perioodile. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektiivse

intressimäära arvutamisel võetakse arvesse kõik finantsinstrumendi lepingulised tingimused, välja arvatud tulevikus antavad/saadavad allahindlused. Arvutusse kaasatakse kõik olulised pooltevahelised lepingust tulenevad tasutud või saadud teenustasud, mis on efektiivse intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja muud täiendavad maksud või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu, kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Kui intressi laekumine ei ole kindel, kajastatakse intressitulu kassapõhiselt. Intressitulu kajastatakse kasumiaruande kirjel „Finanststulud“.

Segmendarvestus

Ärisedgid on Grupi osad, mis osalevad äritegevuses ja millelt Grupp võib teenida tulu ja kanda kulusid, millele on kättesaadavad eraldi finantsandmed ja mille tegevuskasum vaadatakse regulaarselt üle Grupi jooksvate otsuste langetaja poolt, otsustamaks segmendile vahendite eraldamise ja hinnata segmendi tulemuslikkust. Segmendiaruandlus on kooskõlas Grupi jooksvate otsuste langetajatele esitatava sisemise aruandlusega. Jooksvate otsuste langetaja, kes on vastutav vahendite eraldamise ja tegevusvaldkondade tulemuslikkuse hindamise eest, on määratletud kui emaettevõtja AS Baltika juhatus.

Segmendi tulem sisaldab segmendiga otseselt seostatavaid tulusid ja kulusid ja tulude/kulude olulist osa, mida on võimalik seostada konkreetse segmendiga kas väliste või sisemiste tehingute kaudu. Segmendi vara ja kohustused sisaldavad selliseid tegevuse vara ja kohustusi, mis on otseselt seostatavad segmendiga või mida saab konkreetsele segmendile omistada.

Tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Ettevõtte tulumaks Eestis

Vastavalt kehtivale seadusandlusele ettevõtete kasumit Eestis ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka varade ja kohustuste bilansiliste väärtuste ning maksubaasi ajutistest erinevustest tekkinud edasilükkunud tulumaksuvarasid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 20/80 netodividendina väljamakstud summalt. Alates 2019. aastast on võimalik dividendide väljamaksetele rakendada maksumäär 14/86. Seda soodsamat maksumäärat saab kasutada dividendimaksele, mis ulatub kuni kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendide väljamakseni, mis on maksustatud 20/80 maksumääraga. Kolme eelneva majandusaasta keskmise dividendimakse arvestamisel on 2018.a. esimene arvesse võetav aasta.

Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Ettevõtte tulumaks teistes riikides

Vastavalt kohalikele tulumaksuseadustele maksustatakse Lätis, Leedus ja Soomes ettevõtte kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega, tulumaksuga.

Kuni 2017 kehtinud tulumaksuseaduse kohaselt maksustati Läti ettevõtete kasum. Seega kajastati seni edasilükkunud tulumaksu ajutistelt erinevustelt Läti tütarettevõtete varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja nende bilansiliste maksumuste vahel konsolideeritud aruandes. Uue tulumaksu seaduse järgi maksustatakse alates 1. jaanuarist 2018 kasum, mis on tekkinud pärast 2017. aastat, selle jaotamisel maksumääraga 20/80. Seaduse üleminekureeglid lubavad dividendidelt makstavat kasumit vähendada, kui ettevõttel on 31. detsembri 2017 seisuga kasutamata maksukahjumeid või teatud eraldisi.

Uue seaduse rakendumise tulemusena ei ole enam erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste väärtuste vahel ning seega ei kajastata edasilükkunud tulumaksuvarasid ega –kohustusi Läti tütarettevõtete suhtes. Kõik edasilükkunud tulumaksuvarad ja –kohustused, mis olid üles võetud eelmistel perioodidel, kanti 2017. aastal bilansist välja ning vastav tulumaksukulu/tulu kajastati kasumiaruandes.

Ettevõtte tulumaksu määrad

	2017	2016
Läti	15%	15%
Leedu	15%	15%
Soome	20%	20%

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt olulistelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja konsolideeritud finantsaruandes kajastatud vara ja kohustuste bilansiliste väärtuste vahel. Põhilised ajutised erinevused tekivad põhivara amortisatsioonist ja edasikantavast maksukahjumist. Edasilükkunud tulumaks arvutatakse kehtivate või eeldatavalt kehtivate maksumääradega, mis on rakendatavad nendel perioodidel, kui ajutised erinevused või maksukahjumid realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksuvara ja kohustused on tasaarveldatud ainult ühe Gruppi kuuluva äriühingu piires. Edasilükkunud tulumaksuvara ajutistelt erinevustelt ning maksukahjumitelt kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult siis, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus. Edasilükkunud tulumaks arvestatakse ajutistelt erinevustelt investeringutest tütarettevõttesse, välja arvatud juhul, kui ajutise erinevuse realiseerumine on Grupi kontrolli all ja ajutise erinevuse realiseerumine lähitulevikus on ebatõenäoline.

Puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta puhaskasum perioodi kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta arvutamisel korrigeeritakse nii puhaskasumit kui keskmist aktsiate arvu potentsiaalsete aktsiatega, mis omavad lahustavat mõju puhaskasumile aktsia kohta.

LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Grupp kasutab teatud juhtudel eeldusi ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud varadele ja kohustustele järgmise aruandeperioodi jooksul. Juhatuse eeldusi ja hinnanguid on järjepidevalt üle vaadatud: need põhinevad ajaloolisel kogemusel ning muudel faktoritel, sealhulgas eeldustel tulevikus aset leidvate sündmuste toimumise kohta, mis arvestades olemasolevaid tingimusi oleksid tõenäolised. Lisaks eeldustele kasutab juhatuse teatud arvestuspõhimõtete rakendamisel hinnanguid. Hinnangud, millel on oluline mõju konsolideeritud finantsaruannetes kajastatud informatsioonile ja eeldused, mis võivad kaasa tuua märkimisväärse varade ja kohustuste bilansilise väärtuse korrigeerimise järgneval aruandeperioodil, on: varude hindamine neto realiseerimisväärtusesse (lisa 6, 18) ja firmaväärtuse allahindlus (lisa 10).

Varude neto realiseerimisväärtuse hindamine (lisa 6)

Varude hindamisel lähtub juhatuse parimast talle teadaolevast informatsioonist arvestades ajaloolist kogemust, üldist taustinformatsiooni ja võimalikke tulevaste perioodide sündmuste eeldusi ja tingimusi. Varude allahindluse suuruse määramisel lähtutakse valmiskauba puhul (bilansiline väärtus koos allahindlusega 31. detsember 2017 seisuga 7 964 tuhat eurot ja 31. detsember 2016 seisuga 8 545 tuhat eurot) selle neto realiseerimisväärtusest ning võimalikust neto realiseerimismaksumusest; materjali hindamisel (bilansiline väärtus koos allahindlusega 31. detsember 2017 seisuga 1 914 tuhat eurot ja 31. detsember 2016 seisuga 1 906 tuhat eurot) lähtutakse selle kasutuspotentsiaalset valmistoodangu valmistamisel ja tulu teenimisel; lõpetamata toodangu hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2017 seisuga 97 tuhat eurot ja 31. detsember 2016 seisuga 78 tuhat eurot) lähtutakse selle valmidusastmest, mida saab usaldusväärset mõõta.

Firmaväärtuse allahindlusvajaduse testimine (lisa 10)

Juhatus on Grupi tütarettevõtte SIA Baltika Latvija ja tütarettevõtte OÜ Baltika Tailor soetamisel tekkinud firmaväärtuse hindamiseks läbi viinud vara väärtuse languse määramise testi. Raha teeniva üksuse kaetava väärtuse määramisel on arvesse võetud tuleviku rahavood lähtuvalt planeeritud jaemüügimahtudest ja eeldatavast tootmisvõimsusest. Tuleviku rahavood on diskonteeritud tulumääraga, mis on rakendatav konkreetsel turul sarnases tööstusharus. Juhul kui raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on väiksem selle bilansilises maksumusest, hinnatakse firmaväärtus alla kuni kaetava väärtuseni. Firmaväärtuse allahindlusvajaduse testimine on esitatud lisa 10.

LISA 3 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 jahindade 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 jätkuvas tegevusvaldkondades 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	2017	2016
USD (USA dollar)	2,06%	-0,23%

Muutused bilansipäeva valuutakurssides euro suhtes olid järgmised:

Bilansipäeva kursid	
USD (USA dollar)	13,77%

Raha ja selle ekvivalendid (Lisa 4), nõuded ostjatele (Lisa 5) ning võlakohustused (Lisa 12) on eurodes ja seetõttu ei ole valuutariskile avatud. Võlad hankijatele (Lisa 13) on ka välisvaluutas ning seetõttu valuutariskile avatud.

Kui välisvaluuta bilansipäeva kursid (USD) euro suhtes 31. detsember 2017 seisuga oleksid tugevnenud/nõrgenenud kuni 6%, oleks mõju Grupi aruandeperioodi kasumile +/-65 tuhat eurot. (2016: +/-81 tuhat eurot tugevnenud/nõrgenenud).

Välisvaluuta kursside võimaliku mõju arvutamisel 2016. aasta tulemusele lähtuti eeldusest, et USD/EUR kursi tõenäoline võimalik kõikumine ei ületa +/-7%.

Valuutakursside võimaliku muutuse mõju kasumile/kahjumile monetaarsete varade ja kohustuste ümberhindlusest

	Mõju 2017	Mõju 2016
Võlad hankijatele	-65	-81
Kokku	-65	-81

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 lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Intressirisk on eelkõige seotud Euribor-i ja Eonia võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Grupi riskimarginaalid ei ole oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.

Pikaajalised võlakohustused seisuga 31. detsember 2017 summas 953 tuhat eurot ja seisuga 31. detsember 2016 summas 1 196 tuhat eurot kandsid kuue kuu Euribor-il põhinevat fikseeritud intressimäära. Ülejäänud pikaajalised võlakohustused seisuga 31. detsember 2017 summas 4 445 tuhat eurot (nominaal väärtuses) olid fikseeritud intressimääraga (31. detsember 2016: 0 tuhat eurot). Intressiriski mõju Grupi majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

2017. aastal langes 6 kuu Euribor aasta alguse tasemelt -0,220% aasta lõpul tasemele -0,271%. 2018. aasta alguses on Euribor olnud jätkuvalt väikeses languses. Majandusanalüütikute hinnangul ei tõuse Euribor 2018. aastal sellisel määral, mis mõjutaks Grupi majandustulemust.

Kui ujuva intressimääraga võlakohustuste intressimäärad oleksid aruandeperioodil olnud ühe protsendipunkti võrra kõrgemad eeldusel, et muud muutuvad tegurid oleksid jäänud konstantseks, oleks Grupi aruandeperioodi puhaskasum olnud 51 tuhat eurot väiksem (2016: 43 tuhat eurot kasum väiksem) kui intressimäärad oleksid olnud 0,1 protsendipunkti võrra madalamad, oleks Grupi aruandeperioodi puhaskasum olnud 2 tuhat eurot suurem (2016: 4 tuhat eurot kasum suurem).

Aruandeaastal ja sellele eelnenud majandusaastal on juhtkond hinnanud ja teadvustanud intressiriski ulatust, kuid ei ole sõlmitud tehinguid intressiriski maandamiseks finantsinstrumentidega, kuna juhtkonna hinnangul on intressiriski ulatus ebaoluline.

Hinnarisk

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

Krediidirisk

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

Raha ja raha ekvivalendid

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

Raha ja raha ekvivalendid hoiustava panga krediidireitingu lõikes¹

	31.12.2017	31.12.2016
A	576	306
B	8	3
Kokku (lisa 4)	584	309

¹Krediidireiting on antud pikaajalistele deposiitidele. Andmed pärinevad Moody's Investor Service kodulehelt.

Nõuded ostjatele

Maksimaalne nõuetest ostjatele (lisa 5) ning muudest pikaajalistest varadest (lisa 8) tulenev krediidiriski väljendav summa peale allahindlusi seisuga 31. detsember 2017 oli 1 874 tuhat eurot (31. detsember 2016: 1 713 tuhat eurot).

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.

Likviidsusrisk

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

Likviidsusriski maandamiseks kasutab Grupp erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenud, arvelduskrediit, võlakirjade emiteerimine, täiendavate aktsiate emiteerimine ja jälgib regulaarselt nõuete laekumist ja ostu- ja müügilepingute tingimusi. Arvelduskrediidi kasutamata summa seisuga 31. detsember 2017 oli 3 363 tuhat eurot (31. detsember 2016: 2 380 tuhat eurot).

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2017

	Diskonteerimata rahavood ¹				Kokku
	Saldo	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	
Laenud (lisa 12) ²	2 087	222	1 050	905	2 177
Kapitalirendi kohustused (lisa 12)	175	25	75	80	180
Vahetusvõlakirjad (lisa 12, 15)	4 410	0	0	4 994	4 994
Võlad hankijatele (lisa 13)	2 994	2 936	58	0	2 994
Muud finantskohustused (lisa 13)	22	22	0	0	22
Kokku	9 688	3 205	1 183	5 979	10 367

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2016

	Diskonteerimata rahavood ¹				Kokku
	Saldo	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	
Laenud (lisa 12) ²	3 685	303	2 504	1 110	3 917
Kapitalirendi kohustused (lisa 12)	346	51	151	155	357
Vahetusvõlakirjad (lisa 12, 15)	3 000	0	3 624	0	3 624
Võlad hankijatele (lisa 13)	3 259	3 227	32	0	3 259
Muud finantskohustused (lisa 13)	30	30	0	0	30
Kokku	10 320	3 611	6 311	1 265	11 187

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

²Arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, 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 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 kollektsoone ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ja 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 vahendajatega ja kangatootjatega.

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

Grupi ostjad võivad samuti mõjutatud olla ebasoodsast finants- ja majanduskeskkonnast, mis võib omakorda avaldada mõju nende võimele tasuda oma võlgasid. Keerulisemad äritegevuse ja majanduslikud tingimused võivad samuti omada mõju juhtkonna antud hinnangutele rahavoo prognooside ning rahaliste ja mitterahaliste finantsvarade väärtuse osas. Kätesaadava info osas on juhtkond korrigeerinud väärtuse prognoose vastavalt. Siiski ei ole võimalik juhtkonnal usaldusväärselt hinnata edasist finantsturgude likviidsuse halvenemise ja valuuta- ning aktsiaturgude suurenenud volatiilsuse mõju grupi finantsseisundile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et toetada Grupi jätkusuutlikkust ja äritegevuse arenemist praegustes tingimustes.

Kapitali juhtimine

Grupi peamiseks eesmärgiks kapitali 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.

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. Netovõla ja omakapitali suhe 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 115%. Võrreldes 2016. aasta lõpuga, kui näitaja oli 133%, on see peamiselt paranenud arvelduskrediidi väiksema kasutuse tõttu. Grupp jälgib ka teisi näitajaid, milleks on netovõla ja EBITDA ning netovõla ja aktsiakapitali suhe ning eelnevat arvestades jääb Grupi hinnangul kapitali struktuur tolerantsi piiridesse.

Netovõla ja omakapitali suhe

	31.12.2017	31.12.2016
Intressikandvad võlakohustused (lisa 12)	6 672	7 031
Raha ja pangakontod (lisa 4)	-704	-419
Netovõlg	5 968	6 612
Omakapital	5 186	4 965
Netovõla ja omakapitali suhe	115%	133%

Õiglane väärtus

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (lisad 4-5, 8) ja kohustuste (lisad 12-14) bilansilised väärtused 31. detsember 2017 seisuga ja 31. detsember 2016 seisuga oluliselt nende õiglasest väärtusest.

Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses ja kuna nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on lühiajalised, on juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus lähedane nende õiglasest väärtustele.

Ujuva intressimääraga pikaajaliste võlakohustuste intressimäär muutub vastavalt turu intressimäärade kõikumistele, mistõttu kohandatakse võlakohustustele õiglase väärtuse arvutamisel rahavoogude mudelis kasutatud diskontomäärade. Grupi riskimarginaalid ei ole aruandeperioodil oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele. Fikseeritud intressimääraga pikaajalised laenud kajastatakse diskonteeritud nüüdisväärtuses, diskonteerides tuleviku lepingulisi rahavooge, kasutades turu intressimäärade, mis on Grupile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel. Eelnevast tulenevalt hindab juhatuse, et pikaajaliste kohustuste õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil, kasutades turu intressimäärade, mis on Grupile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

Grupp kategoriseerib finantsinstrumendid sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

- ☑ Tase 1: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas.
- ☑ Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamismeetoditega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel. Selle kategooria alla liigituvad näiteks finantsinstrumendid, mis on hinnatud kasutades sarnaste instrumentide hindu aktiivsel reguleeritud turul või ka finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse küll reguleeritud turu hinda, kuid mille likviidsus börsil on madal
- ☑ Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Lisainformatsiooni võlakohustuste bilansilise väärtuse ning intressimäärade kohta vaata lisast 12.

LISA 4 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2017	31.12.2016
Sularaha kassas	120	110
Pangakontod ja üleöödeposiidid	584	309
Kokku	704	419

Raha ja raha ekvivalendid on kõik eurodes.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

LISA 5 Nõuded ostjatele ja muud nõuded

	31.12.2017	31.12.2016
Nõuded ostjatele	1 628	1 467
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud ¹	181	195
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	198	280
käibemaks	198	280
Muud ettemaksed	48	14
Kokku	2 055	1 956

¹Ettemakstud tulevaste perioodide kulud sisaldavad kaupluste ettemakstud renti, kindlustust, ettemakseid infotehnoloogia teenuste eest ning muid sarnaseid kulusid.

Nõuded ostjatele geograafiliste (kliendi asukoht) regioonide ja maksetähtaegade lõikes

31.12.2017	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	184	935	134	1 253
Kuni 1 kuu üle tähtaja	16	33	22	71
1-3 kuud üle tähtaja	0	221	7	228
3-6 kuud üle tähtaja	0	75	0	75
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	0	0	1	1
Kokku	200	1 264	164	1 628

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
Kokku	510	785	172	1 467

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

31.12.2017 seisuga on Grupp kajastanud ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindluse reservi summas 170 tuhat eurot (31.12.2016: 332 tuhat eurot). Allahindlus on kajastatud individuaalsetele saldodele, mida juhtkond on hinnanud ebatõenäoliselt laekuvaks. 31.12.2017 allahindluse reservist on 155 tuhat eurot seotud maksetähtaja ületanud nõuetega Ida-Euroopa regioonis (31.12.2016: 314 tuhat eurot seotud nõuetega Ida-Euroopa regioonis, mille maksetähtaeg on tulevikus) ning 15 tuhat eurot (31.12.2016: 18 tuhat eurot) on seotud maksetähtaja ületanud saldodega Balti ja muudes regioonides. Grupp hindab ülejäänud maksetähtaja ületanud ja mitte ületanud nõudeid laekuvaks. Nõuete allahindluskulu 2017. aastal oli 0 tuhat eurot (2016: 18 tuhat eurot).

Nõuded ostjatele ja muud nõuded on kõik eurodes.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

LISA 6 Varud

	31.12.2017	31.12.2016
Kangas ja furnituur	1 914	1 906
Lõpetamata toodang	97	78
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	8 174	8 885
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus (lisa 18)	-210	-340
Ettemaksed hankijatele	524	567
Kokku	10 499	11 096

Lisaks varude allahindlusele summas 210 tuhat eurot (2016: 340 tuhat eurot), et viia varud bilansipäeva seisuga neto realiseerimisväärtusesse, kajastas Grupp 2017. aastal inventuuride puudujääkidest ja muudest mahakandmistest tekkinud kulu summas 114 tuhat eurot (2016: 162 tuhat eurot). See kajastati kasumiaruandes real „Müüdüd kaupade kulu“.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 2.

LISA 7 Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaks seisuga 31. detsember 2017

	Kokku
Edasilükkunud tulumaksuvara	
Põhivaralt ja maksuperioodi erinevuselt ¹	-56
Edasilükkunud maksukahjumilt	245
Kokku	189
Edasilükkunud tulumaksuvara, neto, sh	189
pikaajaline osa	189
Edasilükkunud tulumaksutulu (kulu) (lisa 24)	-39

Edasilükkunud tulumaks seisuga 31. detsember 2016

	Kokku
Edasilükkunud tulumaksuvara	
Põhivaralt ja maksuperioodi erinevuselt ¹	-100
Edasilükkunud maksukahjumilt	328
Kokku	228
Edasilükkunud tulumaksuvara (neto), sh	228
pikaajaline osa	228
Edasilükkunud tulumaksukulu (lisa 24)	-5

¹Tulumaksu kohustus on tasaarveldatav tulumaksu varaga ühes riigis/ettevõttes, mistõttu on kajastatud tulumaksu vara.

Edasikantavatelt maksukahjumitelt arvestatud edasilükkunud tulumaksuvara realiseerumine sõltub tütarettevõtete tulevaste perioodide maksustatavatest kasumitest, mis ületavad bilansipäevaks akumulbeerunud edasikantavaid kahjumeid. Aastaruande koostamisel viidi läbi tütarettevõtete tulevaste perioodide kasumi analüüs. Kasumi tekkimise eelduseks on iga tütarettevõtte strateegiliste eesmärkide saavutamine. Edasilükkunud tulumaksuvara kajastati summas, mille realiseerumine läbi tulevaste perioodide kasumi on tõenäoline.

Grupp kajastas nii 31.12.2017 kui ka 31.12.2016 finantsseisundi aruandes kogu edasilükkunud tulumaksuvara, mis tekiks edasikantavatelt maksukahjumitelt ning mida on võimalik kasutada tulevaste kasumite maksuvähendusena. Edasikantavad maksukahjumeid ja muud maksubaasi erinevusi saab kasutada 10 aasta jooksul Soomes või piiramatu aja jooksul Leedus.

LISA 8 Muud pikaajalised varad

	31.12.2017	31.12.2016
Pikaajaline rendi ettemakse ¹	276	276
Muud pikaajalised nõuded ²	211	246
Muud pikaajalised varad kokku	487	522

¹Pikaajalised rendi ettemaksud on seotud Grupi jaekaubandusega tegelevate tütarettevõtete rendilepingutega.

²Muud pikaajalised nõuded on müüdnud kinnistu ja varade eest, kaubamärkide „MasCara“ eest.

Krediidirisk tuleneb muudest pikaajalistest nõuetest (lisa 3). Grupp jälgib pidevalt laekumata nõuete saldot ja maksetähtaegadest kinnipidamist. Maksed toimuvad vastavalt kokku lepitud maksegraafikule. Mascara kaubamärgi müügiga seotud maksete graafikute ja intressi osas peeti läbirääkimisi ja muudatused lepingus allkirjastati 2017. aastal. Kõik põhiosa- ja intressimaksed on teostatud maksegraafiku kohaselt.

LISA 9 Materiaalne põhivara

	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Ette- maksed	Kokku
31.12.2015					
Soetusmaksumus	2 452	4 736	4 491	1	11 680
Akumuleeritud kulum	-1 545	-4 269	-2 956	0	-8 770
Jääkväärtus	907	467	1 535	1	2 910
Soetatud	544	91	589	0	1 224
Müüdüd ja maha kantud	-20	0	-87	0	-107
Kulum (lisa 18-20)	-339	-151	-514	0	-1 004
Ümberklassifitseerimine	0	1	-1	-1	-1
31.12.2016					
Soetusmaksumus	2 838	4 718	4 813	0	12 369
Akumuleeritud kulum	-1 746	-4 310	-3 291	0	-9 347
Jääkväärtus	1 092	408	1 522	0	3 022
Soetatud	176	83	238	0	497
Müüdüd ja maha kantud	-17	-1	-50	0	-68
Kulum (lisa 18-20)	-390	-119	-547	0	-1 056
31.12.2017					
Soetusmaksumus	2 925	4 743	4 878	0	12 546
Akumuleeritud kulum	-2 064	-4 372	-3 715	0	-10 151
Jääkväärtus	861	371	1 163	0	2 395

Lisainformatsioon kapitalirendi tingimustel soetatud põhivara kohta on esitatud lisa 11.

LISA 10 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kaubamärgid	Firmaväärtus	Kokku
31.12.2015				
Soetusmaksumus	2 261	1 243	509	4 013
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 732	-337	0	-2 069
Jääkväärtus	529	906	509	1 944
Soetatud	23	0	0	23
Allahindlus	-1	0	0	-1
Amortisatsioon (lisa 18-20)	-246	-44	0	-290
31.12.2016				
Soetusmaksumus	2 092	1 243	509	3 844
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 787	-381	0	-2 168
Jääkväärtus	305	862	509	1 676
Soetatud	16	0	0	16
Amortisatsioon (lisa 18-20)	-135	-44	0	-179
31.12.2017				
Soetusmaksumus	2 107	1 243	509	3 859
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 921	-425	0	-2 346
Jääkväärtus	186	818	509	1 513

Kaubamärgid jääkväärtuses 818 tuhat eurot (31. detsember 2016: 862 tuhat eurot) on Grupi poolt ostetud kaubamärgid Bastion ja Ivo Nikkolo. Järelejäänud amortisatsiooniperiood nendel kaubamärkidel on vastavalt 45 ja 9 aastat.

Firmaväärtuse kaetava väärtuse test

Firmaväärtust, mille bilansiline maksumus 31. detsember 2017 seisuga oli 509 tuhat eurot (31. detsember 2016: 509 tuhat eurot), kontrollitakse väärtuse languse hindamiseks igal bilansipäeval.

31. detsember 2017 seisuga määrati Baltika Tailor OÜ ja SIA Baltika Latvija raha genereerivate üksuste kaetav väärtus lähtudes kasutusväärtuse arvutustest. Kasutusväärtuse leidmiseks koostati detailsed maksustamiseelsed viie aasta rahavoo prognoosid. Alates kuuendast aastast kuni lõpmatuseni kasutati rahavoogude prognoosideks eeldatavat kasvumäära.

Kasutusväärtuse leidmiseks kasutatud näitajad

	Baltika Tailor		Baltika Latvija	
	2017	2016	2017	2016
Seisuga 31. detsember				
Firmaväärtuse bilansiline väärtus	355	355	154	154
Müügi efektiivsuse kasv ¹	2,6%	3,3%	2,5%	3,2%
Kasv ²	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Brutomarginaal ³	3,7%	3,9%	56,1%	57,0%
Diskontomäär ⁴	11,0%	11,7%	9,9%	10,9%
Kaetava ja bilansilise väärtuse vahe	284	174	22 143	22 606

¹Juhatus määras kindlaks keskmise aastase Baltika Tailor müügikasvu ning Baltika Latvija ettevõtete müügi efektiivsuse kasvu ruutmeetri kohta viieks aastaks

²Prognosides kasutatud rahavoo kasvumäär alates aastast 2022.

³Juhatus määras brutomarginaali vastavalt ajaloolisele marginaalile ja vastavalt ootustele järgnevate aastate marginaalile

⁴Rahavoogude prognosides kasutatud tulumaksueelne diskontomäär (WACC). Diskontomäära muutus tuleneb vastava regiooni tegevusala indikaatorite muutusest.

Eeldatavad kasvumäärad, mida kasutati tuleviku rahavoogude prognosides, on tuletatud kogemustel põhinevast kasvumäärast vastavas tegevusharus ning juhatuse ootusest järgnevate aastate kasvumääradele vastavas regioonis. Diskontomäärana kasutati tulumaksueelset kaalutud keskmist kapitali hinda (WACC), mis võtab arvesse konkreetse turu ja tegevusala spetsiifilised riskid.

Väärtuse languse testi tulemusena selgus, et kaetav väärtus ületab raha genereeriva üksuse bilansilist maksumust ning seega puudus vajadus allahindluse kajastamiseks.

Selleks, et vara kaetav väärtus väheneks kuni bilansilise maksumuseni, peaks müügiefektiivsuse keskmine aastane kasvumäär (müük m² kohta) olema SIA Baltika Latvija raha genereeriva üksuse puhul -5,5% (31.12.2016: -6,0%). Kui keskmine aastane müügi kasvumäär oleks Baltika Tailori raha genereeriva üksuse puhul 2,4% (31. detsember 2016: 3,2%), oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega.

Kui aasta keskmine brutokasumi marginaal oleks 40,1% ja 3,3% vastavalt SIA Baltika Latvija ja Baltika Tailori puhul, oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega (31.12.2016 vastavalt 39,0% SIA Baltika Latvia ja 3,6% Baltika Tailor puhul).

LISA 11 Rendiarvestus

Kasutusrent – Grupp rendilevõtjana

Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma

	31.12.2017	31.12.2016
Kuni 1 aasta	5 311	5 472
1-5 aastat	8 443	10 622
Üle 5 aasta	146	0
Kokku	13 900	16 094

Kasutusrendina on kajastatud kaupluste, tootmishoonete ja peakontori rendilepingutest tulenevad rendikulud. Kaupluste rendilepingud ei ole valdavalt pikaajaliselt siduvad, olles enamasti katkestatavad kuni 12-kuulise etteteatamisega.

Tähtajalised rendilepingud on pikendatavad turutingimustel. Grupp on sõlminud teatud osa tingimuslikku kohustust sisaldavaid rendilepinguid, mis sätestavad rendimaksete muutumise rendiperioodi jooksul vastavalt tarbijahinna indeksi muutumisele või inflatsioonile. 2017. aastal tasus Grupp kasutusrendi makseid kokku summas 7 654 tuhat eurot (2016: 7 465 tuhat eurot) (lisad 18-20).

Kapitalirent – Grupp rendilevõtjana

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
31.12.2015			
Soetusmaksumus	1 451	723	2 175
Akumuleerunud kulum	-1 071	-256	-1 327
Jääkväärtus	380	467	847
Soetatud	60	0	60
Müüdüd ja maha kantud	0	-6	-6
Kulum	-98	-107	-205
31.12.2016			
Soetusmaksumus	1 509	603	2 111
Akumuleerunud kulum	-1 167	-248	-1 415
Jääkväärtus	341	355	696
Soetatud	0	44	44
Kulum	-84	-111	-195
31.12.2017			
Soetusmaksumus	1 508	635	2 143
Akumuleerunud kulum	-1 252	-347	-1 599
Jääkväärtus	256	288	544

Lisainformatsioon tulevaste perioodide kapitalirendimaksete kohta tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3. Kapitalirendi kohustuse bilansiline maksumus on esitatud lisa 12.

2017. aastal tasus Grupp kapitalirendi makseid summas 201 tuhat eurot (2016: 145 tuhat eurot).

LISA 12 Võlakohustused

	31.12.2017	31.12.2016
Lühiajalised võlakohustused		
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil (lisa 3)	575	1 019
Arvelduskrediit (lisa 3)	637	1 620
Lühiajalised kapitalirendi kohustused (lisa 3)	97	196
Vahetusvõlakirjad (lisa 15, 3)	0	3 000
Kokku	1 309	5 835
Pikaajalised võlakohustused		
Pikaajalised pangalaenud (lisa 3)	875	1 046
Pikaajalised kapitalirendi kohustused (lisa 3)	78	150
Vahetusvõlakirjad (lisa 15, 3)	4 410	0
Kokku	5 363	1 196
Võlakohustused kokku	6 672	7 031

Pangalaenud on fikseeritud eurodes. Juhtkonna hinnangul ei erine Grupi võlakohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest (lisa 3). Aruandeperioodil tasus Grupp laenumakseid summas 1 120 tuhat eurot (2016: 807 tuhat eurot). Aruandeperioodi intressikulu laenudelt ja muudelt intressi kandvatelt võlakohustustelt

moodustas 499 tuhat eurot (2016: 472 tuhat eurot), kaasa arvatud intressikulu seotud osapoole võlakirjadelt (lisa 15). Kasutamata arvelduskrediit oli 2017 aasta lõpus 3 363 tuhat eurot (2 380 tuhat eurot 2016. aastal).

Kapitalirendiga soetatakse autosid, mööblit ja seadmeid kauplustesse.

Muutused 2017. aastal

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

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.

Kuna juuli lõpuks ei saanud J-võlakirjade omanikelt ühtegi sooviavaldust aktsiate märkimiseks, maksti augustis sissemakstud summad osaliselt tagasi ning osaliselt tasaarveldati uute emiteeritud võlakirjade (K-võlakirjad) märkjate tasumisele kuuluvate summadega. Augustis emiteeris Grupp K-võlakirjad, millega seoses suurenesid pikaajalised kohustused 4,410 tuhande euro võrra. Vaata lähemalt lisast 15.

Muutused 2016. aastal

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

Juulis kirjutati alla olemasoleva pangalaenu raam-lepingu muudatusele, millega pikendati teise arvelduskrediidi lepingu, summas 3 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juulini 2017. Samuti pikendati olemasoleva laenujäägi tagasimakse graafikut 20 kuu võrra ning võeti juurde investeerimislenu summas 2 000 tuhat eurot, mis kuulub tagasimaksmisele 4 aasta jooksul. Saadud laenust võeti kolmandas kvartalis kasutusele 1 500 tuhat eurot.

Vahetusvõlakirjad (K-võlakirjad)

16. augustil 2017 emiteeris Grupi emaettevõtte 889 vahetusvõlakirja kogusummas 4 445 tuhat eurot, mis kannavad 6%-list intressi aastas. Võlakirjad on võlakirja omaniku valikul konverteeritavad emaettevõtte lihtaktsiateks või kuuluvad tagasimaksmisele peale aktsiate märkimisperioodi lõppu. Rohkem infot on toodud lisas 15. Vahetusvõlakirjad on kajastatud finantsseisundi aruandes järgmiselt:

	31.12.2017	31.12.2016
Vahetusvõlakirjade nominaal väärtus	4,445	0
Muud omakapitali komponendid– konverteerimisoptiooni väärtus	-163	0
	4,282	0
Intressikulu*	128	0
Pikaajaline võlakohustus	4,410	0

* Intressikulu on arvatud kohustuse komponendilt kasutades efektiivset intressimäära 8%.

Vahetusvõlakirja kohustuse komponent võeti esmalt arvele õiglasel väärtusel, kasutades turu intressimäära, mis vastab sarnase omakapitaliinstrumendiks konverteerimise võimaluseta finantskohustisele. Kohustuse summa kajastatakse edaspidi finantskohustusena korrigeeritud soetusmaksumuses kuni kohustuse lõppemiseni aktsiateks konverteerimise või summade tagasimaksmise teel. Ülejäänud vahetusvõlakirjadest saadud summa kajastatakse konverteerimisoptiooni väärtusena omakapitalis ning selle bilansilist väärtust edaspidi ei korrigeerita.

Grupi intressikandvad laenud seisuga 31. detsember 2017




	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor või 1-kuu Eonia)	2 262	EURIBOR või EONIA +3,80%
K- võlakirjad (lisa 26)*	4 445	6,00%
Kokku	6 707	

Grupi intressikandvad laenud seisuga 31. detsember 2016

	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor või 1-kuu Eonia)	4 031	EURIBOR või EONIA +4,60%
J- võlakirjad (lisa 26)	3 000	6,50%
Kokku	7 031	





*K-võlakirjad on näidatud nominaal väärtuses.

Grupi laenulepingutele on seatud mitmed piirangud või eritingimused, mille mittetäitmisel võib laenuandja nõuda laenu ennetähtaegset tagasimaksmist, sealhulgas:

-  piiratud õigused varade võõrandamiseks;
-  piiratud õigused täiendavate kohustuste võtmiseks;
-  piiratud õigused dividendide väljamaksmise ja aktsiakapitali suurendamise otsuste tegemisel.

Grupi pangalaenude tagatisvara

Seisuga 31. detsember 2017 ja 31. detsember 2016 olid Grupi pangalaenude tagatiseks panditud järgmised varad:

-  kommertspant vallasvarale;
-  kaubamärgid;
-  tütarettevõtete aktsiad ja osakud;
-  pangakontodel olevad rahalised vahendid.

Panditud varade bilansiline maksumus 31. detsember 2017 seisuga oli 14 063 tuhat eurot, sh varude bilansiline maksumus 10 499 tuhat eurot, materiaalse põhivara bilansiline maksumus 2 395 tuhat eurot, immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 465 tuhat eurot ning pangakontodel olevad rahalised vahendid 704 tuhat eurot.

Panditud varade bilansiline maksumus 31. detsember 2016 seisuga oli 15 143 tuhat eurot, sh varude bilansiline maksumus 11 096 tuhat eurot, materiaalse põhivara bilansiline maksumus 3 022 tuhat eurot, immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 606 tuhat eurot ning pangakontodel olevad rahalised vahendid 419 tuhat eurot.

31. detsember 2017 ja 31. detsember 2016 seisuga oli Baltika vastavuses laenulepingute tingimustega.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

Finantseerimistegevusest tekkinud kohustuste muutused

	31.12.2016	Rahavood	Uued liisingud	Mitte-rahalisel tasavõrdne arvestused	Ümberklassifitseeritud omakapitali	Muud	31.12.2017
Pikaajaliste pangalaenude lühiajaline osa	1 019	-1 120	0	0	0	676	575
Arvelduskrediit	1 620	-983	0	0	0	0	637
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	196	-201	0	0	0	102	97
Vahetusvõlakirjade lühiajaline osa	3 000	-35	0	-2 965	0	0	0
Pikaajalised pangalaenud	1 046	500	0	0	0	-671	875
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	150	0	30	0	0	-102	78
Vahetusvõlakirjade pikaajaline osa	0	863	0	3 582	-163	128	4 410
Finantseerimis-tegevusest tekkinud kohustused kokku	7 031	-976	30	617	-163	133	6 672

	31.12.2015	Rahavood	Muud	31.12.2016
Pikaajaliste pangalaenude lühiajaline osa	1 019	-807	446	1 019
Arvelduskrediit	1 426	194	0	1 620
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	179	-145	162	196
Vahetusvõlakirjade lühiajaline osa	0	0	3 000	3 000
Muud lühiajalised laenud	24	-24	0	0
Pikaajalised pangalaenud	0	1 500	-454	1 046
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	312	0	-162	150
Vahetusvõlakirjade pikaajaline osa	3 000	0	-3 000	0
Finantseerimistegevusest tekkinud kohustused kokku	6 321	718	-8	7 031

Muud summad sisaldavad ümberklassifitseerimiste mõju pangalaenude, kapitalirendi kohustuste ja vahetusvõlakirjade pika- ja lühiajaliste osade vahel aja möödumise tõttu; laenu lepingutasu kapitaliseerimise ja amortisatsiooni mõju ning kogunenud, kuid veel maksmata intressi.

LISA 13 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	31.12.2017	31.12.2016
Lühiajalised kohustused		
Võlad hankijatele (lisa 3)	2 994	3 259
Maksukohustused, sh	1 465	1 603
isiku tulumaks	189	220
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	527	536
käibemaks	716	770
muud maksud	33	77
Võlad töövõtjatele ¹	1 010	991
Muud viitvõlad	22	527
Ostjate ettemaksud	36	166
Muud lühiajalised võlad	126	30
Kokku	5 653	6 576

¹Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust.

Maksuhalduril on õigus kontrollida Gruppi kuuluvate ettevõtete maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning

trahv. Riikides, kus Grupp tegutseb, võib maksuseadusi, mis kehtisid või sisuliselt kehtisid aruande perioodi lõpus, erinevalt tõlgendada. Seega võib Grupi maksuarvestust ning formaalset tõendusmaterjali vaidlustada vastavate maksuametite poolt. Grupi juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Gruppi kuuluvatele ettevõtetele olulise täiendava maksusumma.

Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes

	31.12.2017	31.12.2016
EUR (euro)	1 954	2 630
USD (USA dollar)	1 076	1 156
Kokku	3 030	3 786

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

LISA 14 Eraldised

	31.12.2017	31.12.2016
Kliendiboonuste eraldis	331	347
Saldo 31.12.2015	331	347

Eraldise lühikirjeldus

Grupp pakub oma jaeklientidele Baltikumis (sealhulgas e-poe klientidele) lojaalsusprogrammi „AndMore“.

„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.

Kasutatud hinnangud

2017. aastal vähendas Grupp kliendiboonuste eraldist 16 tuhande võrra (2016: vähendas 23 tuhande võrra). Eraldise hindamiseks on juhtkond kasutanud olemasolevat statistikat, mis võimaldab iseloomustada kliendi käitumist boonuseurode kasutamisel: nende teenimist, kasutamist, aegumist.

Eraldise moodustamisel on rakendatud aruandeperioodil teenitud, kuid veel kasutamata boonuseurode suhtes aegumise tõenäosust. Tõenäosus põhineb olemasoleval kliendikäitumise statistikal.

Vaata ka lisa 17.

LISA 15 Omakapital

Aktsiakapital

	31.12.2017	31.12.2016
Aktsiakapital	8 159	8 159
Aktsiate arv (tk)	40 794 850	40 794 850
Aktsia nimiväärtus (EUR)	0,20	0,20

Nii 31. detsember 2017 kui ka 31. detsember 2016 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatest, mis olid kõik noteeritud Nasdaq Tallinna börsil.

Aktsiate arvu muutus

	Aktsiate arv
Aktsiate arv 31.12.2016	40 794 850
Aktsiate arv 31.12.2017	40 794 850

Seisuga 31. detsember 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.

Muutused aktsiakapitalis
Vahetusvõlakirjad ja aktsioptsioonid

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimisperiood	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2017	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2016
K-võlakiri	16.08.2017	15.07.2019-18.08.2019	889	0
J-võlakiri	28.07.2014	15.07.2017-30.07.2017	0	600


K-võlakirjad

08. mail 2017 toimunud Baltika aktsionäride üldkoosolek võttis vastu otsuse emiteerida 4,5 miljoni euro väärtuses võlakirjaomaniku optsooniga konverteeritavaid võlakirju. Otsustati väljastada 900 vahetusvõlakirja väljalaskehinnaga 5 000 eurot. 900-st pakutud võlakirjast märgiti 889 võlakirja kogusummas 4 445 tuhat eurot. Kaheaastased võlakirjad kannavad 6%-list intressi aastas. Iga võlakiri annab õiguse märkida 15 625 aktsiat väljalaskehinnaga 0,32 eurot.

Osaliselt väljastati võlakirju (720 võlakirja, summas 3 600 tuhat eurot) ka seotud osapoolle (lisa 20).


J-võlakirjad

28. aprillil 2014 toimunud aktsionäride üldkoosolek võttis vastu otsuse emiteerida konverteeritavaid võlakirju kokku summas 3 miljonit eurot. Otsustati väljastada 600 konverteeritavat võlakirja väljalaskehinnaga 5 000 eurot. Kolmeaastased konverteeritavad võlakirjad kannavad intressi 6,5% aastas ja annavad omanikule õiguse märkida 10 000 AS Baltika aktsiat väljalaskehinnaga 0,50 eurot. 30. juuliks 2017 ei saanud ühtegi sooviavaldust aktsiate märkimiseks ja sissemakstud summad maksti osaliselt tagasi ning osaliselt tasaarveldati K-võlakirjade märkijate tasumisele kuuluvate summadega.

Osaliselt olid võlakirjad (510 võlakirja, summas 2 550 tuhat eurot) väljastatud ka seotud osapoolle (lisa 20), mis koos kogunenud intressiga tasaarveldati K-võlakirjade eest tasumisele kuuluvate summadega.


Aktsioptsiooniprogramm

27. aprillil 2015. aastal otsustas aktsionäride üldkoosolek aktsioptsiooni programmi raames suurendada aktsiakapitali kuni 1 000 000 registreeritud aktsiani nominaalväärtuses 0,20 eurot ja väljalaskehinnas 0,20 eurot. Aktsioptsiooni programmi kohaselt võivad AS Baltika juhatuse liikmed Baltika aktsia hinnakasvu tingimuste täitmise korral märkida aktsiaid kolme aasta pärast aktsioptsioonilepingu allkirjastamisest.

Reservid

	31.12.2017	31.12.2016
Kohustuslik reservkapital	1 182	1 182
Muud reservid	163	0

Muud reservid summas 163 tuhat eurot kajastab K-võlakirjade konverteerimisoptiooni väärtust. Kohustuse komponent on kajastatud võlakohustustes. Vaata ka lisa 12.

Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2017

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	15 870 914	38,90%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	7 295 220	17,88%
3. Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	3 407 305	8,35%
4. Svenska Handelsbanken kliendid	1 000 000	2,45%
5. Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed		
Meelis Milder	1 000 346	2,45%
Juhatuse liikmetega seotud lähedased pereliikmed	220 083	0,54%
Ülal nimetamata nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	1 002 427	2,46%
6. Teised aktsionärid	10 998 555	26,97%
Kokku	40 794 850	100,00%

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%
Ülal nimetamata nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	1 002 427	2,46%
7. Teised aktsionärid	10 650 111	26,11%
Kokku	40 794 850	100,00%

*Investeeringufirma OÜ BMIG on Emaettevõtte juhatuse liikmete kontrolli all.



Grupi Emaettevõtte lihtaktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna börsil. Emaettevõttel puudub kontrolli omav aktsionär või ühiselt koos tegutsev aktsionäride grupp.

LISA 16 Segmendid

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

Emaettevõtte juhatus 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 segmendiks liitmise tunnustele.

Segmentide kirjeldus ja peamised tegevusvaldkonnad:

- 
 Jaekaubandus hõlmab tegevust Eestis, Lätis, Leedus ja Soomes. 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 hulgiklientidele, frantsiisiklientidele, materjalide ja õmblusteenuse müüki ning müüki läbi e-poe. Nende segmentide näitajad on väiksemad, kui IFRS 8's toodud raporteeritava segmendi 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. Segmendi kasum (kahjum) Grupi sisemiselt genereeritud aruannetes on sisemine mõõdik hindamaks segmendi tulemust ja see koosneb segmendi brutokasumist (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 müügikanali tasemel. Peamised juhatuse otsused, mis on seotud investeerimise ja ressursside jaotusega, põhinevad käesolevas lisas avalikustatud segmentide infole.

Segmentide tulemuslikkuse hindamiseks jälgib juhatus peamiselt grupivälisest müügitulu, segmendi kasumit, põhivara amortisatsiooni ja varusid. See informatsioon on segmentide lõikes toodud all olevates tabelites:

Juhatusese esitatud raporteeritavate segmentide info

	Jaekaubanduse segment	Kõik muud segmentid ¹	Segmendid kokku
2017			
Müügitulu (grupiväline)	39 476	7 983	47 459
Segmendi kasum (-kahjum) ²	6 401	1 615	8 016
sh põhivara amortisatsioon	-931	-48	-979
Segmendi varud	3 902	0	3 902
2016			
Müügitulu (grupiväline)	39 678	7 315	46 993
Segmendi kasum (-kahjum) ²	7 126	1 108	8 234
sh põhivara amortisatsioon	-859	-75	-934
Segmendi varud	4 392	0	4 392

¹Kõik muud segmendid sisaldavad kaupade hulgimüüki, frantsiisimüüki, materjali ja õmblusteenuse müüki ning müüki e-kaubandusest.

²Segmendi kasum on segmendi ärikasum ilma muude äritulude ja -kuludeta.

Segmendi kasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga

	2017	2016
Raporteeritavate segmentide ärikasum	8 016	8 234
Jagamata kulud ¹ :		
müüdü kaupade kulu ja turustuskulud	-4 976	-5 073
üldhalduskulud	-2 387	-2 504
muud äritulud (kulud), neto	-35	44
Ärikasum (-kahjum)	618	701

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

Segmendi varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega

	31.12.2017	31.12.2016
Segmendi varud kokku	3 902	4 392
Ema- ja tootmisettevõtte varud	6 597	6 704
Varud finantsseisundi aruandes kokku	10 499	11 096

Segmendi põhivara (v.a finantsvarad ja edasilükkunud tulumaksuvara) jagunemine asukoha järgi

	31.12.2017	31.12.2016
Jaekaubandus	2 164	2 690
Hulgikaubandus	0	62
Ema- ja tootmisettevõtte vara	1 744	1 946
Kokku	3 908	4 698

LISA 17 Müügitulu ja kliendiboonuste eraldis

	2017	2016
Kaupade müük jaemüügi kanali kaudu	39 476	39 678
Kaupade müük hulgi- ja frantsiiskaubanduse kanali kaudu	6 300	6 029
Kaupade müük e-kaubanduse kanali kaudu	1 468	1 063
Muu müük	215	223
Kokku	47 459	46 993

Müügitulu geograafiliste (kliendi asukoht) piirkondade lõikes

	2017	2016
Eesti	21 154	20 487
Läti	10 605	10 658
Leedu	10 541	11 086
Venemaa	1 785	1 812
Ukraina	1 009	1 179
Saksamaa	690	403
Austria	401	101
Serbia	384	0
Hispaania	301	403
Soome	244	602
Valgevene	235	188
Muud riigid	110	74
Kokku	47 459	46 993

Kliendiboonuste eraldis

Grupp on moodustanud klientide lojaalsusprogrammi boonusskeemile eraldise. Eraldise arvutamiseks hinnati aasta lõpu seisuga aruandeperioodil teenitud, kuid järgnevatel aruandeperioodidel tõenäoliselt kasutatavaid boonuseid.

31. detsembri 2017 seisuga vähendati eraldist 16 tuhande euro võrra (31. detsembri 2016 seisuga vähendati 23 tuhande euro võrra). Eraldise moodustamisel kasutatud hinnangute kohta loe täpsemalt lisast 14.

LISA 18 Müüdüd kaupade kulu

	2017	2016
Kauba- ja materjali kulu	19 158	19 012
Tootmise tööjõukulud	3 609	3 493
Rendikulud (lisa 11)	687	677
Mitmesugused tootmiskulud	399	405
Tootmis põhivara kulum (lisa 9)	82	92
Varude allahindluse muutus (lisa 6)	-130	-160
Kokku	23 805	23 519

LISA 19 Turustuskulud

	2017	2016
Tööjõukulud	9 216	9 165
Rendikulud (lisa 11)	6 548	6 348
Reklaamikulud	1 363	1 319
Põhivara kulum (lisa 9,10)	1 083	1 071
Kütuse, kütte- ja elektrikulud	475	506
Kommunaalteenused ja valvekulu	344	344
Kaardimaksete kulud	235	241
Infotehnoloogia kulud	183	180
Lähetuskulud	152	163
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	136	121
Sidekulud	99	104
Muud müügikulud ¹	796	774
Kokku	20 630	20 336

¹Muud müügikulud sisaldavad peamiselt kindlustuskulu, tolli-, pangateenuste, vormirõivaste, pakkematerjali, transportteenuste, kaupluste renoveerimise, koolituse, kontoritarvete kulu ja teenuste kulu, mis on seotud jaeturgude administreerimisega.

LISA 20 Üldhalduskulud

	2017	2016
Tööjõukulud	1 188	1 208
Rendikulud (lisa 11)	419	440
Infotehnoloogia kulud	194	216
Pangateenused	136	153
Põhivara kulum (lisa 9, 10)	65	125
Kütuse-, kütte- ja elektrikulud	64	68
Juhtimis-, juriidilised-, audiitori jm konsultatsiooniteenused	82	58
Muud üldhalduskulud ¹	239	236
Kokku	2 387	2 504

¹Muud üldhalduskulud sisaldavad kindlustuse, side-, lähetus-, koolitus-, kommunaal-, turvateenuste kulusid ning muid teenuseid.

LISA 21 Tööjõukulud

	2017	2016
Tööjõukulud	10 638	10 540
Sotsiaalmaksud	3 375	3 326
Kokku	14 013	13 866

2017. aastal oli keskmine töötajate arv Baltika Grupis 1 044 (2016: 1 073).

LISA 22 Muud äritulud ja -kulud

	2017	2016
Kasum (kahjum) materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist, mahakandmisest	-27	-15
Muud äritulud	84	90
Kahjum valuutakursi muutustest	-97	-35
Trahvid, viivised, maksuintressid	15	15
Muud ärikulud	-10	-11
Kokku	-35	44

Lisainformatsiooni vaata ka lisadest 9, 10.

LISA 23 Finantskulud

	2017	2016
Intressikulu	-499	-472
Muud finantskulud	-22	-47
Kokku	-521	-519

LISA 24 Tulumaks

	2017	2016
Edasilükkunud tulumaksu kulu (lisa 7)*	39	5
Tulumaksu kulu kokku	39	5

*Tulenevalt Läti tulumaksuseaduse muudatusest kanti finantsseisundi aruandes kajastatud tulumaksuvara 31.12.2017 seisuga finantsseisundi aruandest välja. Muudatuse tagajärjel tekkis erakorraline arvestuslik kahjum summas 110 tuhat eurot, mis sisaldub 2017. aasta edasilükkunud tulumaksu kulu (39 tuhat eurot) sees. Antud vara saab tulevikus kasutada dividendi tulumaksu tasaarveldamiseks.

Grupi kasumilt nominaalse maksumääraga arvestatud tulumaks erineb tegelikust tulumaksukulust põhjustel, mis on esitatud alltoodud tabelis.

Tulumaks regioonide lõikes seisuga 31. detsember 2017

	Kokku
Kasum enne tulumaksu	97
Nominaalne tulumaksumäär	0-20%
Tulumaks kasumilt nominaalse tulumaksu määraga	2
Maksustatavate tulude/kulude mõju	-2
Edasikantavate maksukahjumite realiseerumine/maksukasumite lisandumine	0
Finantsseisundi aruandes kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	39
Tulumaksukulu	0
Edasilükkunud tulumaksukulu (lisa 7)	39

Tulumaks regioonide lõikes seisuga 31. detsember 2016

	Kokku
Kahjum enne tulumaksu	182
Nominaalne tulumaksumäär	0-15%
Tulumaks kasumilt (kahjumilt) nominaalse tulumaksu määraga	5
Maksustatavate tulude/kulude mõju	-3
Edasikantavate maksukahjumite realiseerumine/maksukasumite lisandumine	-2
Finantsseisundi aruandes kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	5
Tulumaksu kulu	0
Edasilükkunud tulumaksukulu (lisa 7)	5

LISA 25 Puhaskasum aktsia kohta




Tava puhaskasum aktsia kohta

		2017	2016
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (tuhat)	tk	40 795	40 795
Puhaskasum (tuhat)	EUR	58	177
Tava puhaskasum aktsia kohta	EUR	0,00	0,00

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta

31. detsembril 2017 ja 31. detsembril 2016 lõppenud perioodidel oli lahjendatud puhaskasum aktsia kohta võrdne tava puhaskasumiga aktsia kohta, mis on esitatud eespool. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta on arvatud korrigeerides summasid, mida kasutati tava puhaskasumi aktsia kohta leidmisel, võttes arvesse lahustava toimega instrumentide intressi- ja muud finantseerimise kulusid ning kaalutud keskmist lihtaktsiate arvu, mis lisanduksid eeldusel, et kõik lahustava toimega instrumendid konverteeritakse aktsiateks. 31. detsembril 2017 ja 31. detsembril 2016 lõppenud perioodidel puudusid Grupil lahustava toimega instrumendid.

Potentsiaalselt lahustava toimega instrumendid saaksid olla (lisa 15):

-  J-võlakirjad 2016. ja 2017. aastal,
-  K-võlakirjad 2017. aastal,
-  Aktsiaoptiooni programm 2016. ja 2017. aastal.

J-võlakirjade ja K-võlakirjade lahustav toime sõltus ja sõltub aktsiahinnast. 2017. ja 2016. aastal on eeldatud, et J-võlakirjad ja K-võlakirjad ei konverteerita lihtaktsiateks tuginedes aktsia keskmisele hinnale Nasdaq Tallinna börsil.





Aktsiaoptiooni programmis tehti arvutusega kindlaks aktsiate arv, mis oleks saanud soetada turuväärtusega (ettevõtte aktsia keskmine hind) toetudes aktsia väljalaskehinnale. Ülalpool kirjeldatud moodusel saadud aktsiate arvu võrreldi nende aktsiate arvuga, mille puhul oleks saanud eeldada konverteerimist. Kuna lahustav toime sõltub aktsiahinnast, ei omanud aktsiaoptiooniprogramm 2017. ja 2016. aastal lahustavat toimet.

AS Baltika Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud aktsia keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 2017. aastal 0,28 eurot (2016: 0,29 eurot).

LISA 26 Seotud osapooled

Käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 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 aastaaruande koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

-  omanikke, kellel on oluline mõju, omades üldjuhul 20% või enam aktsiatest; ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid (lisa 15);
-  juhatuse ja nõukogu liikmeid¹;
-  eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;
-  ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed.

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

Tehingud seotud osapooltega

Ostud	2017	2016
Teenused juhatuse ja nõukogu liikmete kontrolli all olevatelt ettevõtetelt	24	24
Kokku	24	24

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

Saldod seotud osapooltega

	31.12.2017	31.12.2016
Võlakohustused (lisa 12, 13)	3 681	2 973
Kokku	3 681	2 973

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

Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud

	2017	2016
Juhatuse liikmete töötasud (ilma sotsiaalmaksuta)	261	253
Nõukogu liikmete tasud (ilma sotsiaalmaksuta)	14	14
Kokku	275	267

Nii 31. detsembri 2017 kui ka 31. detsembri 2016 seisuga oli Grupil kaks juhatuse liiget ja viis nõukogu liiget.

Muudatused juhatuses 2017. aastal

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

Nõukogu 11. oktoobri 2017 otsusega kutsuti AS Baltika juhatusest alates 18. detsembrist 2017 tagasi juhatuse liige Ingrid Uibukant, kes juhtis ettevõtte hanke- ja tarneahelat. AS Baltika juhatus jätkab kaheliikmelisena: tegevjuht Meelis Milder ja finantsdirektor Maigi Pärnik-Pernik.

Muudatused juhatuses 2016. aastal

30. jaanuaril 2015 peatas AS Baltika nõukogu Maigi Pärnik-Pernikuga sõlmitud juhatuse liikme lepingu täitmise tema lapsehoolduspuhkuse 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.

Juhatuse liikmete ennetähtaegse töösuhete lõppemisel on lahkumishüvitised (ilma maksudeta) piiratud 3 kuni 18-kuulise kuupalga summaga, mis ulatuvad kokku ligikaudu 234 tuhande euronit (2016: 234 tuhat eurot) ennetähtaegse töösuhete lõpetamisel. 2017. aastal ei maksnud Grupp juhatuse liikmete lahkumishüvitisi (2016: 36 tuhat eurot).

2017. ja 2016. aastal ei toimunud nõukogu liikmete hulgas muudatusi. 2017. ja 2016. aastal ei makstud nõukogu liikmetele lahkumishüvitisi.

Vahetusõlakirju (J-võlakirjad ja K-võlakirjad) on osaliselt väljastatud seotud osapooltele (lisa 15).

2015. aasta aktsiaoptiooni programm oli suunatud juhatuse liikmetele (lisa 15).

LISA 27 Tütarettevõtted

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 31.12.2017	Osalus 31.12.2016
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	100%
OÜ Baltman ¹	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija ²	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
UAB Baltika Lietuva ²	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Mitte tegutsev	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%

¹Osalus läbi tütarettevõtte

²Osalus läbi OÜ Baltman

LISA 28 Lisainformatsioon Grupi emaettevõtte kohta

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtte esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtete kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtte eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud vastavalt IAS 27 „Konsolideeritud ja eraldiseisvad raamatupidamise aruanded“ nõuetele.

Emaettevõtte eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aruande lisadena, on investeeringud tütarettevõtete, ühisettevõtete ja sidusettevõtete aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses, millest on maha arvatud vara väärtuse langusest tekkinud allahindlused.

Emaettevõtte finantsseisundi aruanne

	31.12.2017	31.12.2016
VARAD		
Käibevara		
Raha ja pangakontod	177	12
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	2 912	5 175
Varud	6 673	6 946
Käibevara kokku	9 762	12 133
Põhivara		
Investeeringud tütarettevõtetesse	1 324	1 324
Muud pikaajalised varad	211	246
Materiaalne põhivara	172	224
Immateriaalne põhivara	992	1 153
Põhivara kokku	2 699	2 947
VARAD KOKKU	12 461	15 080
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused	1 223	5 650
Võlad hankijatele ja muud võlad	4 594	7 899
Lühiajalised kohustused kokku	5 817	13 549
Pikaajalised kohustused		
Võlakohustused	5 998	1 103
Pikaajalised kohustused kokku	5 998	1 103
KOHUSTUSED KOKKU	11 815	14 652
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital nimiväärtuses	8 159	8 159
Ülekurss	496	496
Kohustuslik reservkapital	1 345	1 182
Jaotamata kahjum	-9 409	-9 601
Aruandeperioodi puhaskasum	55	192
OMAKAPITAL KOKKU	646	428
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	12 461	15 080

Emettevõtte koondkasumiaruanne

	2017	2016
Müügitulu	31 898	32 828
Müüdud kaupade kulu	-23 443	-24 020
Brutokasum	8 455	8 808
Turustuskulud	-5 406	-5 501
Üldhalduskulud	-2 301	-2 416
Muud äritulud (-kulud)	-4	60
Ärikasum (-kahjum)	744	951
Intrassikulud, neto	-689	-759
Puhaskasum	55	192
Aruandeperioodi koondkasum	55	192

Emattevõtte rahavoogude aruanne

	2017	2016
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum	744	951
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum; väärtuse langus ja kasum (-kahjum) põhivara müügist, mahakandmisest	216	335
Muud mitterahalised korrigeerimised	142	-26
Äritegevuse nõuete ja ettemaksete muutus	-195	-527
Äritegevuse kohustuste ja ettemaksete muutus	-445	-490
Varude saldo muutus	273	-581
Saadud intress	0	7
Makstud intressid	-435	-539
Rahavoog äritegevusest kokku	300	-870
Rahavood investeerimistegevusest		
Põhivara soetamine	-16	-49
Põhivara müük	0	24
Rahavoog investeerimistegevusest kokku	-16	-25
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud laenud	1 167	1 500
Laenude tagasimaksed	-1 120	-807
Arvelduskrediidi saldo muutus	-983	194
Makstud kapitalirendid	-11	-11
Makstud vahetusvõlakirjade eest	-35	-24
Saadud võlakirjade emissioonist	863	0
Rahavoog finantseerimistegevusest kokku	-119	852
Rahavoog kokku	165	-43
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	12	55
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	177	12
Raha ja raha ekvivalentide muutus	165	-43

Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

	Aktsiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2015	8 159	496	1 182	-9 601	236
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	192	192
Saldo 31.12.2016	8 159	496	1 182	-9 409	428
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-1 324
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					6 289
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2016					4 965
Aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	55	55
Vahetusvõlakirjade konverteerimisoptiooni väärtus	0	0	163	0	163
Saldo 31.12.2017	8 159	496	1 345	-9 354	646
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-1 324
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					6 510
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2017					5 186

Konsolideerimisgrupi majandusaasta aruannet koostav äriühingust raamatupidamiskohuslane lähtub omakapitali kohta äriseadustikus kehtestatud nõuetele vastavuse arvestamisel korrigeeritud konsolideerimata omakapitalist.

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele on summa, millest aktsiaselts võib teha aktsionäridele väljamakseid, leitav järgmiselt: korrigeeritud konsolideerimata omakapital, millest on maha arvatud aktsiakapital, ülekurs ja reservid.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

AS-i Baltika aktsionäridele

Aruanne konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kohta

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS-i Baltika ja selle tütarettevõtete (koos Kontsern) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2017 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Meie auditi arvamus on kooskõlas auditikomiteele esitatud täiendava aruandega.

Mida me auditeerisime

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2017;
- konsolideeritud kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

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

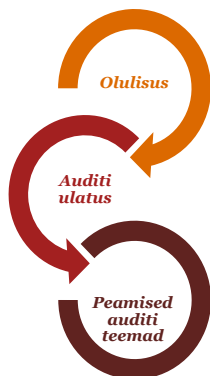
Sõltumatus

Oleme Kontsernist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortevõtmise seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortevõtmise seaduse eetikanõuetele.

2017. aasta jooksul me ei ole osutanud Kontsernile auditiväliseid teenuseid.

Ülevaade meie auditist

Kokkuvõte



Olulisus

Kontserni auditi olulisus on 0,4 miljonit eurot, mis on määratud kui ligikaudu 0,9% müügitulust.

Auditi ulatus

Teostasime täismahus auditi protseduurid Kontserni kõigi oluliste tehingute ja saldode osas. Üksikutes valdkondades, kus me tuginesime PwC-välistele audiitoritele, hindasime, millises ulatuses on vajalik meie osalemine, et väljastada audiitori aruanne Kontserni kui terviku raamatupidamise aastaaruandele.

Peamised auditi teemad

- Müügitulu kajastamine
- Varude hindamine

Oma auditi kujundamisel määrasime me olulisuse ja hindasime olulise väärkajastamise riske konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes. Erilist tähelepanu pöörasime valdkondadele, kus juhatuse on kasutanud subjektiivseid hinnanguid, näiteks oluliste raamatupidamislike hinnangute puhul, mis tuginesid eeldustele ja tulevikusündmustele, mis on oma olemuselt ebakindlad. Nagu kõikides oma auditites, tegelesime riskiga, et juhtkond eirab sisekontrollisüsteemi, hinnates muu hulgas seda, kas on asjaolusid, mis viitavad pettusest tuleneda võivale olulise väärkajastamise riskile.

Olulisus

Meie auditi ulatust mõjutas meie poolt määratud olulisus. Auditi eesmärgiks on omandada põhjendatud kindlustunne selle kohta, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast. Neid loetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Tuginedes oma professionaalsele hinnangule määrasime olulisusele, sealhulgas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku olulisusele, teatud numbrilised piirmäärad, mis on toodud alljärgnevas tabelis. Need numbrilised piirmäärad koos kvalitatiivsete kaalutlustega aitasid meil määrata meie auditi ulatust ja meie auditiprotseduuride olemust, ajastust ja mahtu ning hinnata väärkajastamiste mõju raamatupidamise aastaaruandele kui tervikule nii eraldiseisvalt kui summeerituna.

Kontserni olulisus	0,4 miljonit eurot
Kuidas me selle määrasime	Ligikaudu 0,9% müügitulust
Rakendatud olulisuse kriteeriumi põhjendus	Meie hinnangul peegeldab Kontserni võime teenida müügitulu kõige enam Kontserni väärtust ning see on peamine näitaja, mida jälgivad juhtkond, investorid, analüütikud ja kreditorid.

Peamised auditi teemad

Peamised auditi teemad on valdkonnad, mis olid meie professionaalse hinnangu kohaselt käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditis kõige olulisemad. Neid valdkondi käsitleti konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditeerimise ja sellele arvamuse avaldamise kontekstis ning me ei avalda nende valdkondade kohta eraldi arvamust.

Peamised auditi teemad

Müügitulu kajastamine (täiendav info aastaaruande lisades 1 „Üldine informatsioon ja kokkuvõtte olulisematest arvestuspõhimõtetest“, 16 „Segmendid“ ja 17 „Müügitulu ja kliendiboonuste eraldis“).

2017. aastal kajastas Kontsern müügitulu summas 47,5 miljonit eurot. Müügitulu koosneb peamiselt kaupluste jaemüügist summas 39,5 miljonit eurot ning hulgimüügist hulgi- ja frantsiisiklientidele ning e-kaubandusest summas 7,8 miljonit eurot.

Meie arvates on suur enamus Kontserni müügitehingutest tavapärased ning nende kajastamisel ei ole vaja rakendada hinnanguid, määratakse kajastatava müügitulu suurust või kajastamise hetke. Samas on mõningane juhtkonnapoolsete hinnangute rakendamine vajalik teatud valdkondades, sealhulgas:

- kliendilojaalsusprogrammi arvestus; ja
- hulgi- ja frantsiisimüügi puhul tarneklauslite ning tagastuste arvesse võtmine müügi kajastamisel.

Müügitulu auditeerimine nõuab tehingute suure mahu tõttu märkimisväärse osa auditi ajast ja ressurssidest, mistõttu on see üheks auditi peamiseks teemaks.

Kuidas me tegelesime peamiste auditi teemadega oma auditis

Müügitulu auditeerimisel testisime nii kontrollide toimumist kui viisime läbi detailseid teste.

- Hindasime müügitulu kannete korrektsust, viies raamatupidamissüsteemides kajastatud valitud tehingud kokku alusdokumentidega, nagu müügiarved, lepingud ja tehingujärgsed laekumised.
- Küsisime suurimatelt klientidelt kinnitused nii aasta müügitehingute kui ka aasta lõpus laekumata arvete kogusummade kohta.
- Võrdlesime valimi alusel pearaamatus kajastatud jaemüügitulu ning laekumisi, kontrollides panka viidud ja kaardimaksetest laekuvate summade vastavust nii kaupluste, päevade kui turgude lõikes.
- Uurisime müügilepingute võimalikke eritingimusi, klientide tagastusi ning kreditarveid veendumaks, kas kõik tingimused müügitulu kajastamiseks hulgi- ja frantsiisiklientidelt olid müügitulu kajastamise momendil täidetud ning eeltoodud tehingud olid kajastatud õigesti perioodides.
- Hindamiseks kliendilojaalsusprogrammi mõju müügitulule vaatasime üle arvutuskäigu õigsuse ning selle aluseks olnud andmete ning eelduste sobivuse.
- Vaatasime üle müügitulusid puudutavate käsitsi tehtud pearaamatukannete nimekirja ning kontrollisime kannete aluseks olevat tõendusmaterjali.

Me ei tuvastanud oma töö tulemusena olulisi puudujääke.

Varude hindamine (täiendav info aastaaruande lisades 1 „Üldine informatsioon ja kokkuvõte olulisematest arvestuspõhimõtetest“, 2 „Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud“, 6 „Varud“ ja 18 “Müüdnud kaupade kulu“).

Varusid kajastatakse bilansis kas soetusmaksumuses või neto realiseerimisväärtuses, sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Seisuga 31. detsember 2017 oli varude bilansiline maksumus kokku 10,5 miljonit eurot, mis sisaldas 0,2 miljoni euro ulatuse nende väärtuse langusest tulenevat allahindlust.

Kontsern toodab ja müüb moekaupu, mille nõudlus on mõjutatud muutuvatest tarbijaootustest ning moesuundadest. Seetõttu on varude neto realiseerimisväärtuse ja vajalike allahindluste leidmisel vaja rakendada hinnanguid.

Hinnangud tuginevad nii juhtkonna ootustel tuleviku müügi ja turundusplaanide osas kui ka ajaloolistel müügitulemustel. Hinnanguid korrigeeritakse vastavalt bilansipäevajärgse müügiperioodi tegelikele tulemustele.

Varude olulisuse ja hindamisega kaasneva ebakindluse tõttu on see üheks auditi peamiseks teemaks.

Hindasime varude allahindluste põhjendatust järgnevate protseduuride kaudu:

- Vaatasime üle Kontserni varude allahindluspõhimõtted ning võrdlesime juhtkonna varasemaid allahindlusi tegelike müügitulemustega. Seeläbi omandasime arusaama seostest varude vanuse ja ajalooliste tegelike müügikahjumite vahel ning juhtkonna varasematel perioodidel tehtud hinnangute usaldusväärsuse osas.
- Arvutasime välja meie hinnangu eeldatava vajamineva allahindluse osas, rakendades ajaloolisi müügiandmeid bilansipäeva seisuga olemasolevatele varudele, lähtudes nende profiilist ning vanusest. Kasutasime ajaloolisi andmeid allahindlusega müüdnud varude müügikahjumite kohta.
- Kontrollisime valimi alusel varude vanuselise analüüsi usaldusväärsust veendumaks alusandmete korrektsuses.
- Võrdlesime juhtkonna ootusi tulevastele müükidele ning varude juhtimise plaane meie teadmistega turutrendide osas.

Selle tulemusena leidsime, et Kontserni poolt kajastatud varude allahindlus on meie sõltumatute arvutuste käigus leitud vahemikus.

Kuidas me kujundasime oma auditi ulatuse

Kujundasime oma auditi ulatuse eesmärgiga teha piisavalt tööd, võimaldamaks meil avaldada arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta, võttes arvesse Kontserni struktuuri, raamatupidamisprotsesse ja kontrollprotseduure, ning tööstusharu, milles Kontsern tegutseb.

Kontserni raamatupidamise aastaaruandes on konsolideeritud kaheksa eraldiseisva ettevõtte andmed. Vastavalt meie riski ja olulisuse hinnangutele määrasime kindlaks, milliseid Kontserni kui terviku tehinguid ja saldosisid on vaja auditeerida täies mahus Kontserni auditi meeskonna poolt, võttes arvesse iga ettevõtte suurusest tulenevat suhtelist mõju Kontsernile ning seda, kuidas on kaetud kõik olulised konsolideeritud aastaaruande kirjed. Üksikutes valdkondades, kus töö oli teostatud PwC-väliste audiitorite poolt, nagu näiteks varude inventuurid ja maksustamine väljaspool Eestit, hindasime, kas ja millises mahus on vajalik meie osalemine nende ettevõtete auditites, saamaks veendumust piisava ja sobiva auditi tõendusmaterjali olemasolu osas, et väljastada sõltumatu vandeaudiitori aruanne Kontserni raamatupidamise aastaaruandele tervikuna.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub majandusaasta aruandes lisaks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi konsolideeritud raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Kontserni jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatses Kontserni likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Kontserni finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduurid vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Kontserni sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;
- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Kontserni jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Kontserni tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- hangime piisava asjakohase tõendusmaterjali Kontserni kuuluvate majandusüksuste või äritegevuste finantsinformatsiooni kohta, avaldamaks arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta. Me vastutame Kontserni auditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest ja oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

Samuti kinnitame neile, kelle ülesandeks on valitsemine, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid ning edastame neile info kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mis võivad tekitada põhjendatud kahtlust meie sõltumatuse riivamise kohta, ja vajadusel vastavate kaitsemehhanismide kohta.

Neile, kelle ülesandeks on valitsemine, edastatud auditiga seotud teemade seast valime välja need teemad, mis olid käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kontekstis kõige olulisemad ja on seega peamised auditi teemad. Me kirjeldame neid teemasid audiitori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud antud teema kohta infot avalikustada või kui me äärmiselt erandlikel juhtudel otsustame, et antud teema kohta ei peaks meie aruandes infot esitama, kuna võib põhjendatult eeldada, et antud info esitamisega kaasnevad kahjulikud tagajärjed ületavad avaliku huvi rahuldamisest saadava kasu.



Aruanne muude seadustest ja regulatsioonidest tulenevate nõuete kohta

Audiitoriks määramine ja audiitorteenuse osutamise periood

Meid määrati esmakordselt AS-i Baltika kui avaliku huvi üksuse audiitoriks 31. detsembril 1998 lõppenud majandusaasta suhtes. Meid on uuesti audiitoriks määratud vastavalt vahepealsetel aastatel toimunud konkurssidele ja aktsionäride otsustele; meie audiitorteenuse katkematu osutamise periood AS-ile Baltika kui avaliku huvi üksusele on kokku 20 aastat. Vastavalt Eesti Vabariigi audiitortegevuse seadusele ja Euroopa Liidu määrusele 537/2014 on võimalik meie volitusi AS-i Baltika audiitorina pikendada kuni 31. detsembril 2023 lõppeva majandusaastani.

AS PricewaterhouseCoopers

Tiit Raimla
Vastutav vandeaudiitor, litsents nr 287

Eva Jansen-Diener
Vandeaudiitor, litsents nr 501

22. märts 2018

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS Baltika juhatus teeb ettepaneku 31. detsembril 2017. aastal lõppenud majandusaasta kasum summas 58 tuhat eurot jaotada järgmiselt:

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	58
Kokku	58

JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON

Juhatus on koostanud AS Baltika 31. detsembril 2017. aastal lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande.

AS Baltika nõukogu on tutvunud juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruandega, mis koosneb tegevusaruandest, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, kasumi jaotamise ettepanekust ja sõltumatu audiitori järelusotsusest, ja heaks kiitnud majandusaasta aruande esitamise aktsionäride üldkoosolekule.



Meelis Milder
Juhatusesimees
22. märts 2018



Jaakko Sakari Mikael Salmelin
Nõukogu esimees
22. märts 2018



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuses liige
22. märts 2018



Tiina Mõis
Nõukogu liige
22. märts 2018



Reet Saks
Nõukogu liige
22. märts 2018



Lauri Kustaa Äimä
Nõukogu liige
22. märts 2018



Valdo Kalm
Nõukogu liige
22. märts 2018

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

UAB D Investiciju Valdymas juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 31.12.2017: 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,

Rocca al Mare Kool nõukogu liige.

Baltika aktsiaid 31.12.2017: 977 837 aktsiat (AS Genteel nimel)¹



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 31.12.2017: 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

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,

Amber Trust Management SA juhatuse liige,

Amber Trust II Management SA juhatuse liige,

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 liige,

AS Saaremere Kala nõukogu liige,

Eurohold Bulgaria AD nõukogu liige,

Leader Group 2016 AD juhatuse liige,

KJK Bulgaria Holding EOOD direktor,

Amber Trust SCA direktor,

Amber Trust II SCA direktor,

AAS Baltijas Apdrosianas nõukogu liige.

Baltika aktsiaid 31.12.2017: 24 590 aktsiat (Kaima Capital Eesti OÜ nimel)¹



VALDO KALM

Nõukogu liige alates 20.04.2012

Tallinna Sadam AS juhatuse esimees

Automaatika ja telemehaanika, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

OÜ VK CO juhatuse liige

Baltika aktsiaid 31.12.2017: 0

¹AS Baltika nõukogu liikmed omavad aktsiaid ka läbi ettevõtete Genteel AS ja Kaima Capital Eesti OÜ. Täiendav info on esitatud aastaaruande Hea ühingujuhtimise tava aruande osas „Nõukogu“.

AS BALTIKA JUHATUS



MEELIS MILDER

Juhatuse esimees, Grupi peadirektor
Juhatuse esimees alates 1991, Grupis alates 1984
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2017: 1 000 346 aktsiat



MAIGI PÄRNIK-PERNIK

Juhatuse liige, Finantsdirektor
Juhatuse liige alates 2011, Grupis alates 2011
Majandus, Tallinn Tehnikaülikool
Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2017: 0

Müügitulu (konsolideerimata) EMTAK klassifikaatorite lõikes

Kood	Nimetus	2017	2016
46421	Rõivaste ja jalatsite hulgimüük	30 177	32 250
47911	Jaemüük posti või Interneti teel	1 468	1 063
46191	Muu hulgimüük	126	153
46151	Mööbli, kodutarvete ja rauakaupade vahendamine	89	384
14131	Muud õmblusteenused	27	37
68201	Muu renditulu	11	4
		31 898	32 828



Baltika Group
FASHION SINCE 1928



ANDMORE
FASHIONSTORE

montan

MOSAIC

Ivo Nikkolo

BASTION

BALTMAN

AS BALTIKA
AASTAARUANNE
2016



Baltika Group

AS BALTIKA

2016. A MAJANDUSAASTA KONSOLIDEERITUD ARUANNE

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
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2016 - 31.12.2016

SISUKORD

BALTIKA GRUPP	3
MISSIOON JA STRATEEGILISED TUGEVUSED	3
TÄHTSAMAD NÄITAJAD JA SUHTARVUD	3
JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE	5
TEGEVUSARUANNE	6
SOTSIAALSE VASTUTUSE ARUANNE	28
HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE	44
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	49
JUHATUSE DEKLARATSIOON KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE ..	49
KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE	50
KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE	51
KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE	52
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	53
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	54
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	55
LISA 1 Üldine informatsioon ja kokkuvõte olulisematest arvestuspõhimõtetest	55
LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	66
LISA 3 Finantsriskid	67
LISA 4 Raha ja raha ekvivalendid	72
LISA 5 Nõuded ostjatele ja muud nõuded	72
LISA 6 Varud	73
LISA 7 Edasilükkunud tulumaks	74
LISA 8 Muud pikaajalised varad	74
LISA 9 Materiaalne põhivara	75
LISA 10 Immateriaalne põhivara	75
LISA 11 Rendiarvestus	77
LISA 12 Võlakohustused	78
LISA 13 Võlad hankijatele ja muud kohustused	79
LISA 14 Eraldised	80
LISA 15 Omakapital	80
LISA 16 Segmendid	82
LISA 17 Müügitulu ja kliendiboonuste eraldis	84
LISA 18 Müüdud kaupade kulu	84
LISA 19 Turustuskulud	84
LISA 20 Üldhalduskulud	85
LISA 21 Tööjõukulud	85
LISA 22 Muud äritulud ja –kulud	85
LISA 23 Finantskulud	86
LISA 24 Tulumaks	86
LISA 25 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	87
LISA 26 Seotud osapooled	88
LISA 27 Tütarettevõtted	90
LISA 28 Lõpetatud tegevusvaldkond	90
LISA 29 Lisainformatsioon Grupi emaettevõtte kohta	91
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	96
KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	102
JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON	103
AS BALTIKA NÕUKOGU	104
AS BALTIKA JUHATUS	106
Müügitulu (konsolideerimata) EMTAK klassifikaatorite lõikes	107

BALTIKA GRUPP

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. Seisuga 31. detsember 2016 oli Grupil 128 kauplust, nende hulgas 33 frantsiisipoodi Hispaanias, Ukrainas, Valgevenes ja Venemaal. Baltika aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinn börsil, mis kuulub börsikontserni NASDAQ.

MISSIOON JA STRATEEGILISED TUGEVUSED

Baltika Grupp loob kvaliteetmoodi, mis võimaldab inimestel ennast väljendada ja hästi tunda.

- ✦ Kõrgete eesmärkidega õppiv organisatsioon
- ✦ Paindlik vertikaalselt integreeritud ärimudel
- ✦ Tsentraliseeritud juhtimine koos tugevate turuorganisatsioonidega
- ✦ Laia kliendibaasi kattev brändiportfell

TÄHTSAMAD NÄITAJAD JA SUHTARVUD

	2016	2015 ¹	2014	2013	2012
Kasumiaruande näitajad, miljonites					
Müügitulu	47,0	48,8	57,1	58,3	56,3
Brutokasum	23,5	23,1	28,9	31,2	30,7
EBITDA	2,0	0,9	0,6	2,3	3,7
Ärikasum	0,7	-0,3	-0,7	0,7	2,0
Kasum enne tulumaksu	0,2	-0,8	-1,1	0,3	1,1
Puhaskasum	0,2	-0,8	-1,3	0,1	0,8
Muud näitajad					
Poodide arv jaevõrgus	95	95	105	124	113
Poodide arv kokku	128	123	128	126	113
Jae müügipind perioodi lõpus, m ²	17 161	17 046	20 232	23 852	22 210
Töötajate arv (a. lõpp)	1 049	1 095	1 228	1 345	1 288
Müügitegevuse suhtarvud					
Müügitulude kasv	-4,0%	2,0%	-2,1%	3,6%	5,5%
Jaemüügi kasv	-7,1%	1,3%	-5,8%	3,6%	5,2%
Jaemüügi osakaal müügituludes	84,4%	87,6%	90,0%	93,6%	93,5%
Ekspordi osakaal müügituludes	56,4%	56,6%	65,2%	66,5%	68,0%
Brutorentaablus					
Brutorentaablus	50,0%	47,3%	50,8%	53,5%	54,5%
Ärentaablus	1,5%	-0,6%	-1,2%	1,1%	3,5%
Maksueelse kasumi rentaablus	0,4%	-1,6%	-2,0%	0,5%	1,9%
Puhasrentaablus	0,4%	-1,7%	-2,2%	0,2%	1,4%
Varude käibekordaja	2,17	2,16	2,09	2,09	2,37
Finantsseisundi näitajad, miljonites²					
Varad kokku	18,9	18,1	23,1	24,3	23,5
Intressi kandvad võlakohustused	7,0	6,3	7,3	5,3	6,3
Omakapital	5,0	4,8	8,7	11,5	10,2
Likviidsuskordaja					
Võla ja omakapitali suhe	141,6%	131,5%	83,0%	46,1%	61,6%
Netovõla ja omakapitali suhe	133,2%	123,2%	74,9%	38,7%	41,2%
Omakapitali tootlus					
Omakapitali tootlus	3,8%	-92,8%	-13,4%	1,0%	8,9%
Koguvõla tootlus	0,9%	-28,1%	-5,4%	0,4%	2,8%

	2016	2015	2014	2013	2012
Aksia näitajad, EUR²					
Aktsiate arv (a. lõpp)	40 794 850	40 794 850	40 794 850	40 794 850	35 794 850
Kaalutud keskmine aktsiate arv	40 794 850	40 794 850	40 794 850	38 644 165	35 794 850
Aksia hind (a. lõpp)	0,28	0,34	0,46	0,55	0,57
Ettevõtte turuväärtus, mln (a. lõpp)	11,5	14,0	18,8	22,3	20,5
Kasum aktsia kohta (EPS)	0,00	-0,16	-0,03	0,00	0,02
Lahustatud kasum aktsia kohta (DPS)	0,00	-0,16	-0,03	0,00	0,02
EPS muutus, %	103%	433%	-1278%	-87%	111%
P/E suhe	65,21	-2,19	-14,9	208,2	28,7
Aksia bilansiline väärtus	0,12	0,12	0,21	0,28	0,28
P/B suhe	2,3	2,9	2,2	1,9	2,1
Dividend eelisaktsia kohta	0	0	0	0	0
Intressimäär	0%	0%	0%	0%	0%
Eelisaktsia dividendid/puhaskasum	0%	0%	0%	0%	0%
Dividendid aktsia kohta	0*	0	0	0	0
Dividendimäär	0%*	0%	0%	0%	0%
Dividendid/puhaskasum	0%*	0%	0%	0%	0%

*Ettepanek aktsionäride üldkoosolekule.

¹Tulenevalt Venemaa turu jae tegevusvaldkonna lõpetamisest 2015. aastal, sisaldavad 2015. aasta müügitegevuse arvnäitajad võrreldavuse huvides üksnes jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusi.

²Finantsseisundi näitajad ja aktsia näitajad sisaldavad nii lõpetatud kui jätkuvate tegevusvaldkondade mõju.

Kogu informatsioon Baltika aktsiate kohta on esitatud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Näitajate ja suhtarvude valemid

EBITDA = Ärikasum-amortisatsioon- põhivara mahakandmine

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärirentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu

Varude käibekordaja = Müüdnud kauba kulu/Keskised varud³

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused/Omakapital

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

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine omakapital³

Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskised koguvare³

Ettevõtte turuväärtus = Aktsia hind (a lõpp)xAktsiate arv (a lõpp)

Puhaskasum aktsia kohta (EPS) = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Kaalutud keskmine aktsiate arv

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (DPS) = Lahustatud puhaskasum (emaettevõtja osa)/Kaalutud keskmine aktsiate arv

P/E suhe = Aktsia hind (a lõpp)/Kasum aktsia kohta

Aksia bilansiline väärtus = Omakapital/Aktsiate arv (a lõpp)

P/B suhe = Aktsia hind (a lõpp)/Aksia bilansiline väärtus

Dividendimäär = Dividendid aktsia kohta/Aktsia hind (a lõpp)

Dividendid/puhaskasum = Väljamakstud dividendid/Puhaskasum (emaettevõtja osa)

³12 kuu keskmine

JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 48 esitatud tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate Emaettevõtte ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtete kui terviku äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.



Meelis Milder
Juhatuse esimees
22. märts 2017



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
22. märts 2017

TEGEVUSARUANNE

JUHATUSE ESIMEHE PÕÖRDUMINE

2016. aastal viis Baltika Grupp lõpule oma ärimudeli riskide vähendamiseks ja tegevusefektiivsuse tõstmiseks ettevõetud tegevused. 2014. aastal väljusime Ukraina jaeturult, sealsed brändipoed alustasid frantsiisimudeli põhiselt kollektsoonide müüki, 2015. aastal väljus Baltika Grupp Venemaa jaeturult ja Baltika moebrändide edasimüümist jätkas samuti kogenud frantsiisipartner. Edukalt läbiviidud üleminekud oma jaesüsteemist frantsiisimudelile nii Ukrainas kui ka Venemaal on võimaldanud jätkata Montoni ja Mosaici kaubamärkide müüke nende turgude klientidele, ilma et oleksime oluliselt kaotanud müügimahte, küll aga tagasime kasumlikkuse.

Kuigi Ukraina ja Venemaa turgudel väljumisega kaasnesid ettevõttele märkimisväärsed kulud, mis olid üheks suurimaks kahjumi põhjustajaks 2014. ja 2015. majandusaastal, õnnestus Baltika Grupil koos mitmete teiste oluliste muudatustega (kaubavarude juhtimises, kollektsoonide arendamises) 2017. aasta alguseks luua kasumlikku kasvu võimaldav ja multikanalite müügi- ja turunduspotentsiaali kasutav ärimudel: ajalooliselt kasumlik Balti jaeturg kombinatsioonis kiiremat kasvu võimaldavatest hulgi-, frantsiisi- ning e-kaubanduse suundadest.

Järgmiste aastate suurimaks väljakutseks ongi arendada ärimudelit senisest veelgi konkurentsivõimelisemaks rahvusvahelisel tasandil – Baltika on muutumas rahvusvaheliseks *brandhouse*'ks, mille eesmärgiks on pakkuda suurepärase ja brändist lähtuvat kliendikogemust kõikides müügikanalites.

Muutuste aastate ühe järeldusena saame öelda, et Baltika Grupi brändiportfell läbis kvaliteeditesti. Kui üks enim küsitud küsimusi on, milleks Baltika suurusele ettevõttele viis brändi, siis meie vastus on, et me soovime väikesel Balti jaeturul võimalikult palju erinevatele kliendigruppidele müüa ja nende vajadustele vastu tulla, jagada ühiseid tegevus- ja juhtimiskulusid ja hajutada riske. Me oleme loonud kõikidele meie moemärkidele – Montonile, Mosaicile, Baltmanile, Ivo Nikkolole ja Bastionile – ühtsed *backoffice* struktuurid ja protsessid, mille tulemusena juhime eri brändidest koosnevat portfelli optimaalsete kuludega. Tänapäevaseks oleme välja kujundanud optimaalse ja kasumliku 95 kauplusest koosneva brändipoodide võrgustiku Eestis, Lätis ja Leedus, millel näeme veel kasvuruumi oma väiksematele brändidele ja võimalusi teatud jaemüükide konsolideerimiseks Baltika uusima, AndMore jaekontseptsiooni alla.

Samal ajal on Balti jaeturul konkurents viimastel aastatel oluliselt suurenenud, turule on edukalt sisenenud enamik Euroopa tugevamaid rõivabrände, samuti kasvab aasta-aastalt rahvusvahelise moebrändide e-müük, see omakorda on kaasa toonud olukorra, kus klientide nõudmised ja ootused, samuti ostukäitumine on muutunud. See paneb ka Baltika Grupi ja meie kõikide moebrändide – Montoni, Mosaici, Baltmani, Ivo Nikkolo ja Bastioni – meeskonnad aina enam pingutama parima kliendikogemuse pakkumise nimel.

2016. aastal oleme suurepärase kliendikogemuse pakkumiseks ja Baltimaade viie suurima moekaupade jaemüüja positsiooni säilitamiseks astunud mitmeid olulisi samme, näiteks:

- ✚ pöörame suuremat tähelepanu originaalsele disainikäekirjale, kollektsoonide kvaliteedile (ligikaudu 45% meie kollektsoonidest on toodetud Eestis, Baltika Grupi tütarettevõtetes);
- ✚ paremini planeeritud ja juhitud sisseost, mis võimaldab töötada väiksema kaubavaru ja madalamate allahindlustega;
- ✚ aktiivne suunatud kliendikommunikatsioon Baltika moebrändide püsiklientidele kõigil kolmel jaeturul läbi AndMore kliendiprogrammi;
- ✚ brändipoodide asukohtade planeerimine Eesti, Läti ja Leedu parimatesse kaubanduskeskustesse;
- ✚ e-poe Andmorefashion.com arendamine;
- ✚ multibränd-poodide edasiarendamine ning AndMore kontseptsiooni loomine (näiteks Monton AndMore).

Kasumlik jaeäri Baltika koduturgudel Eestis, Lätis ja Leedus on andnud Baltikale võimaluse välja arendada frantsiisi müügisuund uutele turgudele. Esimesed frantsiisilepingud välispartneritega sõlmiti juba 2013. aastal, 2014-2015. aastatel järgnesid lepingud Hispaanias Tenerifel, 2016. aasal sõlmisime lepingu esimese Monton AndMore poe avamiseks Serbias Novi Sadis. See aeg on kulunud frantsiisipartnerite väärtuspakkumise loomisele ja frantsiisimudeli täiustamisele, sel ja järgnevatel aastatel näeme frantsiisi suunas suurt potentsiaali, et kasvatada Baltika Grupi eksporti Euroopas.



Hulgimüügiga mainekatele kaubamajadele ja jaekaupmeestele on Baltika tegelenud enam kui 20 aastat. Disaini ekspordi kasvatamiseks oleme viimastel aastatel teinud jõupingutusi uute partnerite ja turgude leidmiseks, millest enim väärib märkimist Montoni kollektsiooni jõudmine Saksamaa tippkaubamajade ketti Peek & Cloppenburg. Montonit müüdi esimese Ida-Euroopast pärit kaubamärgina 2016. aasta kevadest kolmes Peek & Cloppenburgi kaubamajas, sama aasta lõpuks jõudsime 25 müügikohani ja 2017 aastaks on oma tellimused esitanud juba 39 Peek & Cloppenburg kaubamaja Kesk- ja Ida-Euroopas.

Jõudsalt kasvab ka e-poe Andmorefashion.com müük, mis toetab ühelt poolt müüke Baltika jaeturgudel, pakkudes infot kollektsioonide kohta ja n-ö pre-shopping võimalusi. Ühtlasi kasvab Eesti disaini eksport läbi Andmorefashion.com e-poe. 2016. aastal ületas e-poe käive esmakordselt 1 miljoni euro piiri, enim kasvas müük Lätis, Leedus ja Venemaal.

Lisaks müügikanalite arendamisele ja mitmekesistamisele, jätkusid 2016. aastal mitmed juhtimise- ja äriprotsesside arendustööd, mille tulemuseks oli tegevuskulude ja brutokasumi suhte oluline paranemine. 2017. aasta väljakutsetena, mis täidavad sama eelpool toodud eesmärki, näeme logistiliste protsesside arendamist, müügiprotsesside efektiivsuse tõstmist ja omatootmise integreeritud juhtimissüsteemi arendamist.

2018. aastal tähistab Baltika Baltikumi suurima *brandhouse*'na oma 90. sünnipäeva ja me soovime seda tähistada eduka, dünaamilise ja rahvusvahelise ettevõttena.

Meelis Milder
Juhatuse esimees

2016. AASTA MAJANDUSTULEMUSED

Baltika Grupp lõpetas 2016. aasta 0,2 miljoni euro suuruse puhaskasumiga. Eelmise aasta võrreldav tulemus oli kahjum 0,8 miljonit eurot ning tulemus koos lõpetatud tegevusvaldkondadega oli puhaskahjum 6,4 miljonit eurot.

Seoses Baltika Grupi väljumisega Venemaa jaemüügi ärist, mis esindas Grupi jaoks eraldi olulist tegevusvaldkonda, kajastatakse Venemaa ettevõtte 2015. aasta jaekaubanduse tulemusi kui lõpetatud tegevusvaldkonda.

Baltika 2016. aasta müügitulu oli 47 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 4%. Müügikanalitest näitas suurimat, 21%-list kasvumäära hulgi- ja frantsiisimüük, mis oli 6 miljonit eurot. Müügitulu kasv on eelkõige tingitud Venemaa jaepoodide üleminekust frantsiisipartnerile ning Montoni kollektsooni müügile jõudmisest Saksamaa kaubamajade ketti Peek & Cloppenburg. Aastaga suurenes Montoni kollektsooni müüvate Peek & Cloppenburgi kaubamajade arv 3-lt 25-le.

Lisaks hulgi- ja frantsiisimüügile arendatakse aktiivselt ka frantsiisisuunda. Oktoobri alguses sõlmis Baltika frantsiisilepingu Serbia ettevõttega Victoria Elegans d.o.o., kes avas 8. märtsil 2017 Serbias Novi Sad linnas Baltika kaubamärke esindava kaupluse Monton AndMore. Monton AndMore on Baltika Grupi uus rahvusvahelise müügi kasvatamiseks loodud poekontseptsioon, kus on lisaks Montonile esindatud ka teised Baltika kaubamärgid. Aasta lõpu seisuga oli frantsiisipoodide arv 33, moodustades 26% poodide portfelist.

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com müügitulu suurenes 9% võrra ning oli 1,1 miljonit eurot. E-poe ning hulgi- ja frantsiisimüügi suurenemisega sai täidetud üks 2016. aastaks seatud eesmärkidest – teiste kanalite müügitulu kasv.

2016. aasta jaemüük oli 39,7 miljonit eurot, mis on 7% vähem kui eelmisel aastal. Samas on paranenud brutokasumi marginaal.

Baltika brutokasumi marginaal oli 2016. aastal 50%, mis tähendab 2,7 protsendipunkti paranemist võrreldes eelmise aastaga (2015: 47,3%). Marginaali kasvule on kaasa aidanud paranenud kauba sisseostuhind ja madalamad allahindlused, mis läbi on marginaal kasvanud kõikides müügikanalites.

Tulemuste parandamise üheks põhjuseks on otsus lõpetada ise opereerimine kõrge riskiga kahjumlikel Ukraina ja Venemaa turgudel ning brändikaupluste frantsiisipartnerile üle andmine. Viimane on võimaldanud kasvatada frantsiisisuuna müüke minimeerides riske ning säilitades neil keerulistel turgudel Baltika brändide kohalolu.

Samuti on tulemuslikkuse kasvule kaasa aidanud brutomarginaali tõhusam juhtimine ning ka turustus- ja halduskulude vähendamine. Ettevõtte brutokasumi oli 23,5 miljonit eurot, 2015. aasta võrreldav tulemus oli 0,4 miljoni euro võrra väiksem ehk 23,1 miljonit eurot. Turustus- ja üldhalduskulud on vähenenud ligi 0,8 miljonit eurot.

2017. aastal jätkab Baltika valitud suuna ja strateegiaga. Baltika koduturgudel Eestis, Lätis ja Leedus on eesmärk hoida ja tugevdada oma senist positsiooni ning jätkuvalt on eesmärk kasvada Baltikumist väljaspool läbi hulgi- ja frantsiisi müügikanalite arendamise.

AASTAARUANDE AVALIKUSTAMISENI TOIMUNUD OLULISEMAD SÜNDMUSED

- ✎ Alates 1. veebruarist 2016 jätkab Maigi Pärnik-Pernik AS Baltika juhatuse liikmena ning on finantsvaldkonna eest vastutavaks juhatuse liikmeks ning börsile teabe avalikustamise eest vastutavaks isikuks.
- ✎ 9. veebruaril 2016 anti avalööök kevad-suvisele hooajale traditsioonilise moeõhtuga. Baltika kontoriruumides toimunud moepeol näidatud värsked kollektsioonid jõudsid seejärel ka kauplustesse ja veebipoodi.
- ✎ 22. veebruaril 2016 sõlmis Baltika osaühinguga Ellipse Group lepingu, millega müüdi 100% Baltika Venemaa jaeturgu opereeriva ettevõtte OOO Olivia osadest, kellele kuulusid tütaräriühingud OOO Stelsing ja OOO Plazma. Ellipse Group jätkab koostööd Baltika frantsiispartnerina ning 22. veebruaril sõlmiti koostööleping viieks aastaks. Venemaa ettevõtete müügihind oli 463 tuhat eurot, mille tasumiseks lepitati kokku 5 aasta pikkune maksegraafik, mis sõltub Venemaa ettevõtete majandustulemustest.
- ✎ 14. märtsil 2016 alustas AS Baltika kommunikatsioonijuhina tööd Lilian Nõlvak. Varasemalt töötas Lilian Elion Ettevõtted AS (nüüdne Telia Eesti AS) avalike suhete juhina.
- ✎ Alates 17. märtsist 2016 kutsus AS Baltika nõukogu ettevõtte juhatusest tagasi juhatuse liikme Kati Kusmini.
- ✎ Baltika lõpetas vähese müügiefektiivsuse tõttu Baltikumis Suurbritannia rõivabrändi Blue Inc London frantsiisi esindamise ning sulges aasta alguses 4 poodi Eestis ja Lätis. Neist ühel müügipinnal avati Tallinnas Ülemiste keskuses Baltmani pood ja teisel müügipinnal Riias Origo keskuses Bastioni pood.
- ✎ 18. aprillil 2016 esitles Monton Lennusadamas esimest korda avalikkusele Rio olümpiarõivaste erikollektsiooni.
- ✎ 2. mail 2016 alustas müügi- ja turundusdirektorina tööd Kristel Sooaru. Kristel on varasemalt Baltikas erinevatel juhtivatel ametikohtadel töötanud 19 aastat, viimati oli ta meesterõivaste kollektsioonide juht ja enne seda Baltmani brändijuht. Vahepealsel ajal oli Kristel Tallinna Kaubamaja Grupi kingaäride, ABC Kinga ja SHU kauplusekettide omanikfirma TKM King ostujuht.
- ✎ 2. mail 2016 kinnitas Baltika aktsionäride üldkoosolek 2015. aasta majandusaasta aruande ning kahjumi katmise eelmiste perioodide jaotamata kasumi arvelt. Lisaks kinnitas koosolek muudatused Seltsi põhikirjas.
- ✎ Baltika valiti Eesti juhtivate brändide hulka. Eesti Kaubandus-Tööstuskoda koostab esinduslikku raamatut „Leading Brands of Estonia“, kuhu koondatakse 60 juhtivat Eesti kaubamärki. Viiekümne Eestis laialdaselt tuntud ja rahvusvaheliselt tegutsevate ettevõtete hulka valiti ka Baltika. 2016. aastal ilmuvat esinduslikku raamatut esitletakse sel sügisel. Juhtivate Eesti ettevõtete ja brändide valikul lähtuti järgmistest kriteeriumitest: loodud Eestis ja tuntav Eesti päritolu; on Eestis laialdaselt tuntud; kaubamärk on positsioneeritud Eesti kaubamärgina; ekspordipotentsiaaliga või juba rahvusvaheliselt tegutsev.



-  27. juulil 2016 sõlmisid AS Swedbank ja AS Baltika lepingumuudatuse, mille kohaselt saab Baltika aastase perioodi jooksul 2 miljonit eurot investeerimislenu 4 aastase tagasimaksetähtajaga. Lepingumuudatus hõlmas ka olemasoleva 1 miljoni euro suuruse laenujäägi tagasimaksetähtaja pikendamist 20 kuu võrra. Laenu intressimarginaal ei muutunud.
-  24. augustil 2016 esitles Baltika Grupp NO99 teatrimajas oma moebrändide sügistalvist kolleksiooni, esmakordselt sai show'd jälgida kõikidel Baltika Grupi koduturgudel – Eestis, Lätis ja Leedus Delfi otseülekande vahendusel.
-  21.-25. septembril 2016 toimunud Washingtoni moenädalal osales 22 Eesti disainibrändist koosnev delegatsioon, mille hulgas oli ka kolm Baltika moebrändi – Baltman, Ivo Nikkolo ja Monton. Eesti moe ja disaini Washingtoni viimise eesmärk oli tutvustada USA turul Eesti tugevaid brände, luua alus pikaajalistele müügi- ja koostöövõimalustele ning arendada sektori e-kaubandust.
-  Oktoobri alguses sõlmis Baltika frantsiisilepingu Serbia ettevõttega Victoria Elegans d.o.o., kes avas 8. märtsil 2017 esimese Monton AndMore multibränd poe Serbias Novi Sad linnas.
-  22. oktoobril toimus Tallinna Kultuurikatlas Tallinna Moenädal, mille raames leidis aset Eesti esimese meestemoe brändi Baltmani erikolleksiooni esitlus tähistamaks Baltmani 25. sünnipäeva.
-  Oktoobri viimasel nädalal toimunud Baltikumi mõjukaimal moeüritusel Riia Moenädal esitles Ivo Nikkolo oma 2017. aasta kevadsuvist kolleksiooni, mis sai nii Eesti, Läti kui ka Leedu moepublikult head tagasisidet. Kolleksiooni ülevaade avaldati muuhulgas ka Vogue Russia ja Elle Italia veebikülgedel.
-  Novembri alguses võitis Montoni turundustiim parima e-maili turunduse preemia Digitegu 2016.
-  Baltika jaevõrgus oli 31. detsember 2016 seisuga 95 poodi.
-  7. märtsil 2017 esitlesid Monton, Mosaic, Ivo Nikkolo, Baltman ja Bastion oma kevad/suvi 2017 kolleksioone Hansaplant aianduskeskuses. Moeetendust sai jälgida otseülekanadena ka Baltika e-poes Andmorefashion.com.
-  17. märtsil esitles tänava 15. sünnipäeva tähistav Monton Tallinn Fashion Weeki raames oma vastandite võlust inspireeritud erikolleksiooni, millest suur osa on valmistatud käsitööna.



2016. AASTA EESMÄRKIDE TÄITMINE

- ☑ Baltikumi jaeturgude müügikasv ning kasumlikkuse suurendamine läbi brutokasumi marginaali parandamise

Tegemist on ühe raskeimini saavutatava eesmärgiga olukorras, kus Balti jaeturul on konkurents oluliselt suurenenud – turule on sisenenud enamik Euroopa tugevamaid rõivabrände, millega on omakorda järsult tõusnud klientide ootused toodete originaalsusele ning hinna ja kvaliteedi suhtele. 2016. aasta jaemüük oli 39,7 miljonit eurot, mis on 7% vähem kui eelmisel aasta. Samas on madalamate allahindluste ja tõhusama kauba sisseostuhinna juhtimise tõttu paranenud Baltikumi jaekaubanduse brutokasumi marginaal 2,7 protsendipunkti võrra 52,7%-lt 55,4%-ni, see teeb aasta brutokasumiks 22 miljonit eurot (2015: 22,5 miljonit eurot).

Eesmärk brutokasumi marginaali parandamise osas on täidetud, aga müügimahtude kasvatamise eesmärk ei ole täidetud.

- ☑ Teiste müügikanalite (hulgi- ja frantsiisi ning e-müük) arendamine ja müügitulu ennakkasv

2016. aasta hulgi- ja frantsiisimüük oli 6 miljonit eurot, suurenedes eelmise aastaga võrreldes 1 miljon eurot ehk 21%. Mahtude kasvamisele aitas jõudsalt kaasa Montoni kollektsooni edu Peek & Cloppenburg kaubamajade ketis. Aastaga suurenes Montoni kollektsooni müüvate Peek & Cloppenburgi kaubamajade arv 3-lt 25-le. Lisaks toetas hulgi- ja frantsiisimüügi mahtude kasvu Venemaa jaeturu üleminek frantsiisipartnerile. Aasta lõpus täienes ka frantsiisipartnerite portfell: oktoobri alguses sõlmis Baltika frantsiisilepingu Serbia ettevõttega Victoria Elegans d.o.o., kes avas 2017. aasta märtsis esimese Baltika kaubamärke esindava kaupluse Serbias.

2016. aastal oli Baltika kõiki viite brändi müüva veebipoe Andmorefashion.com areng jätkuvalt kiire. Aasta jooksul parendati e-poe funktsionaalsust ning kiirust, lisandus juurde uus tarneviis DPD kullerteenuste näol ning muudeti e-poe pildikeelt. Samuti on alates 2016. aasta juulikuust Montoni ja Mosaici tooted saadaval ka Amazon.de lehel, mida külastab enam kui 30 miljonit külastajat kuus. Aasta kokkuvõttes oli e-poe müük 1,1 miljonit eurot (kasv võrreldes 2015. aastaga 9%). Seega võib lugeda hulgi- ja frantsiisimüügile ning e-poele seatud eesmärki edukalt täidetuks.

- ☑ Varude parem juhtimine – kõrgem varude käibekiirus

Varude efektiivsem juhtimine on viimastel aastatel olnud üks põhilisi Baltika Grupi eesmärke. Kollektsoonide arendamiseks ning kaubavarude planeerimiseks ja realiseerimiseks on ettevõtte loonud uued struktuurid ja töövahendid. Baltika Grupi 2016. aasta varude käibekordaja (müüdüd kaupade kulu jagatud 12 kuu keskmise varuga) oli 2,17, eelmise aasta võrreldav tulemus oli 2,16. Seega pole käibekordaja väga kiiret kasvu näidanud. Samas kui 2015. aastal oli ettevõtte ülevaru tõttu täiendava allahindluse surve all, siis 2016. aastal oli varude tase suurema kontrolli all, mistõttu on aastaga brutokasumi ja keskmise varu suhe kasvanud 1,94-lt 2,16-le. Varude parema juhtimise eesmärk on osaliselt täidetud.

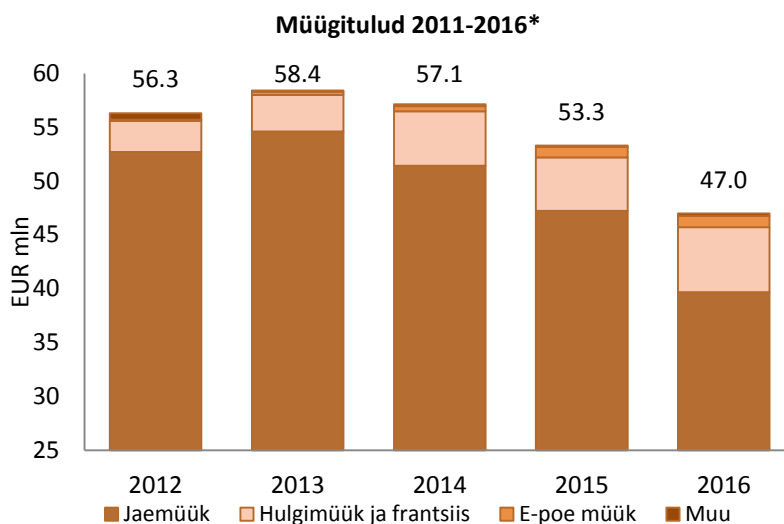
- ☑ Tegevusefektiivsuse tõstmine – peakontori kulude vähendamine

Kuna kvaliteetse tööjõu puuduse tõttu on kõikides Balti riikides jätkuvalt palgakulu kasvusurve suur, on Baltika jaoks oluline muuta peakontori protsesse efektiivsemaks ja kulusid kokku hoida. 2016. aastal on peakontori kulud vähenenud 0,5 miljoni euro võrra ehk 6%. Eesmärk on täidetud.

MÜÜGITULUD

Jätkuvad tegevusvaldkonnad

EUR mln	2016	2015	+/-
Jaemüük	39,7	42,7	-7%
Hulgimüük ja frantsiis	6,0	5,0	21%
E-poe müük	1,1	1,0	9%
Muu	0,2	0,1	78%
Kokku	47,0	48,8	-4%



*Lõpetatud ja jätkuvate tegevusvaldkondade müügitulu kokku

JAEMÜÜK

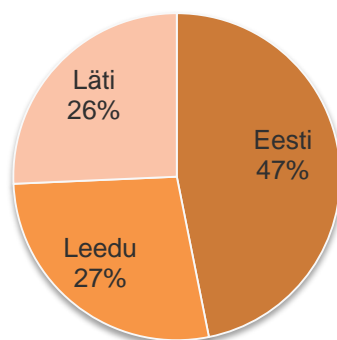
2016. aasta jaemüük oli 39,7 miljonit eurot ehk 7% vähem kui eelmise aasta võrreldav tulemus.

Jaemüük turgude lõikes

EUR mln	2016	2015	+/-
Eesti	18,6	19,4	-4%
Leedu	10,9	12,1	-10%
Läti	10,2	11,2	-9%
Kokku	39,7	42,7	-7%
Venemaa*	0,0	4,5	-100%

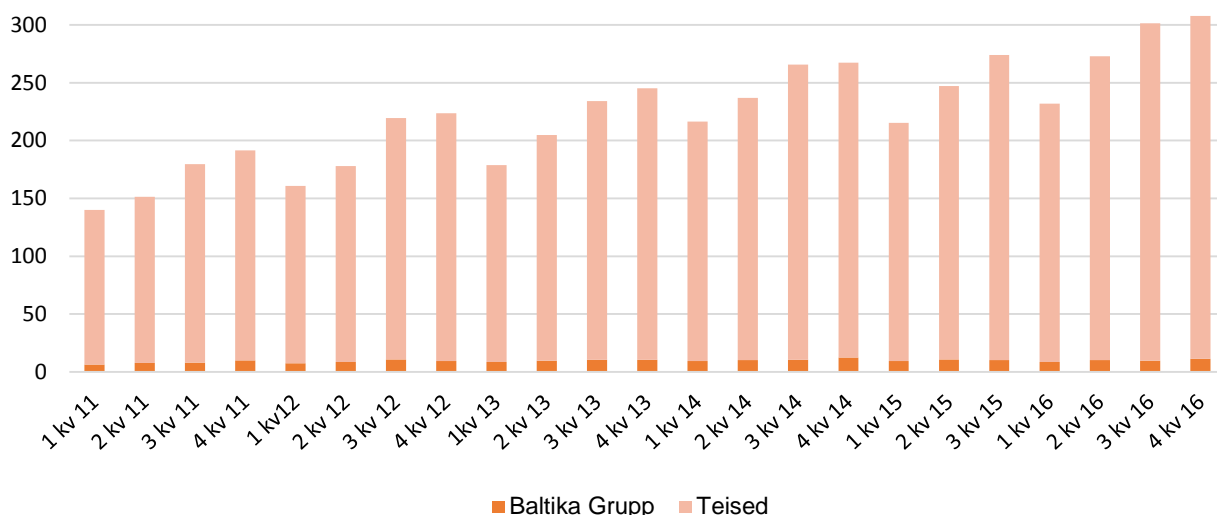
*Iõpetatud tegevusvaldkond

Turgude osakaal jaemüügis, 2016



Baltika Grupi suurim jaeturg on jätkuvalt Eesti. Aastaga on Eesti turu osakaal on kasvanud 1,4 protsendi punkti võrra 45,5%-lt 46,9%-le.

Baltikumi spetsialiseerunud jaepoodide müügid, EURm



Allikas: LHV, Eesti Statistikaamet, Läti Keskne Statistikabüroo, Leedu Statistikaamet

Eesti müügitulu on vähenenud kõige vähem, aga suurenenud müügi pinna tõttu vähenes müügiefektiivsus kõige rohkem Eestis. Eesti müügiefektiivsuse languse üheks põhjuseks on poodide portfelli muudatused. Lisaks suurte keskuste poodidele on laienetud ka Tallinna ja teiste Eesti linnade väiksematesse keskustesse, kus müügiefektiivsus on suhteliselt madalam. Leedu tulemust on mõjutanud vähenenud müügitulu ning Leedu kauplustes teostatud renoveerimistööd eesmärgiga pakkuda paremat kliendikogemust.

Müügiefektiivsus turgude lõikes (müük m² kohta kuus, EUR)

EUR/m ²	2016	2015	+/-
Eesti	205	226	-9%
Leedu	163	180	-9%
Läti	223	234	-5%
Baltikum	195	213	-8%

AndMore püsikliendi boonusprogramm

Kõiki kauplusi ja e-poodi ühendav püsikliendi programm AndMore on kasutusel alates 2014. aastast. AndMore boonusprogrammiga teenivad kliendid igalt ostult boonuseid, mida saab soodustusena kasutada alates järgmisest ostust. Klientidel on võimalik teenida 5%, 7% või 10% boonuseid vastavalt klienditasemele, mille määrab aastane ostumaht. Lisaks on kliendil sünnipäeva puhul võimalik kasutada ühekordselt ostuboonust summas 5, 7 või 10 eurot.



Ühine kliendiprogramm võimaldab anda hea ülevaate meie lojaalsetest klientidest ja nende eelistustest ning saata seeläbi personaliseeritud sõnumeid vastavalt kliendikäitumisele. Samuti on igal kliendil võimalik oma personaalset boonuskontoseisu jälgida e-poes Andmorefashion.com.

2016. aasta seisuga on boonusprogrammiga liitunud 447 000 inimest. Eestis on liitunud kliente 203 000, Lätis 99 000 ning Leedus 144 000. 2016. aastal moodustas püsiklientide ostumaht 74% kogu Baltika Baltikumi jaemüügist. Kokku tegid püsikliendid aasta jooksul üle 630 tuhande ostu.

POED JA MÜÜGIPIND

2016. aasta lõpu seisuga oli Baltika Grupil 128 kauplust seitsmes riigis müügiplinnaga 23 211 m², sealhulgas 33 frantsiisipoodi kogupinnaga 6 050 m². Jaevõrgu keskmine müügiplinn suurenes aasta jooksul 1%. Baltika lõpetas 2016. aastal vähese müügiefektiivsuse tõttu Suurbritannia rõivabrändi Blue Inc London frantsiisi esindamise Baltikumis ning sulges aasta alguses 4 poodi Eestis ja Lätis. Neist kahe müügiplinnal avati uue kontseptsiooni all uued poed: Tallinna Ülemiste keskuses Baltmani pood ja Riia Origo keskuses Bastioni pood. Lisaks avati Baltikumis veel 2 uut Baltika brändipoodi: Tartu Kvartali kaubanduskeskuses uus Montoni ja Mosaici kauplus ning Riia Mols keskuses Baltmani pood.

Poed turgude lõikes

	31.12.2016	31.12.2015	+/-
Eesti	44	44	0
Leedu	29	29	0
Läti	22	22	0
Venemaa ¹	0	10	-10
Venemaa ²	12	5	7
Ukraina ³	16	15	1
Valgevene ³	2	2	0
Hispaania ³	3	6	-3
Poed kokku	128	133	-5
Müügiplinn kokku, m²	23 211	24 371	-1 160

¹Venemaa jaemüük kuulub lõpetatud tegevusvaldkonda. Venemaa jaemüügiplinnadest 8 jätkavad tegevust frantsiisipoodidena.

²Venemaa frantsiisipoodid on kogupinnaga 2 424 m². Venemaa frantsiisipoodidest kaheksa, kogupinnaga 1 940 m², olid võrreldaval perioodil osa Venemaa jaeturust, mis on jaemüügi segmendi lõpetatud tegevusvaldkond.

³Frantsiisipoodid Ukrainas, Valgevenes ja Hispaanias on kogupinnaga 3 626 m².



Tartu Kvartal keskuse Montoni ja Mosaici multibränd pood

Lisaks jae poodidele avati ka Ukrainas kaks uut Montoni frantsiisi poodi: üks Kiievis ja teine Zaporogies. Poodide arvu vähenemine on peamiselt tingitud madala kasumlikkusega poodide sulgemisest Hispaanias ning Venemaa jaekaubanduse lõpetamisest – enne äri üleandmist frantsiisipartnerile suleti kaks madala efektiivsusega poodi. Samas suurenes 2016. aasta lõpus ka frantsiisipartnerite portfell: oktoobri alguses sõlmis Baltika frantsiisilepingu Serbia ettevõttega Victoria Elegans d.o.o., kes avas 2017. aasta märtsis esimese Monton AndMore poe Serbias Novi Sad linnas. Monton AndMore on Baltika Grupi uus rahvusvahelise müügi kasvatamiseks loodud poekontseptsioon, kus on lisaks Montonile esindatud ka teised Baltika kaubamärgid. Aasta lõpu seisuga oli frantsiisipoodide arv 33, moodustades 26% poodide portfellist.



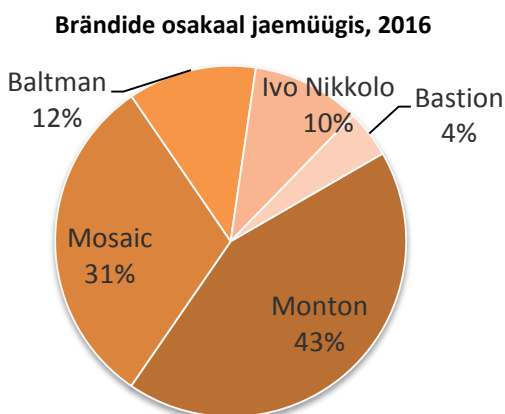
Ülemiste Keskuse Baltmani pood

Baltika jaesüsteem turgude ja brändide lõikes, 31.12.2016

	Eesti	Leedu	Läti	Kokku	+/- vs 2015
Monton	9	8	6	23	0
Multibränd	4	3	3	10	1
Mosaic	11	9	4	24	-1
Baltman	5	6	3	14	2
Ivo Nikkolo	6	3	4	13	0
Bastion	7	0	2	9	1
Blue Inc	0	0	0	0	-4
Outlet	2	0	0	2	1
Kokku	44	29	22	95	0
m ²	7 707	5 570	3 883	17 161	115

ÜLEVAADE BRÄNDIDEST

Brändide löikes moodustasid 2016. aastal kõige suurema osa Baltika Grupi kogumüügist Monton 45% ja Mosaic 31%. Montoni osakaal kasvas aastaga nelja protsendipunkti võrra. Jaemüügis on aastaga osakaalu kasvatanud Monton, Baltman ja Ivo Nikkolo. Kui viimastel aastatel on hulgi- ja frantsiisimüügis olnud suurimaks brändiks Mosaic, siis sel aastal võttis ka siin juhtpositsiooni Monton, mille müük moodustab kogu hulgi- ja frantsiisimüügist 59%. E-poe müügitulu jaotub brändide vahel ühtlasemalt kui teistes kanalites. Suurim on Monton 33%, järgneb Mosaic 27%-ga. Kolmandana võib välja tuua ka Ivo Nikkolo brändi, kelle osakaal e-müügist oli 22% ehk ühe protsendipunkti võrra enam, kui eelmisel aastal.



Monton

2016. aastal ulatus Montoni kogu müügitulu 20,9 miljoni euroni, kasvades aastaga 5,4% ehk 1,1 miljonit eurot.

Monton kui Baltika kõige edukam ja nooruslikum bränd on poodidega esindatud koduturul Baltikumis: Eestis, Lätis ja Leedus ning läbi frantsiisipartnerite võrgustiku veel Venemaal, Ukrainas, Valgevenes ja Hispaanias. 2016. aasta mais avati uus Montoni kontseptsioonipood Tartus ning juulis frantsiisipood Kiievis Ukrainas ja augustis Zaporogies Ukrainas.

2016. aasta algusest on Monton kindlustanud oma kohalolekut Euroopa ühes tuntuimas ja vanimas tippkaubamajade grupis Peek & Cloppenburg. Kui 2016. aasta kevadsuise hooaja kollektsiooni pakuti kolmes Peek & Cloppenburgi kaubamajas Saksamaal, siis alates novembrist ulatub naiste kollektsiooni müüvate kaubamajade arv 25-ni – Saksamaal, Austrias, Tšehhis, Bulgaarias, Poolas Horvaatias, Ungaris ja Rumeenias. Jätkuvalt on Montoni



kollektsioonid esindatud ka viies Soome kaubamajas. Rahvusvahelise edu on taganud kollektsioonide unikaalne disainikäekiri, stabiilne ja usaldusväärne kvaliteet ning hea istuvus.

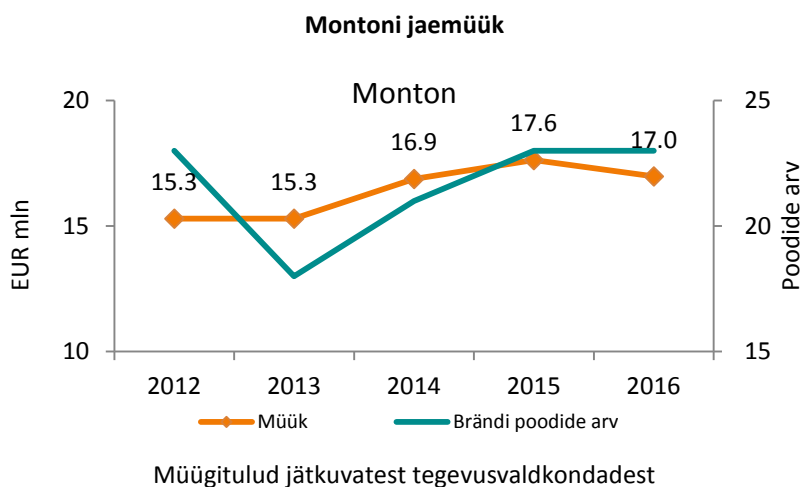
Hulgi- ja frantsiisimüügi osakaal Montoni 2016. müügitulust oli 17% ehk 3,5 miljonit eurot, kasvades aastaga 1,7 miljonit eurot.

Valdav osa Montoni müügitulust, 81% ehk 17 miljonit eurot, tuli jaemüügist, vähenedes aastaga 4%. 2016. aastal jäi naiste kollektsiooni müügiedu oodatust madalamaks ning müük vähenes 6%, tugev meeste kollektsioon tagas 2% kasvu. Jaemüügis on Montoni suurim turg Eesti.



Eesti olümpiasportlased kannavad Montoni olümpiakollektsiooni

2016. aastal aprillis esitles Monton Rio olümpiamängudele pühendatud erikollektsiooni, mis põimis merest inspireeritud elemendid üheks tervikuks šiki tegumoe ja kvaliteetsete kangastega. Rio kollektsioon oli nii müügitulu kui kasumi seisukohalt Baltika edukaim olümpiamängudele pühendatud erikollektsioon. Kolleksioon teenis kiidusõnu nii Eesti sportlastelt, Montoni jae-, hulgi- ja e-poe klientidelt kui ka rahvusvahelistelt ajakirjanikelt. Monton on olümpialaste ametlikuks toetajaks olnud juba 12 aastat, mistõttu Montoni disainitud kollektsioone on Eesti sportlased kandnud nii Ateenas, Torinos, Pekingis, Vancouveris, Londonis, Sotšis kui ka Rios.



Mosaic

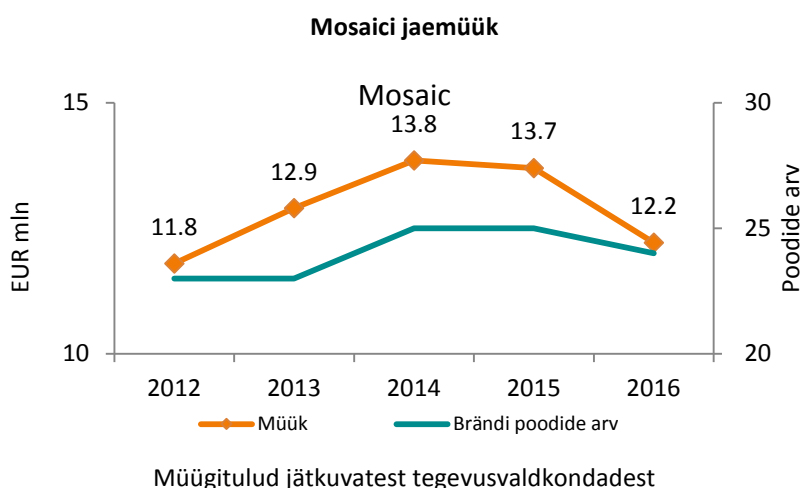
2016. aastal ulatus Mosaic kogu müügitulu 14,4 miljoni euroni, kahanes aastaga 10% ehk 1,6 miljoni euro võrra, seda põhiliselt jae- ja hulgiturgudel. E-poes saavutati aasta kokkuvõttes müügikasv 6%. Tihenevas konkurentsisis oli 2016. aasta Mosaicile väljakutseid pakkuv.

Baltika Grupi jaevõrgus on Mosaici kolleksioon esindatud 24 kontseptsiooni poes Balti riikides. Lisaks on Mosaic esindatud frantsiisipoodidena Ukrainas ja Venemaal ning mitmetes hulgemüügikanalites: Stockmanni kaubamajades Eestis, Lätis ja Venemaal ning Aleksi 13 kaubamajades Soomes. Kõige suurem turg Mosaici brändi jaoks on endiselt Eesti.

Mosaici roll Baltika Grupi brändiportfellis on pakkuda klassikalist ning praktilist igapäevamoodi naistele ja meestele. Hoolikalt valitud värvid, kangad ning detailid käivad ühte sammu viimaste moesuundadega, samal ajal kui lõigete ajatult elegantne joon muudab rõivad lihtsasti kombineeritavaks nii olemasoleva garderoobi kui ka tulevaste hooaegade kolleksioonidega. Korrektsele ja esinduslikule väljanägemisele annab viimase lihvi rõivaste hea istuvus, seetõttu panustab Mosaic jätkuvalt ka suurusnumbrite laia valikusse ning istuvusse – et iga klient, sõltumata oma kehatüübist ja pikkusest leiaks endale kaunid, elegantsed ja hästi istuvad rõivad.



2016. aasta oli Mosaici jaoks märgiline, kuna tähistas brändi 10. tegutsemisaastat. Juubeliaastat tähistati läbi erinevate turunduslike tegevuste, mis leidsid aset valdavalt esimesel poolaastal.



Baltman

2016. aastal ulatus Baltmani brändi kogu müügitulu 5 miljoni euroni, kahanedes aastaga 7% ehk 0,3 miljoni euro võrra. Langus tuli põhiliselt hulгимүүgist ning vähesel määral ka jaemүүgist. Samas e-poes saavutati aastaga müügi kasv 50%.

Baltika Grupi jaevõrgus on Baltmani kontseptsioonipoode 14, esinduspoed paiknevad Eestis, Lätis ja Leedus. Lisaks on Baltman müügil ka Tallinna Kaubamaja Meestemaailmas. Kõige suurem turg Baltmani brändi jaoks on jätkuvalt Eesti.

Baltman on prestiižne elustiilibränd meestele, mis pakub stiilset ja klassikalist väga kõrgekvaliteedilist riietust, personaalset teenindust ning mugavat ostukeskkonda. Baltman on ühtlasi Baltika Grupi vanim bränd, mis loodi 1991. aastal ja tähistas käesoleval aastal oma 25. juubelit.

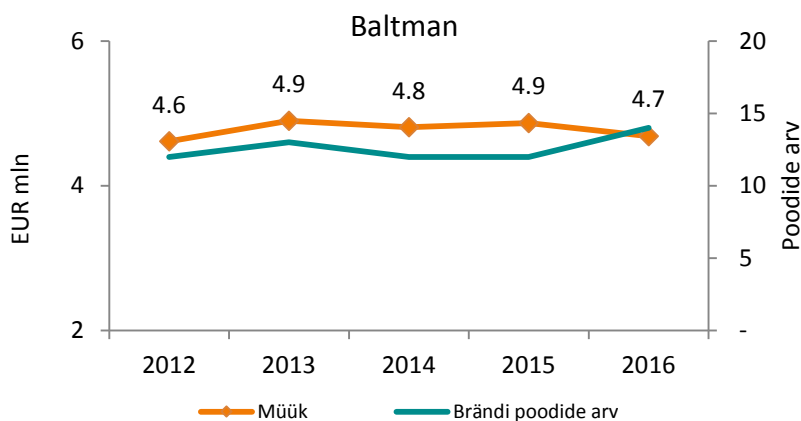
Baltmani veerandsajanda juubeli tähistamiseks lõi brändi peadisaineri Antonio sügishooajal kollektsiooni „Kartmatuks sündinud“, mida esitleti Tallinn Fashion Weekil. Kartmatuks sündinud kollektsiooni inspireerinud mõttelaad on viimase 25 aasta jooksul olnud iseloomulik nii Eestis, Läti kui Leedu majandusele vundamendi valanud ettevõtjatele kui ka Baltmani tootearendusele, kus täna kasutuses olevad äri rõivaste innovaatilised materjalid ei karda ei kortsumist, mobiilkiirgust ega isegi paduvihma.

Premium kvaliteediga kangaste kasutamine on üheks oluliseks nurgakiviks Baltmani kollektsioonide loomisel. Koostööd tehakse pika ajaloo ja tootmiskogemusega kangatootjatega üle maailma. Baltmani ülikonnad valmivad näiteks Loro Piana, Dormeuil ja Marzotto Tessuti kangastest. Kõik Baltmani ülikonnad toodetakse Eestis, Baltika Grupi tootmisettevõttes Baltika Tailor.

2016. aasta üheks õnnestumiseks on Ülemiste Kaubanduskeskuses endise Blue Inc. kaupluse pinnal avatud uus Baltmani esinduspoodi, mis on käivitunud edukalt, ületades ootusi.



Baltmani jaemүүk



Müügitulud jätkuvatest tegevusvaldkondadest

Ivo Nikkolo

Ivo Nikkolo brändi 2016. aasta kogu müügitulu moodustas 4,4 miljonit eurot, vähenedes aastaga 6%. Langus on olnud nii jaemüügis kui ka hulgi- ja frantsiisikanalis. Seevastu e-müügis on Ivo Nikkolo bränd osutunud edukaks, olles müügitulult kõigi Baltika brändide hulgas kolmandal kohal.

Ivo Nikkolo bränd on esindatud 13 kontseptsiooni poes, mis kõik asuvad Baltika oma jae võrgus Baltikumis. Kõige uuem, 2016. aastal avatud pood asub Tartus Tasku keskuses.

Ivo Nikkolo kollektsioon on tuntud ja hinnatud oma originaalse ja äratuntava disainikäkirja poolest, samuti kõrge kvaliteediga ja uuenduslike kangaste kasutamise poolest. Vähem tähtsaks ei saa pidada Ivo Nikkolo brändi austajate kõrgeid nõudmisi rõivaste kvaliteedile. Ivo Nikkolo kliendid on iseteadlikud, hindavad eristuvat ja omanäolist disaini, mis on mänguline ja sageli üllatavate detailidega. 2016. aastal alustas Ivo Nikkolo's tööd uus disainerite meeskond koosseisus Britta Laumets ja Margot Vaaderpass.

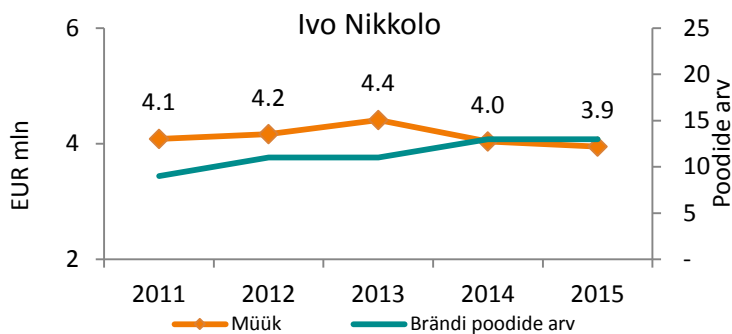
2016. aastal mängis müügitulu vähenemisel suurt rolli alavarustus, seda eriti üleriieetes. Klientide vajadus soojadele sulejopedele ja –mantlitele oli suurem, kui pakkumine. Samas oli brändi jaoks edukas teine kvartal, kus tõelisteks hittideks said linasest tooted ning kleidimüük tõusis soovitud tasemeni.

Ivo Nikkolo esitles oktoobri lõpus toimunud Riia moenädalal selle aasta kevadsuvist kollektsiooni „Body lines“, mis on inspireeritud naise kehas. Moeshow edukust sai mõõta mitmete meedia poolt tehtud uudiste ja sotsiaalmeedias levinud postituste põhjal. Riia südames asuvas Galleria Riga kaubanduskeskuses oli moenädalat väisavale kohalikule ja rahvusvahelise pressile, blogijatele ning stilistidele avatud ka showroom.

Lisaks osales Ivo Nikkolo septembri lõpus Washingtonis toimunud moenädalal, kust võttis osa Eesti moedisaini paremik – esindatud oli 22 kodumaist moe- ja disainibrändi. 2016. aasta sügistalvist kollektsiooni esitleti Tallinnas toimunud Disainiööl. Brändi püüdlus luua garderoobi ajatuid klassikuid ning väljapeetud urbanism tõi lavale eksklusiivmudelid, mis lähtusid põhimõttest „vähem, aga väärtuslikum“.



Ivo Nikkolo jaemüük



Müügitulud jätkuvatest tegevusvaldkondadest

Bastion

Bastioni brändi 2016. aasta kogu müügitulu moodustas 2 miljonit eurot, vähenedes aastaga 6%. Tegemist on endiselt Baltika brändiportfelli vähim esindatud ja väikseima mahuga brändiga.

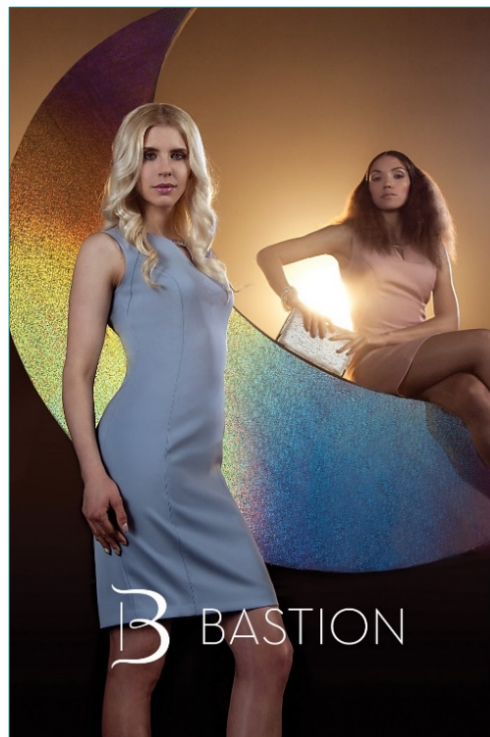
Bastioni kontseptsiooni poode oli 2016. aasta lõpul kokku 9, neist 7 Eestis ja 2 Lätis. Baltikumis on Bastioni bränd esindatud ka Leedus ühes multibränd poes. 2016. aastal avati uus pood Riias Origo keskuses ning Dominas asuv Bastioni poele tehti kontseptsiooniline uuendus.

Bastioni kollektiooni käekiri jätkab endiselt oma naiselikku käekirja pakkudes oma kliendile riietust kõikideks sündmusteks. Nii mitmedki tooted on kantavad 8+5 tundi ehk on sobilikud nii kontorisse kui ka sealt edasi peole või muule tähtsale asjatoimetusele minekuks. Lisaks mõeldakse ka kandja mugavusele, mistõttu kasutatakse kollektioonis peamiselt venivaid trikotaaž kangaid.

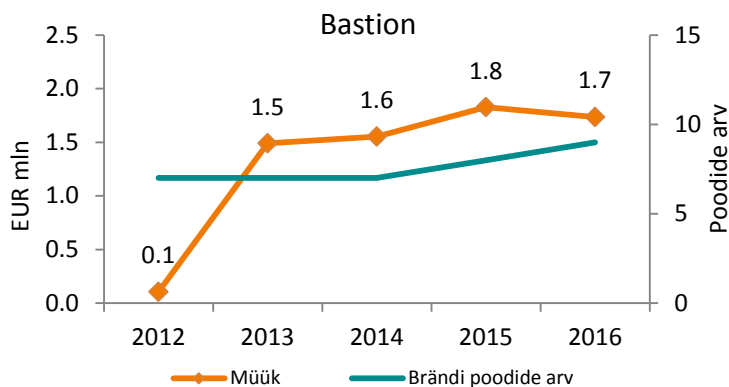
Peamised probleemid 2016. aastal olid: nõrk kevadhooaja kollektioon ja alavaru, eriti jakkides-seelikutes-pükstes, kus oli teadlikult sisseostumahtusid vähendatud, ning ka ebaefektiivsed lisapinnad, mistõttu müügikasv jäi pinnakasvule alla.

2016. aasta sügistalve kampaania reklaam isikuteks valis Bastion Eesti tüdrukutebändi La La Ladies liikmed, kes oma olemuselt ning lavalise hoiaku poolest esindavad samu väärtusi mis Bastion, olles äärmiselt naiselikud, võluvad ning tähistades elu iga hetke. Lookbooki modellina astus üles Eesti üks tuntumaid moeblogijaid Kristjaana Mere. Selliste ettevõtmisega tunnustab bränd Eesti naiste ilu.

Aastalõpu erikollektsioon sündis koostöös Moët & Chandon'iga. Šampanja mullidest inspireeritud kollektioon lasi naisel end tunda tõelise peo kuningannana – helged, sillerdavad ja sädelevad kangad ei jäänud märkamatuks üheski ruumis.



Bastioni jaemüük



Müügitulud jätkuvatest tegevusvaldkondadest

HULGIMÜÜK JA FRANTSIIS

2016. aasta eesmärgiks oli kasvatada hulgi- ja frantsiisimüüki olemasolevatel turgudel, leida uus frantsiisipartner ning kasvatada müüke läbi rahvusvahelise kaubamajade keti Peek & Cloppenburg.

Aasta alguses püstitatud müügi eesmärk kujunes keeruliseks eriti seoses Ida-Euroopa turgudel valitseva majandusolukorra ja rubla kursi volatiilsuse tõttu. Vene rublaga seotud turud olid pidevas languses ning ostjate ostuvalmidus- ja võimekus oli endiselt madal. Nii seati juba aasta alguses lisaeesmärgiks hoida olemasolevaid kliente ja mitte kaotada turuosa SRÜ riikides. Aasta lõpu seisuga oli frantsiisikaupluste hulk SRÜ riikides 30. Ukraina turul avati 2016. aastal kaks uut Montoni poodi: üks Kiievis ja teine Zaporogies ning suleti üks madala kasumlikkusega pood. Venemaa frantsiisi poodide arv on kasvanud sealsete jaepoodide üleminekust frantsiisipartnerile: 8 endist jaekauplust anti aasta alguses üle frantsiisipartnerile. Samas sulges teine Venemaa frantsiisipartner ühe madala efektiivsusega poe Moskvas.

Hulgi- ja frantsiisimüük oli 2016. aastal 6 miljonit eurot, suurenedes eelmise aastaga võrreldes 1 miljoni euro ehk 21% võrra. Mahtude suurenemist toetas eelkõige Venemaa jaeturu üleminek frantsiisipartnerile ning suurenenud hulгимüük Peek & Cloppenburg kaubamajade ketile. Aasta lõpu seisuga müüdi Montoni kolleksiooni 25 Peek & Cloppenburgi kaubamajas Euroopas ehk aastaga kasvas Montonit müüvate kaubamajade arv 22 võrra.

Lisaks hulгимüügi laienemisele kasvab ka Baltika frantsiisipartnerite portfell. Oktoobri alguses sõlmis Baltika frantsiisilepingu Serbia ettevõttega Victoria Elegans d.o.o., kes avas 8. märtsil 2017. aastal Serbias Novi Sad linnas Baltika kaubamärkide kaupluse Monton AndMore. Monton AndMore on uus senise multibränd poe kontseпти edasiarendus, kus on lisaks Montonile esindatud ka teised Baltika kaubamärgid. Serbia Monton AndMore poes on esialgu müügile Montoni, Mosaici ja Bastioni kolleksioonid. Baltika brände esindavate frantsiisipoodide arv oli aasta lõpu seisuga 33, mis on 26% poodide portfelist.

Kui eelnevatel aastatel on suurimat müügimahtu hulgi- ja frantsiisimüügis näidanud Mosaic, siis 2016. aastal on Venemaa jaemüügi üleminekuga frantsiisimüügis ja eduka koostöö toel Peek & Cloppenburgi kaubamajadega juhtiva positsiooni hulgi- ja frantsiisimüügis võtnud Monton. Montoni osakaal hulgi- ja frantsiisimüügis on 59%.

2017. aasta eesmärgiks on kasvada koos Peek & Cloppenburg ketiga Euroopa kaubamajades, käivitada edukalt Serbia turg uue multibränd kontseptiga ja leida 1 uus frantsiisipartner.

E-POE MÜÜK

2016. aastal oli Baltika kõiki viite brändi müüva veebipoe Andmorefashion.com areng jätkuvalt kiire. E-poele on oluline roll ka jaekaubanduses toetades Baltika brändipoodi *pre-shoppingu* näol. Kokku külastas Andmorefashion.com lehekülge 1 200 000 kasutajat rohkem kui 70-st erinevast riigist. E-pood külastasid enim just naised (87% külastajatest) vanuses 25-34 (37% külastajatest).

Aasta jooksul parendati e-poe funktsionaalsust ning kiirust, lisandus juurde uus tarneviis DPD kullerteenuste näol ning muudeti e-poe pildikeelt. Samuti on alates 2016. aasta juulikuust Montoni ja Mosaici tooted saadaval ka Amazon.de lehel, mida külastab enam kui 30 miljonit külastajat kuus.

Aasta kokkuvõttes oli e-poe müük 1,1 miljonit eurot (kasv võrreldes 2015. aastaga 9%), millest 33% moodustas Montoni toodete müük, 27% Mosaic, 22% Ivo Nikkolo, 13% Bastioni ja 5% Baltman. Kõige populaarsemad tootegrupid olid e-poes kudumid ja kleidid, mida osteti vastavalt 6 300 ja 5 200 tükki.

Kokku on e-poel võimekuses tarnida kaupa 44 riiki. 2016. aastal esitati läbi e-poe 17 211 tellimust, mis tarniti 35-te eri riiki. Suurima osa müügist moodustas Baltikum: Eesti 56%, Läti 16%, Leedu 14%. Seejuures moodustas Venemaa müük 3% ning Soome müük 5%.

2017. aastal on plaanis laiendada Click&Collect teenust teistele turgudele ning seeläbi jätkuvalt suurendada e-poe ning füüsiliste kaupluste integreeritust. Samuti on plaanis parendada e-poe logistika protsessi, et pakkuda klientidele kiiremat teenindust ning parandada kasutajakogemust erinevatel seadmetel.



ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Baltika brutokasumi marginaal oli 2016. aastal 50%, mis tähendab 2,7 protsendipunkti paranemist võrreldes eelmise aastaga (2015: 47,3%). Marginaali kasvule on kaasa aidanud paranenud kauba sisseostuhind ja madalamad allahindlused, mis läbi on marginaal kasvanud kõikides müügikanalites. Ettevõtte brutokasum oli 23,5 miljonit eurot ehk 0,4 miljonit eurot rohkem kui eelmise aasta võrreldav tulemus.

Turustuskulud vähenesid võrreldes eelmise aastaga 3% ehk 0,7 miljoni euro võrra ning olid 20,3 miljonit eurot. Peakontoris on turustuskulud efektiivsemate protsesside tulemusel langenud 6% ehk 0,4 miljonit eurot ning Baltikumi jaeturul on kulud vähenenud 2% ehk 0,3 miljonit eurot. Üldhalduskulud olid 2,5 miljonit eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 4%. 2016. aastal turustus- ja halduskulude suhe müügitulusesse oli 48,6% (2015: 48,4%). Hoolimata kulude kokkuhoiust suurenes aasta kokkuvõttes kulude suhe 0,2 protsendipunkti võrra. Suhtarvu suurenemine on tingitud vähenenud müügitulust. Ärikasumiks kujunes 0,7 miljonit eurot, mis on 1 miljonit eurot parem tulemus kui eelmise aasta võrreldav tulemus.

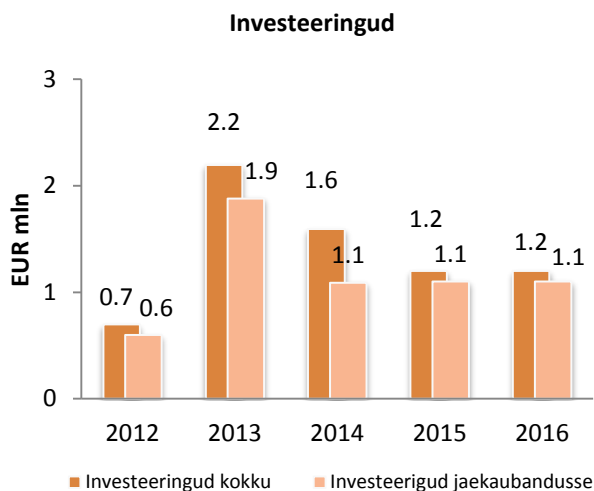
Finantskulud 2016. aastal jäid eelmise aasta tasemele ja olid 0,5 miljonit eurot, mis teeb Baltika Grupi 2016. aasta puhaskasumiks 0,2 miljonit eurot. Eelmise aasta võrreldav tulemus oli kahjum 0,8 miljonit eurot ja tulemus koos lõpetatud tegevusvaldkondadega oli puhaskahjum summas 6,4 miljonit eurot.

FINANTSSEISUND

Seisuga 31. detsember 2016 olid Baltika Grupi varud kokku 11,1 miljonit eurot, suurenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 0,7 miljoni euro võrra. Valmistoodangu ja müügiks ostetud kaupade maht on suurenenud 3% ehk 0,3 miljonit eurot ning kangaste ja furnituuri varud on suurenenud 6% ehk 0,1 miljonit eurot. Võrreldes eelmise aastaga on ettemaksed hankijatele suurenenud 22% ehk 0,1 miljonit eurot.

Grupi nõuded olid 31. detsember 2016 seisuga 2 miljonit eurot, mis on 0,3 miljonit eurot suurem kui eelmise aasta lõpus. Nõuded on suurenenud eelkõige kasvanud hulgi- ja frantsiisimüügi tõttu, millel on pikemad makseperioodid.

Materiaalne ja immateriaalne põhivara oli 31. detsembri 2016 seisuga 4,7 miljonit eurot (31.12.2015: 4,8 miljonit eurot). Investeeringuid põhivarasse tehti samas ulatuses, mis eelneval aastal: 1,2 miljonit eurot. Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum oli 1,3 miljonit eurot (2015: 1,2 miljonit eurot).



Seisuga 31. detsember 2016 oli kogu võlakohustus 7,0 miljonit eurot, mis tähendab koos arvelduskrediidi muutusega võlakohustuste suurenemist võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga (31.12.2015: 6,3 miljonit eurot) 0,7 miljoni euro võrra. Juuli lõpus võeti 2 miljonit eurot investeerimislenu, millest 1,5 miljonit eurot võeti kasutusele kolmandas kvartalis, mis on ühtlasi ka üks põhilisi laenukoormuse kasvu põhjuseid.

Grupi netovõlg (intressi kandvad võlakohustused miinus raha ja raha ekvivalendid) oli 31. detsember 2016 seisuga 6,6 miljonit eurot, mis on 0,7 miljoni euro võrra rohkem kui eelmise aasta lõpus. Netovõla suhe omakapitali seisuga 31. detsember 2016 oli 133% (31.12.2015: 123%). Näitaja halvenemine on eelkõige tingitud võlakoormuse kasvust (juuli lõpus saadud laen).

Seisuga 31. detsember 2016 oli emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital 5,0 miljonit eurot (31.12.2015: 4,8 miljonit).

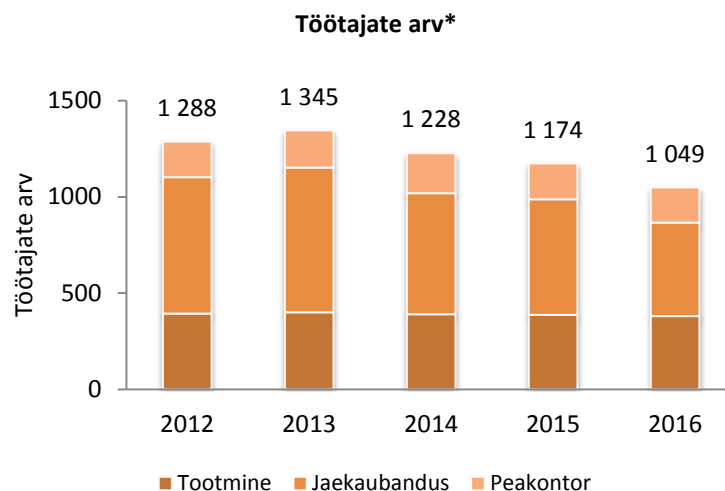
RAHAVOOG

Ettevõtte 2016. aasta äritegevuse rahavood olid 0,5 miljonit eurot, vähenedes võrreldes eelmise aastaga 1,8 miljonit eurot. Vähenemine on eelkõige tingitud investeeringutest käibekapitali: suurenenud varud ja nõuded ostjatele ning vähenenud võlad tarnijatele, mille tulemusena oli raha väljavoog kokku summas 1,2 miljonit eurot. Investeeringustegevusse ehk põhivara soetustesse panustati samas ulatuses, mis eelneval aastal ehk 1,2 miljonit eurot. Pangalaene tagastati aasta jooksul 0,8 miljoni euro ulatuses (2015: 1,0 miljoni eurot) ning kolmandas kvartalis võeti kasutusele 1,5 miljonit eurot investeerimislenu. Grupi rahavoog kokku oli 0,02 miljonit eurot (2015: -0,3 miljonit eurot), mis tähendab aasta lõpu seisuga raha saldot 0,4 miljonit eurot.

INIMESED

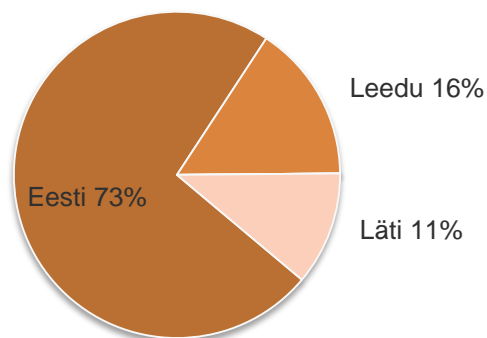
Baltika Grupis töötas 2016. aasta 31. detsembri seisuga 1 049 inimest, mis on 125 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2015 (1 174), sealhulgas jaekaubanduses 487 (31.12.2015: 601, kellest 79 on Venemaa turu töötajad), tootmises 380 (31.12.2015: 387) ning peakontoris koos logistikakeskusega 182 (31.12.2015: 186) inimest. 2016. aasta keskmine töötajate arv Grupis oli 1 073 (2015 koos Venemaa turu jaekaubanduse töötajatega: 1 210) inimest. Väljaspool Eestit töötas aasta lõpu seisuga 27% Baltika töötajatest ehk 282 inimest (2015: 33%; 390). 2015. aasta töötajate arv hõlmab ka Venemaa turu (lõpetatud tegevusala) jaekaubanduse töötajaid, keda oli 31.12.2015 seisuga 79.

Baltika Grupi jätkuvate tegevusalade töötajatele arvestati 2016. aastal töötasusid summas 10,5 miljonit eurot (2015: 10,8 miljonit eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmetele arvestatud tasud ulatusid 0,3 miljoni euroni (2015: 0,2 miljonit eurot).



*Töötajate arv koos lõpetatud tegevusvaldkondadega

Töötajate jagunemine riikide lõikes, 31.12.2016



Alates 01.02.2016 jätkab Maigi Pärnik-Pernik juhatuse liikme ülesannete täitmist. Nõukogu peatas 30.01.2015 Maigi Pärnik-Pernikuga sõlmitud juhatuse liikme lepingu täitmise tema lapsehoolduspuhkusel viibimise ajaks ning määras finantsküsimuste ja börsile teabe avalikustamise eest vastutavaks juhatuse liikmeks juhatuse esimehel Meelis Milderi. Alates 01.02.2016 on finantsküsimuste eest vastutavaks juhatuse liikmeks ja börsile teabe avalikustamise eest vastutavaks isikuks taas Maigi Pärnik-Pernik.

14. märtsil 2016 alustas AS Baltika kommunikatsioonijuhina tööd Lilian Nõlvak. Varasemalt töötas Lilian Elion Ettevõtte AS (nüüdne Telia Eesti AS) avalike suhete juhina.

Alates 17. märtsist 2016 kutsus AS Baltika nõukogu ettevõtte juhatusest tagasi juhatuse liikme Kati Kusmini.

2. mail 2016 alustas müügi- ja turundusdirektorina tööd Kristel Sooaru. Kristel on varasemalt Baltikas erinevatel ametikohtadel töötanud 19 aastat, viimati oli ta meesterõivaste kollektsioonide juht ja enne seda Baltmani brändijuht. Vahepealsel ajal oli Kristel Tallinna Kaubamaja Grupi kingaäride, ABC Kinga ja SHU kauplusekettide omanikfirma TKM King ostujuht.



Maigi Pärnik-Pernik



Lilian Nõlvak



Kristel Sooaru

2017. AASTA PERSPEKTIIVID JA EESMÄRGID

Majanduskeskkond

Majanduskeskkonnas võib oodata suures plaanis tänase olukorra jätkumist. Poliitilised riskid on maailmamajanduses endiselt suured: Brexiti ja Ameerika Ühendriikide presidendi Donald Trumpi mõjud, eelseisvad valimised Euroopas, geopoliitilised pinged jne tähendavad ebakindluse jätkumist. Samas on nii meie naaberriikide kui Euroopa ja USA majandus hästi vastu pidanud ja 2017. aastal ootab enamus analüütikuid stabiilse majanduskasvu jätkamist.

Eesti, Läti ja Leedu osas on 2017. aasta ootused suhteliselt sarnased: majanduskasv jääb 2-3% piiresse, mida eelkõige toetab avaliku sektori investeeringute suurenemine. Eesti majanduskasvu kiirenemist hoogustab ka Eesti Euroopa Liidu eesistumisperiod. 2017. aastaks prognoositakse hinnatõusu hüppelist kiirenemist, mille põhjuseks on peamiselt toorainete kallinemine. Hindade tõus koos nominaalse palgakasvu mõningase aeglustumisega peaks mõjuma tarbimise kasvu pidurdavalt.

Nimetatud sündmused võivad omada olulist mõju Baltika Grupi tuleviku tegevustele ning finantsseisundile, kuid nende võimalikku mõju ulatust on siiski keeruline hinnata. Tuleviku majanduslik olukord ning selle mõju Baltika Grupi tegevusele võivad erineda juhtkonna ootustest.

Baltika Grupp

Baltika on muutumas vertikaalsest jaeärist rahvusvaheliseks *brandhouse*-iks, mille eesmärk on tagada kvaliteetset kliendikogemust läbi kõigi oma erinevate müügikanalite. Baltika suurim ärisegment nii müügimahtude, kasumi kui ka tervikliku kliendikogemuse juhtimise mõttes on jaeäri Balti riikides, kus viimastel aastatel on konkurents oluliselt suurenenud. Turule on sisenenud enamik Euroopa tugevamaid rõivabrände, see omakorda on kaasa toonud olukorra, kus klientide ootused toodete originaalsusele ning hinna ja kvaliteedi suhtele on järsult tõusnud.




2017. aasta üheks oluliseks eesmärgiks on jätkuvalt Balti jaeturul müügimahtude ning kasumlikkuse hoidmine ja kasvatamine läbi klientidele parema ostukogemuse pakkumise. Selleks on muudetud mõningaid toote arenduse ja jaeäri opereerimise põhimõtteid. Suurem tähelepanu on pööratud originaalsele disainikäekirjale ning Eesti või lähinaabri Leedu tehastes toodetud kvaliteettoodete suuremale osakaalule. Aktiivne ja suunatud suhtlemine

püsiklientidega kasutades kliendiprogrammi AndMore ja ka e-poe Andmorefashion.com võimaluste arendamine klientidele parema info edastamiseks (eeltootevalik). Lisaks ka paremini planeeritud ja juhitud sisseost, mis võimaldab töötada väiksema püsivaru ja madalamate allahindlustega ja multibrändipoodide kontseptsiooni edasiarendamine AndMore brändingu alla (Monton AndMore jms).

Kasumliku Balti jaesegmendi kõrval on Baltika Grupi jaoks oluline eesmärk suure müügi- ja arendamis- ja e-kaubanduse suuna arendamine ja müügi kasvatamine. Bränditud ja koduturgudel kasumlikud jaekontseptsioonid on Baltikale andnud võimaluse välja arendada uue müügisuuna uutele turgudele – frantsiis. Esimesed frantsiisi lepingud välispartneritega sõlmiti juba 2013. aastal Valgevenes, 2014-2015 järgnesid lepingud Hispaanias Tenerifel ja 2017 märtsis avati esimene Monton AndMore pood Serbias Novi Sadis. Koos Ukraina ja Venemaa opereerimismudeli muudatusega ehk jaeturult väljumisega ja üleminekuga frantsiisimudelile, oli Baltikal aasta lõpu seisuga 33 frantsiisipoodi. Baltika eesmärk on täiustada ja arendada frantsiisimudelit ning otsida aktiivselt uusi partnereid uutel turgudel.

Ka hulгимüügi suunal on eesmärgiks seniste partnerite müügi- ja arendamis- ja uute partnerite ja uute turgude leidmine. Jätkub ka e-poe pidev arendamine.

Juhatus on tegevuseesmärgid jaganud kolme rühma:

-  Edukas ettevõte: kasumlikkuse suurenemine ning brutokasumi ja opereerimiskulude suhte paranemine;
-  Rahulolev klient: kõigi müügisuundade mahtude kasv läbi klientidele parema ostukogemuse pakkumise;
-  Motiveeritud töötaja: tulemuslikkuse kasvatamiseks on olulisim hoida oma töötajate motiveeritust ja pühendumist.

2017. aastal ei planeerita olulisi suuremahulisi investeeringuid, jätkatakse tavapärase investeeringutega jaevõrku.

BALTMAN
monton
MOSAIC
IvoNikkolo
BASTION

SOTSIAALSE VASTUTUSE ARUANNE

Baltika Grupi äritegevuse alus on läbipaistev käitumine. Oma igapäevategevuses peab Grupp oluliseks sotsiaalset vastutust ning keskkonnamõjude juhtimist. Grupi tegevusega seotud looduskeskkonna (tootmine, tarne, materjali- ja ressursikäsitlus) ja sotsiaalsete aspektide (töötajad, inimõigused, läbipaistev juhtimine) põhjalikum kajastamine aastaaruandes kinnitab tahet neis valdkondades üha rohkem sisuliselt panustada.

Baltika aitab mitmete erinevate projektide kaudu kaasa ühiskondlikult oluliste valdkondade edendamisse. Keskkonna mõõde on integreeritud Grupi juhtimissüsteemi ning erinevate üksuste igapäevatööd korraldatakse võimalikult keskkonnasäästlikult.

Ettevõtte hoolib oma töötajatest ning on võtnud nende väärtustamise strateegiliselt oluliseks teemaks. Baltika Grupi eesmärk on tagada, et tarneahelas jälgitaks läbivaldt Baltika poolt seatud sotsiaalseid ning keskkonnaalaseid põhimõtteid ja nõudeid.

TÖÖTAJAD

Baltika Grupp on rahvusvaheline, mitmekesisust ja erinevaid kultuure ja rahvusi toetav organisatsioon.

Baltikas töötas 2016. aasta 31. detsembri seisuga 1 049 inimest, mis on 125 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2015 (1 174). Kokku töötas jaekaubanduses 487 (31.12.2015: 601), tootmises 380 (31.12.2015: 387) ning peakontoris koos logistikakeskusega 182 (31.12.2015: 186) inimest.

2016. aastal töötas Baltika Grupis:

- ✎ 4,9% mehi ja 95,1% naisi;
- ✎ Keskmine vanus on Baltika Grupis 39 sh tootmisüksustes 50 aastat;
- ✎ Keskmine staaž Baltika Grupis on 9,1 aastat. Kõige staažikamad töötajad on tootmisüksustes, kus keskmine staaž on 18 aastat. Kõige lühema keskmise staažiga – 5,1 aastat on Läti jaeorganisatsiooni töötajad;
- ✎ Baltika peakontoris on tööl inimesi 10 eri rahvusest.



Tabel 1. Baltika Grupi töötajate koosseis üksuste lõikes

	Töötajaid				Tööle asunud	
	31.12.2016	%	Mehi (%)	Naisi (%)	2016	Lahkunud 2016
Baltika AS	182	17,4%	2,6%	14,7%	44	42
Baltika Tailor OÜ	380	36,2%	1,0%	35,2%	45	55
Jaekaubandus	487	46,4%	1,3%	45,2%	341	371
Eesti	205	19,5%	0,6%	19,0%	114	116
Läti	164	15,6%	0,3%	15,3%	113	129
Leedu	118	11,2%	0,4%	10,9%	114	126
BALTIKA GRUPP	1 049	100%	4,9%	95,1%	430	468

Tabel 2. Baltika Grupi töötajate koosseis koduturgude lõikes

	Töötajate arv				Tööle asunud	
	31.12.2016	%	Mehi (%)	Naisi (%)	2016	Lahkunud 2016
Eesti	767	73,1%	4,2%	68,9%	203	213
Leedu	164	15,6%	0,3%	15,3%	113	129
Läti	118	11,3%	0,4%	10,9%	114	126
BALTIKA GRUPP	1 049	100%	4,9%	95,1%	430	468

Baltika Grupi jaoks on töötajate rahulolu ja motiveeritus ning tööandja kuvand olulised valdkonnad. 2016. aastal tehti jõulisi samme, et inimeste juhtimisega seotud teemad oleksid Baltika Grupis veelgi kesksemal kohal. Näiteks alustati eelmisel aastal ettevõtte väärtuste uuendamise protsessi ning töötajate väärtuspakkumise kujundamisega, samuti pöörab Baltika Grupp tähelepanu arendava ja rahuloleva töökeskkonna loomiseks vajalikele aspektidele.

Baltika Grupi personalivaldkonna reeglid ja põhimõtted on kirjas kodukorras, mis määrab ära töötaja ja tööandja omavahelised kohustused ja õigused, värbamise ja tasustamise korra, töötervishoiu ja -ohutuse küsimused, puhkuse, ärisaladuse hoidmise kui ka huvide konflikti ja korrupsiooni vältimise alased põhimõtted. Kodukorda kehtestavad regulatsioonid on olemas Grupi kõikides ettevõtetes.

Lisaks korrastati 2016. aastal mitmeid töötaja arengu ja motivatsiooni seisukohast olulisi protsesse – uuendati uue töötaja sisseelamise programm, koolitus- ja arendusvajaduste põhimõtted, värbamise ja valiku kord ning tulemustasustamise põhimõtted. Baltika Grupis on selged tasustamispõhimõtted, mis rakenduvad kõikides üksustes.

Riskid ja riskide juhtimine

Baltika Grupp on kaardistanud töötajatega seotud riskid kõikidel turgudel ning võtnud neid arvesse strateegiliste tegevussuundade kujundamisel. Viimase keskmes on riskid, mis on seotud töötaja värbamise ja koolitamise, motivatsiooni ja rahulolu kasvatamise ning Baltika Grupi kui tööandja brändi tugevdamisega. 2017. aasta eesmärgiks on viia ellu tööandja maine tugevdamise tegevuskava, kaardistada tööturg kõikidel jaeturgudel ning planeerida tegevusi, mis toetaksid töötajate värbamist ja hoidmist (nt töökeskkonna arendamine läbi paindlikuma tööaja võimaldamise).

Töötervishoid ja -ohutus

Töötervishoiu ja -ohutuse alased riskid on tootmise ja jaekaubanduse valdkonna spetsiifikast tulenevalt ettevõtte jaoks väga olulised. Baltika teadvustab ning võtab neid oma igapäevategevuses arvesse, mida kinnitab ka tööõnnetuste väike arv.

Igas Baltika üksuses on olemas spetsialistid, kes on vastutavad töötervishoiu ja tööohutuse teemades. Nii on nende ülesandeks teha kõikidele uutele töötajatele selgeks vastavasisulised protsessid ja juhised ning planeerida muutusi töötervishoiu ja tööohutuse valdkonnas.

 **2016. aastal registreeriti Baltika Grupis 4 tööõnnetust. Surmaga lõppenud tööõnnetusi ei olnud.**

Töötajate kaasamine ja arendamine

Baltika Grupp toetab avatud tagasiside kogumist ja arvamuste paljusust. Lisaks avatud suhtlemist toetavale töökeskkonnale ning aktiivsele e-maili suhtlusele, viiakse organisatsioonis läbi töötajate rahulolu uuringut koos avatud vastustega, peetakse regulaarselt arenguvestluseid, arendatud on siseveebi uudisteruum koos kommenteerimise võimalusega jne.

Baltika väärtustab oma inimesi ning peab väga oluliseks töötajate koolitus- ning arendustegevusi. Nii käivitus näiteks 2016. aastal *Fashion Academy* koolitusprogramm, mille käigus anti töötajatele teadmisi nii jaekaubanduse juhtimisest, läbirääkimiste pidamisest kui ka üldisemast majandus- ning juhtimisvaldkonnast. 2016. aastal jätkusid ka töötajate vahetusprojektid Poepäev ja Kontoripäev, mille raames tutvusid peakontori töötajad poodides töötades kaupluste igapäevase tööga ning vastupidi. Kaks korda aastas, enne uue kollektiooni turule tulekut, saavad kogu Baltika kolme koduturu (Eesti, Läti, Leedu) jaekaubanduse töötajad põhjaliku väljaõppe uue kollektiooni osas. Koolitus- ja arendusvajadusi kaardistab Baltika Grupp kord aastas.

 **2016. aastal osalesid koolitus- ja arendustegevustes kokku ligi 75% Baltika Grupi töötajatest (sh uute kollektioonide koolitustel).**



Mudelpoe arenduse käigus poe tsoonide läbijaunistamine poe pinnal Leedus koos Leedu tütarfirma ning poe töötajatega

Lisaks ametialaste oskuste täiendamisele pöörab Baltika Grupp erilist tähelepanu töötajate terviseteadlikkuse suurendamisele. 2016. aastal toimus Baltika Grupi Eesti üksuses Tervisenädal, mis 2017. aastal laieneb üle terve Grupi. Tervisenädala raames toimusid erinevad üritused eesmärgiga tõsta töötajate tervisealast teadlikkust.

Kuidas Baltika Grupp oma töötajaid hoiab?

- ✘ Peab meeles kauaaegseid töötajaid ning tunnustab neid ettevõtte üritustel;
- ✘ tunnustab töötajaid, kes on oma töös edukad, head meeskonnamängijad ning positiivse sisekliima loojad ja hoidjad (Aasta Tegijate tunnustamine iga-aastaselt);
- ✘ peab oluliseks koos veedetud aega ka väljaspool tööd ning korraldab oma töötajatele meeleolukaid ühiseid üritusi;
- ✘ peab oluliseks kaasata töötajaid erinevate ürituste korraldamisse ja läbiviimisse. Näiteks hooaja alguse moeshow'de korraldamine, kus töötajad saavad ka võimaluse modellidena üles astuda;
- ✘ Baltika korraldab oma endistele pikaajalistele töötajatele juubeliaastatel ühise suure kokkusaamise.
- ✘ Baltika Grupp innustab töötajate õppimist ja arendamist, andes välja stipendiumit Baltika töötajatele, kes end erialaselt täiendavad. Stipendiumite väljaandmise eesmärk on toetada Baltika töötajate oskuste ja teadmiste omandamist, mis omakorda loob ettevõttele lisaväärtust, toetab ettevõtte ärieesmärkide saavutamist ja võimaldab töötajatel ennast arendada.

Üheks olulisemaks tegevuseks 2016. aastal oli tagasiside süsteemi juurutamine töötajate seas. 2016. aastal viidi läbi töötajate rahulolu uuring, mille eesmärk oli kaasata töötajaid ettevõtte väärtuste loomise protsessi ning saada tagasisidet ja sisendit ettevõtte strateegiliste otsuste tegemiseks.

Kokku vastas uuringule kolmandik Grupi töötajatest. Küsitlus hõlmas maine, töökeskkonna ning ettevõtte ja üksuste juhtimise alast tegevust ning nendega rahulolu. Uuringu tulemusena selgus, et kõige kõrgemad hinded sai töötaja teadlikkus oma tööalaste eesmärkide kohta (5,2-5,4 palli 6-st) ning esile tasub tõsta ka töötajate arvamust, et klientide rahulolu aspektile pööratakse nende üksuses tähelepanu (5,1-5,3 palli 6-st). Sellelaadset mahukat uuringut hakatakse korraldama üle ühe aasta ehk järgmine küsitlus toimub 2018. aastal.

KLIENDIKOGEMUSE JUHTIMINE

Baltika üheks olulisimaks eesmärgiks on kliendi rahulolu suurendamine. Sellest tulenevalt oli 2016. aasta üheks fookusteemaks kliendikogemuse tervikvaate kujundamine kõikides müügikanalites (jaeorganisatsioonid, frantsiisipoed, hulgemüügi partnerid, e-pood). 2016. aastal keskenduti rohkem jaeorganisatsioonidele ning tehti järgmisi olulisemaid tegevusi ja muudatusi:

- ✘ uuendati teenindusstandardeid;
- ✘ uuendati AndMore püsikliendi boonusprogrammi ning muudeti andmeturvalisuse suurendamiseks selles osalemine ID-kaardi põhiseks (Eestis);
- ✘ kliendiandmete kogumise ja hoidmisel peetakse Baltika Grupis väga oluliseks turvalisust. 2016. aasta lõpuga oli AndMore kliendiprogrammiga liitunud üle 450 tuhande kliendi. Andmete kogumiseks ja hoidmiseks on vastavalt seadusandlusele loodud protseduurid, klientide andmeid hoitakse füüsilises välisserveris, kuhu juurdepääs on ainult asjakohastel töötajatel ja arendajatel.
- ✘ analüüsiti kliendikogemuse rolli ja väärtust ettevõtte jaoks ning tehti ettevalmistusi kliendikogemuse juhtimise programmi käivitamiseks 2017. aastal. See hõlmab endas nii kliendikogemuse protsessi loomist, mõõdikute väljatöötamist kui ka vajalike tehniliste arenduste läbiviimist.

Baltika Grupis reguleerivad jaekliendi suunalist müügitegevust, poodide opereerimise tavasid ning kliendisuhtlust järgnevad regulatsioonid.

- ☑ Kliendikommunikatsioon ning turundus- ja reklaamitegevused lähtuvad Grupisisestelt kokkulepitud tegevussuunistest. Lisaks jälgib Baltika kõiki koduturgude seadustest tulenevaid norme.
- ☑ Jaekaubanduse opereerimise käsiraamat (*Retail Operations Manual*). Dokument sisaldab tervikinformatsiooni ettevõtte, brändide, kliendiprogrammi, kliendisuhtluse sh klienditeeninduse standardite, kliendikaebuste käsitlemise korra, tarbijakaitse, töö turvalisuse tagamise, toodete ja nende käsitlemise ning väljapanemise, jaekaubanduse indikaatorite, töötajate motivatsioonisüsteemide jne kohta. Dokumenti uuendatakse igal aastal. Lisaks on sarnane käsiraamat välja töötatud ka Baltika Grupi frantsiispartnerite jaoks. Selle eesmärgiks on tagada Baltika brändi all opereerivates poodides sama kliendikogemus, mis Baltika enda jaevõrgu kauplustes.
- ☑ 2016. aastal loodi uus koostöövorm *Retail Council*, kuhu kuuluvad Baltika Grupi kolme jaeturu juhid, Grupi turundus- ja müügidirektor ning Grupi peadirektor. *Retail Council*'i eesmärk on tõhustada jaekaubanduse protsesse ja kasvatada seeläbi lisaks tõhusamale töökorraldusele ka kliendi rahulolu.

2016. aastal kogu kliendibaasi tervikuna katvat kliendi rahulolu uuringut ei teostatud, kuid pea igal aastal viiakse lojaalsete klientide hulgas läbi väiksemamahulisi (ligikaudu 500-2000 vastajat) uuringuid. 2016. aastal oli tähelepanu all Ivo Nikkolo ja Montoni bränd: valimiga olid kaetud kõik jaeturud ja erinevad vanusegrupid ning tagasisidet saadi nii kliendi ostukäitumise kui toote hinna, kvaliteedi, sobivuse jne kohta.

Klientide poolt Baltika klienditeenindajatele antav igapäevane tagasiside toodetele ja kollektioonidele jõuab Baltika Grupi peakontorisse regulaarsete raportite kaudu. Samuti saavad kliendid anda tagasisidet läbi Klienditoe e-maili või helistades Klienditoe telefonile – sealtkaudu laekub väärtuslikku tagasisidet nii toodetele kui Baltika poodide teenindusele.

Kliendikaebuste menetlemine (sh tagastused ja vahetused) on eelkõige jaekaubanduse eesliini pädevuses, 2016. aastal esines kliendikaebusi kõikidel jaeturgudel. Toodete kvaliteedi tagasiside jaoks on loodud eraldi protsess ja infosüsteem, mille abil kogutakse info jaeorganisatsioonide klientidelt ning suunatakse Baltika Grupi kvaliteediosakonnale. E-maili ja telefoni teel edastatud kaebuste ajalugu salvestatakse automaatselt ning kaebusi lahendatakse ettevõttes juhtumipõhiselt. Kui mõnes valdkonnas esineb kaebusi sagedamini, siis juhitakse sellele tähelepanu ka vastava valdkonna juhile.


- ☑ **2016. aasta jooksul ei toimunud reklaamieetika rikkumisi, samuti ei registreeritud tarbijakaitse rikkumisi.**

INIMÕIGUSED


Baltika Grupp on pühendunud sellele, et tootmise ja tarneahela osad käituksid eetilisel ja vastutustundlikult. Oma töös lähtub Baltika Grupp Rahvusvahelise Tööorganisatsiooni (ILO, *International Labour Organisation*) konventsioonist, mille alusel on koostatud Baltika Grupis kasutusel olev Eetilise Kauplemise Põhimõtted (*Ethical Trading Initiative ETI*-ile).

Baltika Grupp jälgib oma protsessides Tarnija Käsiraamatut (*Supplier Manual*), mis kirjeldab, kuidas tagada läbi tarneahela kõigile töötajatele korralikud töötingimused ja kõikide inimõiguste kaitse. Nii on Tarnija Käsiraamatus näiteks sätestatud, kuidas tagada töötajatele turvalised ja hügieenilised töötingimused, õiglane töötasu, puhkus jne.

Inimõiguste järgimise tagamiseks viivad Baltika töötajad oma olemasolevate ning võimalike uute tarnijate seas igal aastal vähemalt korra läbi auditi. Näiteks jälgitakse, et ei kasutataks lapstööjõudu, töö oleks tasustatud, töötingimused oleks inimväärsed, tagatud oleks tööohutus jne.

-  **2016. aastal Bangladeshis potentsiaalseid tarnijaid hinnates otsustas Baltika Grupp loobuda koostööst kolme tootmisettevõttega, kuna seal ei täidetud vajalikke nõudeid töötajate ohutuse osas.**

Auditid viiakse läbi ka Baltika Grupi Eesti tootmisüksuses. Kuna kõikidele tootjatele peavad olema kehtestatud ühtsed nõuded, on Eesti tootmises kehtestatu standardiks ka koostööpartneritele.

-  **2016. aastal ei registreeritud Baltika Grupis ühtegi keskkonnavalaste, töökeskkonna, inimõiguste ja ausa äri kriteeriumite rikkumist tootmises või tarneahelas.**

KOGUKONDLIKUD TEGEVUSED JA SPONSORLUS




Baltika Grupi kogukondlikud tegevused

Baltika Grupi positiivse kuvandi toetamiseks ja ühiste eesmärkide täitmiseks, on Baltika Grupp aastaid tegelenud moe- ja rõivatööstuse ning loomeettevõtluse kogukonna arendamisega. Baltika Grupp toetab Eesti Kunstiakadeemia moedisaini osakonda ja Tallinna Tehnikakõrgkooli rõivatööstusega seotud erialasid, toetades noorte moedisaini tudengite haridust rahalise toetusega koostöölepingu alusel, samuti kaasates tudengeid erinevatele tiptasemel koolitustele, mida pakutakse Baltika Grupi töötajatele. Lisaks andsid Baltika Grupi juhtivspetsialistid ja osakondade juhid 2016. aastal loenguid ja koolitusi Eesti Kunstiakadeemia tudengitele, kaasates tudengeid muuhulgas ka kollektsioonide loomisesse. Eesti Kunstiakadeemia, Tallinna Tööstushariduskeskuse, Tallinna Tehnikakõrgkooli, Tallinna Tehnikaülikooli ja Baltika Grupi vahel on välja töötatud hästi toimiv praktikasüsteem, mille käigus saavad disaini- ja rõivatööstuse erialade tudengid omandada praktilisi teadmisi Baltika Grupis. Lisaks toimuvad kõikide Eesti rõivadisaini- ja tehnoloogia erialade tudengite ekskursioonid nii Baltika Grupi tootmis- ja logistikaüksusesse kui ka peakontorisse, et õppuritel tekiks hea ülevaade disaini- ja rõivatööstusettevõtte toimimisest.

Ühtlasi osaleb Baltika Grupp loomemajandusettevõtluse toetamise ja arendamisega seotud tegevustes. Nii kuuluvad Baltika Grupi juhtkonna liikmed Eestis Teenusmajanduse Koja juhatusse, Eesti Disainikeskusesse nõukogusse, *Estonian Fashion Brands Association*'i (EFBA ehk Eesti Moebrändide Assotsiatsioon) juhatusse, Tekstiilitööstuse Liidu ning Kaupmeeste Liidu juhatusse, panustades nendes erialaliitudes ja mittetulundusühingutes aktiivselt Eesti loomemajanduse ja rõivatööstuse edendamisse oma igapäevase töö kõrvalt.

Baltika Grupp lähtub sponsorluse, heategevuse ja kogukondlike tegevuste puhul Baltika väärtustest ja sponsorluspõhimõtetest. Baltika Grupp soovib olla vastutustundlikult tegutsev ühiskonnaliige ja panustada Eesti moedisaini ja rõivatööstuse pärandi hoidmisesse/arendamisse ning disainimõtlemise innustamisse.

Valdkonnad, mida toetame:

-  moedisaini ja rõivatööstuse valdkonna arendamine;
-  disaini ja rõivatööstuse haridus;
-  loomemajanduse innustamine.

Seetõttu toetas Baltika Grupp 2016. aastal mitmeid ettevõtmisi, mis innustasid ja aitasid tunnustada moedisaini järelkasvu, näiteks toetasime moeüritusi Moelennuk, Eesti Kunstiakadeemia ERKI moeetendus, Tartu Kõrgema Kunstikooli MPT Moeetendus, Rocca Al Mare Kooli moeetendus Roosad Käärid jmt.

Lisaks oli Baltika Grupp 2016. aastal Eesti Disainiauhindade suurtoetaja, andes välja ka omapoolse eripremia kõige suurema ekspordivõimekusega disainerile/disainibrändile, kelleks osutus Londonis resideeruv Eesti moekunstnik Roberta Einer. Premia hõlmas ka võimalust teha Baltika Grupiga sisulist koostööd disaini ekspordi eesmärgil.

Sponsorlus Baltika Grupi jaeturgudel

Monton

Monton on Eesti Olümpiakomiteed toetanud alates 2004. aastast, mil Montoni disainerid on loonud Eesti sportlastele Olümpiamängude esindusrõivaid. Spetsiaalselt olümpiamängudeks disainitud kolleksioone on Eesti sportlased kandnud nii Ateenas, Torinos, Pekingis, Vancouveris, Londonis kui ka Sotšis.

2016 Rio Olümpiamängudele pühendatud erikolleksioon kõneles eestlaste kui mererahva lugu. Eesti on mereriik ja meri on meie jaoks ajalugu, töö, toit, kultuur, haridus, traditsioonid ja uskumused. Meri on üht- või teistmoodi seotud iga eestlase eluga ning selle võimsus ja ilu, ettearvamus ja jõud iseloomustavad märksõnadena ka sporti. Suviselt mugavad moerõivad kaunistasid Eesti olümpiadelegatsiooni sportlasi Rio suveolümpiamängudel ja pakuvad kõikidele spordisõpradele võimaluse ühtses vormis oma lemmikutele kaasa elada, sobides hästi ka igapäevaseks kandmiseks.

Montoni Rio erikolleksioon saavutas suure populaarsuse nii sportlaste kui ka kõikide Eesti inimeste seas.



Foto: Baltika Grupi töötajad Rio Olümpiamängude avapäeval peakontori ees Eesti sportlastele toetust avaldamas

Lisaks pikaajalisele koostööle Eesti Olümpiakomiteega, toetab Monton mitmendat aastat Eesti edukaimat õpilasfirmat, kelleks oli 2016. aastal maiuslusikaid tootev „Spoony“. Tänapäevaks on noorte ettevõtjate edu kasvanud olulisel määral, nende tooteid müüakse nii Eestis kui ka välismaal mitmetes jaekettides kui ka kohvikutes.

Leedus jätkus Montoni koostöö Leedu Rannavõrkpalli Föderatsiooniga – nimelt toetas Leedu jaeorganisatsioon rannavõrkpallur leiva Dumbauskaitēt, kes esindab Leedut nii rahvuslikel kui ka rahvusvahelistel võistlustel. Toetades Rannavõrkpalli Föderatsiooni, aitab ettevõtte rajada rannavõrkpalli väljakuid, et populariseerida sportimist mitte ainult professionaalsete sportlaste vaid ka harrastajate hulgas. Ettevõtte toel valmisid rannavõrkpalli väljakud Klaipeda linna pöhiranda.

Foto: Tökkejooksja Jaak-Heinrich Jagor ja kaugushüppaja Ksenja Balta Montoni Rio erikolleksiooni esitlusel Tallinna Lennusadamal 18. aprillil 2016



Baltman

Baltikumis juba veerandsada aastat maailma tipptasemel ärirõivaid tootnud Baltmani eesmärgiks on tunnustada kartmatuid inimesi Eesti, Läti ja Leedu ühiskonnas, kelle algatusjulgus, vastutustunne ja ettevõtlikkus on viimase on meie elu edasi viinud.

Seetõttu toetas Baltman 2016. aastal Eesti Laulu võitnud Jüri Pootsmanni ja Eesti delegatsiooni visiiti Eurovisiooni laulukonkursi lõppvõistlusele. Lisaks tunnustas Baltman oma 25. sünnipäeval 13 kartmatut Eesti ühiskonnategelast, ärimeest ja loomeinimest ning ühte riiki. Pidulikul sünnipäevaõhtul Tallinna Kultuurikatlas anti tunnustus üle neist kolmele: Eesti Antidopingu juhile Kristjan Portile, fotograaf Herkki Erich Merilale ja laulja Tanel Padarile. Seesama kartmatu mõttelaad, mis iseloomustab nii Baltmani tootearendust kui ka asutajaid, on viimase 25 aasta jooksul olnud iseloomulik paljudele Eestile vundamendi ladunud ettevõtjatele ja ühiskonnategelastele, kes tol õhtul Baltmani tunnustuse ja „Kiili“ märgi kui kartmatuse sümboli, pälvisid. Sellega soovis Baltman tunnustada inimesi, kelle algatusjulgus, vastutustunne ja ettevõtlikkus on viimase 25 aasta jooksul Eesti elu edasi viinud. Kartmatuks sündinud on kõik suured isiksused, kes oma tegude, ideede ja otsustega võiks meile kõigile eeskujuks ja inspiratsiooniks olla.



Foto: Baltmani kollektsioonijuht Kaja Milder annab Kartmatu tunnustuse üle laulja Tanel Padarile

Lätis toetab Baltman eelkõige Läti mõjukaimaid spordialasid, millel on ühiskonnale ja järelkasvu inspireerimisele suur mõju – bobikelgutamine, jäähoki, korvpall ja jalgpall. 2016. aastal algas koostöö Läti jäähoki rahvuskoondise kapteniga Kaspars Daugaviņš'ga, et toetada tema pühendumist, töökust ja kirge jäähoki osas. Lisaks toetas Baltman tervet Läti jäähoki rahvuskoondist esinduslike ülikondadega alates koondise juhtkonnast kuni mängijateni välja. Lisaks eelnevale toetab Baltman Lätis rahvuslikku sümfooniaorkestrit, riietades 100-liikmelise orkestri Baltmani frakkidesse. Läti riiklik sümfooniaorkester on asutatud 1926. aastal, mille 100-liikmeline tippmuusikute kooslus on kõrgelt hinnatud nii siseriiklikult kui rahvusvaheliselt – nad esindavad suurepäraselt nii Lätit kui ka kogu Baltikumi oma ligi 250 esinemisega aastas.



Foto: Läti jäähokikoondise kapten Kaspars Daugaviņš Baltmani ülikonnas

Leedus toetas Baltman 2016. aastal jätkuvalt Leedu edukaimat korvpalliklubi Kaunas Žalgiris, kelle treenerid kannavad sel hooajal Baltman Traveli ülikondi, mis oma mugavuse ja kõrge kvaliteedi poolest kõige paremini nende vajadustele vastavad – need ülikonnad on valmistatud nanotöödeldud kangastest, muutes Eestis õmmeldud Baltmani ülikonnad vedelikuhülgavaks ja kortsuvabaks, olles mugavad ja hooldusvabad pingeliste ja tihedate võistlusgraafikute ajal.



Foto: Kaunas Žalgirise peatreener Šarūnas Jasikevičius

Mosaic

Eestis toetas Mosaic koostöös uudisteportaaliga Delfi emadepäeva eel neid emasid, kes omale igapäevaselt kaunist riietust lubada ei saa. Mosaici naiste kollektsiooni peadisaineri Merle Lõhmuse stiliseeritud Mosaici kollektsiooni esemed kingiti viiele tublile emale.

Lätis toetas Mosaic 2016. aastal iga-aastast Läti õpetajate konverentsi, tunnustades brändi poolt nelja Läti parimat õpetajat hinnaliste kingitustega.



Foto: Läti õpetajate konverents, Aasta Õpetaja koos Mosaici kingitšekiga

Ivo Nikkolo

Ivo Nikkolo on noorte andekate kunstnike innustajaks ja toetajaks. Riia moenädalal esitles Ivo Nikkolo oma kollektsioonile lisaks noore andeka ehtekunstniku Triin Kuke ehtekollektsiooni „Knot Lines“, et aidata noorel talendil oma loomingut rahvusvaheliselt tutvustada. Lisaks sellele kaasati Triin Kuke ehtekollektsioon Riia Moenädala raames toimunud showroomi üritusele, kus Ivo Nikkolo disainerid tutvustasid ehtekunstniku loomingut Läti moe- ja kunstiajakirjandusele.

Lisaks toetas Ivo Nikkolo 2016. aastal Lätis kohalike kunstnike projekti „Meet Art“, muutes Ivo Nikkolo brändipood Riias ajutiselt näituseaaliseks ning tuues seeläbi noorte kunstnike looming inimestele lähemale. Projekti raames eksponeeriti brändipoodides andeka Läti keraamiku Andris Vēzisi töid.



Foto: Ivo Nikkolo kevad/suvi 2017 kollektsiooni esitlus Riia moenädalal, kuhu kaasati ka noore andeka ehtekunstniku Triin Kuke kollektsioon

KESKKONNAMÕJUDE JUHTIMINE






Keskkonnaaspektide üldine juhtimine

Baltika Grupp pöörab moe loomisega seonduvatele keskkonnamõjudele (nt ressursikasutus, kemikaalid ja jäätmed) tähelepanu nii tarneahela juhtimises, peakontoris kui Eesti tootmisüksustes Tallinnas ja Ida-Virumaal Ahtmes. Keskkonnamõjude juhtimist suunavad ka Euroopa jae- ja hulgikaubanduse partnerid, kes esitavad kõrgeid nõudmisi toodetega seonduvatele keskkonnaaspektidele ja kvaliteedile.

Baltika jaoks on keskkonnamõjude juhtimine, läbipaistvus ja jälgitavus tarneahela nurgakivideks. Sellest tulenevalt on üheks peamiseks Baltika Grupi ja tarnijate vahelist koostööd reguleerivaks dokumendiks Tarnija Käsiraamat

(*Supplier Manual*). See sätestab eetilise ja vastutustundliku hanke põhimõtted, kehtestades nõuded nii kvaliteedile, keskkonnateemadele kui eetikaga seotud tööjõuaspektidele. Tarnija Käsiraamatu väljatöötamise ja iga-aastasessse uuendamisse on kaasatud juhtkond ja kõik Baltika Grupi osakonnad.

Peamised keskkonnaga seotud aspektid, mida Tarnija Käsiraamat reguleerib, on:

-  prügi vähendamine ja selle keskkonnasõbralik käsitlemine;
-  tarnijate energia- ja loodusressursside kasutamise optimeerimine;
-  tootmisüksustes õhu-, müra- ja lõhnatasemetega arvestamine;
-  kemikaalide kasutamise vähendamine ning rahvusvaheliste-, riiklike- ning sektoripõhiste praktikatega arvestamine;
-  vee kasutamise vähendamine ja reovee keskkonnasõbralik käsitlemine.

2016. aastal aitas Tallinna Tehnikaülikool, kes on Baltika Grupile oluliseks koostööpartneriks, uuendada tarnijatele suunatud Tarnija Käsiraamatu (*Supplier Manual*). Asjakohastatud sai osa, mis käsitleb tooteid, kemikaale ning kvaliteeti puudutavaid nõudeid, mis omakorda põhinevad EL poolt tekstiilitoodetes kasutatavate kemikaalide suhtes sätestatud tingimustele. 2017. aastal keskendutakse uuendatud Tarnija Käsiraamatu (*Supplier Manual*) juurutamisele kogu tarneahelas.

TOOTMINE JA TARNEAHELA JUHTIMINE

Baltikal on missioon hoida elus Eesti rõivatööstuse pärandit ja panustada selle arengusse. Ligikaudu 45% Baltika toodangust valmib Eestis, mis tagab poole tarneahela täieliku läbipaistvuse. Kohalik tootmine on kasvav trend maailma moetööstuses, sest lisaks tootmise paindlikkusele ja kiirusele, võimaldab see otseselt juhtida ka sotsiaalseid- ja keskkonnamõjusid. Ülejäänud tootmine toimub Kaug-Idas, Türgis ja Euroopas (Lätis, Leedus, Itaalias).

Baltika Grupp valib oma tarnijaid hoolikalt, väärtustades vastutustundlikkust, personaalset sidet, strateegilist koostööd ja pikaajalist suhet. Selleks, et tagada vastutustundlik tootmine, viivad Baltika töötajad vähemalt kord aastas läbi auditi nii kõikide olemasolevate kui uute võimalike koostööpartnerite seas. Auditeerimiseks on välja töötatud detailsed ankeedid, mille abil antakse hinnang partneri vastavuse kohta. Nii uuritakse näiteks, mida tehakse vedelate jäätmete ja reoveega ning kas tootmises tekkivate muude jäätmete käsitlemine on korraldatud turvalisel ja vastutustundlikul viisil. Lisaks Baltikapoolsele auditile on paljudel partneritel juurutatud keskkonnajuhtimissüsteemid ja/või kvaliteedisertifikaadid (nt Oekotex).

Baltikal on Aasias tänaseks 15 tootjat ja enamikega on tehtud koostööd aastaid. Nii on näiteks aastast 2007 toimunud pikaajaline koostöö ettevõtte Li&Fung-iga, kellega koos alustati 2007. aastal Tarnija Käsiraamatu (*Supplier Manuali*) väljatöötamist.



Fotod: Baltika tootmine ja logistika keskus Tallinnas

TOOTED JA KVALITEET

Toodete kõrge kvaliteet on Baltika Grupi jaoks väga oluline. Kvaliteetne rõivaese on pikema elueaga ning annab võimaluse korduvkasutuseks, mis on märkimisväärne rõivastega seotud keskkonnaaspekt. Baltikal on eraldi kvaliteediosakond ning väljatöötatud põhjalik kvaliteedikontrolli protsess. Selle üheks osaks on näiteks toodete testkandmine, mille käigus testitakse toote istuvust ja vastupidavust. Kvaliteedikontrolli läbivad nii saabuv materjal kui ka poodidesse saadetavad tooted. Nii mõõdetakse defektsete toodete määra kolmel tasemel:

1. Baltika laos kvaliteediosakonna poolt.
2. Baltika poodides töötajate poolt (transpordil või poes käsitlemisel tekkinud defektid).
3. Klienditagastuste hulgana.






Baltika Grupp töötab järjepidevalt selle nimel, et tagada kliendile sobivaimad ja kvaliteetsed tooted. Seetõttu on välja töötatud indikaatorid, mis mõõdavad kvaliteeti ning defektsete toodete määra.

Nii on näiteks üheks kvaliteeti hindavaks indikaatoriks tagastuste osakaal jaekaubanduse müügi mahust, mille tulemus peaks jääma alla 0,2%. Jaekaubanduses jäi antud indikaator nii 2015. aastal kui ka 2016. aastal ette antud piiridesse. E-kanalis on tagastuste maht suurem seoses sellega, et toodet ei ole võimalik enne ostuprotsessi proovida ning ulatus 2015. aastal 14,6%-ni. Seoses mitmete parendustööde, eelkõige e-poe Andmorefashion.com pildimaterjali arendustöödega, õnnestus 2016. aastal viia sama näitaja 13%-ni. Arvestades e-poodide spetsiifikat, mis ei võimalda klientidel tooteid eelnevalt proovida, on antud näitaja ootuspärasel tasemel.

Rõivakollektsioonide materjalide valikul lähtutakse eelkõige hinnast, toote väljanägemisest ja funktsionaalsusest. Hetkel ei ole juurutatud otsest strateegiat keskkonnasõbralike materjalide kasutamiseks kollektsioonides, kuid Baltika Grupp on loonud spetsiaalseid kollektsioone eesmärgiga tarbijaid harida ning neid keskkonnasõbralikumate valikute juurde suunata. Lisaks on rõivakollektsioonide loomisel fookuses nende ohutus tervisele, mistõttu viiakse toodete kemikaalide sisalduse osas läbi AZO teste.

Ökoinnovaatilisest lahendusest on kasutuses digiprint, mis hoiab kokku vett ja vähendab saastet. Premium brändide puhul on katsetatud innovaatilisi kangaid ning uudseid lahendusi. Nii näiteks kasutab Baltman spetsiaalset kiirguskindlat materjali, et vähendada ülikonna põuetaskus oleva mobiiltelefoni negatiivset mõju kehale.

Kuna kollektsioonides kasutatakse ka loomse päritoluga materjale, reguleerib Tarnija Käsiraamat ka loomade kohtlemist. Peamised põhimõtted on:

-  loomi ei tohi kohelda julmalt;
-  nahka ei tohi võtta elavalt loomalt;
-  sulgi ei tohi korjata elavatelt lindudelt;
-  villa või karusnahka pügatakse, mitte ei kitkuta elusalt loomalt koos nahaga;
-  ükski toode ei tohi olla pärit ohustatud liikidelt.

MATERJALIDE JA RESSURSSIDE KASUTUS

Baltika Grupp peab oluliseks keskkonnamõjude juhtimist ning lähtub oma tegevuses keskkonnasäästlikust mõtteviisist.

Ka poekontseptsioonide arendamisel ja rajamisel tähtsustab Baltika Grupp keskkonnasäästlikku mõtteviisi ning taaskasutust. Nii on poekontseptsioonides suur roll erinevate materjalide ning mööbli taaskasutusel. Lisaks lähtutakse poodide valgus- ja tehniliste lahenduste projekteerimisel energiasäästlikkuse põhimõttest. Põhimõtete järgmist toetab koostöö oma valdkonna liidritega.

Baltika kasutab poekontseptsioonide arendamisel ja poekeskondade loomisel sageli vana mööblit, mida vajadusel taastatakse ja restaureeritakse. Nii on mitmete poodide jaoks restaureeritud kehvast seisukorras olnud mööblit – näiteks 19. sajandi Eesti majapidamisest pärit treipinke ja toole ning 20. sajandist pärit pehmemööblit, mida kasutatakse poekontseptsiooni kujundamisel ning antakse seeläbi vanale mööblile uus elu ja funktsioon.

Et poodide renoveerimise käigus tehtavatel töödel ja materjalide valikul oleks võimalikult madal negatiivne mõju keskkonnale viiakse enne iga kaupluse renoveerimist läbi renoveerimise audit. Auditi käigus selgitatakse välja uue mööbli ja tehnika investeeringute vajadused ning võimalused olemasoleva tehnika või mööbli taastamiseks või uuendamiseks.

Keskkonnamõtteviisi rakendatakse ka toodete transpordiks ning klientidele toodete pakkimisel. Näiteks:

- ✘ Baltika Grupp ei osta reeglina ise transpordipakendeid, vaid kasutatakse hankijatelt kaubaga ettevõttesse tulnud pakkekaste. Tarnijatele on pakendeid puudutavad juhtnõõrid kirjeldatud Tarnija Käsiraamatus (*Supplier Manual*);
- ✘ Baltika Grupi poodidest viiakse kartongist pakendid kesksesse lattu tagasi ning kasutatakse uuesti toodete pakkimiseks ja transpordiks. Toodete transpordil kasutatavad kilepakendid korjatakse kokku ja utiliseeritakse kaubanduskeskuste poolt;
- ✘ klientide ostetud tooted pakitakse nii paberist kui kilest kottidesse. 2016. aastal kasutasid paberkotte viiest brändist kaks. Baltika suurimal brändil, Montonil on eesmärk 2017.aastal hakata kasutama paberkotte, mis on toodetud taaskasutatud paberist;
- ✘ vähendamaks turundusmaterjalide negatiivset keskkonnamõju on eesmärk 2017. aastal suurte reklaamikampaaniate puhul senistelt plastikmaterjalidelt minna üle digitaalsetele lahendustele.

Lisaks mööbli ja pakkematerjalide taaskasutusele peetakse oluliseks ka laojääkide ja materjalide tõhusat kasutamist. Nii on olemas täpne materjaliarvestus ja pidev ülevaade laovarudest: uute kangaste ostmisele eelistatakse võimalusel olemasolevate materjalide kasutamist ning tekstiiljätmete ja valmisriiete ülejäägikasutamise osas tehakse aktiivset koostööd väikeettevõtete, koolide, lasteaedade ja käsitöölisega. Näiteks:

- ✘ valmisriiete ülejääk (kollektsoonide viimane lõpp) annetakse;
- ✘ tarbijate poolt Moetanavale tagastatud Baltika Grupi brändide riided saavad ümbertöötlemiseks Eesti noored disainerid;
- ✘ kanganaidiseid jagatakse kunstikoolidele ja lasteaedadele.

KORRUPTSIOON

Korruptsiooni teema on Baltika Grupis reguleeritud Baltika Grupi kodukorraga. Kodukorras reguleeritakse valdkonnad nagu siseteabe väärkasutamine, *insiderite* mõiste ja neile laienevad kohustused, äri- teenindus- ja tootmissaladuse hoidmise ja haldamise küsimused.

- ✘ **2016. aastal ei registreeritud Baltika Grupis ühtegi korruptsioonijuhtumit ega ausa konkurentsi, eetikanormide vms kokkulepete rikkumist.**

BALTIKA AKTSIA

AS Baltika aktsia on noteeritud Tallinna Börsil alates 5. juunist 1997. aastal. Tallinna Börs kuulub maailma suurimasse börsikontserni NASDAQ. NASDAQ loodi 2008. aasta alguses, mil NASDAQ Stock Market viis lõpule liitumise Balti- ja Põhjamaade börsigrupiga OMX. Börsikontsern pakub kauplemise, börsitehnoloogiate ja noteeritud ettevõtetega seotud teenuseid 50 riigis ning omab üle 3 500 noteeritud ettevõtet kliendina.

Baltika aktsial ei ole ametlikku turutegijat. Alates 2005. aastast kehtib küll uutele börsil noteeritavatele ettevõtetele nõue sõlmida teatud perioodiks vastav leping, kuid pikemat aega börsil noteeritud aktsiate suhtes pole osutunud vajalikuks vastavat lepingut sõlmida või seda pikendada.

AKTSIAD

AS Baltikal on kokku 40 794 850 lihtaktsiat. Lihtaktsiate nimiväärtus on 0,2 eurot ja 2016 aasta jooksul muutuseid nimiväärtuses ei toimunud.

Lihtaktsiad

AS Baltika lihtaktsiad on noteeritud NASDAQ Tallinna Börsi põhinimekirjas ning omavad võrdset hääle- ja dividendiõigust. Kõik järgnev informatsioon AS Baltika aktsiate kohta (aktsia näitajad, hind, kauplemine, aktsionäride struktuur jne) on esitatud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Informatsioon noteeritud lihtaktsiate kohta

NASDAQ sümbol: BLT1T

ISIN: EE3100003609

Väärtpaberite kaubeldav miinimumkogus: 1

Väärtpaberite arv: 40 794 850

Nimiväärtus: 0,2 eurot

Häälte arv aktsia kohta: 1

AKTSIA HIND JA KAUPLEMINE

2016. aastal langes Baltika aktsia hind 17% 0,283 euron, Grupi turuväärtus on aasta lõpu seisuga 11,5 miljonit eurot. Samal perioodil tõusis Tallinna Börsi üldindeks, OMX Tallinn, 20%.

Aktsia hind ja käive



Aksia kauplemissajalugu

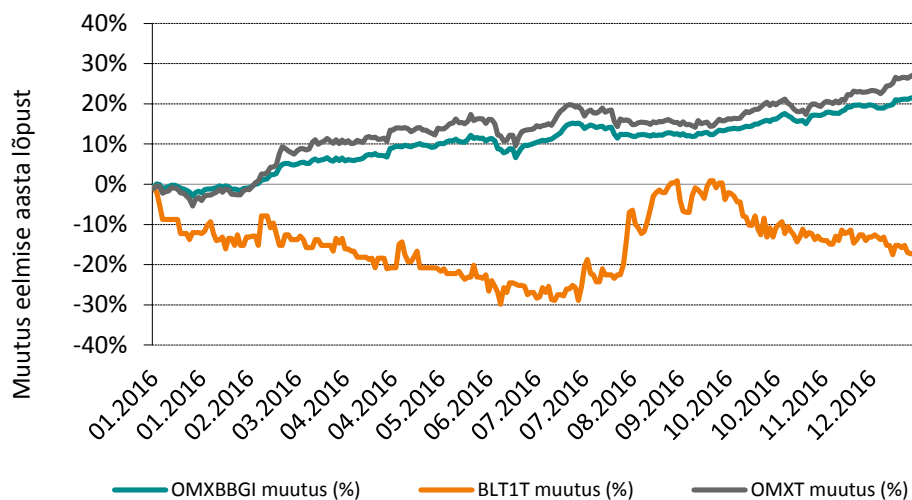
EUR	2012	2013	2014	2015	2016
Kõrgeim hind	0,65	0,95	0,63	0,49	0,35
Madalaim hind	0,28	0,52	0,41	0,29	0,24
Keskmine hind	0,43	0,74	0,49	0,36	0,29
Aasta lõpu hind	0,57	0,55	0,46	0,34	0,28
Muutus %	91%	-5%	-16%	-26%	-18%
Kaubeldud aktsiaid	4 067 574	4 569 595	2 249 732	3 153 469	2 580 854
Käive, mln	1,75	3,38	1,16	1,12	0,77

INDEKSID

Balti- ja Põhjamaades on NASDAQ börsidel kasutusel ühtne indeksite struktuur. NASDAQ OMX Balti indeksiperekonda kuuluvad üldindeks, kaubeldav indeks, võrdlusindeks ja sektoriindeksid. Indeksid arvutatakse eurodes ning hinna- (PI) ja/või tulususindeksina (GI). Kõik indeksid arvutatakse ahelindeksina ning need annavad võrdluse eelmise kauplemisspäeva hinnatasemega. Kõigi Balti indeksite, va. sektoriindeksite algväärtus on 100 ning alguskuupäev 31. detsember 1999. Sektoriindeksite algväärtus on 1000 ning alguskuupäev 30. juuni 2011 Tallinna Börsi üldindeksi alguskuupäev on 3. juuni 1996.

2017. aasta märtsi seisuga kuulus Baltika aktsia järgmiste üldindeksite koosseisu:

Indeks	Kirjeldus	Tüüp	Lühend
OMX Tallinn GI	Tallinna Börsi üldindeks	Tulususindeks	OMXT
OMX Baltic GI	Balti börside üldindeks	Tulususindeks	OMXBGI

Baltika aktsia ja tulususindeksite aastane muutus

AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR

2016. aasta lõpu seisuga oli AS Baltikal 1 755 aktsionäri. Aasta jooksul vähenes aktsionäride arv 3%.

AS Baltika suurimaks aktsionäriks on KJK Fund Sicav-SIF (aktsiad ING Luxembourg S.A. kontol), millele kuulub 2016. aasta lõpu seisuga 30,86% Baltika noteeritud lihtaktsiatest. AS Baltika aktsionäride nimekirja on kättesaadav Eesti väärtipaberite keskregistri kodulehel (www.e-register.ee).

Suurimad aktsionärid, 31.12.2016

	Aktsiate arv	Osalus
ING Luxembourg S.A. klient	12 590 914	30,86%
Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	5 726 142	14,04%
BMIG OÜ	4 750 033	11,64%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	3 407 305	8,35%
Svenska Handelsbanken kliendid	1 320 000	3,24%
Meelis Milder	1 013 735	2,48%
AS Genteel	977 837	2,40%
Luksusjaht AS	900 237	2,21%
Leedu väärtpaberite keskepositoorium	750 136	1,84%
Teised	9 358 511	22,94%
Kokku	40 794 850	100%

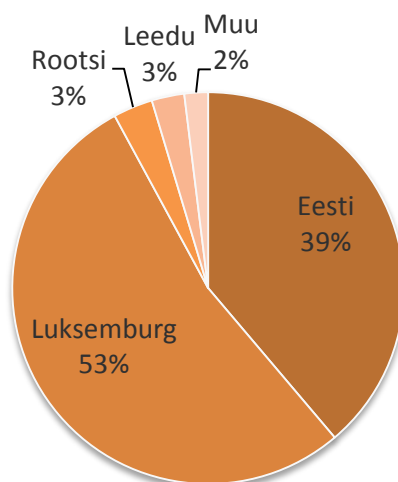
AS Baltika suurimateks aktsionärideks on rahvusvahelised investeerimisfondid ja muud juriidilised isikud, kes omavad ligikaudu 81% Baltika aktsiatest, eraisikutele kuulub ligikaudu 19% aktsiatest.

Aktsionäride struktuur tüüpide lõikes, 31.12.2016

	Aktsiate arv	Osalus
Juhatuse liikmed, nende lähedased pereliikmed ja nende kontrollitavad juriidilised isikud	6 097 951	14,95%
Juriidilised isikud	28 241 778	69,23%
Eraisikud	6 455 121	15,82%
Kokku	40 794 850	100%

Aktsionäride jagunemine osaluse suuruse järgi, 31.12.2016

Osalus	Aktsionäride arv	Osa üldarvust	Aktsiaid kokku	Hääleõiguse %
> 10%	3	0,17%	23 067 089	56,54%
1,0 - 10,0%	7	0,40%	8 807 753	21,60%
0,1 - 1,0%	34	1,94%	3 937 771	9,65%
< 0,1%	1 711	97,49%	4 982 237	12,21%
Kokku	1 755	100,00%	40 794 850	100%

Aktsionäride struktuur riikide lõikes, 31.12.2016


AKTSIAKAPITAL

Seisuga 31. detsember 2016 oli Baltikal 40 794 850 lihtaktsiat, nimiväärtusega 0,2 eurot aktsia kohta.

Põhikirja kohaselt on AS Baltika aktsiakapitali ülempiir 20 miljonit eurot.

Aktsiakapitali dünaamika

Kuupäev	Emissiooni vorm	Emissiooni hind, EUR	Lisandunud aktsiate arv	Aktsiate arv kokku	Aktsiakapital	Ülekurs
					nimiväärtuses EUR '000	EUR '000
31.12.2009				22 644 850	14 473	67
21.06.2010	Lihtaktsiate emissioon	0,77	8 850 000	31 494 850	20 129	1 131
31.12.2010				31 494 850	20 129	1 198
30.05.2011	Aktsia nimiväärtuse ümberarvestamine eurodeks				1 918	-1 377
31.05.2011	Eelisaktsiate tühistamine		-4 000 000	27 494 850	-2 556	0
31.05.2011	Lihtaktsiate emissioon		4 000 000	31 494 850	2 556	0
03.08.2011	Lihtaktsiate emissioon	0,7	4 300 000	35 794 850	3 010	0
31.12.2011				35 794 850	25 057	89
11.05.2012	Aktsia nimiväärtuse vähendamine				-17 898	-89
31.12.2012				35 794 850	7 159	63
16.07.2013	H-võlakirjade konverteerimine aktsiateks	0,3	5 000 000	40 794 850	1 000	496
31.12.2013				40 794 850	8 159	684
31.12.2014				40 794 850	8 159	809
31.12.2015				40 794 850	8 159	496
31.12.2016				40 794 850	8 159	496

DIVIDENDID

Baltika Grupi dividendipoliitika järgi ei maksta dividende kuni Grupp on saavutanud tugeva finantspositsiooni ning piisava investeringuvõimekuse. Tugeva finantspositsiooni üheks näitajaks on netovõla ja omakapitali suhe alla 50% ning piisavate rahaliste vahendite olemasolu (raha ekvivalendid miinus kasutatud arvelduskrediit miinus lühiajalised laenukohustused on üle 1% aktsiate koguarvust). Lisaks sõltub tegelik dividendimäär Grupi rahavoogudest ning arenguperspektiividest ja nende finantseerimise vajadusest.

Kui eelpool nimetatud finantspositsioon on saavutatud, täpsustab ettevõtte konkreetse kasumist dividendiks makstava määra.

Baltika Grupp teenis 2016. aastal 0,2 miljonit eurot puhaskasumit. Baltika Grupi juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku sel aastal lihtaktsiate omanikele dividende mitte maksta. Ka eelmisel aastal lihtaktsiate dividende ei makstud.

Dividendide ajaloo ja suhtarvude kohta on esitatud info tabelis Aktsia näitajad.

HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Hea Ühingujuhtimise Tava (HÜT) on juhiste ja soovituslike reeglite kogum, mis on mõeldud järgimiseks eelkõige börsiettevõtetele. Tavas kirjeldatud põhimõtted on soovituslikud ning ettevõtte ei pea tingimata kõiki nõudeid järgima, kuid peab Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes selgitama, miks neid nõudeid ei täideta. Börsiettevõtetele kehtib „täidan või selgitan“ nõue alates 1. jaanuarist 2006.

AS Baltika lähtub oma äritegevuses riiklikest seadustest ja õigusnormidest. Avaliku ettevõttena lähtub AS Baltika oma tegevuses ka Tallinna Börsi nõuetest ning aktsionäride ja investorite võrdse kohtlemise printsiibist. Sellest tulenevalt järgib AS Baltika suures osas Tavas toodud juhiseid. Allpool on selgitatud nende Tava nõuete, mis ei ole hetkel täidetud, mittejärgimise põhjuseid. Lisaks on antud täiendavat informatsiooni 2016. aastal toimunud üldkoosoleku, nõukogu ja juhatuse kohta ning selgitatud AS Baltika juhtimise põhimõtteid.

HÜT punkt 1.3.2.

Üldkoosolekul osalevad juhatuse liikmed, nõukogu esimees ning võimalusel ka nõukogu liikmed ja vähemalt 1 audiitoritest.

2. mail 2016. aastal toimunud üldkoosolekul osalesid juhatuse esimees Meelis Milder ja juhatuse liige Maigi Pärnik-Pernik ning AS Baltikat auditeerinud AS PricewaterhouseCoopers vandeaudiitor Heili Uustalu ja vastutav vandeaudiitor Tiit Raimla. Koosolekul ei osalenud nõukogu esimees Jaako Sakari Mikael Salmelin, samas oli kohal nõukogu liige Reet Saks, kes täitis ka üldkoosoleku juhataja rolli.

HÜT punkt 1.3.3.

Emitent teeb vastavate tehniliste vahendite olemasolul ning juhul, kui see ei ole talle liiga kulukas, üldkoosoleku jälgimise ja sellest osavõtu võimalikuks sidevahendite kaudu (nt Internet).

AS Baltikal puuduvad vastavad tehnilised vahendid, mis võimaldaksid usaldusväärset aktsionäride isikuid tuvastada, mistõttu praegusel hetkel ei tee AS Baltika üldkoosoleku jälgimist ja sellest osavõttu sidevahendite kaudu võimalikuks. Kuna suur osa AS Baltika aktsionäridest asub väljaspool Eestit, siis teeb see usaldusväärset aktsionäri isiku tuvastamise ebamõistlikult keeruliseks ja kulukaks.

HÜT punkt 1.3.4.

Kasumi jaotamist arutatakse üldkoosolekul eraldiseisva teemana ja selle kohta võetakse eraldi otsus.

AS Baltika üldkoosolekul on seni kasumi jaotamise otsus võetud vastu koos majandusaasta aruande kinnitamisega. Ettevõtte plaanib järgmisest korralisest aktsionäride üldkoosolekust alates arutada kasumi jaotuse otsust eraldiseisva teemana.

HÜT punkt 2.2.7.

Iga juhatuse liikme põhipalk, tulemustasu, lahkumishüvitus, talle makstavad muud hüved ning preemia-süsteemid, samuti nende olulised tunnused (sh võrdlusel põhinevad tunnused, motiveerivad tunnused ja riski tunnused) avaldatakse selges ja üheselt arusaadavas vormis emitendi veebilehel ning Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes. Avaldatavad andmed on selged ja üheselt arusaadavad, kui need väljendavad otseselt kulutuse suurust emitendile või tõenäolise kulutuse suurust avalikustamise päeva seisuga.

Juhatus tasustamine ning muud kompensatsioonid on sätestatud juhatuse liikmetega sõlmitud lepingutes. AS Baltika ei avalda juhatuse liikmete tasusid eraldi tulenevalt lepingute konfidentsiaalsusest. Küll aga avaldab AS Baltika oma vahe- ja aastaaruannete juurde kuuluvates tegevusaruannetes vastaval aruandeperioodil nõukogule

ja juhatusele arvestatud tasud kokku. 2016. aastal ulatusid need 0,3 miljoni euroni. Juhatusel liikme lepingutes fikseeritud juhatuse liikmete lahkumishüvitused ulatuvad 3-18 kuupalgani sõltuvalt juhatuse liikmeks olnud perioodist.

Baltika Grupi töötajatele makstakse tulemuspalka vastavalt Baltika Grupi tulemustasude skeemile, mis põhineb turgude puhul tulemusüksuste kasumieesmärgi täitmisel ning peakontori puhul Baltika Grupi kasumieesmärgi täitmisel. Alates 2016. aastast on juhatuse esimehe ja liikmete tulemuspalk sõltuv EBITDA eesmärgi täitmisest ja ületamisest ja võib olla vastavalt 0-10 kuu palgatasu ulatuses. Aasta jooksul võib toimuda preemiate avansiline väljamaksmine kuni 50% ulatuses oodatavast summast, lõpliku summa arvestus ja väljamakse toimub peale auditeeritud aastatulemuste selgumist. Juhatusel esimehele/peadirektorile makstava preemia väljamaksmise kinnitab nõukogu, juhatuse liikmetele nõukogu esimees juhatuse esimehe ettepanekul. Baltika Grupp avaldab juhatuse liikmetele makstud tasude kogusumma raamatupidamise aastaaruande lisa 26.

Juhatusel liikmetele kehtib põhimõte, et pärast kolmeaastast tööd vastaval ametikohal võib ettevõtte rakendada juhi kasuks kogumispensioneri skeemi kuni ühe kuupalga ulatuses aastas. Juhatusel liikmetel on õigus kasutada ametiautot ja muid Baltika Grupi sisereeglites tulenevaid soodustusi. 27. aprillil 2015 aktsionäride üldkoosolekul heaks kiidetud aktsioptioniprogramm on suunatud Baltika juhatuse liikmetele.

HÜT punkt 3.2.5.

Üldkoosolekul määratud nõukogu liikme tasu suurus ja maksmise kord avaldatakse emitendi Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes, tuues eraldi välja põhi- ja lisatasu (sh lahkumishüvitus ja muud makstavad hüved).

27. aprillil 2015 toimunud aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks nõukogu liikmete töö tasustamise tingimused. Nõukogu liikmete tasu suurus on nõukogu esimehel 650 eurot kuus ja nõukogu liikmel 400 eurot kuus. Lahkumishüvitusi või muid makstavaid hüvesid nõukogu liikmetele ette nähtud ei ole.

HÜT punkt 3.3.2.

Ärilisest pakkumisest, mis tehakse nõukogu liikmele, tema lähedasele või temaga seotud isikule ning on seotud emitendi majandustegevusega, teatab nõukogu liige viivitamatult nõukogu esimehele ja juhatusele. Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes näidatakse ära majandusaasta jooksul tekkinud huvide konfliktid koos igakordsete lahendustega.

Vastavaid huvide konflikte 2016. ega 2015. aastal ei esinenud.

HÜT punkt 5.6.

Emitent avalikustab analüütikutega kohtumiste, analüütikutele või investoritele või institutsionaalsetele investoritele tehtavate esitluste ja pressikonverentside toimumise ajad ja asukohad emitendi veebilehel. Emitent võimaldab aktsionäridel osaleda nimetatud üritustel ning teeb ettekanded kättesaadavaks oma veebilehel.

Vastavalt Tallinna Börsi reeglendamile avalikustab AS Baltika kogu olulise ja hinnatundliku informatsiooni esmalt börsisüsteemi kaudu ning kohtumistel ja pressikonverentsidel piirduakse eelnevalt avalikustatud infoga. Kogu avaldatud informatsioon on kättesaadav ka Baltika Grupi kodulehel (www.baltikagroup.com). Samuti on kodulehel avaldatud kontaktid, mille kaudu võivad aktsionärid küsida lisainformatsiooni. Kohtumiste graafiku esitamist kodulehel ei pea Baltika Grupp hetkel oluliseks.

Emitendi pädevuses ei ole tavaliselt teiste aktsionäride osalemise võimaldamine kohtumistel institutsionaalsetele investoritele ja analüütikutega. Tagamaks kohtumiste erapooletust kehtivad institutsionaalsetele investoritele sisereeglid, mis ei luba AS Baltika kohtumistele kolmandaid osapooli.

HÜT punkt 6.2.

Auditiitori valimine ja raamatupidamise aastaaruande auditeerimine.

AS Baltika põhikirja järgi valitakse audiitor(id) üldkoosoleku poolt ühekordse audiitorikontrolli tegemiseks või teatud tähtjaks. AS Baltika aktsionäride 28. aprillil 2014. aastal peetud üldkoosolek valis AS Baltika 2014-2016 majandusaastate audiitorikontrolli läbiviijaks AS-i PricewaterhouseCoopers. 2016. aasta aastaaruande allkirjastaja on vastutav vandeaudiitor Tiit Raimla. Audiitorbüroo valik tehakse vastavalt parima kvaliteedi ja hinna suhtele saadud auditipakkumistest – audiitori sõltumatus on tagatud järgides Euroopa Liidu börsiettevõtetele kehtivaid rotatsioonireegleid.

Audiitori tasustamine toimub vastavalt lepingule, mille sõlmimise õigus on juhatusel. Üldkoosoleku kokkukutsumise teates avaldab Baltika Äriseadustiku kohaselt nõutud info (§ 294 lõige 4), mille hulka ei kuulu audiitori tasu. Lisaks ei avalikustata audiitori tasu, kuna taolise sensitiivse informatsiooni avaldamine ohustaks audiitorühingu konkurentsipositsiooni (HÜT punkt 6.2.1.).

Seaduse järgi haldavad audiitorühingu lepingut rahvusvahelised auditeerimisstandardid, audiitoritegevuse seadus ja audiitorühingu riskijuhtimise reeglid, mis ei sätesta audiitori poolt märgukirja esitamist Hea Ühingujuhtimise Tava mittejärgimise kohta. Seetõttu puudub AS-l Baltika audiitorühinguga sõlmitud lepingus vastav punkt ning audiitor antud märgukirja ei esita (HÜT punkt 6.2.4.).

Raamatupidamisseadus §24² lg 4

Suurettevõtja, kelle emiteeritud hääleõigust andvad väärtpaberid on võetud kauplemisele Eesti või muu lepinguriigi reguleeritud väärtpaberiturule, peab ühingujuhtimise aruandes kirjeldama äriühingu juhatuses ja kõrgemas juhtorganis ellu viidavat mitmekesisuspoliitikat ning selle rakendamise tulemusi aruandeaastal. Kui mitmekesisuspoliitikat aruandeaastal rakendatud ei ole, tuleb selle põhjuseid selgitada ühingujuhtimise aruandes.

AS Baltika ei ole pidanud vajalikuks rakendada mitmekesisuspoliitikat, kuna AS Baltika peab oma töötajate ja juhtide valimisel silmas alati AS Baltika parimaid huve ja lähtub seetõttu valiku tegemisel isiku haridusest, oskustest ja varasematest kogemustest jäädes see juures sooneutraalseks ja mittediskrimineerivaks.

JUHTIMISPÕHIMÕTTED JA TÄIENDAV INFORMATSIOON

AS Baltika on aktsiaselts, mille juhtimisorganiteks on aktsionäride üldkoosolek, nõukogu ja juhatus.

Üldkoosolek

Üldkoosolek on AS Baltika kõrgeim juhtimisorgan. Üldkoosolekud on korralised ja erakorralised. Korraline üldkoosolek toimub üks kord aastas kuue kuu jooksul AS Baltika majandusaasta lõppemisest. Erakorralise üldkoosoleku kutsub juhatus kokku, kui AS Baltika netovara vastavalt auditeeritud andmetele on alla seaduses lubatud piiri ja korralise üldkoosoleku toimumiseni jääb üle kahe kuu või kui üldkoosoleku kokkukutsumist nõuab nõukogu, audiitor või aktsionärid, kelle aktsiatega on esindatud vähemalt 1/10 aktsiakapitalist. Üldkoosolek on pädev vastu võtma otsuseid, kui kohal on üle poole aktsiatega esindatud häältel. Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud isikute ring määratakse kindlaks üldkoosoleku toimumise päeva seisuga kell 08.00.

2016. aastal toimus AS Baltika aktsionäride korraline üldkoosolek 2. mail Tallinnas aadressil Veerenni 24. Koosolekul oli esindatud 24 375 743 aktsiat ehk 59,75% AS Baltika hääleõiguslikest aktsiatest. Üldkoosolekul oli vastavalt heale tavale aktsionäridel võimalus lisaks juhatuse liikmetele esitada küsimusi ka audiitorile. Üldkoosolek kinnitas Baltika Grupi 2015. aasta majandusaasta aruande ja puhaskahjumi jaotamise ja põhikirja muutmise.

Aktsionärid, kellele kuulub oluline osa Baltika lihtaktsiatest 2016. aasta lõpu seisuga olid KJK Fund Sicav-SIF (aktsiad ING Luxembourg S.A kontol) (30,86%), Clearstream Banking Luxembourg S.A clients (14,04%) ning Meelis Milder koos tema lähedaste pereliikmetega ja tema kontrolli all olevate ettevõtetega (14,95%).

Ühelgi aktsionäri ei ole aktsiaid, mis annaksid neile spetsiifilisi kontrolliõigusi ja hääleõigusi. AS Baltika ei ole teadlik aktsionäridevaheliste kokkulepete olemasolust, mis käsitlevad aktsionäriõiguste kooskõlastatud teostamist.

Nõukogu

Nõukogu planeerib AS Baltika tegevust, korraldab selle juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline, kui sellest võtab osa üle poole nõukogu liikmetest. Nõukogu otsus on vastu võetud, kui selle poolt hääletas üle poole koosolekul osalenud nõukogu liikmetest. Igal nõukogu liikmel on üks hääl. 2016. aastal toimus kokku 5 korralist nõukogu koosolekut ja nõukogu liikmed osalesid enamustel 2016. aasta koosolekutel.

AS Baltika nõukogul on põhikirja järgselt kolm kuni seitse liiget. Nõukogu liikmed valitakse üldkoosoleku poolt kolmeks aastaks.

27. aprilli 2015 aktsionäride üldkoosolek kinnitas uue nõukogu koosseisu: Tiina Mõis, Reet Saks, Lauri Kustaa Äimä, Jaakko Sakari Mikael Salmelin, Valdo Kalm. 13. mail 2015 toimunud nõukogu koosolekul valiti nõukogu esimeheks Jaakko Sakari Mikael Salmelin.

Jaakko Sakari Mikael Salmelin on KJK Capital Oy partner ning on juhtinud erinevaid Ida-Euroopa фонде, keskendudes põhiliselt Balti ja Balkani turgudele. Tiina Mõis on AS Genteel juhataja ja AS LHV Pank ja AS LHV Group nõukogu liige. Reet Saks on Baltika pikaajalise partneri Advokaadibüroo Raidla Ellex advokaat ning olnud AS Baltika nõukogus alates 1997. aastast. Lauri Kustaa Äimä on Kaima Capital Oy tegevdirektor ning mitmete Balti riikide ja Soome ettevõtete nõukogude liige või esimees ning tal on pikaajaline kogemus Balti riikide ettevõtetesse investeerimise konsulteerimisel. Valdo Kalm on AS Tallinna Sadam juhatuse esimees ja omab seoses eelneva pikaajalise töökogemusega erialaseid teadmisi tehnoloogia- ja telekomi sektoris.

AS Baltika aktsiaid omab kaks nõukogu liiget: Tiina Mõis omab läbi oma kontrolli all oleva äriühingu 977 837 lihtaktsiat ehk 2,4% ja Lauri Kustaa Äimä 24 590 lihtaktsiat ehk 0,1% Baltika aktsiakapitalist 2016. aasta lõpu seisuga.

Nõukogu liikmed ei oma, lisaks ettevõtetele, millega toimunud tehingud on toodud raamatupidamise aruandes seotud osapoolte lisas, üle 5% investeringuid ettevõtetes, kes on Baltika Grupi tehingupartnerid.

AS Baltika nõukogu viiest liikmest kolm on sõltumatud. Sõltuvateks liikmeteks on Reet Saks ja Tiina Mõis, kes on Baltika nõukogu liikmed olnud rohkem kui kümme aastat.

Auditikomitee

AS Baltikal on moodustatud auditikomitee, millele on kinnitanud töökorra Nõukogu. Auditikomitee ülesandeks on jälgida ja analüüsida finantsinformatsiooni töötlemist, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust ning konsolideeritud aruande audiitorkontrolli protsessi. Komitee kohustuseks on teha ettepanekuid nimetatud küsimustes probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks.

Auditikomitee annab oma tegevusest aru nõukogule ning selle liikmed valib ja kutsub tagasi nõukogu. Komitee koosneb kahest kuni viiest liikmest, kelle volituste tähtaeg on kolm aastat. Auditikomitee liikmetele tasu ei maksta. AS Baltika auditikomitee esimees on Reet Saks ning liikmed Tiina Mõis ja Jaakko Sakari Mikael Salmelin.

2016. aastal toimus üks auditikomitee koosolek. Detsembris toimus kohtumine audiitorühingu AS PricewaterhouseCoopers esindajatega saamaks ülevaadet 2016. aasta audiitorkontrolli protsessi raames toimunud vaheauditi tähelepanekutest.

Juhatus

Juhatus on juhtimisorgan, mis esindab ja juhib AS Baltika igapäevast tegevust kooskõlas seaduse ja põhikirja nõuetega. Juhatus on kohustatud tegutsema majanduslikult kõige otstarbekamal viisil. Nõukogu määrab juhatuse esimehe, kes korraldab juhatuse tegevust. Iga juhatuse liige võib AS Baltikat esindada kõigis õigustoimingustes.

Tõhusa riskijuhtimise ja sisekontrolli tagamiseks juhatuse:

- analüüsib Grupi tegevus- ja finantseesmärkidega seotud riske;
- koostab vastavad sise-eeskirjad;
- töötab välja juhtimisotsuste tegemiseks vajalike finantsaruannete vormid ja koostamisjuhised;
- korraldab kontroll- ja aruandlussüsteemi toimimist.

Juhatus teeb oma parima tagamaks, et Grupi emaettevõtte ja kõik temaga samasse Gruppi kuuluvad äriühingud järgiksid oma tegevuses kehtivaid õigusakte.

Põhikirja järgselt võib AS Baltika juhatusel olla kaks kuni viis liiget, kes valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks. Nõukogu pädevuses on ka juhatuse liikmete tagasikutsumine.

Muudatuste tegemine põhikirjas toimub vastavalt Äriseadustikule, mille kohaselt põhikirja muutmise otsus on vastu võetud, kui selle poolt on antud vähemalt 2/3 aktsionäride üldkoosolekul esindatud häältest. Põhikirja muutmise otsus jõustub vastava kande tegemisel äriregistrisse.

AS Baltika juhatus koosneb kahest liikmest: juhatuse esimees Meelis Milder ning juhatuse liige Maigi Pärnik-Pernik.

Juhatusesimees Meelis Milder on tegevdirektor ning Maigi Pärnik-Pernik finantsdirektor.

30. jaanuaril 2015 peatas AS Baltika Nõukogu Maigi Pärnik-Pernikuga sõlmitud juhatuse liikme lepingu täitmise tema lapsehoolduspuhkusel viibimise ajaks ning määras finantsküsimumste ja börsile teabe avalikustamise eest vastutavaks juhatuse liikmeks juhatuse esimehe Meelis Milderi. 01. veebruarist 2016 on finantsküsimumste 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.

Juhatusesimees Meelis Milder ja tema lähikondne omavad AS Baltika aktsiaid läbi *holding* ettevõtte OÜ BMIG, millele kuulus 2016. aasta lõpu seisuga 11,64% AS Baltika aktsiakapitalist. OÜ BMIG osakutest kuulub nimetatud juhatuse liikmele ja tema lähedastele pereliikmetele 80,1%. Juhatusesimees omab ka personaalseid aktsiaosalusi ning 2016. aasta lõpu seisuga kontrollib ettevõtte juhatuse esimees nii otse kui läbi tema lähedaste pereliikmete ja tema kontrolli all olevate firmade kokku 14,95% AS Baltika aktsiatest.

Juhatusesimees ei oma lisaks ettevõtetele, millega toimunud tehingud on toodud seotud osapoolte lisa raamatupidamise aruandes, üle 5% investeringuid ettevõtetesse, kes on Baltika Grupi tehingupartnerid.

Juhatusesimees kontrollitav aktsiaosalus, 31.12.2016

	Aktsiate arv	Osalus
OÜ BMIG	4 750 033	11,64%
Meelis Milder	1 013 735	2,48%
Juhatusesimehe lähedased pereliikmed	334 183	0,82%
Kokku OÜ BMIG ja juhatus	6 097 951	14,95%
AS Baltika aktsiakapital	40 794 850	100%

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

JUHATUSE DEKLARATSIOON KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Juhatus kinnitab lehekülgedel 49 kuni 95 esitatud AS Baltika 2016. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

1. aastaaruande koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt Grupi finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. Grupp on jätkuvalt tegutsev.



Meelis Milder
Juhatuse esimees
22. märts 2017



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
22. märts 2017

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

	Lisa	31.12.2016	31.12.2015
VARA			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	4	419	398
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	5	1 956	1 607
Varud	6	11 096	10 424
Käibevara kokku		13 471	12 429
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaksuvara	7	228	234
Muu pikaajaline vara	8	522	584
Materiaalne põhivara	9	3 022	2 910
Immateriaalne põhivara	10	1 676	1 944
Põhivara kokku		5 448	5 672
VARA KOKKU		18 919	18 101
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	12	5 835	3 009
Võlad hankijatele ja muud kohustused	13,14	6 923	6 709
Lühiajalised kohustused kokku		12 758	9 718
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	12	1 196	3 312
Muud kohustused	13	0	283
Pikaajalised kohustused kokku		1 196	3 595
KOHUSTUSED KOKKU		13 954	13 313
OMAKAPITAL			
Aktiivkapital nimiväärtuses	15	8 159	8 159
Ülekurs		496	496
Reservid	15	1 182	1 182
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)		-5 049	1 310
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		177	-6 359
OMAKAPITAL KOKKU		4 965	4 788
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		18 919	18 101

Lisad lehekülgedel 55 kuni 95 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

	Lisa	2016	2015
Jätkuvad tegevusvaldkonnad			
Müügitulu	16,17	46 993	48 806
Kliendiboonuste eraldis	17	23	-70
Müügitulu peale kliendiboonuste eraldist		47 016	48 736
Müüdnud kaupade kulu	18	-23 519	-25 660
Brutokasum		23 497	23 076
Turustuskulud	19	-20 336	-21 010
Üldhalduskulud	20	-2 504	-2 603
Muud äritulud (-kulud)	22	44	242
Ärikasum (-kahjum)		701	-295
Finantskulud	23	-519	-508
Kasum (-kahjum) enne maksustamist		182	-803
Tulumaks		-5	-41
Jätkuvate tegevusvaldkondade aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		177	-844
Lõpetatud tegevusvaldkondade puhaskahjum	28	0	-5 515
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum) kokku		177	-6 359
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskasumist (-kahjumist)			
	25	0,00	-0,16
Jätkuvatest tegevusvaldkondadest		0,00	-0,02
Lõpetatud tegevusvaldkondadest		0,00	-0,14
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskasumist (-kahjumist)			
	25	0,00	-0,16
Jätkuvatest tegevusvaldkondadest		0,00	-0,02
Lõpetatud tegevusvaldkondadest		0,00	-0,14

Lisad lehekülgedel 55 kuni 95 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

	2016	2015
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum) kokku	177	-6 359
Muu koondkasum		
Kirjed, mida võib hiljem klassifitseerida kasumiaruandesse:		
Valuutakursi vahed	0	2 723
Perioodi muu koondkasum	0	2 723
Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	177	-3 636
Koondkasum (-kahjum) tuleneb:		
Jätkuvatest tegevusvaldkondadest	177	-844
Lõpetatud tegevusvaldkondadest	0	-2 792

Lisad lehekülgedel 55 kuni 95 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa	2016	2015
Rahavood äritegevusest			
Jätkuvad tegevusvaldkonnad:			
Ärikasum (-kahjum)		701	-295
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	18,19,20	1 288	1 234
Kasum (-kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest		15	-14
Muud mitterahalised kulud		2	-327
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	5,7,8	-293	29
Varude saldo muutus	6	-672	2 042
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	13	-283	-19
Makstud intressid ja muud finantskulud		-305	-300
Saadud intressid		7	0
Makstud tulumaks		0	-12
Lõpetatud tegevusvaldkonnad:		0	-77
Rahavood äritegevusest kokku		460	2 261
Rahavood investeerimistegevusest			
Jätkuvad tegevusvaldkonnad:			
Põhivara soetamine	9, 10	-1 207	-1 208
Põhivara müük		50	6
Lõpetatud tegevusvaldkonnad:		0	-7
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-1 157	-1 209
Rahavood finantseerimistegevusest			
Jätkuvad tegevusvaldkonnad:			
Saadud laenud	12	1 500	0
Laenude tagasimaksud	12	-807	-985
Arvelduskrediidi saldo muutus	12	194	-226
Makstud kapitalirendimaksud	12	-145	-153
Makstud vahetusvõlakirjade eest	12	-24	0
Rahavood finantseerimistegevusest kokku		718	-1 364
Rahavood kokku		21	-312
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	398	710
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	419	398
Raha ja raha ekvivalentide muutus		21	-312

Lisad lehekülgedel 55 kuni 95 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Aktiiskapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Valuutakursi muutuste reserv	Kokku
Saldo 31.12.2014	8 159	809	1 182	1 310	-2 723	8 737
Aruandeperioodi kahjum	0	0	0	-6 359	0	-6 359
Muu koondkahjum	0	0	0	0	2 723	2 723
Kokku aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	0	0	-6 359	2 723	-3 636
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	-313	0	0	0	-313
Kokku omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	-313	0	0	0	-313
Saldo 31.12.2015	8 159	496	1 182	-5 049	0	4 788
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	177	0	177
Kokku aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	0	0	177	0	177
Saldo 31.12.2016	8 159	496	1 182	-4 872	0	4 965

Lisainformatsioon aktsiakapitali ning omakapitali muutuste kohta on esitatud lisas 15.

Lisad lehekülgedel 55 kuni 95 on konsolideeritud finantsaruannete lahutamatud osad.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

LISA 1 Üldine informatsioon ja kokkuvõtte olulisematest arvestuspõhimõtetest

Üldine informatsioon

Baltika Grupp, mille emaettevõtte 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- ning jaekaubanduse. 2016. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 95 kauplust kolmel turul, mis paiknevad Baltikumis. Baltika turustab oma kollektsioone ka hulgi- ning frantsiisimüügi vahendusel (33 kauplust). Baltika Grupi töötajate arv 2016. aasta 31. detsembri seisuga oli 1 049 (31. detsember 2015: 1 174).

AS Baltika aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna börsil. AS Baltika suuraktsionär ja ainus, kellele kuulub üle 20% aktsiatest (lisa 15), on KJK Fund Sicav-SIF (ING Luxembourg S.A kontol).

AS Baltika (edaspidi: Emaettevõtte) (äriregistri number: 10144415, aadress: Veerenni 24, Tallinn, Eesti Vabariik) on registreeritud Eesti Vabariigis ja 2016. aasta jooksul tegutses Eestis, Lätis ja Leedus jaeturgudel ning frantsiisandjana ka Valgevenes, Hispaanias, Ukrainas ja Venemaal.

2016. aastal. 31. detsembril lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud majandusaasta aruanne sisaldab Emaettevõtte ja selle tütaretevõtete (edaspidi: Grupp) OY Baltinia AB, Baltika Sweden AB, OÜ Baltika Tailor, OÜ Baltika Retail, OÜ Baltman, SIA Baltika Latvija, UAB Baltika Lietuva, konsolideeritud finantsnäitajaid (Grupi struktuuri vaata lisast 27).

AS Baltika juhatus kinnitas ja allkirjastas käesoleva konsolideeritud majandusaasta aruande 22. märtsil 2017. aastal. Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kiidab majandusaasta aruande heaks Emaettevõtte nõukogu ja aktsionäride üldkoosolek.

Lõpetatud tegevusvaldkond

31. detsember 2015 seisuga vastas Venemaa jaeturu segment müügiotel mittejätkuva tegevuse tingimustele ning klassifitseeriti sellele vastavalt. 22. veebruaril 2016 väljus Grupp Venemaa jaekaubanduse tegevusvaldkonnast. Kuivõrd Venemaa turg moodustas olulise osa Grupi tegevusest ning selle tegevused ning rahavood olid selgelt eristatavad muudest Grupi tegevustest ja rahavoogudest, kajastati need tulemused lõpetatud tegevusalana. Kõik finantsaruanded ning kaasnevad lisad kajastavad jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusi, kui ei ole viidatud teisiti. Lisainformatsioon on toodud lisas 28.

Koostamise alused

Grupi 2016. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS). Aruanne on koostatud lähtudes soetusmaksumuse printsiibist. Peamised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on kirjeldatud allpool. Kirjeldatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikide aruandes esitatud arvestusperioodide puhul, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Uued Rahvusvahelise Finantsaruandluse Standardid, avaldatud standardite muudatused ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 1. jaanuar 2016 algaval aruandeaastal, ei olnud olulist mõju Grupile.

Uued standardid ja tõlgendused

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis on välja antud ja muutuvad kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2017 või hilisematel perioodidel ja mida Grupp ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- ✎ Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- ✎ Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfelligi, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglasest väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („embedded“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.
- ✎ Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglasest väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.
- ✎ Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.
- ✎ IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediitkvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.
- ✎ Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9 riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 15 „Müügitalu lepingutelt klientidega“, muudatus standardi IFRS 15 jõustamise osas (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Uue standardi põhiprintsiibi kohaselt kajastatakse müügitalu siis, kui kaup või teenus antakse kliendile üle, ning müügitalu kajastatakse tehinguhinnas. Koos müüdüd kaubad ja teenused, mis on eristatavad, tuleb kajastada eraldi ning lepinguhinnast antavad hinnaalandused tuleb reeglina allokeerida eraldi elementidele. Kui saadav tasu võib teatud põhjustel muutuda, kajastatakse müügitaluna miinimumsumma, kui sellega ei kaasne olulist tühistamise/tagasimaksmise riski. Klientidega lepingute saamise tagamiseks tehtud kulutused tuleb kapitaliseerida ja amortiseerida selle perioodi jooksul, mil leping tekitab tulusid. Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 16 „Rendilepingud“ (rakendub 1. jaanuaril 2019 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Uus standard sätestab rendilepingute arvele võtmise, mõõtmise, esituse ja avalikustamise põhimõtted. Kõikide rendilepingute tulemusena saab rendilevõtja õiguse kasutada vara alates rendilepingu algusest ning – juhul kui rendimakseid tehakse üle perioodi – ka finantseeringu. Sellest tulenevalt elimineerib IFRS 16 rendilepingute klassifitseerimise kasutus- ja kapitalirentideks nagu seda tegi IAS 17 ning selle asemel kehtestab ühe arvestusmudeli rendilevõtjate jaoks. Rendilevõtjad peavad (a) arvele võtma varad ja kohustused kõikide üle 12-kuuliste rendilepingute osas, v.a juhul kui renditav vara on väikese väärtusega; ning (b) kajastama kasumiaruandes kulumit renditavadelt varadelt ja intressikulu rendikohustustelt. IFRS 16 põhimõtted rendileandjate jaoks jäävad sisuliselt samaks IAS 17 põhimõtetega, ehk et rendileandja jagab jätkuvalt oma rendilepingud kasutus- ja kapitalirentideks ning kajastab neid rendiliike erinevalt. Grupp hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

“Avalikustamise projekt” – IAS 7 muudatused“ (rakendub 1. jaanuaril 2017 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudetud standard IAS 7 nõuab finantseerimistegevusest tekkinud kohustuste alg- ja lõppsaldo vahel toimunud liikumiste avalikustamist. Grupp hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

IFRIC 22 “Tehingud välisvaluutas ja ettemaksud“ (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Tõlgendus on asjakohane olukorras, kus ettevõtte kas saab või maksab ettemakse välisvaluutas sõlmitud lepingutest. Tõlgendus selgitab, et tehingupäev - ehk päev, mil määratakse kasutatav valuutakurs - on päev, millal ettevõtte võtab arvele ettemaksest tuleneva mittemonetaarse vara või kohustuse. Ettevõtte peab samas hindama, kas ettemaks on monetaarne või mittemonetaarne vara või kohustus, ja kasutama selleks IAS 21, IAS 32 ja kontseptuaalse raamistiku juhiseid. Grupp hindab tõlgenduse mõju finantsaruandele.

Konsolideerimispõhimõtted, äriühenduste ja tütaretevõtete kajastamine

Tütaretevõtjad on kõik majandusüksused, mille üle Grupil on kontroll. Grupp kontrollib majandusüksust, kui ta saab või tal on õigused majandusüksuses osalemisest tulenevale muutuvale kasumile ja ta saab mõjutada seda kasumi suurust kasutades oma mõjuvõimu majandusüksuse üle. Kõik tütaretevõtted on Grupi aastaaruandes konsolideeritud.

Tütaretevõtte on Grupi raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud alates kontrolli tekkimisest kuni selle lõppemiseni. Grupp kasutab äriühenduste kajastamisel omandamise meetodit. Tütaretevõtte ostmisel üleantud tasu koosneb üleantud varade, omandaja poolt võetud kohustuste ja Grupi poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglastest väärtustest. Üleantud tasu sisaldab ka tingimusliku tasu kokkuleppes tuleneva vara või kohustuse õiglast väärtust. Omandamisega seotud kulutused kajastatakse kuluna. Omandatud eristatavad varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused võetakse ostukuupäeval arvele nende õiglastest väärtustes. Iga äriühenduse puhul teeb Grupp valiku, kas kajastada mittekontrolliv osalus omandatavas ettevõttes õiglasest väärtuses või mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast.

Kui üleantud tasu, omandatavas ettevõttes oleva mitte-kontrolliva osaluse ja omandajale eelnevalt omandatavas ettevõttes kuulunud omakapitaliosaluse õiglasest väärtuse (omandamise kuupäeva seisuga) summa ületab Grupi osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütaretevõtte netovarade õiglane väärtus, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Konsolideeritud finantsaruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi Emaettevõtte kontrolli all olevate tütaretevõtete finantsnäitajad. Gruppi kuuluvate ettevõtete omavaheliste tehingute tulemusena tekkinud saldod, tehingud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on konsolideeritud aastaaruandes elimineeritud, samuti on elimineeritud realiseerumata kahjumid, välja arvatud kui kahjumit ei saa katta. Kõikide Gruppi kuuluvate

ettevõtete arvestuspõhimõtted on kooskõlas Grupi arvestuspõhimõtetega. Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud kindlustamiseks vastavust Grupi arvestuspõhimõtetele.

Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruannetes kajastatakse investeeringuid tütarettevõttesse soetusmaksumuses (millest on vajadusel maha arvatud väärtuse langusest tulenevad allahindlused).

Lõpetatud tegevusvaldkond

Lõpetatud tegevusvaldkond on ettevõtte komponent, mis on kas müüdud või on klassifitseeritud müügiotele ning mis (a) esindab ettevõtte äri või geograafilise tegevuse olulist osa; (b) millele on olemas konkreetne plaan väljavaatega müüa oluline ettevõtte äri või geograafilise tegevuse osa; või (c) on soetatud tütarettevõtte eesmärgiga see edasi müüa.

Ettevõtte komponent koosneb tegevustest ning selle rahavoogudest, mis on selgelt eristatavad muudest Grupi (nii finantsiliselt kui operatiivselt) tegevustest ja rahavoogudest. Grupp on kajastanud lõpetatud tegevusvaldkonna tulemuse koondkasumiaruande eraldi real ning esitanud selle rea analüüsi eraldi lisas „Lõpetatud tegevusvaldkond“ (lisa 28). Lõpetatud tegevusvaldkonna müügitehingu detailid ja asjaolud on kirjeldatud samas lisas.

Lõpetatud tegevusvaldkonna ja jätkuva tegevusvaldkonna vahelised tehingud on elimineeritud pidades silmas asjaolu, kas tehingud jätkuvad ka lõpetatud tegevusvaldkonna müügijärgselt. Lõpetatud tegevusvaldkonna tulemused sisaldavad ainult neid tulusid ja kulusid, mis elimineeriti Grupi tulemustest müügitehingu tagajärjel.




Välisvaluuta

Arvestus- ja esitusvaluuta

Grupi kuuluvate ettevõtete finantsaruanded on koostatud selles valuutas, mis on iga üksiku ettevõtte äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta (arvestusvaluuta), milleks on kohalik valuuta. Emaettevõtte ja Baltikumis registreeritud tütarettevõtete arvestusvaluuta on euro. Konsolideeritud aruanded on koostatud eurodes.

Välismaiste majandusüksuste finantsaruanded

Grupi välismaiste tütarettevõtete finantsnäitajate konverteerimine esitusvaluutasse toimub alljärgnevalt:

-  varad ja kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeva kursiga;
-  tulude ja kulude konverteerimisel kasutatakse aruandeperioodi (kuu) keskmist välisvaluuta kurssi (v.a juhul, kui antud keskmist ei saa lugeda tehingupäevadel valitsevate määrade kumulatiivse mõju mõistlikuks ümardamiseks, millisel juhul tulud ja kulud konverteeritakse tehingu toimumise kuupäevadel);
-  konverteerimisel tekkinud kursivahed kajastatakse omakapitalis eraldi real.

Välismaise majandusüksuse soetamisel tekkinud firmaväärtust ja õiglaste väärtuste muutusi käsitletakse välismaise majandusüksuse varade ning kohustustena ning need konverteeritakse bilansipäeva kursiga.

Välismaise tütarettevõtte osalisel või täielikul realiseerimisel kas võõrandamise, likvideerimise, aktsiakapitali tagastamise või hülgamise tulemusena kajastatakse omakapitalis kajastatud realiseerimata kursivahed kasumiaruandes.

Välisvaluuta arveldused

Kõik aruandeperioodi välisvaluutapõhised tehingud on aruannetes kajastatud arvestusvaluutades vastavalt tehingu sooritamise päeval kehtinud vastava keskpanga kursile. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on ümber hinnatud vastavalt bilansipäeval kehtinud vastava keskpanga ametlikule valuutakursile. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid, k.a monetaarsete varade ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel tekkinud valuutakursi erinevused, kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Realiseerunud ja realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tekivad välisvaluutapõhiste põhitegevuse nõuete ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel, kajastatakse netomeetodil real „Muud äritulud (-kulud)“ (lisa 22). Realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tulenevad rahast, raha ekvivalentide ja laenude ümberhindamisest, kajastatakse netomeetodil real „Finantskulud“ (lisa 23).





Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse finantsseisundi aruandes ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ning kuni kolmekuulisi deposiite. Arvelduskrediit kajastatakse finantsseisundi aruandes lühi- või pikaajaliste laenukohustuste koosseisus, olenevalt lepingu sisust ja tähtajast. Raha ja raha ekvivalendid on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses.

Finantsvarad

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval – päeval, mil Grupp võtab kohustuse vara osta või müüa. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui õigused investeringutest tulenevatele rahavoogudele on lõppenud või üle antud ja kõik olulised omandiõigusest tulenevad riskid ja hüved on üle läinud.

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad esmasel kajastamisel järgmistesse kategooriatesse:

-  õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
-  laenud ja nõuded;
-  lunastustähtajani hoitavad investeringud;
-  müügiotel finantsvarad.

31. detsember 2016 ja 31. detsember 2015 seisuga esines Grupil üksnes selliseid finantsvarasid, mida klassifitseeritakse laenude ja nõuetena.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mida ei klassifitseerita tuletisinstrumentideks ja mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtusel koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel.

Kui on tõenäoline, et Grupp ei suuda tagada kõikide nõuete laekumist vastavalt nõuete esialgsetele maksetingimustele, hinnatakse nõuded alla. Nõude allahindamise vajadusele viitavad järgmised asjaolud: võlgniku tõsised makseraskused; võimalus, et võlgnik võib välja kuulutada pankroti või võlgniku reorganiseerimine; võimetus makseid tasuda või tasumisega viivitamine. Allahindluse summa on nõude bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe. Kaetav väärtus on tulevikus laekuvate rahavoogude diskonteeritud väärtus, mille arvutamisel on lähtutud esialgselt efektiivsest intressimäärast. Nõude bilansilist maksumust vähendatakse läbi nõuete allahindluse konto ja allahindlusest tulenev kulu kajastatakse kasumiaruandes kirjel „Muud ärikulud“. Juhul kui nõude laekumine on lootusetu, kantakse nõue finantsseisundi aruandest välja vähendades vastavalt kirjeid „Nõuded ostjatele“ ja „Ebatõenäoliselt laekuvate arvetel allahindlus“.

Muid nõudeid hinnatakse lähtuvalt nende laekumise tõenäosusest. Seejuures hinnatakse iga konkreetse nõude laekumist eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni võlgniku maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse finantsseisundi aruandes alla kaetava väärtuseni. Lootusetud nõuded kantakse finantsseisundi aruandest välja.

Nõuded kajastatakse üldjuhul käibevaradena, kui nende laekumise tähtaeg on 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva. Nõuded, mille laekumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse põhivarana.

Varud

Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest, otsestest ja kaudsetest tootmiskulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevat tollimaksu, muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude tootmiskulutused sisaldavad nii otseseid toodetega seotud kulutusi (tooraine ja materjalide ning pakkematerjalide maksumus, lõpetamata toodangu ladustamisega seotud vältimatud kulutused, tööliste palgad) kui ka osa tootmise püsi- ja muutuv-üldkuludest (tootmishoonete ja -seadmete amortisatsioon ja halduskulu, remondikulu, tootmisega seotud juhtkonna palgad).




Varude soetusmaksumuse kuluks arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit. Varud hinnatakse finantsseisundi aruandes lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimismaksumus. Neto realiseerimismaksumus on varude eeldatav müügihind normaalse äritegevuse käigus, millest on maha arvatud varude realiseerimisega seotud kulud.

Materiaalne põhivara

Põhivarana kajastatakse Grupi oma majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku elueaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta.

Materiaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Grupp saab tulevikus varaobjektiga seotud majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärselt mõõta. Kaupluste rendipindadel tehtud kapitaalremondi maksumus amortiseeritakse kas rendiperioodi või vara kasuliku eluea jooksul sõltuvalt sellest, kumb on lühem. Muud hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Põhivarad amortiseeritakse lineaarselt järgmise eeldatava kasuliku eluea jooksul:

	hooned ja rajatised		
	-rendipindadega seotud põhivara	5-7	aastat;
	-hooned	60	aastat;
	masinad ja seadmed	2-7	aastat;
	muu inventar	2-10	aastat.

Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ja varadele määratud lõppväärtuste põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

Igal bilansipäeval hindab juhatus, kas on ilmnenud asjaolusid, mis viitavad põhivarade väärtuse võimalikule langusele. Juhul kui need eksisteerivad, määrab juhatus põhivara kaetava väärtuse (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud või vara kasutusväärtus). Juhul kui kaetav väärtus on väiksem vara bilansilisest maksumusest, hinnatakse materiaalse põhivara objektid alla kaetava väärtuseni. Allahindlus kajastatakse kasumiaruande kirjel „Muud ärikulud“. Eelnevatel perioodidel kajastatud allahindlus tühistatakse juhul, kui kaetava väärtuse määramise aluseks olnud hinnangutes on toimunud muutus.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse müügist saadud raha ja vara jääkväärtuse vahena, on kajastatud kasumiaruandes kirjel „Muud äritulud ja -kulud“.

Immateriaalne põhivara (v.a firmaväärtus)

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja vara kasutusvalmidusse viimisega otseselt seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes vara soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Kaubamärgid ja litsentsid

Omandatud kaubamärgid ja litsentsid võetakse finantsseisundi aruandes arvele soetusmaksumuses. Kaubamärkidel ja litsentsidel on piiratud kasulik eluiga ja neid kajastatakse jääkväärtuses. Amortisatsiooni arvatakse lineaarsel meetodil ja varad amortiseeritakse nende kasuliku eluea (5-50 aasta) jooksul.

Tarkvara ja infosüsteemid

Tarkvara ja infosüsteemide arenduse ja hooldusega seotud väljaminekud kajastatakse perioodi kuludes. Väljaminekud, mis on otseselt seotud Grupi poolt kontrollitava tarkvara või infosüsteemidega, mille soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta ja millest tõenäoliselt saadakse enam kui ühe aasta jooksul majanduslikku tulu, mis ületab tehtud kulutused, võetakse arvele immateriaalse varana. Väljaminekud sisaldavad tarkvara arendamisega seotud töötajate palgakulu ja arendamisega otseselt seotud osa üldkuludest.

Infosüsteemide ja tarkvara arendusega seotud kulud, mis kajastatakse immateriaalsete varadena, amortiseeritakse lineaarsel meetodil nende eeldatava kasuliku eluea (3-10 aasta) jooksul.

Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus tasutud soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel – identifitseeritavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused ning vähemusosaluse osa õiglases väärtuses. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus konsolideeritud finantsseisundi aruandes selle soetusmaksumuses immateriaalse varana. Äriühenduse soetamise käigus tekkinud firmaväärtust kajastatakse konsolideeritud aruandes immateriaalse varana. Erinevus omandatud osa varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtuse ning soetusmaksumuse vahel (negatiivne firmaväärtus) kajastatakse kasumiaruande kirjel „Muud äritulud“.

Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus finantsseisundi aruandes selle soetusmaksumuses. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Firmaväärtust ei amortiseerita. Kaetava väärtuse arvutamiseks jaotatakse firmaväärtus raha genereerivatele majandusüksustele.

Igal bilansipäeval (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab firmaväärtuse väärtuse võimalikule langusele) viiakse läbi vara väärtuse languse test ning vajadusel hinnatakse firmaväärtus alla tema kaetavale väärtusele (kui see on väiksem bilansilisest maksumusest).

Põhivara väärtuse langus

Piiramatu kasuliku elueaga immateriaalset vara (firmaväärtus) ei amortiseerita, vaid kord aastas testitakse vara väärtuse langust, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Amortiseeritavate varade ja piiramatu kasuliku elueaga varade (maa) puhul hinnatakse, kas esineb asjaolusid, mis viitavad vara väärtuse võimalikule langusele. Selliste asjaolude esinemise korral leitakse vara kaetav väärtus ning võrreldakse seda vara bilansilise maksumusega.

Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulutused või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil leitakse kaetav

väärtus kas iga üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille osas on võimalik rahavoogusid eristada (raha genereeriv majandusüksus).

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansipäeval, kas vara kaetav väärtus on tõusnud. Allahindluse tühistamine kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisenä. Firmaväärtuse allahindlust ei tühistata.

Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rente, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendid kajastatakse kasutusrendina.

Grupp kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse finantsseisundi aruandes vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses juhul, kui see on madalam. Iga rendimakse kajastatakse jaotatuna kohustuse vähendamiseks ja intressikuludeks finantskuludes. Finantskulud kajastatakse kasumiaruandes kogu rendiperioodi vältel arvestusega, et intressimäär oleks igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirenti tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt tavakorras soetatud põhivaraga ja amortiseeritakse kas vara eeldatava kasuliku tööea või rendisuhte kehtivuse perioodi jooksul (kui vara omanduse üleminek ei ole piisavalt kindel), olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma leitakse rendilepingute mittekatkestatavate perioodide rendimaksete baasil tuginedes järgmistele eeldustele:

☞ lepingute puhul, mida on võimalik katkestada poolte kokkuleppel, loetakse katkestamatuks perioodiks kolm kuud;

☞ kui lepingu katkestamiseks on nõutav etteteatamisaeg, loetakse katkestamatuks perioodiks etteteatamisperiood.

Nõuete faktooring

Faktooringleping kujutab endast nõuete müüki, kusjuures sõltuvalt faktooringlepingu tüübist on ostjal õigus teatud aja jooksul nõue müüjale tagasi müüa (regressiõigusega faktooring) või tagasimüügi õigus puudub ning kõik nõudega seotud riskid ja tulud lähevad ka sisuliselt üle müüjalt ostjale (regressiõigusega faktooring).

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingutest tulenevat kohustust tulemustasu osas, mida arvestatakse vastavalt Grupi finantstulemustele ning töötajatele seatud eesmärkide täitmisele. Tulemustasu kajastatakse aruandeperioodi kuludes ja kohustusena töövõtjate ees, kui tasu väljamaksmine toimub järgmisel aruandeperioodil. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks tulemustasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu.

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Restruktureerimise ja kohtuvaidlustega seotud kohustustest ja tasudest tulenevad eraldised kajastatakse finantsseisundi aruandes juhul, kui: Grupil on minevikusündmustest tulenev juriidiline või faktiline eksisteeriv kohustus; on tõenäoline, et selle kohustuse täitmine nõuab ressurssidest loobumist ja kohustuse suurust on võimalik usaldusväärset hinnata. Tulevaste tegevuskahjumite katteks eraldist ei kajastata.

Mitmete sarnaste kohustuste korral määratakse ressurssidest loobumise tõenäosus kindlaks vaadeldes sarnaseid kohustusi kui ühte tervikut. Eraldis kajastatakse ka sellisel juhul, kui iga üksiku kohustuse täitmisega seotud ressurssidest loobumise tõenäosus on väike.

Eraldised kajastatakse kohustuse täitmiseks vajalike väljaminekute nüüdisväärtuses, kasutades tulumaksueelset diskontomäära, mis kajastab turu hinnanguid raha hetkeväärtusele ja kohustusele iseloomulikele riskidele. Kohustuse suurenemine aja möödudes kajastatakse intressikuluna.

Muud kohustused, mille realiseerumine on ebatõenäoline või millega kaasnevate kulutuste suurust ei ole võimalik piisava usaldusväärsusega hinnata, kuid mis teatud tingimustel võivad tulevikus muutuda kohustusteks, on avalikustatud tingimuslike kohustustena aruande lisades.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, laenukohustused, võlakirjad ja muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglasest väärtusest ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse finantsseisundi aruandes maksamisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtusest (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates bilansipäevast või juhul, kui Grupil puudub tingimusteta õigus kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansipäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Netoarvestused

Finantsvarade ja -kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netomeetodil.

Aktsiakapital

Lihtaktsiad kajastatakse omakapitali koosseisus. Lihtaktsiate väljastamisega otseselt seotud kulud kajastatakse omakapitali vähendamisenä real „Ülekurs“ või selle puudumisel real „Eelmiste perioodide jaotamata kasum“. Eelisaktsiad kajastatakse omakapitali koosseisus, kui nad vastavad omakapitaliinstrumenti mõistele või kui nad moodustavad liitfinantsinstrumendi, mis sisaldab omakapitali mõistele vastavat komponenti. Eelisaktsiate väljastamisega seotud tehingukulud kajastatakse omakapitaliinstrumenti puhul omakapitalist mahaarvamisenä ja liitfinantsinstrumendi puhul proportsionaalselt kohustisest ja omakapitalist mahaarvamisenä.

Liitfinantsinstrumendid

Emiteeritud liitfinantsinstrumendid võivad koosneda (i) konverteeritavatest instrumentidest, mida omanik saab vahetada aktsiakapitali vastu, kusjuures emiteeritavate aktsiate arv ei muutu vastavalt muutustele nende õiglasest väärtusest ja (ii) eelisaktsiatest, mis annavad selle omanikule dividendi eesõiguse ja hiljem instrumendi vahetamise lihtaktsiaks. Liitfinantsinstrumendi kohustise komponent võetakse esmalt arvele sarnase, kuid omakapitaliinstrumentidiks konverteerimise võimaluseta finantskohustise õiglasest väärtusest. Omakapitali komponendi suuruseks on instrumendi kui terviku õiglase väärtuse jääk pärast kohustise komponendi õiglase väärtuse mahaarvamist. Liitfinantsinstrumendi emiteerimisega seotud otsesed tehingukulutused jaotatakse instrumendi kohustise ja omakapitali komponentide vahel nende esialgsete bilansiliste maksumuste proportsiooni alusel.

Muud reservid

Reserve moodustatakse vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele. Reservide arvelt võib katta eelnevate perioodide kahjumeid ja neid võib kasutada aktsiakapitali suurendamiseks. Muudest reservidest ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital moodustatakse vastavalt äriseadustikule iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb Emaettevõttel reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Aktsiapõhised tehingud

Aktsiate eest töötajate poolt ettevõttele osutatud teenuste (tööpanuse) õiglase väärtus kajastatakse kuluna kasumiaruandes ning omakapitalis kirjel „Ülekurs“ omandi üleandmisperioodi jooksul (vahetusvõlakirja väljaandmisest kuni konverteerimisperioodi alguseni). Saadud teenuste õiglase väärtus määratakse lähtudes töötajatele võimaldatud omakapitaliinstrumentide õiglasest väärtusest (turuhinnast) nende võimaldamise kuupäeval. Kuna töötajal on õigus aktsiapõhise makse kokkuleppe raames konverteerida vahetusvõlakiri aktsia vastu üksnes kehtiva töösuhte olemasolu korral, hinnatakse igal bilansipäeval eeldatavalt konverteeritavate vahetusvõlakirjade arvu ning korrigeeritakse tööjõukulude ning ülekursi kirjeid vastavalt eeldatavalt konverteeritavate vahetusvõlakirjade arvu muutumisele. Vahetusvõlakirja konverteerimisel saadud raha, millest on maha arvatud otseselt seotud tehingukulud, kajastatakse omakapitali kirjetel „Aktsiakapital“ ja „Ülekurs“.

Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest väärtusest, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav.

Jaemüük

Tulu kaupade müügist kajastatakse müügitehingu sooritamisel kaupluses. Klient tasub ostu eest sularahas või maksekaardiga. Müügihinnas sisalduv kaardimaksete tehingutasu kajastatakse kirjel „Turustuskulud“. Kaupade tagastamise tõenäosust hinnatakse lähtuvalt senisest kogemusest ning tagastused kajastatakse müügitehingu toimumise perioodil müügitulu vähendamisenä.

Hulgi-, frantsiisi- ja e-poe müük

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik riskid ja hüved on vastavalt tarnetingimustele kliendile üle läinud. Kaupade tagastamise tõenäosust hinnatakse lähtuvalt senisest kogemusest ning tagastused kajastatakse müügitehingu toimumise perioodil müügitulu vähendamisenä.

Muu

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamise perioodil. Kui teenuse osutamine toimub pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu teenuse osutamisest valmidusastme meetodil. Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärselt hinnata. Lisainformatsioon on esitatud käesoleva lisa lõigus „Intressitulu ja -kulu“. Dividenditulu kajastatakse hetkel, kui ettevõttel tekib dividendi nõudeõigus.

Kaupade müügitulu ja tulu teenuste müügist kajastatakse kasumiaruande real „Müügitulu“.

Kliendiboonuste eraldis

Grupp kasutab kliendi lojaalsusprogrammi: kliendid koguvad boonuspunkte tehtud ostudelt ning saavad kasutada kogutud boonuspunkte tuleviku allahindlusteks. Boonuse eraldis kajastatakse müügivähenduse ja vastava

eraldisena bilansis momendil, mil kliendi poolt ost sooritatakse kasutades hinnangut boonuste kasutamise tõenäosuse kohta. Boonused aeguvad kuue kuu jooksul alates kliendi viimasest ostusooritusest.

Intressitulu ja -kulu

Intressitulu (-kulu) on kajastatud kasumiaruandes kõikide finantsinstrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetodit kasutatakse finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse leidmiseks või intressitulu/-kulu jaotamiseks teatud kindlale perioodile. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektiivse intressimäära arvutamisel võetakse arvesse kõik finantsinstrumendi lepingulised tingimused, välja arvatud tulevikus antavad/saadavad allahindlused. Arvutusse kaasatakse kõik olulised pooltevahelised lepingust tulenevad tasutud või saadud teenustasud, mis on efektiivse intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja muud täiendavad maksud või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu, kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Kui intressi laekumine ei ole kindel, kajastatakse intressitulu kassapõhiselt. Intressitulu kajastatakse kasumiaruande kirjel „Finantstulud“.

Segmendarvestus

Ärisedgid on Grupi osad, mis osalevad äritegevuses ja millelt Grupp võib teenida tulu ja kanda kulusid, millele on kättesaadavad eraldi finantsandmed ja mille tegevuskasum vaadatakse regulaarselt üle Grupi jooksvate otsuste langetaja poolt, otsustamaks segmendile vahendite eraldamise ja hinnata segmendi tulemuslikkust. Segmendaruandlus on kooskõlas Grupi jooksvate otsuste langetajatele esitatava sisemise aruandlusega. Jooksvate otsuste langetaja, kes on vastutav vahendite eraldamise ja tegevusvaldkondade tulemuslikkuse hindamise eest, on määratletud kui emaettevõtja AS Baltika juhatus.

Segmendi tulem sisaldab segmendiga otseselt seostatavaid tulusid ja kulusid ja tulude/kulude olulist osa, mida on võimalik seostada konkreetse segmendiga kas väliste või sisemiste tehingute kaudu. Segmendi vara ja kohustused sisaldavad selliseid tegevuse vara ja kohustusi, mis on otseselt seostatavad segmendiga või mida saab konkreetsele segmendile omistada.

Tulumaks ja edasilükkunud tulumaks

Ettevõtte tulumaks Eestis

Vastavalt kehtivale seadusandlusele ettevõtete kasumit Eestis ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka varade ja kohustuste bilansiliste väärtuste ning maksubaasi ajutistest erinevustest tekkinud edasilükkunud tulumaksuvarasid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 20/80 netodividendina väljamakstud summalt. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Ettevõtte tulumaks teistes riikides

Vastavalt kohalikele tulumaksuseadustele maksustatakse Lätis ja Leedus ettevõtte kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega, tulumaksuga.

Ettevõtte tulumaksu määrad

	2016	2015
Läti	15%	15%
Leedu	15%	15%

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt olulistelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja konsolideeritud finantsaruandes kajastatud vara ja kohustuste bilansiliste väärtuste vahel. Põhilised ajutised erinevused tekivad põhivara amortisatsioonist ja edasikantavast maksukahjumist. Edasilükkunud tulumaks arvutatakse kehtivate või eeldatavalt kehtivate maksumääradega, mis on rakendatavad nendel perioodidel, kui ajutised erinevused või maksukahjumid realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksuvara ja kohustused on tasaarveldatud ainult ühe Gruppi kuuluva äriühingu piires. Edasilükkunud tulumaksuvara ajutistelt erinevustelt ning maksukahjumitelt kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult siis, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus. Edasilükkunud tulumaks arvestatakse ajutistelt erinevustelt investeringutest tütaretevõttesse, välja arvatud juhul, kui ajutise erinevuse realiseerumine on Grupi kontrolli all ja ajutise erinevuse realiseerumine lähitulevikus on ebatõenäoline.

Puhaskasum aktsia kohta

Tava puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta puhaskasum perioodi kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta arvutamisel korrigeeritakse nii puhaskasumit kui keskmist aktsiate arvu potentsiaalsete aktsiatega, mis omavad lahustavat mõju puhaskasumile aktsia kohta.

LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Grupp kasutab teatud juhtudel eeldusi ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud varadele ja kohustustele järgmise aruandeperioodi jooksul. Juhatus eeldusi ja hinnanguid on järjepidevalt üle vaadatud: need põhinevad ajaloolisel kogemusel ning muudel faktoritel, sealhulgas eeldustel tulevikus aset leidvate sündmuste toimumise kohta, mis arvestades olemasolevaid tingimusi oleksid tõenäolised. Lisaks eeldustele kasutab juhatus teatud arvestuspõhimõtete rakendamisel hinnanguid. Hinnangud, millel on oluline mõju konsolideeritud finantsaruannetes kajastatud informatsioonile ja eeldused, mis võivad kaasa tuua märkimisväärse varade ja kohustuste bilansilise väärtuse korrigeerimise järgneval aruandeperioodil, on: varude hindamine neto realiseerimisväärtusesse (lisa 6, 18) ja firmaväärtuse allahindlus (lisa 10).

Varude neto realiseerimisväärtuse hindamine (lisa 6)

Varude hindamisel lähtub juhatus parimast talle teadaolevast informatsioonist arvestades ajaloolist kogemust, üldist taustinformatsiooni ja võimalikke tulevaste perioodide sündmuste eeldusi ja tingimusi. Varude allahindluse suuruse määramisel lähtutakse valmiskauba puhul (bilansiline väärtus koos allahindlusega 31. detsember 2016 seisuga 8 545 tuhat eurot ja 31. detsember 2015 seisuga 8 088 tuhat eurot) selle neto realiseerimisväärtusest ning võimalikust neto realiseerimismaksumusest; materjali hindamisel (bilansiline väärtus koos allahindlusega 31. detsember 2016 seisuga 1 906 tuhat eurot ja 31. detsember 2015 seisuga 1 790 tuhat eurot) lähtutakse selle kasutuspotentsiaalset valmistoodangu valmistamisel ja tulu teenimisel; lõpetamata toodangu hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2016 seisuga 78 tuhat eurot ja 31. detsember 2015 seisuga 82 tuhat eurot) lähtutakse selle valmidusastmest, mida saab usaldusväärsetl mõõta.

Firmaväärtuse allahindlusvajaduse testimine (lisa 10)

Juhatus on Grupi tütaretevõtte SIA Baltika Latvija ja tütaretevõtte OÜ Baltika Tailor soetamisel tekkinud firmaväärtuse hindamiseks läbi viinud vara väärtuse languse määramise testi. Venemaa firmaväärtus kanti maha 2015. aasta detsembris (lisa 28). Raha teeniva üksuse kaetava väärtuse määramisel on arvesse võetud tuleviku rahavood lähtuvalt planeeritud jaemüügimahtudest ja eeldatavast tootmisvõimsusest. Tuleviku rahavood on diskonteeritud tulumääraga, mis on rakendatav konkreetset turul sarnases tööstusharus. Juhul kui raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on väiksem selle bilansilisest maksumusest, hinnatakse firmaväärtus alla kuni kaetava väärtuseni. Firmaväärtuse allahindlusvajaduse testimine on esitatud lisa 10.

LISA 3 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

2016. ja 2015. aastal toimusid müügid jätkuvates tegevusvaldkondades eurodes. 2015. aastal müüdi rublades ainult mittejätkuvate tegevusvaldkondade alt Vene turule. Grupi valuutarisk on seotud välisvaluutas teostatavate ostudega. Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse Euroopa Liidust ja valmistoodangut väljastpoolt Euroopa Liitu. Olulisemad ostuvaluutatud 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:

Keskmised kursid	2016	2015
USD (USA dollar)	-0,23%	24,54%

Muutused bilansipäeva valuutakurssides euro suhtes olid järgmised:

Bilansipäeva kursid	
USD (USA dollar)	-3,18%

Raha ja selle ekvivalendid (Lisa 4), nõuded ostjatele (Lisa 5) ning võlakohustused (Lisa 12) on eurodes ja seetõttu ei ole valuutariskile avatud. Võlad hankijatele (Lisa 13) on ka välisvaluutas ning seetõttu valuutariskile avatud.

Kui välisvaluuta bilansipäeva kursid (USD) euro suhtes 31. detsember 2016 seisuga oleksid tugevnenud/nõrgenenud kuni 7%, oleks mõju Grupi aruandeperioodi kasumile +/-81 tuhat eurot (2015:+/-8,0% tugevnenud/nõrgenenud).

Välisvaluuta kursside võimaliku mõju arvutamisel 2016. aasta tulemusele on lähtutud eeldusest, et USD/EUR kursi tõenäoline võimalik kõikumine ei ületa +/-7%.

Välisvaluuta kursside võimaliku mõju arvutamisel 2015. aasta tulemusele on lähtutud eeldusest, et USD/EUR kursi tõenäoline võimalik kõikumine ei ületa +/-8%.

Valuutakursside võimaliku muutuse mõju kasumile/kahjumile monetaarsete varade ja kohustuste ümberhindlusest

	Mõju 2016	Mõju 2015
Võlad hankijatele	-81	-2
Kokku	-81	-2

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.

Intrissirisk

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 intrissirisk on peamiselt seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Intrissirisk on eelkõige seotud Euribor-i ja Eonia võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Grupi riskimarginaalid ei ole oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.

Pikaajalised võlakohustused seisuga 31. detsember 2016 summas 1 196 tuhat eurot kandsid kuue kuu Euribor-il põhinevat fikseeritud intressimäära, pikaajalised võlakohustused fikseeritud intressimääraga puudusid. Pikaajalised võlakohustused seisuga 31. detsembri 2015 summas 3 000 tuhat eurot oli fikseeritud intressiga ja 312 tuhat eurot olid seotud ujuva Euriboriga, mis fikseeriti iga kuue kuu tagant (lisa 12). Intrissiriski mõju Grupi majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

2016. aastal langes 6 kuu Euribor aasta alguse tasemelt -0,041% aasta lõpul tasemele -0,221%. 2017. aasta alguses on Euribor olnud jätkuvalt väikeses languses. Majandusanalüütikute hinnangul ei tõuse Euribor 2017. aastal sellisel määral, mis mõjutaks Grupi majandustulemust.

Kui ujuva intressimääraga võlakohustuste intressimäärad oleksid aruandeperioodil olnud ühe protsendipunkti võrra kõrgemad eeldusel, et muud muutuvad tegurid oleksid jäänud konstantseks, oleks Grupi aruandeperioodi puhaskasum olnud 43 tuhat eurot väiksem (2015: 47 tuhat eurot kasum väiksem) kui intressimäärad oleksid olnud 0,1 protsendipunkti võrra madalamad, oleks Grupi aruandeperioodi puhaskasum olnud 4 tuhat eurot suurem (2015: 1 tuhat eurot kasum suurem).

Aruandeaastal ja sellele eelnenud majandusaastal on juhtkond hinnanud ja teadvustanud intrissiriski ulatust, kuid ei ole sõlmitud tehinguid intrissiriski maandamiseks finantsinstrumentidega, kuna juhtkonna hinnangul on intrissiriski ulatus ebaoluline.

Hinnarisk

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

Krediidirisk

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

Raha ja raha ekvivalentid

Grupp aktsepteerib pikaajaliste koostööpartneritena Balti riikides peamiselt krediidireitinguga „A“ hinnatud pankasid ja finantseerimisasutusi. Ida-Euroopa regioonis tegutsevatest pankadest aktsepteeriti ka muid krediidireitinguid.

Raha ja raha ekvivalentid hoiustava panga krediidireitingu lõikes¹

	31.12.2016	31.12.2015
A	306	293
B	3	3
C	0	0
Kokku (lisa 4)	309	296

¹Krediidireiting on antud pikaajalistele deposiitidele. Andmed pärinevad Moody's Investor Service kodulehelt.

Nõuded ostjatele

Maksimaalne nõuetest ostjatele ning muudest pikaajalistest varadest (lisa 5 ja 8) tulenev krediidiriski väljendav summa peale allahindlusi seisuga 31. detsember 2016 oli 1 713 tuhat eurot (31. detsember 2015: 1 455 tuhat eurot).

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.

Likviidsusrisk

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

Likviidsusriski maandamiseks kasutab Grupp erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenu, arvelduskrediit, võlakirjade emiteerimine, täiendavate aktsiate emiteerimine ja jälgib regulaarselt nõuete laekumist ja ostu- ja müügilepingute tingimusi. Arvelduskrediidi kasutamata summa seisuga 31. detsember 2016 oli 2 380 tuhat eurot (31. detsember 2015: 2 574 tuhat eurot).

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2016

	Diskonteerimata rahavood ¹				
	Saldo	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenud (lisa 12) ²	3 685	303	2 504	1 110	3 917
Kapitalirendi kohustused (lisa 12)	346	51	151	155	357
Vahetusvõlakirjad (lisa 12, 15)	3 000	0	3 624	0	3 624
Võlad hankijatele (lisa 13)	3 259	3 227	32	0	3 259
Muud finantskohustused (lisa 13)	30	30	0	0	30
Kokku	10 320	3 611	6 311	1 265	11 187

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2015

	Diskonteerimata rahavood ¹				
	Saldo	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenud (lisa 12) ²	2 806	196	2 684	0	2 880
Kapitalirendi kohustused (lisa 12)	491	47	141	328	517
Vahetusvõlakirjad (lisa 12, 15)	3 024	0	24	3 624	3 648
Võlad hankijatele (lisa 13)	3 640	7	3 633	0	3 640
Muud finantskohustused (lisa 13)	2	2	0	0	2
Kokku	9 963	252	6 482	3 952	10 687

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

²Arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, mille täitmine on vastavalt lepingulisele tagasimakse tähtajale.

Grupi 31.12.2016 finantskohustustest 89% (31.12.2015: 63%) kuulub tagasimaksmisele järgmise 12-kuulise perioodi jooksul, mis on kasvanud võrreldes eelmise aastaga. Kasv on peamiselt tingitud vahetusvõlakirjadest summas 3 000 tuhat eurot, mille tagasimakse tähtaeg on 30.07.2017. Grupp plaanib vähemalt osaliselt need vahetusvõlakirjad refinantseerida uute finantsinstrumentidega, näiteks väljastades uusi võlakirju. 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 kolleksioonides. 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 tsükliarengade lühendamiseks ja võimalike hälvete mõju minimeerimiseks. Avatus muutustele ja kiire reageerimine võimaldavad parandada varude kogust ja struktuuri ning kolleksioonide vastavust tarbijate ootustele.

Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et Grupp ei suuda luua tarbijate ootustele vastavaid kolleksioone ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ja koguses müüa.

Hea tootekolleksiooni 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 vahendajatega ja kangatootjatega.

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

Grupi ostjad võivad samuti mõjutatud olla ebasoodsast finants- ja majanduskeskkonnast, mis võib omakorda avaldada mõju nende võimele tasuda oma võlgasid. Keerulisemad äritegevuse ja majanduslikud tingimused võivad samuti omada mõju juhtkonna antud hinnangutele rahavoo prognooside ning rahaliste ja mitterahaliste

finantsvarade väärtuse osas. Kättesaadava info osas on juhtkond korrigeerinud väärtuse prognoose vastavalt. Siiski ei ole võimalik juhtkonnal usaldusväärselt hinnata edasist finantsturgude likviidsuse halvenemise ja valuuta- ning aktsiaturgude suurenenud volatiilsuse mõju grupi finantsseisundile. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et toetada Grupi jätkusuutlikkust ja äritegevuse arenemist praegustes tingimustes.

Kapitali juhtimine

Grupi peamiseks eesmärgiks kapitali 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.

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. Netovõla ja omakapitali suhe 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 133%. 2015. aasta lõpus oli näitaja 123%. Näitaja halvenemine on tingitud 2015.aastal teenitud kahjumist, mis tulenes peamiselt Venemaa tütarettevõtete müügiga seotud ühekordsetest mahakandmistest (lisa 28) ning võlakohustuste kasvust (saadud laen ja arvelduskrediidi suurem kasutamine). Grupp jälgib ka teisi näitajaid, milleks on netovõla ja EBITDA ning netovõla ja aktsiakapitali suhe ning eelnevat arvestades jääb Grupi hinnangul kapitali struktuur tolerantsi piiridesse.

Netovõla ja omakapitali suhe

	31.12.2016	31.12.2015
Intressikandvad võlakohustused (lisa 12)	7 031	6 297
Raha ja pangakontod (lisa 4)	-419	-398
Netovõlg	6 612	5 899
Omakapital	4 965	4 788
Netovõla ja omakapitali suhe	133%	123%

Õiglane väärtus

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (lisad 4-5, 8) ja kohustuste (lisad 12-14) bilansilised väärtused 31. detsember 2016 seisuga ja 31. detsember 2015 seisuga oluliselt nende õiglasest väärtusest.

Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses ja kuna nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on lühiajalised, on juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus lähedane nende õiglasest väärtustele.

Enamus Grupi pikaajalistest võlakohustustest baseeruvad ujuval intressimääral. 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 intressimäärast. Eelnevalt tulenevalt hindab juhatust, 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.

Grupp kategoriseerib finantsinstrumendid sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

☑ Tase 1: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas.

☑ Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamismeetoditega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel. Selle kategooria alla liigituvad näiteks finantsinstrumendid, mis on hinnatud kasutades sarnaste instrumentide hindu aktiivsel reguleeritud turul või ka finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse küll reguleeritud turu hinda, kuid mille likviidsus börsil on madal

☑ Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Lisainformatsiooni võlakohustuste bilansilise väärtuse ning intressimäärade kohta vaata lisast 12.

LISA 4 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2016	31.12.2015
Sularaha kassas	110	102
Pangakontod ja üleöödeposiidid	309	296
Kokku	419	398

Raha ja raha ekvivalendid on kõik eurodes.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

LISA 5 Nõuded ostjatele ja muud nõuded

	31.12.2016	31.12.2015
Nõuded ostjatele	1 467	1 186
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud ¹	195	189
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	280	213
käibemaks	280	209
muud maksud	0	4
Muud ettemaksed	14	19
Kokku	1 956	1 607

¹Ettemakstud tulevaste perioodide kulud sisaldavad kaupluste ettemakstud renti, kindlustust, ettemakseid infotehnoloogia teenuste eest ning muid sarnaseid kulusid.

Nõuded ostjatele geograafiliste (kliendi asukoht) regioonide ja maksetähtaegade lõikes

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
Kokku	510	785	172	1 467

31.12.2015	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	362	444	71	877
Kuni 1 kuu üle tähtaja	78	9	22	109
1-3 kuud üle tähtaja	4	0	39	43
3-6 kuud üle tähtaja	1	0	140	141
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	0	0	16	16
Kokku	445	453	288	1 186

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

31.12.2016 seisuga on Grupp kajastanud ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindluse reservi summas 332 tuhat eurot (31.12.2015: 736 tuhat eurot). Allahindlus on kajastatud individuaalsetele saldodele, mida juhtkond on hinnanud ebatõenäoliselt laekuvaks. 31.12.2016 allahindluse reservist on 314 tuhat eurot (31.12.2015: 736 tuhat eurot) seotud nõuetega Ida-Euroopa regioonis, mille maksetähtaeg on tulevikus ning 18 tuhat eurot (31.12.2015: 0) on seotud maksetähtaja ületanud saldodega muudes regioonides. Grupp hindab ülejäänud maksetähtaja ületanud ja mitte ületanud nõudeid laekuvaks. Nõuete allahindluskulu 2016. aastal oli 18 tuhat eurot (2015: 16 tuhat eurot).

Nõuded ostjatele ja muud nõuded on kõik eurodes.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

LISA 6 Varud

	31.12.2016	31.12.2015
Kangas ja furnituur	1 906	1 790
Lõpetamata toodang	78	82
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	8 885	8 588
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus (lisa 18)	-340	-500
Ettemaksed hankijatele	567	464
Kokku	11 096	10 424

Lisaks varude allahindlusele summas 340 tuhat eurot (2015: 500 tuhat eurot), et viia varud bilansipäeva seisuga neto realiseerimisväärtusesse, kajastas Grupp 2016. aastal inventuuride puudujääkidest ja muudest mahakandmistest tekkinud kulu summas 162 tuhat eurot (2015: 269 tuhat eurot). See kajastati kasumiaruandes real „Müüdnud kaupade kulu“.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 2.

LISA 7 Edasilükkunud tulumaks
Edasilükkunud tulumaks seisuga 31. detsember 2016

	Kokku
Edasilükkunud tulumaksuvara	
Põhivaralt ja maksuperioodi erinevuselt ¹	-100
Edasilükkunud maksukahjumilt	328
Kokku	228
Edasilükkunud tulumaksuvara, neto, sh	228
pikaajaline osa	228
Edasilükkunud tulumaksutulu (kulu) (lisa 24)	-5

Edasilükkunud tulumaks seisuga 31. detsember 2015

	Kokku
Edasilükkunud tulumaksuvara	
Edasilükkunud maksukahjumilt	234
Kokku	234
Edasilükkunud tulumaksuvara (neto), sh	234
pikaajaline osa	234
Edasilükkunud tulumaksukulu (lisa 24)	-40

¹Tulumaksu kohustus on tasaarveldatav tulumaksu varaga ühes riigis/ettevõttes, mistõttu on kajastatud tulumaksu vara.

Edasikantavatelt maksukahjumitelt arvestatud edasilükkunud tulumaksuvara realiseerumine sõltub tütarettevõtete tulevaste perioodide maksustatavatest kasumitest, mis ületavad bilansipäevaks akumulbeerunud edasikantavaid kahjumeid. Aastaruande koostamisel viidi läbi tütarettevõtete tulevaste perioodide kasumi analüüs. Kasumi tekkimise eelduseks on iga tütarettevõtte strateegiliste eesmärkide saavutamine. Edasilükkunud tulumaksuvara kajastati summas, mille realiseerumine läbi tulevaste perioodide kasumi on tõenäoline.

Grupp kajastas nii 31.12.2016 kui ka 31.12.2015 finantsseisundi aruandes kogu edasilükkunud tulumaksuvara, mis tekiks edasikantavatelt maksukahjumitelt ning mida on võimalik kasutada tulevaste kasumite maksuvähendusena. Edasikantavad maksukahjumeid ja muud maksubaasi erinevusi saab kasutada piiramatult aja jooksul.

LISA 8 Muud pikaajalised varad

	31.12.2016	31.12.2015
Pikaajaline rendi ettemakse ¹	276	278
Muud pikaajalised nõuded ²	246	306
Muud pikaajalised varad kokku	522	584

¹Pikaajalised rendi ettemaksed on seotud Grupi jaekaubandusega tegelevate tütarettevõtete rendilepingutega.

²Muud pikaajalised nõuded on müüdnud kinnistu ja varade eest, kaubamärkide „MasCara“ eest.

Krediidirisk tuleneb muudest pikaajalistest nõuetest (lisa 3). Grupp jälgib pidevalt laekumata nõuete saldot ja maksetähtaegadest kinnipidamist. Maksed toimuvad vastavalt kokku lepitud maksegraafikule. Mascara kaubamärgi müügiga seotud maksete graafikute ja intressi osas peeti läbirääkimisi ja muudatused lepingus allkirjastati 2015. aastal. Kõik põhiosa- ja intressimaksed on teostatud maksegraafiku kohaselt.

LISA 9 Materiaalne põhivara

	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Ette- maksed	Kokku
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	491	105	559	1	1 156
Müüdüd ja maha kantud	-2	1	0	0	-1
Kulum (lisa 18-20)	-280	-198	-467	0	-945
Ümberklassifitseerimine müügieelseks põhivaraks	-85	-49	-61	0	-195
31.12.2015					
Soetusmaksumus	2 452	4 736	4 491	1	11 680
Akumuleeritud kulum	-1 545	-4 269	-2 956	0	-8 770
Jääkväärtus	907	467	1 535	1	2 910
Soetatud	544	91	589	0	1 224
Müüdüd ja maha kantud	-20	0	-87	0	-107
Kulum (lisa 18-20)	-339	-151	-514	0	-1 004
Ümberklassifitseerimine	0	1	-1	-1	-1
31.12.2016					
Soetusmaksumus	2 838	4 718	4 813	0	12 369
Akumuleeritud kulum	-1 746	-4 310	-3 291	0	-9 347
Jääkväärtus	1 092	408	1 522	0	3 022

Lisainformatsioon kapitalirendi tingimustel soetatud põhivara kohta on esitatud lisa 11.

LISA 10 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid,	Kaubamärgid	Ettemaksed	Firma-	Kokku
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	80	0	-28	0	52
Allahindlus (lisa 28)	-8	0	0	-885	-893
Amortisatsioon (lisa 18-20)	-250	-44	0	0	-294
Kursivahed	0	0	0	-101	-101
31.12.2015					
Soetusmaksumus	2 261	1 243	0	509	4 013
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 732	-337	0	0	-2 069
Jääkväärtus	529	906	0	509	1 944
Soetatud	23	0	0	0	23
Müüdüd, maha kantud, alla hinnatud	-1	0	0	0	-1
Amortisatsioon (lisa 18-20)	-246	-44	0	0	-290
31.12.2016					
Soetusmaksumus	2 092	1 243	0	509	3 844
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 787	-381	0	0	-2 168
Jääkväärtus	305	862	0	509	1 676

Kaubamärgid jääkväärtuses 862 tuhat eurot (31. detsember 2015: 906 tuhat eurot) on Grupi poolt ostetud kaubamärgid Bastion ja Ivo Nikkolo. Järelejäänud amortisatsiooniperiood nendel kaubamärkidel on vastavalt 46 ja 10 aastat.

Firmaväärtuse kaetava väärtuse test

Firmaväärtust, mille bilansiline maksumus 31. detsember 2016 seisuga oli 509 tuhat eurot (31. detsember 2015: 509 tuhat eurot), kontrollitakse väärtuse languse hindamiseks igal bilansipäeval.

Grupi Venemaa ettevõtete firmaväärtus kanti maha 2015 aastal summas 885 tuhat eurot. Mahakandmisotsus tehti tuginedes otsusel mitte jätkata jaetegevust Venemaal.

31. detsember 2016 seisuga määrati Baltika Tailor OÜ ja SIA Baltika Latvija raha genereerivate üksuste kaetav väärtus lähtudes kasutusväärtuse arvutustest. Kasutusväärtuse leidmiseks koostati detailsed maksustamiseelsed viie aasta rahavoo prognoosid. Alates kuuendast aastast kuni lõpmatuseni kasutati rahavoogude prognoosideks eeldatavat kasvumäära.

Kasutusväärtuse leidmiseks kasutatud näitajad

Seisuga 31. detsember	Baltika Tailor		Baltika Latvija	
	2016	2015	2016	2015
Firmaväärtuse bilansiline väärtus	355	355	154	154
Müügi efektiivsuse kasv ¹	3,3%	4,1%	3,2%	4,8%
Kasv ²	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Brutomarginaal ³	3,9%	4,0%	57,0%	56,8%
Diskontomäär ⁴	11,7%	13,0%	10,9%	11,9%
Kaetava ja bilansilise väärtuse vahe	174	146	22 606	25 946

¹Juhatus määras kindlaks keskmise aastase Baltika Tailor müügis kasvu ning Baltika Latvija ettevõtete müügi efektiivsuse kasvu ruutmeetri kohta viieks aastaks

²Prognoosides kasutatud rahavoo kasvumäär alates aastast 2021.

³Juhatus määras brutomarginaali vastavalt ajaloolisele marginaalile ja vastavalt ootustele järgnevate aastate marginaalile

⁴Rahavoogude prognoosides kasutatud tulumaksueelne diskontomäär (WACC). Diskontomäär muutus tuleneb vastava regiooni tegevusala indikaatorite muutusest.

Eeldatavad kasvumäärad, mida kasutati tuleviku rahavoogude prognoosides, on tuletatud kogemustel põhinevast kasvumäärast vastavas tegevusharus ning juhatuse ootusest järgnevate aastate kasvumääradele vastavas regioonis. Diskontomäärana kasutati tulumaksueelset kaalutud keskmist kapitali hinda (WACC), mis võtab arvesse konkreetse turu ja tegevusala spetsiifilised riskid.

Väärtuse languse testi tulemusena selgus, et kaetav väärtus ületab raha genereeriva üksuse bilansilist maksumust ning seega puudus vajadus allahindluse kajastamiseks.

Selleks, et vara kaetav väärtus väheneks kuni bilansilise maksumuseni, peaks müügiefektiivsuse keskmine aastane kasvumäär (müük m² kohta) olema SIA Baltika Latvija raha genereeriva üksuse puhul -6,0% (31.12.2015: -5,6%). Kui keskmine aastane müügi kasvumäär oleks Baltika Tailori raha genereeriva üksuse puhul 3,2% (31. detsember 2015: 2,7%), oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega.

Kui aasta keskmine brutokasumi marginaal oleks 39% ja 3,6% vastavalt SIA Baltika Latvija ja Baltika Tailori puhul, oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega (31.12.2015 vastavalt 34,8% SIA Baltika Latvia ja 0,0% Baltika Tailor puhul).

LISA 11 Rendiarvestus
Kasutusrent – Grupp rendilevõtjana
Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma

	31.12.2016	31.12.2015
Kuni 1 aasta	5 472	4 068
1-5 aastat	10 622	8 491
Üle 5 aasta	0	920
Kokku	16 094	13 479

Kasutusrendina on kajastatud kaupluste, tootmishoonete ja peakontori rendilepingutest tulenevad rendikulud. Kaupluste rendilepingud ei ole valdavalt pikaajaliselt siduvad, olles enamasti katkestatavad kuni 12-kuulise etteteatamisega.

Tähtajalised rendilepingud on pikendatavad turutingimustel. Grupp on sõlminud teatud osa tingimuslikku kohustust sisaldavaid rendilepinguid, mis sätestavad rendimaksete muutumise rendiperioodi jooksul vastavalt tarbijahinna indeksi muutumisele või inflatsioonile. 2016. aastal tasus Grupp kasutusrendi makseid kokku summas 7 465 tuhat eurot (2015: 7 339 tuhat eurot) (lisad 18-20).

Kapitalirent – Grupp rendilevõtjana

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
31.12.2014			
Soetusmaksumus	1 384	273	1 657
Akumuleerunud kulum	-955	-148	-1 103
Jääkväärtus	429	125	554
Soetatud	69	475	544
Kulum	-119	-132	-250
31.12.2015			
Soetusmaksumus	1 451	723	2 175
Akumuleerunud kulum	-1 072	-256	-1 327
Jääkväärtus	380	567	847
Soetatud	60	0	60
Müüdüd ja maha kantud	0	-6	-6
Kulum	-98	-107	-205
31.12.2016			
Soetusmaksumus	1 509	603	2 111
Akumuleerunud kulum	-1 167	-248	-1 415
Jääkväärtus	341	355	696

Lisainformatsioon tulevaste perioodide kapitalirendimaksete kohta tähtaegade lõikes on esitatud lisas 3. Kapitalirendi kohustuse bilansiline maksumus on esitatud lisas 12.

2016. aastal tasus Grupp kapitalirendi makseid summas 145 tuhat eurot (2015: 153 tuhat eurot).

LISA 12 Võlakohustused

	31.12.2016	31.12.2015
Lühiajalised võlakohustused		
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil (lisa 3)	1 019	1 380
Arvelduskrediit (lisa 3)	1 620	1 426
Lühiajalised kapitalirendi kohustused (lisa 3)	196	179
Vahetusvõlakirjad (lisa 15, 3)	3 000	0
Muud lühiajalised laenud (lisa 3)	0	24
Kokku	5 835	3 009
Pikaajalised võlakohustused		
Pikaajalised pangalaenud (lisa 3)	1 046	0
Pikaajalised kapitalirendi kohustused (lisa 3)	150	312
Vahetusvõlakirjad (lisa 15, 3)	0	3 000
Kokku	1 196	3 312
Võlakohustused kokku	7 031	6 321

Pangalaenud on fikseeritud eurodes. Juhtkonna hinnangul ei erine Grupi võlakohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest (lisa 3). Aruandeperioodil tasus Grupp laenumakseid summas 807 tuhat eurot (2015: 985 tuhat eurot). Aruandeperioodi intressikulu laenudelt ja muudelt intressi kandvatelt võlakohustustelt moodustas 472 tuhat eurot (2015: 475 tuhat eurot), kaasa arvatud intressikulu seotud osapoole laenudelt või võlakirjadelt (lisa 15). Kasutamata arvelduskrediit oli 2016 aasta lõpus 2 380 tuhat eurot (2 574 tuhat eurot 2015. aastal).

Kapitalirendiga soetatakse autosid, mööblit ja seadmeid kauplustesse.

Muutused 2016. aastal

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

Juulis kirjutati alla olemasoleva pangalaenu raam-lepingu muudatusele, millega pikendati teise arvelduskrediidi lepingu, summas 3 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juulini 2017. Samuti pikendati olemasoleva laenujäägi tagasimakse graafikut 20 kuu võrra ning võeti juurde investeerimislaenu summas 2 000 tuhat eurot, mis kuulub tagasimaksmisele 4 aasta jooksul. Saadud laenust võeti kolmandas kvartalis kasutusele 1 500 tuhat eurot.

Muutused 2015. aastal

Aprillis kirjutati alla olemasolevale raam-laenulepingu muudatusele, millega pikendati arvelduskrediidi tagasimakse tähtaega kuni 2016. aasta juulini (summas 3 000 eurot). Sama laenulepingu muudatus ei näe ette arvelduskrediidi limiidi muutust sesoonsusest sõltuvalt. Detsembris pikendati teise arvelduskrediidi lepingu, summas 1 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega juunini 2016.

Grupi intressikandvad laenud seisuga 31. detsember 2016

	Saldo	Keskmine riskipremia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor või 1-kuu Eonia)	4 031	EURIBOR või EONIA +4,60%
J- võlakirjad (lisa 26)	3 000	6,50%
Kokku	7 031	

Grupi intressikandvad laenud seisuga 31. detsember 2015

	Saldo	Keskmine riskipremia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor või 1-kuu Eonia)	3 297	EURIBOR või EONIA +4,60%
J- võlakirjad (lisa 26)	3 000	6,50%
Kokku		

Grupi laenulepingutele on seatud mitmed piirangud või eritingimused, mille mittetäitmisel võib laenuandja nõuda laenu ennetähtaegset tagasimaksmist, sealhulgas:

- ☒ piiratud õigused varade võõrandamiseks;
- ☒ piiratud õigused täiendavate kohustuste võtmiseks;
- ☒ piiratud õigused dividendide väljamaksmise ja aktsiakapitali suurendamise otsuste tegemisel.

Grupi pangalaenude tagatisvara

Seisuga 31. detsember 2016 ja 31. detsember 2015 olid Grupi pangalaenude tagatiseks panditud järgmised varad:

- ☒ kommerts pant vallasvarale;
- ☒ kaubamärgid;
- ☒ tütarettevõtete aktsiad ja osakud;
- ☒ pangakontodel olevad rahalised vahendid.

Panditud varade bilansiline maksumus 31. detsember 2016 seisuga oli 15 143 tuhat eurot, sh varude bilansiline maksumus 11 096 tuhat eurot, materiaalse põhivara bilansiline maksumus 3 022 tuhat eurot, immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 606 tuhat eurot ning pangakontodel olevad rahalised vahendid 419 tuhat eurot.

Panditud varade bilansiline maksumus 31. detsember 2015 seisuga oli 15 574 tuhat eurot, sh varude bilansiline maksumus 10 424 tuhat eurot, materiaalse põhivara bilansiline maksumus 2 910 tuhat eurot, immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 1 944 tuhat eurot ning pangakontodel olevad rahalised vahendid 296 tuhat eurot.

31.12.2016 seisuga oli Baltika vastavuses laenulepingute tingimustega. 31. detsember 2015 seisuga ei olnud Baltika vastavuses mõningate laenulepingu tingimustega, kuid pangalt oli saadud kinnitus, et see ei kutsu esile laenu ennetähtaegset tagasikutsumist. Laen kajastati 31. detsember 2015 seisuga lühiajalisena kuna tagasimakse tähtaeg oli 2016. aastal.

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

LISA 13 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	31.12.2016	31.12.2015
Lühiajalised kohustused		
Võlad hankijatele (lisa 3)	3 259	3 640
Maksukohustused, sh	1 603	1 570
isiku tulumaks	220	229
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	536	559
käibemaks	770	744
muud maksud	77	38
Võlad töövõtjatele ¹	991	995
Muud viitvõlad	527	49
Ostjate ettemaksed	166	71
Muud lühiajalised võlad	30	2
Kokku	6 576	6 327
Pikaajalised kohustused		
Muud kohustused	0	283

¹Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust.

Maksuhalduril on õigus kontrollida Gruppi kuuluvate ettevõtete maksuarvestust kuni 5 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning

trahv. Riikides, kus Grupp tegutseb, võib maksuseadusi, mis kehtisid või sisuliselt kehtisid aruande perioodi lõpus, erinevalt tõlgendada. Seega võib Grupi maksuarvestust ning formaalset tõendusmaterjali vaidlustada vastavate maksuametite poolt. Grupi juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata Gruppi kuuluvatele ettevõtetele olulise täiendava maksusumma.

Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes

	31.12.2016	31.12.2015
EUR (euro)	2 630	2 382
USD (USA dollar)	1 156	1 258
Kokku	3 786	3 640

Lisainformatsiooni vaata ka lisast 3.

LISA 14 Eraldised

	31.12.2016	31.12.2015
Kliendiboonuste eraldis	347	370
Muud eraldised	0	12
Saldo 31.12.2015	347	382

Eraldise lühikirjeldus

Grupp pakub oma jaeklientidele Baltikumis (sealhulgas e-poe klientidele) lojaalsusprogrammi „AndMore“.

„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.

Kasutatud hinnangud

2016. aastal vähendas Grupp kliendiboonuste eraldist 23 tuhande võrra (2015: suurendas 70 tuhande võrra). Eraldise hindamiseks on juhtkond kasutanud olemasolevat statistikat, mis võimaldab iseloomustada kliendi käitumist boonuseurode kasutamisel: nende teenimist, kasutamist, aegumist.

Eraldise moodustamisel on rakendatud aruandeperioodil teenitud, kuid veel kasutamata boonuseurode suhtes aegumise tõenäosust. Tõenäosus põhineb olemasoleval kliendikäitumise statistikal.

Vaata ka lisa 17.

LISA 15 Omakapital

Aktsiakapital

	31.12.2016	31.12.2015
Aktsiakapital	8 159	8 159
Aktsiate arv ¹	40 794 850	40 794 850
Aktsia nimiväärtus (EUR)	0,20	0,20

Nii 31.12.2016 kui ka 31.12.2015 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatest, mis olid kõik noteeritud Nasdaq Tallinna börsil.

Aktsiate arvu muutus

	Aktsiate arv
Aktsiate arv 31.12.2015	40 794 850
Aktsiate arv 31.12.2016	40 794 850

Seisuga 31. detsember 2016 ja 31. detsember 2015 on põhikirja järgselt ettevõtte minimaalne aktsiakapital 5 000 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 20 000 tuhat eurot. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud.

Muutused aktsiakapitalis

Vahetusvõlakirjad ja aktsioptsioonid

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimis- periood	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2016	Vahetusvõlakirjad e arv 31.12.2015
J-võlakiri	28.07.2014	15.07.2017-30.07.2017	600	600

J-võlakirjad

28. aprillil 2014 toimunud aktsionäride üldkoosolek võttis vastu otsuse emiteerida konverteeritavaid võlakirju kokku summas 3 miljonit eurot. Otsustati väljastada 600 konverteeritavat võlakirja väljalaskehinnaga 5 000 eurot. Kolmeaastased konverteeritavad võlakirjad kannavad intressi 6,5% aastas ja annavad omanikule õiguse märkida 10 000 AS Baltika aktsiat väljalaskehinnaga 0,50 eurot.

Võlakirjad (510 võlakirja summas 2 550 tuhat eurot) anti osaliselt välja seotud osapooltele.

Aktsioptsiooniprogramm

27. aprillil 2015. aastal otsustas aktsionäride üldkoosolek aktsioptsiooni programmi raames suurendada aktsiakapitali kuni 1 000 000 registreeritud aktsiani nominaalväärtuses 0,20 eurot ja väljalaskehinnas 0,20 eurot. Aktsioptsiooni programmi kohaselt võivad AS Baltika juhatuse liikmed Baltika aktsia hinnakasvu tingimuste täitmise korral märkida aktsiaid kolme aasta pärast aktsioptsioonilepingu allkirjastamisest.

Reservid

	31.12.2016	31.12.2015
Kohustuslik reservkapital	1 182	1 182

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%
Ülal nimetatud nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	1 002 427	2,46%
7. Teised aktsionärid	10 650 111	26,11%
Kokku	40 794 850	100,00%

Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2015

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	12 590 914	30,86%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	5 724 872	14,03%
3. BMIG OÜ*	4 750 033	11,64%
4. Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	3 414 700	8,37%
5. Svenska Handelsbanken kliendid	1 458 000	3,57%
6 Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed		
Meelis Milder	1 000 000	2,45%
Juhatuse liikmetega seotud lähedased pereliikmed	331 183	0,81%
Ülal nimetamata nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	1 002 427	2,46%
7. Teised aktsionärid	10 522 721	25,81%
Kokku	40 794 850	100,00%

*Investeeringufirma OÜ BMIG on Emaettevõtte juhatuse liikmete kontrolli all.

Grupi Emaettevõtte lihtaktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna börsil. Emaettevõttel puudub kontrolli omav aktsionär või ühiselt koos tegutsev aktsionäride grupp.

LISA 16 Segmendid

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

Emaettevõtte juhatus 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 segmentiks 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 segmentiks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused. Kõik riigid müüvad samu tooteid sarnastele kliendiklassidele ning kasutavad sama tootmise protsessi ning turustusmeetodit.
- ☑ Kõik muud segmentid sisaldavad müüki hulgiklientidele, 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 segmentid“ 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 hindamaks 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 investeerimise ja ressursside jaotusega, põhinevad käesolevas lisas avalikustatud segmentide infole.

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

Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info

	Jaekaubanduse segment	Kõik muud segmentid ¹	Segmentid kokku
2016			
Müügitulu (grupiväline)	39 678	7 315	46 993
Segmenti kasum (-kahjum) ²	7 126	1 108	8 234
sh põhivara amortisatsioon	-859	-75	-934
Segmenti varud	4 392	0	4 392
2015			
Müügitulu (grupiväline), lisa 17	42 730	6 076	48 806
Segmenti kasum (-kahjum) ²	7 264	696	7 960
sh põhivara amortisatsioon	-758	-97	-855
Segmenti varud	4 465	0	4 465

¹Kõik muud segmentid sisaldavad kaupade hulгимүүки, frantsiisimүүки, materjali ja õmblusteenuse müüki ning müüki e-kaubandusest.

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

Segmenti kasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga

	2016	2015
Raporteeritavate segmentide ärikasum	8 234	7 960
Jagamata kulud ¹ :		
müüdid kaupade kulu ja turustuskulud	-5 073	-5 970
üldhalduskulud	-2 504	-2 585
muud äritulud (kulud), neto	44	300
Ärikasum (-kahjum)	701	-295

¹Jagamata kulud on emasettevõtte ja tootmisettevõtete kulud, mis sisemistes aruannetes ei ole jagatud segmentidele.

Segmenti varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega

	31.12.2016	31.12.2015
Segmenti varud kokku	4 392	4 465
Ema- ja tootmisettevõtte varud	6 704	5 959
Varud finantsseisundi aruandes kokku	11 096	10 424

Segmenti põhivara (v.a finantsvarad ja edasilükkunud tulumaksuvara) jagunemine asukoha järgi

	31.12.2016	31.12.2015
Jaekaubandus	2 690	2 524
Hulgikaubandus	62	136
Ema- ja tootmisettevõtte vara	1 946	2 194
Kokku	4 698	4 854

LISA 17 Müügitulu ja kliendiboonuste eraldis

	2016	2015
Kaupade müük jaemüügi kanali kaudu	39 678	42 730
Kaupade müük hulgi- ja frantsiiskaubanduse kanali kaudu	6 029	4 976
Kaupade müük e-kaubanduse kanali kaudu	1 063	975
Muu müük	223	125
Kokku	46 993	48 806

Müügitulu geograafiliste (kliendi asukoht) piirkondade lõikes

	2016	2015
Eesti	20 487	21 199
Leedu	11 086	12 241
Läti	10 658	11 700
Venemaa	1 812	1 039
Ukraina	1 179	978
Soome	602	679
Saksamaa	403	92
Hispaania	403	541
Valgevene	188	248
Muud riigid	175	89
Kokku	46 993	48 806

Kliendiboonuste eraldis

Grupp on moodustanud klientide lojaalsusprogrammi boonusskeemile eraldise. Eraldise arvutamiseks hinnati aasta lõpu seisuga aruandeperioodil teenitud, kuid järgnevatel aruandeperioodidel tõenäoliselt kasutatavaid boonuseid.

31. detsembri 2016 seisuga vähendati eraldist 23 tuhande euro võrra. Eraldise moodustamisel kasutatud hinnangute kohta loe täpsemalt lisast 14.

LISA 18 Müüdüd kaupade kulu

	2016	2015
Kauba- ja materjali kulu	19 012	20 843
Tootmise tööjõukulud	3 493	3 385
Rendikulud (lisa 11)	677	661
Mitmesugused tootmiskulud	405	393
Varude allahindluse muutus (lisa 6)	-160	251
Tootmispõhivara kulum (lisa 9)	92	127
Kokku	23 519	25 660

LISA 19 Turustuskulud

	2016	2015
Tööjõukulud	9 165	9 669
Rendikulud (lisa 11)	6 348	6 235
Reklaamikulud	1 319	1 396
Põhivara kulum (lisa 9,10)	1 071	996
Kütuse, kütte- ja elektrikulud	506	523
Kommunaalteenused ja valvekulu	344	329

Kaardimaksete kulud	241	333
Infotehnoloogia kulud	180	162
Lähetuskulud	163	179
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	121	242
Sidekulud	104	109
Muud müügikulud ¹	774	837
Kokku	20 336	21 010

¹Muud müügikulud sisaldavad peamiselt kindlustuskulu, tolli-, pangateenuste, vormirõivaste, pakkematerjali, transportteenuste, kaupluste renoveerimise, koolituse, kontoritarvete kulu ja teenuste kulu, mis on seotud jaeturgude administreerimisega.

LISA 20 Üldhalduskulud

	2016	2015
Tööjõukulud	1 208	1 145
Rendikulud (lisa 11)	440	443
Infotehnoloogia kulud	216	246
Pangateenused	153	180
Põhivara kulum (lisa 9, 10)	125	111
Kütuse-, kütte- ja elektrikulud	68	83
Juhtimis-, juriidilised-, audiitori jm konsultatsiooniteenused	58	117
Muud üldhalduskulud ¹	236	278
Kokku	2 504	2 603

¹Muud üldhalduskulud sisaldavad kindlustuse, side-, lähetus-, koolitus-, kommunaal-, turvateenuste kulusid ning muid teenuseid.

LISA 21 Tööjõukulud

	2016	2015
Tööjõukulud	10 540	10 754
Sotsiaalmaksud	3 325	3 445
Kokku	13 866	14 199

2016. aastal oli keskmine töötajate arv Baltika Grupis 1 073 (2015: 1 119).

LISA 22 Muud äritulud ja -kulud

	2016	2015
Kasum (kahjum) materiaalse ja immateriaalse põhivara müügist, mahakandmisest	-15	4
Muud äritulud	90	347
Kahjum valuutakursi muutustest	-35	-36
Trahvid, viivised, maksuintressid	15	-3
Muud ärikulud	-11	-70
Kokku	44	242

Lisainformatsiooni vaata ka lisadest 9, 10.

LISA 23 Finantskulud

	2016	2015
Inressikulu	-472	-475
Muud finantskulud	-47	-33
Kokku	-519	-508

LISA 24 Tulumaks

	2016	2015
Tulumaksu kulu	0	1
Edasilükkunud tulumaksu kulu (lisa 7)	5	40
Tulumaksu kulu kokku	5	41

Grupi kasumilt nominaalse maksumääruga arvestatud tulumaks erineb tegelikust tulumaksukulust põhjustel, mis on esitatud alltoodud tabelis.

Tulumaks regioonide lõikes seisuga 31. detsember 2016

	Kokku
Kasum enne tulumaksu	182
Nominaalne tulumaksumäär	0-15%
Tulumaks kasumilt nominaalse tulumaksu määraga	5
Maksustatavate tulude/kulude mõju	-3
Edasikantavate maksukahjumite realiseerumine/maksukasumite lisandumine	-2
Finantsseisundi aruandes kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	5
Tulumaksukulu	0
Edasilükkunud tulumaksukulu (lisa 7)	5

Tulumaks regioonide lõikes seisuga 31. detsember 2015

	Kokku
Kahjum enne tulumaksu	-803
Nominaalne tulumaksumäär	0-15%
Tulumaks kasumilt (kahjumilt) nominaalse tulumaksu määraga	40
Maksustatavate tulude/kulude mõju	-23
Edasikantavate maksukahjumite realiseerumine/masukasumite lisandumine	-34
Finantsseisundi aruandes kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	40
Tulumaksu kulu	1
Edasilükkunud tulumaksukulu (lisa 7)	40




LISA 25 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta

		2016	2015
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv (tuhat)	tk	40 795	40 795
Jätkuvate tegevusvaldkondade puhaskasum (-kahjum)	EUR	177	-844
Lõpetatud tegevusvaldkondade puhaskasum (-kahjum)	EUR	0	-5 515
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	EUR	0,00	-0,16
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	EUR	0,00	-0,02
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (lõpetatud tegevusvaldkonnad)	EUR	0,00	-0,14

Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta

Lahustatud puhaskasum (-kahjum)		2016	2015
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhat)	tk	40 795	40 795
Korrigeerimised:			
- kaalutud keskmine J-võlakirjade arv (tuhat), mis omavad lahjendavat mõju	tk	0	0
- kaalutud keskmine aktsiaoptsoonide arv, mis omandavad lahjendavat mõju	tk	0	230
Kokku kaalutud keskmine aktsiate ja vahetusvõlakirjade arv	tk	40 795	41 025
Netokasum (-kahjum) jätkuvatest tegevusvaldkondadest	EUR	177	-844
Netokasum (-kahjum) lõpetatud tegevusvaldkondadest	EUR	0	-5 515
Intrassikulu (konverteeritavad võlakirjad)	EUR	0	0
Kasum (-kahjum) lahustunud puhaskasumi määramiseks	EUR	177	-6 359
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	EUR	0,00	-0,16
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta (jätkuvad tegevusvaldkonnad)	EUR	0,00	-0,02
Lahustatud puhaskahjum (-kahjum) aktsia kohta (lõpetatud tegevusvaldkonnad)	EUR	0,00	-0,14

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta on arvatud korrigeerides kaalutud keskmist aktsiate arvu eeldusel, et kõik potentsiaalsed lahustava toimega instrumendid konverteeritakse aktsiateks. Grupil oli kolme tüüpi potentsiaalseid konverteeritavaid instrumente (lisa 15):

-  I-võlakirjad 2015. aastal;
-  J-võlakirjad 2015. ja 2016. aastal;
-  Võlakirjade optiooni programm 2015. ja 2016. aastal

31. detsember 2015 seisuga ei olnud saanud avaldusi aktsiate märkimiseks (I-võlakirjad) ja 2016. aasta alguses maksti kõik võlakirjade eest saadud summad tagasi. 2015. aastal tehti arvutusega kindlaks lihtaktsiate arv, mida oleks saanud soetada turuväärtusega (ettevõtte aktsia keskmine hind) toetudes aktsia väljalaskehinnale. Ülalpool kirjeldatud moodusel saadud aktsiate arvu võrreldi nende aktsiate arvuga, mille puhul oleks saanud eeldada konverteerimist. 2015. aastal puudus I-võlakirjadel lahustav toime.

J-võlakirjade lahustav toime sõltub aktsiahinnast. 2015. ja 2016. aastal on eeldatud, et J-võlakirjad ei konverteerita lihtaktsiateks tuginedes aktsia keskmisele hinnale Nasdaq Tallinna börsil.





Aktsiaoptiooni programmis tehti arvutusega kindlaks aktsiate arv, mis oleks saanud soetada turuväärtusega (ettevõtte aktsia keskmine hind) toetudes aktsia väljalaskehinnale. Ülalpool kirjeldatud moodusel saadud aktsiate arvu võrreldi nende aktsiate arvuga, mille puhul oleks saanud eeldada konverteerimist. Kuna J-võlakirjade lahustav toime sõltub aktsiahinnast, ei omanud need 2016. aastal lahustavat toimet. 2015. aastal eeldati, et aktsiaoptiooniprogrammi raames väljastatud optioonid konverteeritakse lihtaktsiateks ning kaalutud keskmine aktsiaoptioonide arv, mis omandasid lahjendavat mõju oli 230 tuhat.

AS Baltika Nasdaq Tallinna Börsil noteeritud aktsia keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 2016. aastal 0,29 eurot (2015: 0,37 eurot).

LISA 26 Seotud osapooled

Käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande 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 aastaaruande koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

-  omanikke, kellel on oluline mõju, omades üldjuhul 20% või enam aktsiatest; ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid (lisa 15);
-  juhatuse ja nõukogu liikmeid¹;
-  eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;
-  ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed.

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

Tehingud seotud osapooltega

Ostud	2016	2015
Teenused juhatuse ja nõukogu liikmete kontrolli all olevatelt ettevõtetelt	24	355
Kokku	24	355
Müügid	2016	2015
Müügid juhatuse ja nõukogu liikmete kontrolli all olevatele ettevõtetele	0	7
Kokku	0	7

AS Baltika ostis seotud osapooltelt 2016. aastal peamiselt juhtimis- ning 2015. aastal side- ja muid teenuseid.

Saldod seotud osapooltega

	31.12.2016	31.12.2015
Võlakohustused (lisa 12, 13)	2 973	2 804
Võlad kauba (teenuste) eest (lisa 13)	0	17
Kokku	2 973	2 821

Kõik tehingud nii 2016. kui ka 2015. aastal ning saldod seotud osapooltele seisuga 31. detsember 2016 kui ka 31. detsember 2015 on ettevõtetega, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed.

Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud

	2016	2015
Juhatuse liikmete töötasud (ilma sotsiaalmaksuta)	253	224
Nõukogu liikmete tasud (ilma sotsiaalmaksuta)	14	14
Kokku	267	238

Seisuga 31. detsember 2016 oli Grupil kaks juhatuse liiget ja seisuga 31. detsember 2015 kolm juhatuse liiget. Nii 31. detsembri 2016 kui ka 31. detsembri 2015 seisuga oli nõukogu liikmeid viis.

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.

Muudatused juhatuses 2015. aastal

Aprillis 2015 kutsus nõukogu tagasi juhatuse liikme Andrew James David Paterson'i ja määras talle vastavalt lepingule lahkumiskompensatsiooni, mis maksti välja 2015. aastal.

Alates 8. september 2015 ei ole Maire Milder enam juhatuse liige. Maire Milder jätkab Grupis Marketingi ja Jaemüügi direktorina.

Juhatuse liikmete ennetähtaegse töösuhete lõppemisel on lahkumishüvitised (ilma maksudeta) piiratud 3 kuni 18-kuulise kuupalga summaga, mis ulatuvad kokku ligikaudu 234 tuhande euronit (2015: 234 tuhat eurot) ennetähtaegse töösuhete lõpetamisel. 2016. aastal maksis Grupp juhatuse liikme lahkumishüvitisi kokku summas 36 tuhat eurot.

2015. ja 2016. aastal ei toimunud nõukogu liikmete hulgas muudatusi. 2015. ja 2016. aastal ei makstud nõukogu liikmetele lahkumishüvitisi.

2015. aasta aktsiaoptiooni programm oli suunatud juhatuse liikmetele (lisa 15).

2014. aastal väljastati vahetusvõlakirju (J-võlakirjad) osaliselt seotud osapooltele (lisa 15).

2012. aastal väljastas Grupp I-võlakirju osaliselt seotud osapooltele. 31. detsembri 2015 seisuga ei olnud saabunud avaldusi aktsiate märkimiseks ja 2016. aasta alguses maksti kõik võlakirjade eest saadud summad tagasi. Eelnevalt ülekursina käsitletud töötajatelt saadud teenuse (tööpanuse) õiglase väärtus summas 313 tuhat eurot pöörati tagasi 2015. aastal.

LISA 27 Tütarettevõtted

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 31.12.2016	Osalus 31.12.2015
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	100%
OÜ Baltman ¹	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija ²	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
UAB Baltika Lietuva ²	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
OOO „Olivija“ ³	Venemaa	Jaekaubandus	0%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Mitte tegutsev	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Mitte tegutsev	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%

¹Osalus läbi tütarettevõtte

²SIA Baltika Latvija ja UAB Baltika Lietuva kuuluvad gruppi läbi OÜ Baltman.

³OOO „Olivija“ konsolideerimisgrupp, kuhu kuulusid lisaks OOO „Plazma“ ja OOO „Stelsing“, müüdi 22. veebruaril 2016. Vaata täiendavat informatsiooni lisas 28.

LISA 28 Lõpetatud tegevusvaldkond

2015. aasta lõpus otsustas AS Baltika majanduse ning poliitiliste riskide maandamiseks väljuda Venemaa jaekaubanduse tegevusvaldkonnast. Neljandas kvartalis 2015, enne müügitehingut, klassifitseeris AS Baltika kõik lõpetatud tegevusvaldkonna vara müügiotel varaks ja hindas nulli. Mitterahaline kahjum kokku varade ümberhindamisest oli 4 645 tuhat eurot. Firmaväärtus kanti täismahus maha summas 885 tuhat eurot, valuutakursi vahed, mis olid varasemalt kajastatud omakapitali reservis pöörati kasumiaruandesse summas 2 969 tuhat eurot ja käibekapitali ning põhivarasid hinnati alla summas 791 tuhat eurot.

22. veebruaril 2016 sõlmis AS Baltika lepingu, millega Venemaa tütarettevõtete aktsiad müüdi OÜ-le Ellipse Group. Baltika Grupi brändide müük Venemaal jätkub viieaastase frantsiislepingu alusel.

Kuivõrd Venemaa turg moodustas olulise osa Grupi tegevusest ning selle tegevused ja rahavood olid selgelt eristatavad muudest Grupi tegevustest ja rahavoogudest, kajastati selle tulemusi 31. detsembri 2015 seisuga lõpetatud tegevusalana.

Lõpetatud tegevusvaldkonna tulemuste analüüs
Lõpetatud tegevusvaldkonna tulud ja kulud

	2016	2015
Lõpetatud tegevusvaldkond		
Tulud	0	4 492
Kulud	0	-5 020
Muud äritulud (-kulud)	0	-317
Kahjum enne maksustamist	0	-845
Tulumaks lõpetatud tegevusvaldkonnast	0	-25
Kahjum peale maksustamist	0	-870
Kahjum lõpetatud tegevusvaldkonna varade allahindlusest	0	-4 645
Aruandeperioodi puhaskahjum kokku	0	-5 515

Lõpetatud tegevusvaldkondade rahavood Venemaa

	2016	2015
Rahavood äritegevusest kokku	0	-77
Rahavood investeerimistegevusest kokku	0	-7
Rahavood kokku	0	-84
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	0	84
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	0	0
Raha ja raha ekvivalentide muutus	0	-84

LISA 29 Lisainformatsioon Grupi emaettevõtte kohta

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtte esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtete kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtte eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud vastavalt IAS 27 „Konsolideeritud ja eraldiseisvad raamatupidamise aruanded“ nõuetele.

Emaettevõtte eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aruande lisadena, on investeringud tütarettevõtete, ühisettevõtete ja sidusettevõtete aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses, millest on maha arvatud vara väärtuse langusest tekkinud allahindlused.

Emettevõtte finantsseisundi aruanne

	31.12.2016	31.12.2015
VARAD		
Käibevara		
Raha ja pangakontod	12	55
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	5 175	4 648
Varud	6 946	6 365
Käibevara kokku	12 133	11 068
Põhivara		
Investeeringud tütarettevõtetesse	1 324	1 324
Muud pikaajalised varad	246	246
Materiaalne põhivara	224	286
Immateriaalne põhivara	1 153	1 395
Põhivara kokku	2 947	3 251
VARAD KOKKU	15 080	14 319
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused	5 650	2 841
Võlad hankijatele ja muud võlad	7 899	7 891
Lühiajalised kohustused kokku	13 549	10 732
Pikaajalised kohustused		
Võlakohustused	1 103	3 067
Muud kohustused	0	284
Pikaajalised kohustused kokku	1 103	3 351
KOHUSTUSED KOKKU	14 652	14 083
OMAKAPITAL		
Aksiikapital nimiväärtuses	8 159	8 159
Ülekurss	496	496
Kohustuslik reservkapital	1 182	1 182
Jaotamata kahjum	-9 601	-15 986
Aruandeperioodi puhaskasum	192	6 385
OMAKAPITAL KOKKU	428	236
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	15 080	14 319

Emaettevõtte koondkasumiaruanne

	2016	2015
Müügitulu	32 828	33 544
Müüdud kaupade kulu	-24 020	-26 480
Brutokasum	8 808	7 064
Turustuskulud	-5 501	-5 892
Üldhalduskulud	-2 416	-2 543
Muud äritulud (-kulud)	60	289
Ärikasum (-kahjum)	951	-1 082
Allahindlus investeeringutelt ja nõuetelt tütarettevõtetele	0	8 626
Intressikulud, neto	-759	-1 159
Puhaskasum	192	6 385
Aruandeperioodi koondkasum	192	6 385

Emattevõtte rahavoogude aruanne

	2016	2015
Rahavood äritegevusest		
Ärikasum (-kahjum)	951	-1 082
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum; väärtuse langus ja kasum (-kahjum) põhivara müügist, mahakandmisest	335	349
Muud mitterahalised kulud	-26	-545
Äritegevuse nõuete ja ettemaksete muutus	-527	387
Äritegevuse kohustuste ja ettemaksete muutus	-490	-8 974
Varude saldo muutus	-581	1 356
Saadud intress	7	0
Makstud intressid	-539	-300
Rahavoog äritegevusest kokku	-870	-8 809
Rahavood investeerimistegevusest		
Põhivara soetamine	-49	-66
Põhivara müük	24	0
Seotud osapoolte aktsiakapitali vähendamise tulemus	0	10 101
Rahavoog investeerimistegevusest kokku	-25	10 035
Rahavood finantseerimistegevusest		
Saadud laenud	1 500	0
Laenude tagasimaksud	-807	-985
Arvelduskrediidi muutus	194	-226
Makstud kapitalirendid	-11	-73
Makstud vahetusvõlakirjade eest	-24	0
Rahavoog finantseerimistegevusest kokku	852	-1 284
Rahavoog kokku	-43	-58
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	55	113
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	12	55
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-43	-58

Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

	Aktsiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2014	8 159	809	1 182	-15 986	-5 836
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	6 385	6 385
Vahetusvõlakirjade konverteerimine aktsiakapitaliks	0	-313	0	0	-313
Saldo 31.12.2015	8 159	496	1 182	-9 601	236
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-1 324
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					6 112
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2015					4 788
Aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	192	192
Saldo 31.12.2016	8 159	496	1 182	-9 409	428
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-1 324
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					6 289
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2016					4 965

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele on summa, millest aktsiaselts võib teha aktsionäridele väljamakseid, leitav järgmiselt: korrigeeritud konsolideerimata omakapital, millest on maha arvatud aktsiakapital, ülekurs ja reservid.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne

AS Baltika aktsionäridele

Meie arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne kõigis olulistes osades õiglaselt AS Baltika ja selle tütarettevõtete (koos Kontsern) konsolideeritud finantsseisundit seisuga 31. detsember 2016 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta konsolideeritud finantstulemust ja konsolideeritud rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Mida me auditeerisime

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne sisaldab:

- konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2016;
- konsolideeritud kasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud koondkasumiaruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta;
- konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta; ja
- konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisasid, mis sisaldavad oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ja muud selgitavat infot.

Arvamuse alus

Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA-d). Meie kohustused vastavalt nendele standarditele on täiendavalt kirjeldatud meie aruande osas „Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga“.

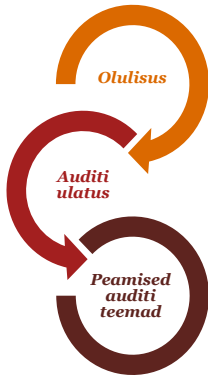
Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamuse avaldamiseks.

Sõltumatus

Oleme Kontsernist sõltumatud kooskõlas Rahvusvaheliste Arvestusekspertide Eetikakoodeksite Nõukogu (IESBA) poolt välja antud kutseliste arvestusekspertide eetikakoodeksiga (IESBA koodeks) ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduses sätestatud eetikanõuetega. Oleme täitnud oma muud eetikaalased kohustused vastavalt IESBA koodeksile ja Eesti Vabariigi audiitortegevuse seaduse eetikanõuetele.

Ülevaade meie auditist

Kokkuvõte



Olulisus

Kontserni auditi olulisus on 0,4 miljonit eurot, mis on määratud kui ligikaudu 0,9% müügitulust.

Auditi ulatus

Teostasime täismahus auditi protseduurid Kontserni kõigi oluliste tehingute ja saldode osas. Üksikutes valdkondades, kus me tuginesime PwC-välistele audiitoritele, hindasime, millises ulatuses on vajalik meie osalemine, et väljastada audiitori aruanne Kontserni kui terviku raamatupidamise aastaaruandele.

Peamised auditi teemad

- Müügitulu kajastamine
- Varude hindamine

Oma auditi kujundamisel määrasime me olulisuse ja hindasime olulise väärkajastamise riske konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes. Erilist tähelepanu pöörasime valdkondadele, kus juhatuse on kasutanud subjektiivseid hinnanguid, näiteks oluliste raamatupidamislike hinnangute puhul, mis tuginesid eeldustele ja tulevikusündmustele, mis on oma olemuselt ebakindlad. Nagu kõikides oma auditites, tegelesime riskiga, et juhtkond eirab sisekontrollisüsteemi, hinnates muu hulgas seda, kas on asjaolusid, mis viitavad pettusest tuleneda võivale olulise väärkajastamise riskile.

Olulisus

Meie auditi ulatust mõjutas meie poolt määratud olulisus. Auditi eesmärgiks on omandada põhjendatud kindlustunne selle kohta, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast. Neid loetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Tuginedes oma professionaalsele hinnangule määrasime olulisusele, sealhulgas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku olulisusele, teatud numbrilised piirmäärad, mis on toodud alljärgnevas tabelis. Need numbrilised piirmäärad koos kvalitatiivsete kaalutlustega aitasid meil määrata meie auditi ulatust ja meie auditiprotseduuride olemust, ajastust ja mahtu ning hinnata väärkajastamiste mõju raamatupidamise aastaaruandele kui tervikule nii eraldiseisvalt kui summeerituna.

Olulisus

0,4 miljonit eurot

Kuidas me selle määrasime

Ligikaudu 0,9% müügitulust

Rakendatud olulisuse kriteeriumi põhjendus

Meie hinnangul peegeldab Kontserni võime teenida müügitulu kõige enam Kontserni väärtust ning see on peamine näitaja, mida jälgivad juhtkond, investorid, analüütikud ja kreditorid.

Peamised auditi teemad

Peamised auditi teemad on valdkonnad, mis olid meie professionaalse hinnangu kohaselt käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditis kõige olulisemad. Neid valdkondi käsitleti konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku auditeerimise ja sellele arvamuse avaldamise kontekstis ning me ei avalda nende valdkondade kohta eraldi arvamust.

Peamised auditi teemad

Müügitulu kajastamine (täiendav info aastaaruande lisades 1 'Üldine informatsioon ja kokkuvõte olulisematest arvestuspõhimõtetest', 16 'Segmendid' ja 17 'Müügitulu ja kliendiboonuste eraldis').

2016. aastal kajastas Kontsern müügitulu 47,0 miljonit eurot. Müügitulu koosneb peamiselt kaupluste jaemüügist summas 39,7 miljonit eurot ning hulgi- ja frantsiisiklientidele ning e-kaubandusest summas 7,1 miljonit eurot.

Meie arvates on suurem enamus Kontserni müügitulehingutest tavapärased ning nende kajastamisel ei ole vaja rakendada hinnanguid, määramaks kajastatava müügitulu suurust või kajastamise hetke. Samas on mõningane juhtkonnapoolsete hinnangute rakendamine vajalik teatud valdkondades, sh:

- kliendilojaalsusprogrammi arvestus; ja
- hulgi- ja frantsiisimüügi puhul tarneklauslite ning tagastuste arvesse võtmine müügi kajastamisel.

Müügitulu auditeerimine nõuab tehingute suure mahu tõttu märkimisväärse osa auditi ajast ja ressurssidest, mistõttu on see üheks auditi peamiseks teemaks.

Varude hindamine (täiendav info aastaaruande lisades 1 'Üldine informatsioon ja kokkuvõte olulisematest arvestuspõhimõtetest', 2 'Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud', 6 'Varud'

Kuidas me tegelesime peamiste auditi teemadega oma auditis

Müügitulu auditeerimisel testisime nii kontrollide toimimist kui viisime läbi detailseid teste.

- Hindasime müügitulu kannete korrektsust, viies raamatupidamissüsteemides kajastatud valitud tehingud kokku alusdokumentidega, nagu klienditellimused, müügiarved, lepingud ja tehingujärgsed laekumised.
- Küsisime suurimatelt klientidelt kinnitused nii aasta müügitulehingute kui ka aasta lõpus laekumata arvete kogusummade kohta.
- Võrdlesime valimi alusel pearaamatus kajastatud jaemüügitulu ning laekumisi, kontrollides pankaviidud ja kaardimaksetest laekuvate summade vastavust nii kaupluste, päevade kui turgude lõikes.
- Uurisime müügilepingute võimalikke eritingimusi, klientide tagastusi ning kreditarveid veendumaks, kas kõik tingimused müügitulu kajastamiseks hulgi- ja frantsiisiklientidelt olid müügitulu kajastamise momendil täidetud ning eeltoodud tehingud olid kajastatud õigesti perioodides.
- Hindamiseks kliendilojaalsusprogrammi mõju müügitulule vaatasime üle arvutuskäigu õigsuse ning selle aluseks olnud andmete ning eelduste sobivuse.
- Vaatasime üle müügitulusid puudutavate käsitsi tehtud pearaamatukannete nimekirja ning kontrollisime kannete aluseks olevat tõendusmaterjali.

Me ei tuvastanud oma töö tulemusena olulisi puudujääke.

Hindasime varude allahindluste põhjendatust järgnevate protseduuride kaudu:

- Vaatasime üle Kontserni varude

ja 18 'Müüdnud kaupade kulu').

Varusid kajastatakse bilansis kas soetusmaksumus või neto realiseerimisväärtuses, sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Seisuga 31. detsember 2016 oli varude bilansiline maksumus kokku 11,1 miljonit eurot, mis sisaldas 0,3 miljoni euro ulatuses nende väärtuse langusest tulenevat allahindlust.

Kontsern toodab ja müüb moekaupu, mille nõudlus on mõjutatud muutuvatest tarbijaootustest ning moesuundadest. Seetõttu on varude neto realiseerimisväärtuse ja vajalike allahindluste leidmisel vaja rakendada hinnanguid.

Hinnangud tuginevad nii juhtkonna ootustel tuleviku müügi ja turundusplaanide osas kui ka ajaloolistel müügitulemustel. Hinnanguid korrigeeritakse vastavalt bilansipäevajärgse müügi perioodi tegelike tulemustele.

Varude olulisuse ja hindamisega kaasneva ebakindluse tõttu on see üheks auditi peamiseks teemaks.

allahindluspõhimõtted ning võrdlesime juhtkonna varasemaid allahindlusi tegelike müügitulemustega. Seeläbi omandasime arusaama seostest varude vanuse ja ajalooliste tegelike müügi kahjumite vahel ning juhtkonna varasematel perioodidel tehtud hinnangute usaldusväärsuse osas.

- Arvutasime välja meie hinnangu eeldatava vajamineva allahindluse osas, rakendades ajaloolisi müügiandmeid bilansipäeva seisuga olemasolevatele varudele, lähtudes nende profiilist ning vanusest. Kasutasime ajaloolisi andmeid allahindlusega müüdnud varude müügi kahjumite kohta.
- Kontrollisime valimi alusel varude vanuselise analüüsi usaldusväärsust veendumaks alusandmete korrektsuses.
- Võrdlesime juhtkonna ootusi tulevastele müükidele ning varude juhtimise plaane meie teadmistega turutrendide osas.

Selle tulemusena leidsime, et Kontserni poolt kajastatud varude allahindlus on meie sõltumatute arvutuste käigus leitud vahemikus.

Kuidas me kujundasime oma auditi ulatuse

Kujundasime oma auditi ulatuse eesmärgiga teha piisavalt tööd, võimaldamaks meil avaldada arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta, võttes arvesse Kontserni struktuuri, raamatupidamisprotsesse ja kontrollprotseduure, ning tööstusharu, milles Kontsern tegutseb.

Kontserni raamatupidamise aastaaruandes on konsolideeritud kaheksa eraldiseisva ettevõtte andmed. Vastavalt meie riski ja olulisuse hinnangutele määrasime kindlaks, milliseid Kontserni kui terviku tehinguid ja saldosisid on vaja auditeerida täies mahus Kontserni auditi meeskonna poolt, võttes arvesse iga ettevõtte suurusest tulenevat suhtelist mõju Kontsernile ning seda, kuidas on kaetud kõik olulised konsolideeritud aastaaruande kirjed. Üksikutes valdkondades, kus töö oli teostatud PwC-väliste audiitorite poolt, nagu näiteks varude inventuurid ja maksustamine väljaspool Eestit, hindasime, kas ja millises mahus on vajalik meie osalemine nende ettevõtete auditites saamiseks veendumust piisava ja sobiva auditi tõendusmaterjali olemasolu osas, et anda audiitori aruanne Kontserni raamatupidamise aastaaruandele tervikuna.

Muu informatsioon

Juhatus vastutab muu informatsiooni eest, mis sisaldub majandusaasta aruandes lisaks konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele ja meie audiitori aruandele.

Meie arvamus konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud informatsiooni ja me ei avalda muu informatsiooni kohta kindlustandvat arvamust.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditeerimise käigus on meie kohustus lugeda muud informatsiooni ja kaaluda seda tehes, kas muu informatsioon sisaldab olulisi vasturääkivusi konsolideeritud raamatupidamise aruandega või meie poolt auditi käigus saadud teadmistega või tundub muul viisil olevat oluliselt väärkajastatud. Kui me teeme tehtud töö põhjal järelduse, et muu informatsioon on oluliselt väärkajastatud, oleme kohustatud selle info oma aruandes välja tooma. Meil ei ole sellega seoses midagi välja tuua.

Juhatus ja nende, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandega

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrollisüsteemi rakendamise eest, nagu juhatus peab vajalikuks, võimaldamaks pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama Kontserni jätkusuutlikkust, avalikustama vajadusel infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta ja kasutama tegevuse jätkuvuse printsiipi, välja arvatud juhul, kui juhatus kavatses Kontserni likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub realistlik alternatiiv eelnimetatud tegevustele.

Need, kelle ülesandeks on valitsemine, vastutavad Kontserni finantsaruandlusprotsessi üle järelevalve teostamise eest.

Audiitori kohustused seoses konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditiga

Meie eesmärk on saada põhjendatud kindlus selle kohta, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne tervikuna on pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta, ja anda välja audiitori aruanne, mis sisaldab meie arvamust. Kuigi põhjendatud kindlus on kõrgetasemeline kindlus, ei anna ISA-dega kooskõlas läbiviidud audit garantiid, et oluline väärkajastamine alati avastatakse. Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Kooskõlas ISA-dega läbiviidud auditi käigus kasutame me kutsealast otsustust ja säilitame kutsealase skeptitsismi. Samuti me:

- tuvastame ja hindame riske, et konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes võib olla olulisi väärkajastamisi tulenevalt pettusest või veast, kavandame ja teostame auditiprotseduure vastavalt tuvastatud riskidele ning kogume piisava ja asjakohase auditi tõendusmaterjali meie arvamuse avaldamiseks. Pettusest tuleneva olulise väärkajastamise mitteavastamise risk on suurem kui veast tuleneva väärkajastamise puhul, sest pettus võib tähendada varjatud kokkuleppeid, võltsimist, tahtlikku tegevusetust, vääresitiste tegemist või sisekontrollisüsteemi eiramist;
- omandame arusaama auditi kontekstis asjakohasest sisekontrollisüsteemist, selleks, et kujundada auditiprotseduure sobivalt antud olukorrale, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust Kontserni sisekontrollisüsteemi tõhususe kohta;
- hindame kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasust ning juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute ja nende kohta avalikustatud info põhjendatust;

- otsustame, kas juhatuse poolt kasutatud tegevuse jätkuvuse printsiip on asjakohane ning kas kogutud auditi tõendusmaterjali põhjal on olulist ebakindlust põhjustavaid sündmusi või tingimusi, mis võivad tekitada märkimisväärset kahtlust Kontserni jätkusuutlikkuses. Kui me järeldame, et eksisteerib oluline ebakindlus, oleme kohustatud oma audiitori aruandes juhtima tähelepanu infole, mis on selle kohta avalikustatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes, või kui avalikustatud info on ebapiisav, siis modifitseerima oma arvamust. Meie järeldused tuginevad audiitori aruande kuupäevani kogutud auditi tõendusmaterjalil. Tulevased sündmused või tingimused võivad siiski põhjustada Kontserni tegevuse jätkumise lõppemist;
- hindame konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldist esitusviisi, struktuuri ja sisu, sealhulgas avalikustatud informatsiooni, ning seda, kas konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne esitab toimunud tehinguid ja sündmusi viisil, millega saavutatakse õiglane esitusviis;
- hangime piisava asjakohase tõendusmaterjali Kontserni kuuluvate majandusüksuste või äritegevuste finantsinformatsiooni kohta, avaldamaks arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kui terviku kohta. Me vastutame Kontserni auditi juhtimise, järelevalve ja läbiviimise eest ja oleme ainuvastutavad oma auditiarvamuse eest.

Me vahetame infot nendega, kelle ülesandeks on Kontserni valitsemine, muu hulgas auditi planeeritud ulatuse ja ajastuse ning oluliste auditi tähelepanekute kohta, sealhulgas auditi käigus tuvastatud oluliste sisekontrollisüsteemi puuduste kohta.

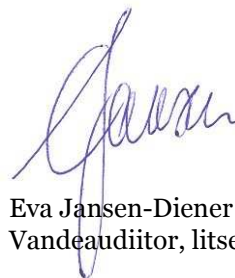
Samuti kinnitame neile, kelle ülesandeks on valitsemine, et oleme järginud sõltumatust puudutavaid eetikanõudeid ning edastame neile info kõikide suhete ja muude asjaolude kohta, mis võivad tekitada põhjendatud kahtlust meie sõltumatuse riivamise kohta, ja vajadusel vastavate kaitsemehhanismide kohta.

Neile, kelle ülesandeks on valitsemine, edastatud auditiga seotud teemade seast valime välja need teemad, mis olid käesoleva perioodi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande auditi kontekstis kõige olulisemad ja on seega peamised auditi teemad. Me kirjeldame neid teemasid audiitori aruandes, välja arvatud juhul, kui seaduse või regulatsiooni kohaselt on keelatud antud teema kohta infot avalikustada või kui me äärmiselt erandlikel juhtudel otsustame, et antud teema kohta ei peaks meie aruandes infot esitama, kuna võib põhjendatult eeldada, et antud info esitamisega kaasnevad kahjulikud tagajärjed ületavad avaliku huvi rahuldamisest saadava kasu.

AS PricewaterhouseCoopers



Tiit Raimla
Vastutav vandeaudiitor, litsents nr 287



Eva Jansen-Diener
Vandeaudiitor, litsents nr 501

22. märts 2017

KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS Baltika juhatus teeb ettepaneku 31. detsembril 2016. aastal lõppenud majandusaasta kasum summas 177 tuhat eurot jaotada järgmiselt:

Eelmiste perioodide jaotamata kasum	177
Kokku	177

JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON

Juhatus on koostanud AS Baltika 31. detsembril 2016. aastal lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande.

AS Baltika nõukogu on tutvunud juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruandega, mis koosneb tegevusaruandest, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, kasumi jaotamise ettepanekust ja sõltumatu audiitori järeldusotsusest, ja heaks kiitnud majandusaasta aruande esitamise aktsionäride üldkoosolekule.



Meelis Milder
Juhatuse esimees
22. märts 2017



Jaakko Sakari Mikael Salmelin
Nõukogu esimees
22. märts 2017



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
22. märts 2017



Tiina Mõis
Nõukogu liige
22. märts 2017



Reet Saks
Nõukogu liige
22. märts 2017



Lauri Kustaa Äimä
Nõukogu liige
22. märts 2017



Valdo Kalm
Nõukogu liige
22. märts 2017

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 31.12.2016: 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 31.12.2016: 977 837 aktsiat (AS Genteel nimel)¹



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 31.12.2016: 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 d.o.o 2 juhatuse liige,
KJK Investicije d.o.o 3 juhatuse liige,
KJK Investicije d.o.o 4 juhatuse liige,
KJK Investicije d.o.o 5 juhatuse liige,
KJK Investicije d.o.o 6 juhatuse liige,
KJK Investicije d.o.o 7 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 31.12.2016: 24 590 aktsiat (Kaima Capital Eesti OÜ nimel)¹



VALDO KALM

Nõukogu liige alates 20.04.2012

Tallinna Sadam AS juhatuse esimees

Automaatika ja telemehaanika, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

OÜ VK CO juhatuse liige

Baltika aktsiaid 31.12.2016: 0

¹AS Baltika nõukogu liikmed omavad aktsiaid ka läbi ettevõtete Genteel AS ja Kaima Capital Eesti OÜ. Täiendav info on esitatud aastaaruande Hea ühingujuhtimise tava aruande osas „Nõukogu“.

AS BALTIKA JUHATUS



MEELIS MILDER

Juhatuse esimees, Grupi peadirektor

Juhatuse esimees alates 1991, Grupis alates 1984

Majandusküberneetika, Tartu Ülikool

Baltika aktsiaid 31.12.2016: 1 013 735 aktsiat¹



MAIGI PÄRNIK-PERNIK

Juhatuse liige, Finantsdirektor

Juhatuse liige alates 2011, Grupis alates 2011

Majandus, Tallinn Tehnikaülikool

Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool

Baltika aktsiaid 31.12.2016: 0

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

Müügitulu (konsolideerimata) EMTAK klassifikaatorite lõikes

Kood	Nimetus	2016	2015
46421	Rõivaste ja jalatsite hulgimüük	32 250	32 817
46151	Mööbli, kodutarvete ja rauakaupade vahendamine	384	510
46191	Muu hulgimüük	153	174
70221	Juhtimis- ja tugiteenused	0	0
14131	Muud õmblusteenused	37	36
68201	Muu renditulu	4	7
		32 828	33 544