



**Baltika Group**

## **AS BALTIKA**

### **2018. aasta II kvartali ja kuue kuu konsolideeritud vahearuanne**

Ärinimi	AS Baltika
Äriregistri kood	10144415
Juriidiline aadress	Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti
Telefon	+372 630 2731
Faks	+372 630 2814
E-mail	baltika@baltikagroup.com
Interneti koduleht	www.baltikagroup.com
Põhitegevusala	Moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Majandusaasta	01.01.2018 - 31.12.2018
Aruandeperiood	01.01.2018 - 30.06.2018

## SISUKORD

Grupi lühiseloomustus .....	3
Tegevusaruanne.....	4
Juhatuse kinnitus tegevusaruandele .....	10
Raamatupidamise vahearuanne .....	11
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	12
Konsolideeritud kasumi- ja koondkasumiaruanne.....	13
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	14
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....	15
Raamatupidamise vahearuannde lisad .....	16
LISA 1 Raamatupidamise vahearuannde koostamisel kasutatud põhimõtted.....	16
LISA 2 Finantsriskid .....	16
LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid .....	20
LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded .....	20
LISA 5 Varud .....	20
LISA 6 Materiaalne põhivara .....	21
LISA 7 Immateriaalne põhivara .....	21
LISA 8 Võlakohustused .....	22
LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	23
LISA 10 Eraldised.....	23
LISA 11 Omakapital .....	24
LISA 12 Segmendid .....	25
LISA 13 Müügitulu .....	27
LISA 14 Müüdud kaupade kulu .....	27
LISA 15 Turustuskulud .....	28
LISA 16 Üldhalduskulud .....	28
LISA 17 Muud äritulud ja –kulud .....	28
LISA 18 Finantskulud .....	28
LISA 19 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta .....	29
LISA 20 Seotud osapooled .....	29
AS Baltika nõukogu .....	31
AS Baltika juhatas .....	33



## GRUPI LÜHISELOOMUSTUS

Baltika Grupp, mille emaettevõtte on AS Baltika, tegeleb rahvusvahelise rõivakaubandusega. Baltika Grupp arendab ja opereerib rõivabrände: Monton, Mosaic, Baltman, Bastion ja Ivo Nikkolo. Baltika kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja hulgi- ning jaekaubanduse.

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

Grupi töötajate arv seisuga 30. juuni 2018 oli 1 014 (31. detsember 2017: 1 026).

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

Gruppi kuuluvad järgmised äriühingud:

<b>Tütarettevõtte</b>	<b>Asukohamaa</b>	<b>Tegevusala</b>	<b>Osalus 30.06.2018</b>	<b>Osalus 31.12.2017</b>
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	100%
OÜ Baltman <sup>1</sup>	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija <sup>2</sup>	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
UAB Baltika Lietuva <sup>2</sup>	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Kaupade vahendus	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%

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

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

## TEGEVUSARUANNE

### BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, TEINE KVARTAL JA KUUS KUUD 2018

Baltika Grupp lõpetas teise kvartali 127 tuhande euro suuruse puhaskasumiga. Eelmise aasta võrreldava perioodi kasum oli 199 tuhat eurot.

Grupi müügitulu vähenes teises kvartalis 6% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga ja oli 11 041 tuhat eurot. Enim mõjutas müügi langust hulgi- ja frantsiisimüügi vähenemine, mis tuleneb ennekõike Venemaa ja Ukraina ebastabiilsest majandusolukorrast. Suurima osakaaluga müügisegment – jaemüük oli teises kvartalis 9 716 tuhat eurot vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 2% ehk 175 tuhande euro võrra. Tugevate jaemüükidega tõusid esile aprill ja mai, mis tavapärasest soojema ilmastikuga soodustasid suvekaupade müüki nendel kuudel. Johtuvalt uue hooaja edukast kollektsioonist suurenes täishinnaga müügi osakaal ja Balti jaesüsteem teenis rohkem brutokasumit, kui eelmise aasta teises kvartalis. Uuel jaeturul, Soomes, pikendati Espoos Iso Omena kaubanduskeskuses asuva *pop-up* poe rendilepingut aasta lõpuni ning ettevalmistamisel on Soome turu üldine kasvuplaan, mis hõlmab kõiki müügikanaleid.

Hulgi- ja frantsiisimüük vähenes eelmise aasta teise kvartaliga võrreldes 39% ja oli 834 tuhat eurot. Teise kvartali müügi languse üheks põhjusteks olid nõrgad müügitulemused Vene ja Ukraina turgudel, mistõttu vähendati tarneid selle regiooni hulgi- ja frantsiisiklientidele. Teise kvartali lõpu seisuga oli Baltika brände esindavate frantsiisipoodide arv 29, mis on 24% kogu poodide portfelligest. Kuue kuu kokkuvõttes vähenes hulgi- ja frantsiisimüük 21% ja oli 2 536 tuhat eurot. Juulis sõlmiti Sloveenia ja Horvaatia turgudele sisenemiseks leping regiooni ühe juhtiva jaekaubandusettevõttega Montecristo SL d.o.o. Esimesed lähetused Montecristo kolmele kaubamajale on planeeritud augustis.

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com teise kvartali müügitulu kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 2% ja oli 379 tuhat eurot. Samas paranes teise kvartali brutomarginaal 3,7 protsendipunkti võrra ning brutokasum suurenes 12%. Brutokasumi suurenemine on tingitud paremast varude juhtimisest, mistõttu oli allahinnatud toodete pakkumine e-poes väiksem kui eelmisel aastal. Kvartali müügist 33% moodustasid Mosaic brändi tooted, talle järgnes Monton 31%-ga. Võrreldes eelmise aasta teise kvartaliga kasvas müük enim Eestis +8%, Lätis +4%, Leedus +3% ning Soomes +3%. Esimese poolaasta kokkuvõttes oli e-poe kasv 18% ning müük ulatus 849 tuhande euroni.

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli teises kvartalis 54,6%, mis on 3,3 protsendipunkti võrra parem eelmise aasta teise kvartali marginaaliga. Tulenevalt kollektsioonide heast läbimüügist oli eelmiste hooegade varu osakaal madal ning täishinnaga uue hooaja tooteid müüdi enam. Kvartali brutokasum oli 6 032 tuhat eurot püsides eelmise aasta teise kvartali tasemel (2 kv 2017: 6 014 tuhat eurot). Poolaasta kokkuvõttes oli ettevõtte brutokasum 10 915 tuhat eurot (I poolaasta 2017: 11 264 tuhat eurot).

Grupi turustuskulud suurenesid teises kvartalis 2%, mis on seotud jaeturgude müügipinna suurenemisega ning Soome turule sisenemisega. Samas vähenesid üldhalduskulud 9% võrra. Müükide vähenemise tõttu suurenes teise kvartali turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse 3,6 protsendipunkti 52,3%-ni.

Esimesel poolaastal vähenes Baltika müügitulu 5% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Müügitulu kasvu näitas e-pood 18%-ga, jaemüük vähenes 3% ning hulgi- ja frantsiisimüük vähenes 21%. Ettevõtte lõpetas poolaasta 855 tuhande euro suuruse kahjumiga, eelmise aasta võrreldav tulemus oli kahjum 391 tuhat eurot. Poolaasta kehvema tulemuse peamised põhjused olid esimese kvartali vähenenud jaemüügi mahud, hulgi- ja frantsiisimüügi langus teises kvartalis ning suurenenud turustuskulud seoses Soome jaeturule sisenemisega.

### Kvartaliaruande avalikustamiseni toimunud perioodi olulisemad sündmused

- 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 aktsiaoptsooniprogrammi ning tingimusliku aktsiakapitali suurendamise vastavalt Nõukogu poolt esitatud tingimustele. Samuti

pikendati nõukogu liikmete – Jaakko Sakari Mikael Salmelini, Lauri Kustaa Äimä, Valdo Kalmi, Tiina Möisa ja Reet Saksa – volitusi järgmiseks 3-aastaseks ametiajaks.

- ✘ Mais anti Baltika Grupi juhile Meelis Milderile üle Eesti Olümpiakomitee (EOK) teenetemärk. EOK kõrgeim tunnustus omistati Baltika 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.
- ✘ Teises kvartalis suleti kaks poodi oma jaevõrgus Eestis ning kaks frantsiisipoodi Ukrainas.

## MÜÜGITULU

Baltika teise kvartali müügitulu oli 11 041 tuhat eurot, vähenedes 6% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Müügikanalite lõikes näitas positiivset tulemust e-pood, kasvatades müüke 2%.

### Müügitulu tegevusala lõikes

Tuhat eurot	2 kv 2018	2 kv 2017	+/-	6k 2018	6k 2017	+/-
Jaemüük	9 716	9 891	-2%	17 853	18 415	-3%
Hulgimüük ja frantsiis	834	1 376	-39%	2 536	3 221	-21%
E-poe müük	379	371	2%	849	720	18%
Muu	112	94	19%	146	133	10%
<b>Kokku</b>	<b>11 041</b>	<b>11 732</b>	<b>-6%</b>	<b>21 384</b>	<b>22 489</b>	<b>-5%</b>

### Poed ja müügipinnad

30. juuni 2018 seisuga oli Grupil 122 poodi, nende hulgas 29 frantsiisipoodi. Teises kvartalis vähenes poodide arv nelja võrra. Baltika sulges Eestis, Tallinnas Kristiine Keskuses Ivo Nikkolo poe ja Tartus Tasku kaubanduskeskuses Bastioni poe. Suleti kaks frantsiisipoodi Ukrainas – Kiievis ja Odessas.

### Poed turgude lõikes

	30.06.2018	30.06.2017	Keskmise pinna muutus*
Eesti	40	43	1%
Leedu	30	29	1%
Läti	22	22	0%
Soome	1	0	-
Ukraina <sup>1</sup>	13	15	-5%
Venemaa <sup>1</sup>	11	11	-8%
Valgevene <sup>1</sup>	2	2	-5%
Hispaania <sup>1</sup>	2	3	-28%
Serbia <sup>1</sup>	1	1	57%
<b>Poed kokku</b>	<b>122</b>	<b>126</b>	
<b>Müügipind kokku, m<sup>2</sup></b>	<b>23 098</b>	<b>23 545</b>	<b>-1%</b>

\*keskmise pinna muutus võtab arvesse ka renoveerimiseks suletud aega

<sup>1</sup>Frantsiisipoed on kogupinnaga 5 667 m<sup>2</sup>.

### Jaemüük

Teise kvartali jaemüük oli 9 716 tuhat eurot vähenedes 2% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Aprilli müügid ületasid mõõdukalt eelmise aasta taset ja tänu väiksemale allahindlusele saavutati tugev brutokasumi kasv. Mais suurenes poodide külastatavus, millega kaasnes müügi kasv ja brutokasumi marginaali paranemine kõikidel turgudel. Aprilli ja mai headele müükidele järgnes nõrga müügitulemusega juuni. Teise kvartali kokkuvõttes müügid küll vähenesid, kuid samal ajal kasvas brutokasum paranenud marginaali tõttu kõikidel turgudel. Esimese poolaasta kokkuvõttes vähenes jaemüük 3% ja oli 17 853 tuhat eurot.

### Jaemüük turgude lõikes

Tuhat eurot	2 kv 2018	2 kv 2017	+/-	Osakaal	6k 2018	6k 2017	+/-	Osakaal
Eesti	4 775	4 907	-3%	49%	8 755	8 980	-3%	49%
Leedu	2 422	2 448	-1%	25%	4 454	4 705	-5%	25%
Läti	2 484	2 536	-2%	26%	4 576	4 730	-3%	26%
Soome	35	0	-	0%	68	0	-	0%
<b>Kokku</b>	<b>9 716</b>	<b>9 891</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>	<b>17 853</b>	<b>18 415</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>

Teise kvartali Eesti turu müügiefektiivsus oli eelmise aasta tasemel. Läti ja Leedu müük ruutmeetri kohta vähenes ning kvartali kokkuvõttes vähenes jaekanalali müügiefektiivsus 1%. Poolaasta kokkuvõttes kaotati kõige enam Leedu turul, kus müügiefektiivsus langes 5%.

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

	2 kv 2018	2 kv 2017	+/-	6k 2018	6k 2017	+/-
Eesti	208	207	0%	186	193	-4%
Leedu	144	148	-3%	134	141	-5%
Läti	208	211	-1%	193	199	-3%
Soome	91	0	-	87	0	-
<b>Kokku</b>	<b>187</b>	<b>189</b>	<b>-1%</b>	<b>170</b>	<b>178</b>	<b>-4%</b>

### Brändid

Jaemüügi jagunemises brändide vahel olulisi muutusi ei toimunud. Endiselt on suurima osakaaluga bränd Monton, mille müügikäive teises kvartalis moodustas 42% jaemüügist. Montoni teise kvartali müük oli 4 122 tuhat eurot, vähenedes 2%. Montoni poolaasta müügid vähenesid 3%. Suuruselt teise brändi, Mosaici, kvartali tulud vähenesid aasta taguse ajaga võrreldes 1% ning poolaasta tulud 2%.

Poolaasta väljakutsetele pidas kõige paremini vastu müügiühikult kõige väiksem bränd, Bastion, mille müügitulu kasvas kvartalis 3% ja poolaastas 1%.

### Jaemüük brändide lõikes

Tuhat eurot	2 kv 2018	2 kv 2017	+/-	Osakaal	6k 2018	6k 2017	+/-	Osakaal
Monton	4 122	4 214	-2%	42%	7 570	7 788	-3%	43%
Mosaic	3 072	3 101	-1%	32%	5 551	5 688	-2%	31%
Baltman	1 131	1 178	-4%	12%	2 022	2 160	-6%	11%
Ivo Nikkolo	892	916	-3%	9%	1 800	1 880	-4%	10%
Bastion	490	476	3%	5%	901	893	1%	5%
Muud	9	6	50%	0%	9	6	50%	0%
<b>Kokku</b>	<b>9 716</b>	<b>9 891</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>	<b>17 853</b>	<b>18 415</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>

### Müük teistes kanalites

Hulgi- ja frantsiisimüük vähenes eelmise aasta teise kvartaliga võrreldes 39% ja oli 834 tuhat eurot. Teise kvartali müügi languse peamiseks põhjusteks oli frantsiisimüügi vähenemine Venemaal ja Ukrainas. Vähesed tarbija ostuaktiivsuse tõttu Ukraina ja Venemaa turul, on sealsete frantsiisipartnerite maksevõime mõnevõrra halvenenud ning Grupi nõuded nende vastu kasvanud. Seoses suurenenud riskiga on vähendanud partneritele lähetatava kauba koguseid. Seoses Montoni poe avamisega 2017. aasta alguses Tallinnas Viru Keskuses ei müüda Montoni tooteid enam läbi samas keskuses tegutseva hulgipartneri (Kaubamaja), mistõttu on ka hulgi- ja frantsiisimüük Eestis vähenenud. Suurima osakaaluga bränd hulgi- ja frantsiisimüügis on Monton 56%-ga. Teise kvartali lõpu seisuga oli Baltika brände esindavate frantsiisipoodide arv 29, mis on 24% kogu poodide portfelist. Kuue kuu kokkuvõttes vähenes hulgi- ja frantsiisimüük 21% ja oli 2 536 tuhat eurot.

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com teise kvartali müügitulu kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 2% ja oli 379 tuhat eurot. Teise kvartali tagasihoidlikum müügi kasv oli seotud eelmiste hooaegade kaupade tavapärasest oluliselt väiksema pakkumisega. Väiksema allahindluse tõttu

paranes teise kvartali brutomarginaal 3,7 protsendipunkti võrra ning brutokasum suurenes 12%. Kvartali müügist 33% moodustas Mosaic brändi tooted, 31% Montoni tooted, 19% Ivo Nikkolo tooted, 12% Bastioni tooted ning 5% Baltmani tooted. Teises kvartalis lähetati 7221 e-poe tellimust 30-sse riiki. Kõige suurem oli müük Eestis, mis moodustas 58% e-poe müügist, järgnesid Läti 16%-ga, Leedu 14%-ga. Võrreldes eelmise aasta teise kvartaliga näitasid Baltikum ja Soome müügikasvu: Eesti +8%, Läti +4%, Leedu +3% ning Soome +3%. Poolaasta müügikasv oli 18% ning müük ulatus 849 tuhande euroni.

### ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli teises kvartalis 54,6%, mis on 3,3 protsendipunkti võrra kõrgem eelmise aasta teise kvartali marginaalist. Tänu hooaja kollektsioonide menule klientide seas ja paranenud varude planeerimisele oli eelnevate hooegade varu osakaal väike ning täishinnaga tooteid müüdi rohkem. Väiksema allahindluse tõttu paranes brutokasumi marginaal kõikidel jaeturgudel. Kvartali brutokasum oli 6 032 tuhat eurot püsites eelmise aasta teise kvartali tasemel (2 kv 2017: 6 014 tuhat eurot). Poolaasta kokkuvõttes oli ettevõtte brutokasum 10 915 tuhat eurot, mis on 349 tuhat eurot vähem kui 2017. aasta esimesel poolaastal.

Grupi turustuskulud olid teises kvartalis 5 209 tuhat eurot, suurenedes 116 tuhat eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Peakontoris jäid turustuskulud eelmise aasta võrreldavale perioodile alla. Kasvanud on jaesegmendi turustuskulud, mis on seotud rendilepingutest tuleneva tegevuskulude kasvuga ning Soome turule sisenemisega kaasnevate kuludega. Grupi turustuskulud kokku kasvasid teises kvartalis 2%. Samas vähenesid üldhalduskulud 9%. Müükide vähenemise tõttu suurenes teise kvartali turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse aastatagusega võrreldes 3,6 protsendipunkti võrra 52,3%-ni. Poolaasta kokkuvõttes kasvasid Grupi turustus- ja üldhalduskulud 1% ja olid 11 497 tuhat eurot.

Muud neto äritulud olid teises kvartalis 4 tuhat eurot ja ärikasumiks kujunes 261 tuhat eurot. Eelmise aasta samal perioodil oli ärikasum 323 tuhat eurot.

Neto finantskulu oli kvartalis 134 tuhat eurot, mis on 10 tuhat eurot rohkem kui eelmisel aastal samal perioodil.

Kvartali puhaskasumiks kujunes 127 tuhat eurot. Võrreldava perioodi tulemus oli puhaskasum 199 tuhat eurot. Poolaasta kokkuvõttes teeb see puhaskahjumiks 855 tuhat eurot, võrreldava perioodi puhaskahjum oli 391 tuhat eurot.

### FINANTSSEISUND

Seisuga 30. juuni 2018 olid Baltika Grupi nõuded ostjatele ja muud nõuded 2 861 tuhat eurot, suurenedes aasta lõpuga võrreldes 806 tuhande euro võrra. Suurenenud on eelkõige nõuded hulgi- ja frantsiisimüügi partnerite vastu.

Kvartali lõpu seisuga olid Grupi varud kokku 11 490 tuhat eurot, suurenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 991 tuhande euro võrra. Suurenenud on nii valmistoodangu ja müügiks ostetud kaupade maht (513 tuhande euro võrra) kui ka kanga ja furnituuri maht (160 tuhande euro võrra), samuti ettemaksud hankijatele (318 tuhande euro võrra). Võrreldes sesoonsuselt sama perioodiga ehk juuni lõpu seisuga eelmisel aastal, vähenesid varud 410 tuhande euro võrra, ennekõike valmistoodangu ja müügikauba osas.

Põhivara soetati teises kvartalis 186 tuhande euro eest ja kulum oli 266 tuhat eurot. Materiaalse ja immateriaalse põhivara jääkväärtus on võrreldes eelmise aasta lõpuga vähenenud 285 tuhande euro võrra ja oli 3 623 tuhat eurot.

30. juuni 2018 oli kogu võlakohustus 8 692 tuhat eurot, mis tähendab koos arvelduskrediidi muutusega võlakohustuste suurenemist võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga (31.12.2017: 6 672 tuhat eurot) 2 020 tuhande euro võrra. Võlakohustuste kasv on tingitud äritegevuse sesoonsusest tulenevalt suuremast arvelduskrediidi kasutamisest.

Mais otsustas aktsionäride üldkoosolek vähendada aktsia nimiväärtust 0,2 eurolt 0,1 eurole, et lihtsustatud meetodil katta eelmiste perioodide kahjumit. Aktsiakapitali vähendati 4 079 tuhande euroni. Reservide kasutamisega kahjumi katmiseks ja nimiväärtuse vähendamiseks suurenes jaotamata kasum 4 814 tuhande euro võrra, ülekursis vähenes 496 tuhande euro võrra ning kohustuslik reservkapital vähenes 238 tuhande euro võrra.



Teise kvartali äritegevuse rahavoog oli -13 tuhat eurot (2 kv 2017: 853 tuhat eurot). Investeeringutegevusse panustati teises kvartalis 186 tuhat eurot. Arvelduskrediidi kasutuses olev osa suurenes 248 tuhande euro võrra, pangalaene tagastati summas 125 tuhat eurot. Grupi kvartali rahavoog kokku oli -101 tuhat eurot (2 kv 2017: -301 tuhat eurot).

Grupi netovõlg (intressi kandvad võlakohustused miinus raha ja raha ekvivalendid) oli 30. juuni 2018 seisuga 8 308 tuhat eurot, mis on 2 340 tuhande euro võrra suurem kui eelmise aasta lõpus. Netovõla suhe omakapitali seisuga 30. juuni 2018 oli 192% (31.12.2017: 115%). Võrreldes aastalõpu seisuga on netovõla ja omakapitali suhe halvenenud peamiselt esimesele poolaastale iseloomuliku võlakoormuse kasvamise (arvelduskrediidi suurema kasutamise) tõttu. Võrreldes sesoonsuselt sarnase äriotsusega eelmisel aastal on Grupi netovõla ja omakapitali suhe suurenenud (30. juuni 2017: 164%) ja seda peamiselt K-võlakirjade kohustusega seoses. Grupi likviidsuskordaja on 12 kuu jooksul (30. juuni 2017 ja 30. juuni 2018) paranenud 1,0-lt 1,6-le.

## PERSONAL

Baltika Grupis töötas 2018. aasta 30. juuni seisuga 1 014 inimest, mis on 12 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2017 (1 026), sealhulgas töötas jaekaubanduses 481 (31.12.2017: 488), tootmises 357 (31.12.2017: 363) ning peakontoris koos logistikakeskusega 176 (31.12.2017: 175) inimest. 2018. aasta esimese poolaasta keskmine töötajate arv Grupis oli 1 018 (I poolaasta 2017: 1 054) inimest.

Baltika Grupi töötajatele arvestati esimesel poolaastal töötasusid summas 5 337 tuhat eurot (I poolaasta 2017: 5 282 tuhat eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmetele arvestatud tasud ulatusid 130 tuhande euronini (I poolaasta 2017: 142 tuhat eurot).

## GRUPI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (II KVARTAL JA 6 KUUD 2018)

	2 kv 2018	2 kv 2017	2 kv 2016	2 kv 2015 <sup>1</sup>	2 kv 2015	2 kv 2014
Müügitulu (EUR tuh.)	11 041	11 732	11 818	12 079	13 181	13 225
Jaemüük (EUR tuh.)	9 716	9 891	10 290	10 692	11 795	12 319
Jaemüügi osakaal müügituludes	88,0%	84,3%	87,1%	88,5%	89,5%	93,1%
Brutorentaablus	54,6%	51,3%	52,3%	51,0%	52,1%	56,3%
EBITDA (EUR tuh.)	527	645	790	554	520	1 053
Puhaskasum (EUR tuh.)	127	199	346	127	67	647
EBITDA marginaal	4,8%	5,5%	6,7%	4,6%	3,9%	8,0%
Ärirentaablus	2,4%	2,8%	3,9%	2,1%	1,4%	5,7%
Maksueelse kasumi rentaablus	1,2%	1,7%	2,9%	1,1%	0,5%	5,0%
Puhasrentaablus	1,2%	1,7%	2,9%	1,1%	0,5%	4,9%

Müügitegevuse arvnäitajad	6 kuud ja 30.06.2018	6 kuud ja 30.06.2017	6 kuud ja 30.06.2016	6 kuud ja 30.06.2015 <sup>1</sup>	6 kuud ja 30.06.2015	6 kuud ja 30.06.2014
Müügitulu (EUR tuh.)	21 384	22 489	22 323	23 299	25 506	26 672
Jaemüük (EUR tuh.)	17 853	18 415	18 718	20 027	22 234	24 704
Jaemüügi osakaal müügituludes	83,5%	81,9%	83,9%	86,0%	87,2%	92,6%
Ekspordi osakaal müügituludes	54,5%	56,0%	56,0%	57,1%	60,8%	65,3%
Poodide arv jaevõrgus	93	94	94	93	104	107
Poodide arv	122	126	130	120	131	126
Jae müügipind (m <sup>2</sup> ) (perioodi lõpp)	17 431	17 396	16 766	16 936	24 473	20 777
Töötajate arv (perioodi lõpp)	1 014	1 057	1 070	1 143	1 231	1 248
Brutorentaablus	51,0%	50,1%	51,5%	48,3%	48,4%	51,7%
EBITDA (EUR tuh.)	-50	493	731	165	-194	-1 013
Puhaskasum (EUR tuh.)	-855	-391	-147	-656	-1 069	-1 834
EBITDA marginaal	-0,2%	2,2%	3,3%	0,7%	-0,8%	-3,8%
Ärirentaablus	-2,8%	-0,7%	0,3%	-1,8%	-3,3%	-6,2%
Maksueelse kasumi rentaablus	-4,0%	-1,7%	-0,7%	-2,8%	-4,2%	-6,8%
Puhasrentaablus	-4,0%	-1,7%	-0,7%	-2,8%	-4,2%	-6,9%
Varude käibekordaja	1,95	2,00	1,98	1,91	1,94	1,92



Muud suhtarvud <sup>2</sup>	6 kuud ja 30.06.2018	6 kuud ja 30.06.2017	6 kuud ja 30.06.2016	6 kuud ja 30.06.2015	6 kuud ja 30.06.2014
Likviidsuskordaja	1,6	1,0	1,3	1,8	1,5
Netovõla ja omakapitali suhe	191,8%	164,3%	154,1%	96,1%	61,7%
Omakapitali tootlus	-19,0%	-8,5%	-2,9%	-12,4%	-17,6%
Koguvarede tootlus	-4,6%	-2,0%	-0,6%	-4,5%	-7,6%

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

<sup>2</sup>Muud suhtarvud omavad nii lõpetatud kui jätkuvate tegevusvaldkondade mõju.

### Suhtarvude valemid

EBITDA = Ärikasum – amortisatsioon ja põhivara mahakandmine

EBITDA marginaal = EBITDA/Müügitulu

Brutorentaablus = (Müügitulu – Müüdud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärimentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müüdud kaupade kulu/Keskmine varud\*

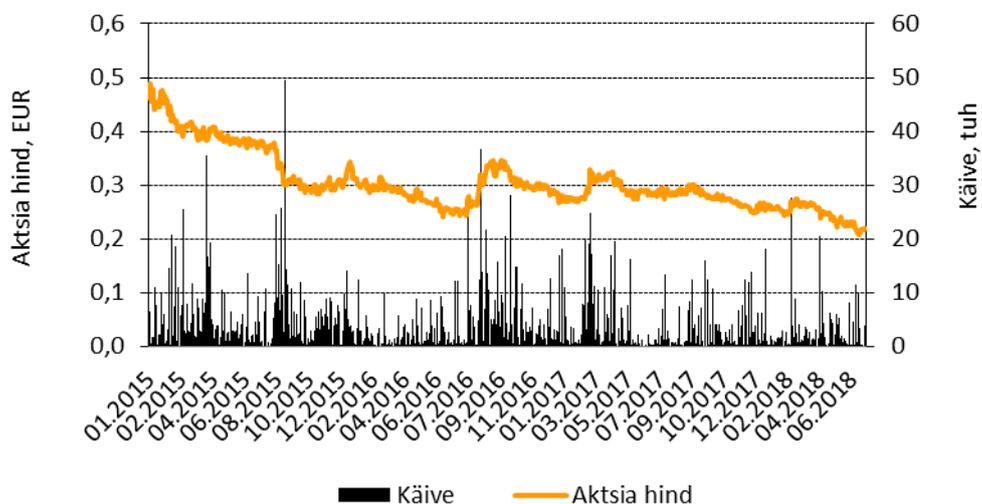
Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused – raha ja raha ekvivalendid)/Omakapital

Omakapitali tootlus = Puhaskasum/Keskmine omakapital\*

Koguvarede tootlus = Puhaskasum/Keskmine koguvare\*

\*12 kuu keskmine

### AKTSIA HIND JA KÄIVE





## JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

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

---

Meelis Milder  
Juhatuse esimees  
19. juuli 2018

---

Maigi Pärnik-Pernik  
Juhatuse liige  
19. juuli 2018



## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

### JUHATUSE DEKLARATSIOON

Juhatus kinnitab lehekülgedel 11-30 toodud AS Baltika 2018. aasta teise kvartali ja kuue kuu raamatupidamise vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

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

Meelis Milder  
Juhatusesimees  
19. juuli 2018

Maigi Pärnik-Pernik  
Juhatuseliige  
19. juuli 2018

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>VARA</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	3	384	704
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	2 861	2 055
Varud	5	11 490	10 499
<b>Käibevara kokku</b>		<b>14 735</b>	<b>13 258</b>
<b>Põhivara</b>			
Edasilükkunud tulumaksuvara		189	189
Muu pikaajaline vara	4	461	487
Materiaalne põhivara	6	2 122	2 395
Immateriaalne põhivara	7	1 501	1 513
<b>Põhivara kokku</b>		<b>4 273</b>	<b>4 584</b>
<b>VARA KOKKU</b>		<b>19 008</b>	<b>17 842</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	8	3 419	1 309
Võlad hankijatele ja muud kohustused	9,10	5 985	5 984
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>9 404</b>	<b>7 293</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	8	5 273	5 363
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>5 273</b>	<b>5 363</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>14 677</b>	<b>12 656</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktiivkapital nimiväärtuses	11	4 079	8 159
Ülekurs		0	496
Reservid	11	1 107	1 345
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)		0	-4 872
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-855	58
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>4 331</b>	<b>5 186</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>19 008</b>	<b>17 842</b>

**KONSOLIDEERITUD KASUMI- JA KOONDKASUMIARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>2 kv 2018</b>	<b>2 kv 2017</b>	<b>6k 2018</b>	<b>6k 2017</b>
Müügitulu	12,13	11 041	11 732	21 384	22 489
Müüdud kaupade kulu	14	-5 009	-5 718	-10 469	-11 225
<b>Brutokasum</b>		<b>6 032</b>	<b>6 014</b>	<b>10 915</b>	<b>11 264</b>
Turustuskulud	15	-5 209	-5 093	-10 336	-10 152
Üldhalduskulud	16	-566	-620	-1 161	-1 279
Muud äritulud (-kulud)	17	4	22	-13	20
<b>Ärikasum (-kahjum)</b>		<b>261</b>	<b>323</b>	<b>-595</b>	<b>-147</b>
Finantskulud	18	-134	-124	-260	-244
<b>Kasum (-kahjum) enne maksustamist</b>		<b>127</b>	<b>199</b>	<b>-855</b>	<b>-391</b>
Tulumaks		0	0	0	0
<b>Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)</b>		<b>127</b>	<b>199</b>	<b>-855</b>	<b>-391</b>
<b>Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)</b>		<b>127</b>	<b>199</b>	<b>-855</b>	<b>-391</b>
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	19	0,00	0,00	-0,02	-0,01
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	19	0,00	0,00	-0,02	-0,01

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

	Lisa	2 kv 2018	2 kv 2017	6k 2018	6k 2017
<b>Rahavood äritegevusest</b>					
Ärikasum (-kahjum)		261	323	-595	-147
Korrigeerimised:					
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	14-16	266	322	545	638
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest		3	0	4	2
Muud mitterahalised korrigeerimised		10	-3	0	-1
Muutused käibekapitalis:					
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	89	-119	-780	-587
Varude saldo muutus	5	-1 363	-810	-991	-804
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	9	778	1 208	1	385
Makstud intressid ja muud finantskulud		-57	-68	-88	-132
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>-13</b>	<b>853</b>	<b>-1 904</b>	<b>-646</b>
<b>Rahavood investeerimistegevusest</b>					
Põhivara soetamine	6, 7	-186	-70	-264	-227
Põhivara müük		0	0	0	2
<b>Rahavood investeerimistegevusest kokku</b>		<b>-186</b>	<b>-70</b>	<b>-264</b>	<b>-225</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>					
Saadud laenud	8	0	500	0	500
Laenude tagasimaksed	8	-125	-287	-328	-544
Arvelduskrediidi saldo muutus	8	248	-1 248	2 249	898
Makstud kapitalirendimaksed		-25	-49	-73	-98
<b>Rahavood finantseerimisest kokku</b>		<b>98</b>	<b>-1 084</b>	<b>1 848</b>	<b>756</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-101</b>	<b>-301</b>	<b>-320</b>	<b>-115</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	3	<b>485</b>	<b>605</b>	<b>704</b>	<b>419</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	3	<b>384</b>	<b>304</b>	<b>384</b>	<b>304</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-101</b>	<b>-301</b>	<b>-320</b>	<b>-115</b>

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

	Aktsiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
<b>Saldo 31.12.2016</b>	<b>8 159</b>	<b>496</b>	<b>1 182</b>	<b>-4 872</b>	<b>4 965</b>
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-391	-391
<b>Kokku aruandeperioodi koondkahjum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-391</b>	<b>-391</b>
<b>Saldo 30.06.2017</b>	<b>8 159</b>	<b>496</b>	<b>1 182</b>	<b>-5 263</b>	<b>4 574</b>
<b>Saldo 31.12.2017</b>	<b>8 159</b>	<b>496</b>	<b>1 345</b>	<b>-4 814</b>	<b>5 186</b>
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-855	-855
<b>Kokku aruandeperioodi koondkahjum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-855</b>	<b>-855</b>
Aksia nimiväärtuse vähendamine	-4 080	-496	-238	4 814	0
<b>Saldo 30.06.2018</b>	<b>4 079</b>	<b>0</b>	<b>1 107</b>	<b>-855</b>	<b>4 331</b>



## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

### LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted

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-, frantsiisi- ning jaekaubanduse. AS Baltika aktsiad on noteeritud Nasdaq Tallinna Börsil. AS Baltika suuraktsionär ja ainus, kellele kuulub üle 20% aktsiatest (lisa 11), on KJK Fund Sicav-SIF (ING Luxembourg S.A kontol).

2018. aasta 30. juuni seisuga koostatud Grupi konsolideeritud lühendatud teise kvartali raamatupidamise vahearuanne on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne tuleks lugeda koos Grupi viimase avalikustatud 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid ja -põhimõtteid nagu Grupi 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta aruandes. 1. jaanuarist 2018 kehtima hakanud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused ei oma olulist mõju Grupi finantsaruannetele vahearuanne koostamise seisuga.

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

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

### LISA 2 Finantsriskid

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

Grupi riskijuhtimise aluseks on Nasdaq Tallinna börsi, Finantsinspeksiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardite ja hea tava järgimine ning ettevõtte sisemised regulatsioonid ja riskipoliitikad. 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. 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:

Keskmine kursid	6k 2018	6k 2017
USD (USA dollar)	11,76%	-2,95%

Muutused bilansipäeva valuutakurssides euro suhtes olid järgmised:

**Bilansipäeva kursid (30.06.2018; 31.12.2017)**

USD (USA dollar)	-2,79%
------------------	--------

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 30. juuni 2018 summas 692 tuhat eurot ja seisuga 31. detsember 2017 summas 953 tuhat eurot kandsid kuue kuu Euribor-il põhinevat fikseeritud intressimäära. Ülejäänud pikaajalised võlakohustused seisuga 30. juuni 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.

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.

*Nõuded ostjatele*

Maksimaalne nõuetest ostjatele (lisa 4) ning muudest pikaajalistest varadest (lisa 4) tulenev krediidiriski väljendav summa peale allahindlusi seisuga 30. juuni 2018 oli 2 538 tuhat eurot (31. detsember 2017: 1 874 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 rahavooproгноose, 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 ning jälgib regulaarselt

nõuete laekumist, ostu- ja müügilepingute tingimusi. Arvelduskrediidi kasutamata summa seisuga 30 juuni 2018 oli 1 114 tuhat eurot (31. detsember 2017: 3 363 tuhat eurot).

### Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 30. juuni 2018

	Diskonteerimata rahavood <sup>1</sup>			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenud (lisa 8) <sup>2</sup>	4 009	3 454	641	4 095
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	102	38	71	109
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	4 581	0	4 994	4 994
Võlad hankijatele (lisa 9)	3 047	3 047	0	3 047
Muud finantskohustused	25	25	0	25
<b>Kokku</b>	<b>11 764</b>	<b>6 564</b>	<b>5 706</b>	<b>12 270</b>

### Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2017

	Diskonteerimata rahavood <sup>1</sup>			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenud (lisa 8) <sup>2</sup>	2 087	1 272	905	2 177
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	175	100	80	180
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	4 410	0	4 994	4 994
Võlad hankijatele (lisa 9)	2 994	2 994	0	2 994
Muud finantskohustused	22	22	0	22
<b>Kokku</b>	<b>9 688</b>	<b>4 388</b>	<b>5 979</b>	<b>10 367</b>

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

<sup>2</sup>Arvelduskrediit 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 tsükliäegade 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 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. Kollektsoonid 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.

Grupi pikaajaliseks eesmärgiks on säilitada netovõla ja omakapitali suhe alla 50%. Aruandeperioodi lõpuks oli vastav näitaja 192%. 2017. aasta lõpus oli näitaja 115%. Näitaja halvenemine võrreldes aasta lõpuga on tingitud eelkõige esimesele poolaastale iseloomulikust sesoonsusest ja sellest tulenevast võlakooormuse kasvust. Grupp jälgib ka teisi näitajaid, milleks on näiteks netovõla ja EBITDA ning netovõla ja aktsiakapitali suhe ning eelnevat arvestades jääb Grupi hinnangul kapitali struktuur tolerantsi piiridesse.

#### **Grupi netovõla ja omakapitali suhe**

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Intressikandvad võlakohustused (lisa 8)	8 692	6 672
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 3)	-384	-704
Netovõlg	8 308	5 968
Omakapital	4 331	5 186
<b>Netovõla ja omakapitali suhe</b>	<b>192%</b>	<b>115%</b>

#### **Õiglane väärtus**

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 30. juuni 2018 ja 31. detsember 2017 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 õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil, kasutades turu intressimäär, mis on Grupile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

**LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid**

	30.06.2018	31.12.2017
Sularaha kassas	96	120
Pangakontod ja üleöödeposiidid	288	584
<b>Kokku</b>	<b>384</b>	<b>704</b>

Raha ja raha ekvivalendid on kõik eurodes.

**LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded**

<b>Lühiajalised nõuded ostjatele ja muud nõuded</b>	30.06.2018	31.12.2017
Nõuded ostjatele, neto	2 363	1 628
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	225	181
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh käibemaks	223	198
Muud lühiajalised nõuded	50	48
<b>Kokku</b>	<b>2 861</b>	<b>2 055</b>
<b>Muud pikaajalised varad</b>		
Pikaajaline rendi ettemaks	286	276
Muud pikaajalised nõuded	175	211
<b>Kokku</b>	<b>461</b>	<b>487</b>

Nõuded ostjatele ja muud nõuded on kõik eurodes.

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

30.06.2018	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	226	626	9	861
Kuni 1 kuu üle tähtaja	15	104	0	119
1-3 kuud üle tähtaja	3	188	63	254
3-6 kuud üle tähtaja	0	619	50	669
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	1	422	37	460
<b>Kokku</b>	<b>245</b>	<b>1 959</b>	<b>159</b>	<b>2 363</b>
<b>31.12.2017</b>	<b>Balti regioon</b>	<b>Ida-Euroopa regioon</b>	<b>Muud regioonid</b>	<b>Kokku</b>
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
<b>Kokku</b>	<b>200</b>	<b>1 264</b>	<b>164</b>	<b>1 628</b>

**LISA 5 Varud**

	30.06.2018	31.12.2017
Kangas ja furnituur	2 074	1 914
Lõpetamata toodang	97	97
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	8 477	8 174
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	0	-210
Ettemaksed hankijatele	842	524
<b>Kokku</b>	<b>11 490</b>	<b>10 499</b>

**LISA 6 Materiaalne põhivara**

	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Kokku
<b>31.12.2016</b>				
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 838</b>	<b>4 718</b>	<b>4 813</b>	<b>12 369</b>
Akumuleeritud kulum	-1 746	-4 310	-3 291	-9 347
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 092</b>	<b>408</b>	<b>1 522</b>	<b>3 022</b>
Soetatud	114	12	146	272
Müüdud ja maha kantud	-1	0	-29	-30
Kulum	-195	-59	-277	-531
<b>30.06.2017</b>				
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 950</b>	<b>4 726</b>	<b>4 905</b>	<b>12 581</b>
Akumuleeritud kulum	-1 940	-4 365	-3 543	-9 848
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 010</b>	<b>361</b>	<b>1 362</b>	<b>2 733</b>
<b>31.12.2017</b>				
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 925</b>	<b>4 743</b>	<b>4 878</b>	<b>12 546</b>
Akumuleeritud kulum	-2 064	-4 372	-3 715	-10 151
<b>Jääkväärtus</b>	<b>861</b>	<b>371</b>	<b>1 163</b>	<b>2 395</b>
Soetatud	105	35	85	225
Müüdud ja maha kantud	-1	0	-3	-4
Kulum	-183	-60	-251	-494
<b>30.06.2018</b>				
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 926</b>	<b>4 771</b>	<b>4 818</b>	<b>12 515</b>
Akumuleeritud kulum	-2 144	-4 425	-3 824	-10 393
<b>Jääkväärtus</b>	<b>782</b>	<b>346</b>	<b>994</b>	<b>2 122</b>

**LISA 7 Immateriaalne põhivara**

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
<b>31.12.2016</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 092</b>	<b>1 243</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>3 844</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 787	-381	0	0	-2 168
<b>Jääkväärtus</b>	<b>305</b>	<b>862</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>1 676</b>
Soetatud	11	0	2	0	13
Amortisatsioon	-86	-22	0	0	-108
<b>30.06.2017</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 103</b>	<b>1 243</b>	<b>2</b>	<b>509</b>	<b>3 857</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 873	-403	0	0	-2 276
<b>Jääkväärtus</b>	<b>230</b>	<b>840</b>	<b>2</b>	<b>509</b>	<b>1 581</b>



<b>31.12.2017</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 107</b>	<b>1 243</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>3 859</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 921	-425	0	0	-2 346
<b>Jääkväärtus</b>	<b>186</b>	<b>818</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>1 513</b>
Soetatud	1	0	38	0	<b>39</b>
Amortisatsioon	-11	-40	0	0	<b>-51</b>
<b>30.06.2018</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 108</b>	<b>1 243</b>	<b>38</b>	<b>509</b>	<b>3 898</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 932	-465	0	0	-2 397
<b>Jääkväärtus</b>	<b>176</b>	<b>778</b>	<b>38</b>	<b>509</b>	<b>1 501</b>

## LISA 8 Võlakohustused

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Lühiajalised võlakohustused</b>		
Pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	498	575
Arvelduskrediit	2 886	637
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	35	97
<b>Kokku</b>	<b>3 419</b>	<b>1 309</b>
<b>Pikaajalised võlakohustused</b>		
Pikaajalised pangalaenud	625	875
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	67	78
Vahetusvõlakirjad (lisa 11)	4 581	4 410
<b>Kokku</b>	<b>5 273</b>	<b>5 363</b>
<b>Kokku võlakohustused</b>	<b>8 692</b>	<b>6 672</b>

Aruandeperioodil tasus Grupp pangalaenude makseid summas 328 tuhat eurot (2017: 544 tuhat eurot). Arvelduskrediiti oli seisuga 30. juuni 2018 kasutatud 2 886 tuhat eurot (31. detsember 2017: 637 tuhat eurot).

Aruandeperioodi kõikide intressikandvate kohustuste intressikulu moodustas 260 tuhat eurot, sh 107 tuhat eurot seotud osapoole võlakirjadelt (2017: 244 tuhat eurot, sh 93 tuhat eurot seotud osapoole võlakirjadelt).

Kapitalirendiga soetatakse autosid, tootmiseseadmeid, 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 soovivaaldust 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 11.

### *Muutused 2018. aastal*

Mais pikendati arvelduskrediidi, summas 1 000 tuhat eurot, tagasimakse tähtaega detsembrini 2018.

**Grupi intressikandvad laenud ja võlakirjad seisuga 30. juuni 2018**

	Keskmine riskipreemia	Saldo
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	EURIBOR või EONIA +3,8%	4 111
K-võlakirjad (lisa 11)	6,00%	4 445
<b>Kokku</b>		<b>8 556</b>

**Grupi intressikandvad laenud ja võlakirjad seisuga 31. detsember 2017**

	Keskmine riskipreemia	Saldo
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Eonia või 6-kuu Euribor)	EURIBOR või EONIA +3,8%	2 262
K-võlakirjad (lisa 11)	6,00%	4 445
<b>Kokku</b>		<b>6 707</b>

**LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused**

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Lühiajalised kohustused</b>		
Võlad hankijatele	3 047	2 994
Maksudkohustused, sh	1 420	1 465
isiku tulumaks	162	189
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	573	527
Käibemaks	642	716
muud maksud	43	33
Võlad töövõtjatele <sup>1</sup>	1 044	1 010
Muud lühiajalised võlad	25	22
Muud viitvõlad	44	36
Ostjate ettemaksud	74	126
<b>Kokku</b>	<b>5 654</b>	<b>5 653</b>

<sup>1</sup>Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust. Info kohustustest seotud osapooltele on lisa 20.

**Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes**

	30.06.2018	31.12.2017
EUR (euro)	1 957	1 954
USD (USA dollar)	1 134	1 076
<b>Kokku</b>	<b>3 091</b>	<b>3 030</b>

**LISA 10 Eraldised**

	30.06.2018	31.12.2017
Kliendiboonuste eraldis	331	331
<b>Kokku</b>	<b>331</b>	<b>331</b>

**Eraldise lühikirjeldus**

Baltika püsiklientide programm „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

Eraldise moodustamiseks kasutab juhtkond hinnanguid nagu neid on kirjeldatud Grupi 31. detsembril 2017 lõppenud majandusaasta aruandes.

## LISA 11 Omakapital

### Aktsiakapital ja reservid

	30.06.2018	31.12.2017
Aktsiakapital	4 079	8 159
Aktsiate arv (tk)	40 794 850	40 794 850
Aktsia nimiväärtus (EUR)	0,10	0,20
Kohustuslik reservkapital	944	1 182
Muud reservid	163	163

Seisuga 30. juuni 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 30. juuni 2018 kui ka 31. detsember 2017 on kõigi emiteeritud aktsiate eest tasutud. Nii 30. juuni 2018 kui ka 31. detsember 2017 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatest, mis olid kõik noteeritud Tallinna Börsil.

### Muutused 2018. aastal

16. mail 2018 kogunenud aktsionäride üldkoosolek otsustas vähendada aktsia nimiväärtust 0,2 eurolt 0,1 euron. Aktsiakapitali vähendati 4 079 tuhande euron. Reservide kasutamisega kahjumi katmiseks ja nimiväärtuse vähendamiseks suurenes jaotamata kasum 4 814 tuhande euro võrra, ülekursus vähenes 496 tuhande euro võrra ning kohustuslik reservkapital vähenes 238 tuhande euro võrra.

### Vahetusvõlakirjad

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimis- periood	Vahetusvõlakirjade arv 30.06.2018	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2017
K-võlakiri	16.08.2017	15.07.2019-18.08.2019	889	889

#### K-võlakiri

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 osapoolele (lisa 20).

#### Aktsiaoptsiooniprogrammid

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

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 isikud, kelleks on AS Baltika nõukogu poolt valitud seltsi ja temaga samasse gruppi kuuluvate äriühingute võtmeisikud, juhtorganite liikmed ja juhid 2018. või 2019. aastal, võivad aktsiaoptsioone hinna tingimuse täitumisel kasutada pärast kolme aastase perioodi möödumist talle optsiooni väljastamisest.

**Aksionäride struktuur seisuga 30.06.2018**

	<b>Aktsiate arv</b>	<b>Osalus</b>
1. ING Luxembourg S.A.	15 870 914	38,90%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	7 295 220	17,88%
3. SEB S.A. kliendid	3 407 305	8,35%
4. Luksusjaht AS	900 237	2,21%
5. Svenska Handelsbanken kliendid	870 000	2,13%
6. 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%
7. Teised aktsionärid	10 219 818	25,06%
<b>Kokku</b>	<b>40 794 850</b>	<b>100%</b>

**Aksionäride struktuur seisuga 31. detsember 2017**

	<b>Aktsiate arv</b>	<b>Osalus</b>
1. ING Luxembourg S.A.	15 870 914	38,90%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	7 295 220	17,88%
3. SEB S.A.	3 407 305	8,35%
4. Svenska Handelsbanken kliendid	1 000 000	2,45%
5. Juhatus ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	1 000 346	2,45%
Juhatus liikmetega seotud lähikondsed	220 083	0,54%
Ülal nimetatud nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	1 002 427	2,46%
6. Teised aktsionärid	10 998 555	26,97%
<b>Kokku</b>	<b>40 794 850</b>	<b>100,00%</b>

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 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 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 füüsilisest 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 juhatuse peamiselt grupivälisest müügitulu, segmendi kasumit, põhivara amortisatsiooni ja varusid. See informatsioon on segmentide lõikes toodud allolevates tabelites:

### Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info

	Jaekaubandus	Kõik muud segmentid <sup>1</sup>	Kokku
<b>2 kv 2018</b>			
Müügitulu (grupiväline)	9 681	1 360	11 041
Segmendi kasum <sup>2</sup>	1 904	199	2 103
sh põhivara amortisatsioon	-212	0	-212
<b>2 kv 2017</b>			
Müügitulu (grupiväline)	9 891	1 841	11 732
Segmendi kasum <sup>2</sup>	1 803	358	2 161
sh põhivara amortisatsioon	-237	-19	-256
<b>6 kuud 2018 ja seisuga 30 juuni 2018</b>			
Müügitulu (grupiväline)	17 785	3 599	21 384
Segmendi kasum <sup>2</sup>	2 208	647	2 855
sh põhivara amortisatsioon	-437	-1	-438
Segmendi varud	3 987	0	3 987
<b>6 kuud 2017 ja seisuga 30 juuni 2017</b>			
Müügitulu (grupiväline)	18 415	4 074	22 489
Segmendi kasum <sup>2</sup>	2 381	766	3 147
sh põhivara amortisatsioon	-468	-37	-505
Segmendi varud	4 214	0	4 214

<sup>1</sup>Kõik muud segmentid sisaldavad kaupade hulгимүүки, франтсиисимүүки, materjali ja õmblusteenuse müüki ning müüki e-kaubandusest.

<sup>2</sup>Segmendi kasum on segmendi ärikasum ilma muude äritulude ja -kuludeta.

### Segmentide ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga

	2 kv 2018	2 kv 2017	6K 2018	6K 2017
Segmentide kasum	2 103	2 161	2 855	3 147
Jagamata kulud <sup>1</sup> :				
müüdnud kaupade kulu ja turustuskulud	-1 280	-1 240	-2 276	-2 035
üldhalduskulud	-566	-620	-1 161	-1 279
muud äritulud (-kulud), neto	4	22	-13	20
<b>Ärikasum (-kahjum)</b>	<b>261</b>	<b>323</b>	<b>-595</b>	<b>-147</b>

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

**Segmendi varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega**

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Segmendi varud kokku	3 987	4 214	4 214
Ema- ja tootmisettevõtte varud	7 503	7 686	6 597
<b>Varud finantsseisundi aruandes kokku</b>	<b>11 490</b>	<b>11 900</b>	<b>10 499</b>

**LISA 13 Müügitulu**

	2 kv 2018	2 kv 2017	6K 2018	6K 2017
Kaupade müük jaemüügi kanali kaudu	9 716	9 891	17 853	18 415
Kaupade müük hulgi- ja frantsiisikaubanduse kanali kaudu	834	1 376	2 536	3 221
Kaupade müük e-kaubanduse kanali kaudu	379	371	849	720
Muu müük	112	94	146	133
<b>Kokku</b>	<b>11 041</b>	<b>11 732</b>	<b>21 384</b>	<b>22 489</b>

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

	2 kv 2018	2 kv 2017	6K 2018	6K 2017
Eesti	5 250	5 347	9 737	9 900
Läti	2 576	2 659	4 818	5 006
Leedu	2 480	2 509	4 585	4 829
Venemaa	261	453	851	1 042
Ukraina	148	184	376	512
Saksamaa	67	185	193	342
Austria	63	112	195	222
Küpros	0	68	107	169
Serbia	22	105	72	188
Hispaania	56	52	149	130
Soome	74	46	195	122
Muud riigid	44	12	106	27
<b>Kokku</b>	<b>11 041</b>	<b>11 732</b>	<b>21 384</b>	<b>22 489</b>

**LISA 14 Müüdnud kaupade kulu**

	2 kv 2018	2 kv 2017	6K 2018	6K 2017
Kauba- ja materjali kulu	3 828	4 558	8 320	9 230
Tootmise tööjõukulud	899	874	1 783	1 745
Rendikulud	171	172	342	343
Mitmesugused tootmiskulud	93	93	198	206
Tootmispõhivara kulum (lisa 6,7)	18	21	36	41
Varude allahindluse muutus	0	0	-210	-340
<b>Kokku</b>	<b>5 009</b>	<b>5 718</b>	<b>10 469</b>	<b>11 225</b>

**LISA 15 Turustuskulud**

	2 kv 2018	2 kv 2017	6K 2018	6K 2017
Tööjõukulud	2 374	2 277	4 673	4 577
Rendikulud	1 696	1 634	3 381	3 227
Reklaamikulud	309	308	607	638
Põhivara kulum (lisa 6,7)	240	281	493	557
Kütuse, kütte- ja elektrikulud	107	114	241	246
Kommunaalteenused ja valvekulu	91	83	187	165
Kaardimaksete kulud	57	60	104	111
Infotehnoloogia kulud	54	46	96	84
Lähetuskulud	30	41	70	85
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	32	30	76	55
Sidekulud	24	24	49	50
Muud müügikulud <sup>1</sup>	195	195	359	357
<b>Kokku</b>	<b>5 209</b>	<b>5 093</b>	<b>10 336</b>	<b>10 152</b>

<sup>1</sup>Muud 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**

	2 kv 2018	2 kv 2017	6K 2018	6K 2017
Tööjõukulud	285	307	594	637
Rendikulud	102	111	204	222
Infotehnoloogia kulud	57	50	105	100
Pangateenused	29	36	55	84
Põhivara kulum (lisa 6,7)	8	20	16	40
Kütuse-, kütte- ja elektrikulud	13	14	33	35
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	17	18	43	44
Muud üldhalduskulud <sup>1</sup>	55	64	111	117
<b>Kokku</b>	<b>566</b>	<b>620</b>	<b>1 161</b>	<b>1 279</b>

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

**LISA 17 Muud äritulud ja –kulud**

	2 kv 2018	2 kv 2017	6K 2018	6K 2017
Kasum (kahjum) materiaalse põhivara müügist, mahakandmisest	1	1	0	-1
Muud äritulud	0	57	1	83
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	7	-33	-8	-57
Muud ärikulud	-4	-3	-6	-5
<b>Kokku</b>	<b>4</b>	<b>22</b>	<b>-13</b>	<b>20</b>

**LISA 18 Finantskulud**

	2 kv 2018	2 kv 2017	6K 2018	6K 2017
Intressikulu	-134	-124	-260	-244
<b>Kokku</b>	<b>-134</b>	<b>-124</b>	<b>-260</b>	<b>-244</b>

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

		2 kv 2018	2 kv 2017	6K 2018	6K 2017
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhat)	tk	40 795	40 795	40 795	40 795
Puhaskasum (-kahjum)		127	199	-855	-391
<b>Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>
<b>Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>

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 0,25 eurot (2017: 0,29 eurot).

**LISA 20 Seotud osapooled**

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

Grupi konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

- ☒ omanikke, kellel on oluline mõju või kontroll, omades üldjuhul 20% või enam aktsiatest; ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid (lisa 11);
- ☒ juhatuse ja nõukogu liikmeid<sup>1</sup>;
- ☒ eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;
- ☒ ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähedased pereliikmed.

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

**Tehingud seotud osapooltega**

	2 kv 2018 Ostud	2 kv 2017 Ostud	6K 2018 Ostud	6K 2017 Ostud
Teenused	6	6	12	12
<b>Kokku</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

AS Baltika ostis seotud osapooltelt nii 2018. kui ka 2017. aastal peamiselt juhtimisteenuseid.

**Saldod seotud osapooltega**

	30.06.2018	31.12.2017
Võla- ja intressikohustused (lisa 8, 9)	3 788	3 681
<b>Võlad seotud osapooltele kokku</b>	<b>3 788</b>	<b>3 681</b>

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

Kõik tehingud nii 2018. kui ka 2017. aasta aruandeperioodidel ning saldod seotud osapooltele seisuga 30. juuni 2018 kui ka 31. detsember 2017 on ettevõtetega, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju nõukogu liikmed.

**Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud**

	<b>2 kv 2018</b>	<b>2 kv 2017</b>	<b>6K 2018</b>	<b>6K 2017</b>
Juhatuse liikmete töötasud	64	84	122	135
Nõukogu liikmete tasud	4	3	8	7
<b>Kokku</b>	<b>68</b>	<b>87</b>	<b>130</b>	<b>142</b>

Nii 30. juuni 2018 kui ka 31. detsembri 2017 seisuga oli Grupil kaks juhatuse liiget ja viis nõukogu liiget.

*Muudatused juhatuses 2017. aastal*

Nõukogu 29. mai 2017 otsusega nimetati AS Baltika juhatuse täiendavaks liikmeks Ingrid Uibukant, 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 juhatusest alates 18. detsembrist 2017 tagasi ettevõtte hanke- ja tarneahela juht Ingrid Uibukant. AS Baltika juhatuse jätkab kaheliikmelisena: tegevjuht Meelis Milder ja finantsdirektor Maigi Pärnik-Pernik.

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

2015. aasta aktsiaoptiooni programm oli suunatud juhatuse liikmetele. 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 30.06.2018: 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 30.06.2018: 977 837 aktsiat (AS Genteel nimel)

**REET SAKS**

Nõukogu liige alates 25.03.1997

Advokaadibüroo Raidla Ellex advokaat

Õigusteadus, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

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

Baltika aktsiaid 30.06.2018: 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  
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,  
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 30.06.2018: 24 590 aktsiat (Kaima Capital Eesti OÜ nimel)

**VALDO KALM**

Nõukogu liige alates 20.04.2012

AS Tallinna Sadam juhatuse esimees

Automaatika ja telemehaanika, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

OÜ VK CO juhatuse liige

Baltika aktsiaid 30.06.2018: 0



## AS BALTIKA JUHATUS



### **MEELIS MILDER**

Juhatusesimees, Grupi peadirektor  
Juhatusesimees alates 1991, Grupis alates 1984  
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool  
Baltika aktsiaid 30.06.2018: 1 000 346 aktsiat



### **MAIGI PÄRNIK-PERNIK**

Juhatusesimees, Finantsdirektor  
Juhatusesimees alates 2011, Grupis alates 2011  
Majandus, Tallinna Tehnikaülikool  
Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool  
Baltika aktsiaid 30.06.2018: 0