



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 juhatus	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 üleriie 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 suuraksionär 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 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 tegevusplaani.
-  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 tegevusplaani 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 marginaalist. 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 äritsükliga 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 (Eesti). 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 müügipind (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 pölvvara mahakandmine

EBITDA marginaal = EBITDA ÷ Müügitulu

Brutorentaablus = (Müügitulu – Müüdüd kaupade kulu) ÷ Müügitulu

Ärimentaablus = Ärikasum ÷ Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu ÷ Müügitulu

Puharentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa) ÷ Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara ÷ Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müüdüd kaupade kulu ÷ Keskmised varud*

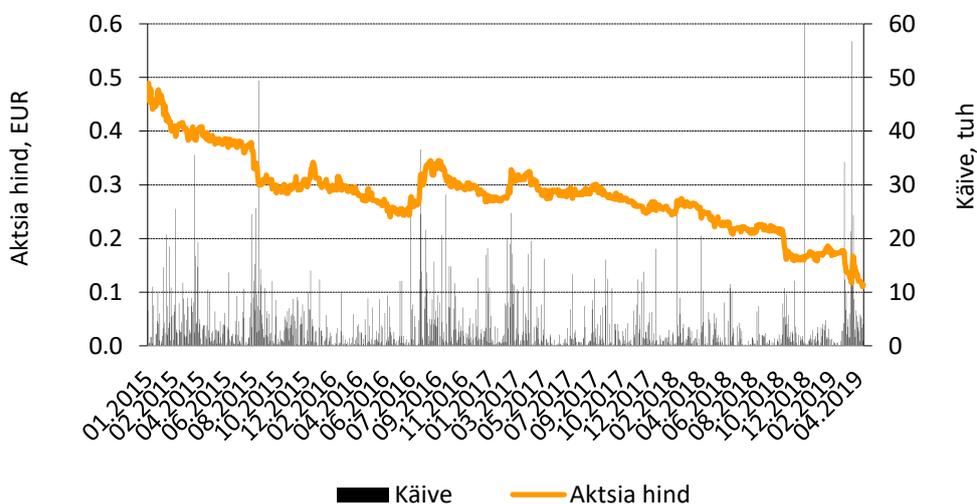
Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused – raha ekvivalendid) ÷ Omakapital

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	3	428	605
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	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 järgnevaid 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 investeeringuid 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.

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 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 müügimahud 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 väärtuse 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		
Pangalaenude 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 pangalaenude 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 ettemaksed	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 (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 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 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 osapolele (lisa 20).

Aktsiaoptsooniprogrammid

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 aktsiaoptsooniprogrammiga. Aktsiaoptsooniprogrammi õigustatud isikuteks on muu hulgas juhatuse liikmed, kes võivad aktsiaoptsoone 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. 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 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 grupivälist müügitulu, 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

Müigitulu 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

¹IIFRS 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

¹IIFRS 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