



Baltika Group

AS BALTIKA

2018. aasta IV kvartali ja 12 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 - 31.12.2018

SISUKORD

Grupi lühiiseloostus	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	17
LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid	21
LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded	21
LISA 5 Varud	22
LISA 6 Materiaalne põhivara	22
LISA 7 Immateriaalne põhivara	22
LISA 8 Võlakohustused	23
LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	24
LISA 10 Eraldised.....	24
LISA 11 Omakapital	25
LISA 12 Segmendid	26
LISA 13 Müügitulu	28
LISA 14 Müüdud kaupade kulu	28
LISA 15 Turustuskulud	29
LISA 16 Üldhalduskulud	29
LISA 17 Muud äritulud ja –kulud	29
LISA 18 Finantskulud	29
LISA 19 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	30
LISA 20 Seotud osapooled	30
AS Baltika nõukogu	32
AS Baltika juhatas	34



GRUPI LÜHISELOOMUSTUS

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

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

Grupi töötajate arv seisuga 31. detsember 2018 oli 975 (31. detsember 2017: 1 026).

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

Gruppi kuuluvad järgmised äriühingud:

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 31.12.2018	Osalus 31.12.2017
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	100%
OÜ Baltman ¹	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija ²	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
UAB Baltika Lietuva ²	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Kaupade vahendus	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%

¹Osalus läbi tütaretevõtte.

²Kuuluvad gruppi läbi OÜ Baltman.

TEGEVUSARUANNE

BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, NELJAS KVARTAL JA 12 KUUD 2018

Baltika Grupp lõpetas neljanda kvartali 1 472 tuhande euro suuruse kahjumiga, mis sisaldab nõuete, eelkõige Ida-Euroopa frantsiisipartnerite nõuete allahindlust summas 1 605 tuhat eurot. Eelmise aasta võrreldava perioodi kasum oli 920 tuhat eurot.

Grupi müügitulu vähenes neljandas kvartalis 5% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga ja oli 12 281 tuhat eurot. Suurima osatähtsusega müügikanal, jaemüük, vähenes 4% ja oli 11 160 tuhat eurot. Müük vähenes enim Eestis ja Leedus, Läti tulemus oli eelmise aasta tasemel. Jätakuvalt on langustrendis formaalsete rõivaste ning meeste segmendi müük.

Äriklientide (hulgi-, frantsiisi- ja konsignatsiooniklientide) müügitulu oli neljandas kvartalis 604 tuhat eurot vähenedes aastatagusega võrreldes 30%. Languse peamiseks põhjuseks oli Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade ketiga Peek&Cloppenburg teisel poolaastal toimunud koostöötingimuste muudatus, millega lõpetati Montoni kollektiooni müük enamikes Saksamaa kaubamajades. Teiseks oluliseks müügitulu vähenemise põhjuseks oli jätkuv frantsiisimüügi vähenemine Venemaa, Valgevene ja Ukraina suunal.

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com neljanda kvartali müügitulu kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 10% ja oli 472 tuhat eurot. Neljanda kvartali e-poe müügist 37% moodustas Monton, mille müügitulu suurenes aastatagusega võrreldes 11%.

Kvartali brutokasum oli 6 368 tuhat eurot vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 754 tuhande euro võrra (4 kv 2017: 7 122 tuhat eurot). Brutokasum vähenes eelkõige langenud müügi mõjul, mida võimendas eelmise aasta neljanda kvartaliga võrreldes 3 protsendipunkti võrra madalam brutokasumi marginaal (4kv 2018: 51,9%). Marginaali vähenemine tulenes toodete sisseostu hindade tõusust ja suuremates müügi allahindlustest.

Grupi turustuskulud olid neljandas kvartalis 5 501 tuhat eurot, suurenedes 76 tuhat eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Kasvanud on jaekanalit turustuskulud, mis on tingitud rendilepingutest tulenevatest kulude kasvust ning Soome turule sisenemisega kaasnevatest kuludest.

2018 12 kuud

Ettevõtte kaheteistkümne kuu puhaskahjumiks kujunes 3 141 tuhat eurot, sisaldades ühekordset nõuete allahindluse kulu summas 1 605 eurot (eelkõige Ida-Euroopa frantsiisipartnerite nõuete allahindlus). Eelmise aasta puhaskasum oli 58 tuhat eurot. Negatiivse tulemuse peamiseks põhjuseks oli äriklientide ja jaemüügi müügitulu langus vastavalt ligi 2 miljoni ja 1 miljoni euro võrra ning suurenenud turustuskulud seoses Soome jaeturule sisenemisega.

Kaheteistkümne kuu kokkuvõttes vähenes Baltika müügitulu 6% ja oli 44 691 tuhat eurot. Müügitulu kasvu näitas e-pood 16%-ga, jaemüük vähenes 3% ning äriklientide müük vähenes 31%. Ettevõtte brutokasum oli 22 316 tuhat eurot, mis on 1 354 tuhande euro võrra vähem kui 2017. aastal. 2018. aasta brutokasumi vähenemine on põhjustatud äriklientide müügi, eelkõige Saksamaa ning Ida-Euroopa regiooni klientide müügi vähenemisest. Lisaks mõjutas aasta brutokasumit Eesti turu jaemüügi kahanemine, eriti neljanda kvartali nõrk tulemus ning meeste segmendi müügi langus. Naiste kollektioonide brutokasum eelmise aastaga võrreldes kasvas ning enim mõjutas tulemuse paranemist Montoni naiste kollektiooni brutokasumi suurenemine 3% võrra.

Baltika „Strateegia 2022“ tugineb rahvusvahelisele kasvule, kuid seoses moeäri keskkonna muutumisest tingitud madalamate müükidega ning enamike frantsiisipartnerite ootamatult negatiivsete finantstulemustega, on juhatus välja töötanud uue 2019. ja 2020. aasta tegevus- ja finantseerimisplaani. Uus plaan näeb ette radikaalset ärimudeli muutmist sisaldades nii brändiportfelli restruktureerimist, keskendumist koduturgudele, äriprotsesside lihtsustamist kui ka kulude olulist vähendamist. Juhatus on nõukogule esitanud muudatuste kava ning nõukogu otsustab 2019-2020 tegevus- ja finantseerimisplaani lähinädalatel, misjärel teavitatakse sellest ka avalikkust. Kui tegevusplaani nõukogu poolt kinnitatakse, võib see mõjutada juhtkonna hinnanguid teatud nõuete, varude ja põhivarade kaetava väärtuse osas ning kaasa tuua ühekordseid kulusid. Eelnevalt tingituna võivad 20.märtsil 2019 avaldatavad 2018. aasta majandusaastaaruande finantstulemused erineda käesolevas aruandes avaldatud tulemustest.

Kvartaliaruande avalikustamiseni toimunud perioodi olulisemad sündmused

- Novembris avati Baltika Grupi kõiki brände koondav kontseptsioonipood Vèrenni T1 Mall of Tallinn Kaubanduskeskuses. Uues kontseptsioonis on väljapanek kaupluses grupeeritud kliendi vajaduse põhiselt ehk vastavalt olukorrale, milles rõivaid vaja läheb. Uus pood osutus esimestel kuudel eriti populaarseks meesklientide seas, kelle hinnangul on sellisel viisil välja pandud kauba hulgast lihtsam endale vajalik välja valida.
- Tulenevalt keerulisest majanduslikust ja poliitilisest olukorrast Ukrainas ja Valgevenes on frantsiisipartnerite müügi mahud ja maksevõime oluliselt vähenenud, mistõttu otsustas Baltika 2019. aasta esimeses kvartalis lõpetada ennetähtaegselt frantsiisilepingud Valgevene ja Ukraina partneritega. Venemaa frantsiisipartneriga jätkatakse koostööd, kuid vähendatud mahus. Tulenevalt eelnevast hindas Baltika nõuded Ida-Euroopa partnerite vastu mitte täies ulatuses laekuvateks ning moodustas selleks 2018. aastal allahindluse reserv. Lepingute lõpetamisel väheneb Baltika 2019. aasta hulgemüügi ja frantsiisi müügitulu hinnanguliselt 1 000 tuhat eurot.
- Seoses konsignatsioonipartneri Montecristo SL kiirelt kasvavate müügi mahudega avati detsembris kaks uut Montoni müügikohta Sloveenia kaubamajades Ljubljanas ja Celjesis.

MÜÜGITULU

Baltika neljanda kvartali müügitulu oli 12 281 tuhat eurot, vähenedes 5% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Müügikanalite lõikes näitas positiivset tulemust e-pood, kasvatades müüke 10%, jaemüük vähenes 4% ja äriklientide müük 30%.

Müügitulu müügikanalite lõikes

tuhat eurot	4 kv 2018	4 kv 2017	+/-	12k 2018	12k 2017	+/-
Jaemüük	11 160	11 626	-4%	38 416	39 476	-3%
Äriklientide müük	604	859	-30%	4 353	6 300	-31%
E-poe müük	472	427	10%	1 707	1 468	16%
Muu	45	57	-21%	215	214	1%
Kokku	12 281	12 969	-5%	44 691	47 460	-6%

Poed ja müügi pinnad

31. detsember 2018 seisuga oli Grupil 117 poodi, nende hulgas 23 frantsiisi poodi. Neljandas kvartalis vähenes poodide arv kolme võrra - suleti kaks frantsiisipoodi Ukrainas, üks Venemaal ja üks Hispaanias ja avati üks multibränd pood-Vèrenni- Eestis T1 Mall of Tallinn Kaubanduskeskuses.

Poed turgude lõikes

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

*keskmise pinna muutus võtab arvesse ka renoveerimiseks suletud aega

¹Frantsiisipoed on kogupinnaga 4324 m².

Jaemüük

Neljanda kvartali jaemüük oli 11 160 tuhat eurot vähenedes 4% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Võrreldes eelneva aastaga, iseloomustas selle aasta neljanda kvartali jaemüüke kudumite ning seelikute ja kleitide müügitulu kasv. Jätkuvalt on vähenemas jakkide, pintsakute, ülikondade ja pluuside müügitulu üldise formaalsete riiete trendi languse tõttu. Kaheteistkümne kuu kokkuvõttes vähenes jaemüük 3% ja oli 38 416 tuhat eurot.

Jaemüük turgude lõikes

tuhat eurot	4 kv 2018	4 kv 2017	+/-	Osa- tähtsus	12k 2018	12k 2017	+/-	Osa- tähtsus
Eesti	5 086	5 446	-7%	46%	18 209	19 106	-5%	47%
Leedu	3 006	3 138	-4%	27%	10 011	10 286	-3%	26%
Läti	3 013	3 029	-1%	27%	10 036	10 071	0%	26%
Soome	55	13	315%	0%	160	13	1107%	0%
Kokku	11 160	11 626	-4%	100%	38 416	39 476	-3%	100%

Neljandas kvartalis vähenes müügiefektiivsus kõigil turgudel: Leedus -4%, Eestis ja Lätis -3%. Kogu jaekanalil müügiefektiivsus vähenes nii neljanda kvartali kui ka kaheteistkümne kuu kokkuvõttes 3%.

Müügiefektiivsus turgude lõikes (müük m² kohta kuus, EUR)

	4 kv 2018	4 kv 2017	+/-	12k 2018	12k 2017	+/-
Eesti	216	223	-3%	195	203	-4%
Leedu	182	189	-4%	150	155	-3%
Läti	250	258	-3%	210	214	-2%
Kokku	213	220	-3%	184	190	-3%

Brändid

Suurima osatähtsuse moodustab endiselt bränd Monton, mille müügitulu neljandas kvartalis moodustas 46% jaemüügist. Montoni neljanda kvartali müügitulu oli 5 161 tuhat eurot, vähenedes võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 3%. Müügitulu vähenes nii naiste kui ka meeste kollektioonis ja toodete lõikes toimus kõige suurem vähenemine aksessuaaride ja triko-toodete kategoorias. Samal ajal suurenes nii ülerõivaste kui ka kudumite müügitulu. Mosaici neljanda kvartali müügitulu oli 3 182 tuhat eurot, mis on 6% vähem kui eelmisel aastal, vastav kaheteistkümne kuu juurdekasv oli -4%. Nii neljanda kvartali kui ka kaheteistkümne kuu lõikes on oluline müügitulu vähenemine toimunud jakkide, pintsakute ja kudumite kategoorias.

Formaalsete riiete üldise trendi vähenemise tõttu on langenud ülikondade ja pintsakute müük, mis peegeldub ka Baltmani müüginumbrites – kvartali müük langes 9% ja kaheteistkümne kuu müük 8%. Baltika mahult kõige väiksema brändi, Bastioni, müügitulu vähenes neljandas kvartalis 6% ja kaheteistkümne kuuga võrreldes 2%. Premium bränd, Ivo Nikkolo, näitas ainsana neljandas kvartalis positiivset müügitulu kasvu, vastavalt 2%. Kvartali müügitulu suurenemisse panustas nii seelikute, pükste kui ka kudumite suurenenud müük. Ivo Nikkolo kaheteistkümne kuu müügitulu oli 2% väiksem kui eelmisel aastal.

Jaemüük brändide lõikes

tuhat eurot	4 kv 2018	4 kv 2017	+/-	Osatähtsus	12k 2018	12k 2017	+/-	Osatähtsus
Monton	5 161	5 316	-3%	46%	16 983	17 128	-1%	44%
Mosaic	3 182	3 370	-6%	29%	11 467	11 924	-4%	30%
Baltman	1 133	1 245	-9%	10%	4 173	4 514	-8%	11%
Ivo Nikkolo	1 158	1 138	2%	10%	3 895	3 988	-2%	10%
Bastion	521	555	-6%	5%	1 878	1 908	-2%	5%
Muud	5	2	163%	0%	20	14	42%	0%
Kokku	11 160	11 626	-4%	100%	38 416	39 476	-3%	100%

Müük teistes kanalites

Äriklientide müügitulu oli neljandas kvartalis 604 tuhat eurot, vähenedes aastatagusega võrreldes 30%. Neljanda kvartali müügitulu languse peamiseks põhjuseks oli Saksamaa ja Kesk-Euroopa kaubamajade keti Peek&Cloppenburgiga sel sügisel toimunud koostöötingimuste muudatus, millega lõpetati Montoni kollektsiooni müük enamikes Saksamaa kaubamajades. Teiseks oluliseks müügitulu vähenemise põhjuseks oli jätkuv frantsiisimüügi vähenemine Venemaa, Valgevene ja Ukraina suunal. Tulenevalt keerulisest majanduslikust ja poliitilisest olukorrast Ukrainas ja Valgevenes on frantsiisipartnerite müüginahud ja maksevõime oluliselt vähenenud, mistõttu otsustas Baltika 2019. aasta esimeses kvartalis lõpetada ennetähtaegselt frantsiisilepingud Valgevene ja Ukraina partneritega. Venemaa frantsiisipartneriga jätkatakse koostööd, kuid vähendatud mahus.

Seoses konsignatsioonipartneri Montecristo SL kiirelt kasvavate müügimahtudega, otsustati neljandas kvartalis suurendada Montoni osatähtsust Sloveenia kaubamajades ja avati kaks uut müügikohta Ljubljanas ja Celjesis. Detsembri lõpu seisuga on Baltika Montoni brändiga esindatud kokku viies kaubamajas Sloveenias ja Horvaatias.

Neljanda kvartali lõpu seisuga oli Baltika brände esindavate frantsiisipoodide arv 23, mis on 20% kogu poodide portfelist. Kaheteistkümne kuu kokkuvõttes vähenes äriklientide müügitulu 31% ja oli 4 353 tuhat eurot.

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com neljanda kvartali müügitulu kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 10% ja oli 472 tuhat eurot. Neljandas kvartalis paranes e-poe konversioonimäär, suurenedes 20% võrreldes eelmise aastaga. Seejuures on enim kasvanud just Leedu konversioonimäär. Neljanda kvartali e-poe müügist 37% moodustas Monton, mille müügitulu suurenes aastatagusega võrreldes 11%. Müügi osatähtsusest järgmine bränd oli Mosaic, mis genereeris 25% müügituludest ning vähenes aastaga 5%. Neljandas kvartalis võeti vastu 8 237 tellimust ning lähetati 16 463 toodet. Võrreldes eelmise aasta neljanda kvartaliga, kasvas suurimatel turgudel e-poe müük järgmiselt: Eestis 14%, Lätis 11% ja Leedus 19%. Kaheteistkümne kuu kokkuvõttes oli e-poe müügitulu kasv 16% ning müügitulu 1 707 tuhat eurot.

ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli neljandas kvartalis 51,9%, mis on 3,0 protsendipunkti võrra madalam eelmise aasta neljanda kvartali marginaalist. Brutokasumi marginaal vähenes eelkõige suurenenud sisseostuhindade ja allahindlusega müüdüd toodete hulga suurenemise koosmõjul.

Kvartali brutokasum oli 6 368 tuhat eurot vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 754 tuhande euro võrra (4 kv 2017: 7 122 tuhat eurot). Kaheteistkümne kuu kokkuvõttes oli ettevõtte brutokasum 22 316 tuhat eurot, mis on 1 354 tuhat eurot vähem kui 2017. aastal.

Grupi turustuskulud olid neljandas kvartalis 5 501 tuhat eurot, suurenedes 76 tuhat eurot võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Kasvanud on jaekanalit turustuskulud, mis on seotud rendilepingutest tulenevate kulude kasvuga ning Soome turule sisenemisega kaasnevate kuludega. Grupi turustuskulud kokku kasvasid neljandas kvartalis 1,4% ning üldhalduskulud 13%. Müükide vähenemise tõttu suurenes neljanda kvartali turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse aastatagusega võrreldes 3,8 protsendipunkti võrra 50,0%-ni. Aasta kokkuvõttes kasvasid Grupi turustus- ja üldhalduskulud 1,6% ja olid 23 380 tuhat eurot.

Muud neto ärikulud olid neljandas kvartalis 1 645 tuhat eurot, sisaldades nõuete, eelkõige Ida-Euroopa frantsiisipartnerite nõuete allahindluse kulu summas 1 605 tuhat eurot. Ärikahjumiks kujunes 1 420 tuhat eurot. Eelmise aasta samal perioodil oli äri kasum 1 118 tuhat eurot.

Neto finantskulu oli kvartalis 149 tuhat eurot, mis on 10 tuhat eurot vähem kui eelmisel aastal samal perioodil.

Kvartali puhaskahjumiks kujunes 1 472 tuhat eurot, sisaldades nõuete allahindlust summas 1 605 tuhat eurot. Võrreldava perioodi tulemus oli puhaskasum 920 tuhat eurot. Aasta kokkuvõttes teeb see puhaskahjumiks 3 141 tuhat eurot, 2017. aasta puhaskasum oli 58 tuhat eurot.

FINANTSSEISUND

Seisuga 31. detsember 2018 olid Baltika Grupi nõuded ostjatele ja muud nõuded 1 264 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 791 tuhande euro võrra. Vähenemine on seotud nõuete, eelkõige Ida-Euroopa frantsiisipartnerite nõuetele tehtud allahindlusega. Ebatõenäoliselt laekuvateks hinnati nõudeid summas 1 605 tuhat eurot.

Kvartali lõpu seisuga olid Grupi varud kokku 11 016 tuhat eurot, suurenedes eelmise aasta lõpuga võrreldes 517 tuhande euro võrra. Valmistoodangu ja müügiks ostetud kaupade maht on suurenenud 713 tuhande euro võrra. Samal ajal on vähenenud kanga ja furnituuri maht 160 tuhande euro võrra ning samuti ettemaksud hankijatele 86 tuhande euro võrra.

Põhivara soetati neljandas kvartalis 281 tuhande euro eest ja kulum oli 259 tuhat eurot. Materiaalse ja immateriaalse põhivara jääkväärtus on võrreldes eelmise aasta lõpuga vähenenud 442 tuhande euro võrra ja oli 3 466 tuhat eurot.

31. detsember 2018 oli kogu võlakohustus 8 994 tuhat eurot, mis tähendab koos arvelduskrediidi muutusega võlakohustuste suurenemist võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga (31.12.2017: 6 672 tuhat eurot) 2 322 tuhande euro võrra. Võlakohustuste kasv on tingitud kolmandas kvartalis saadud laenust summas 1 000 tuhat eurot ja suuremast arvelduskrediidi kasutamisest. 2017. aastal pikaajalise võlakohustusena kajastatud vahetusvõlakirjad on seisuga 31. detsember 2018 kajastatud lühiajaliste võlakohustuste all.

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 vähendamisega, suurenes jaotamata kasum 4 814 tuhande euro võrra, ülekursis vähenes 496 tuhande euro võrra ning kohustuslik reservkapital vähenes 238 tuhande euro võrra.

Neljanda kvartali äritegevuse rahavoog oli 1 573 tuhat eurot (4 kv 2017: 3 434 tuhat eurot). Investeeringutegevusse panustati neljandas kvartalis 279 tuhat eurot. Arvelduskrediidi kasutuses olev osa suurenes kvartaliga 1 235 tuhande euro võrra, pangalaenu tagasimakseid tehti summas 177 tuhat eurot. Grupi neljanda kvartali rahavoog kokku oli -126 tuhat eurot (4 kv 2017: 276 tuhat eurot).

Grupi netovõlg (intressi kandvad võlakohustused miinus raha ja raha ekvivalendid) oli 31. detsember 2018 seisuga 8 566 tuhat eurot, mis on 2 598 tuhande euro võrra suurem kui eelmise aasta lõpus. Netovõla suhe omakapitali seisuga 31. detsember 2018 oli 419% (31.12.2017: 115%). Võrreldes aastalõpu seisuga on netovõla ja omakapitali suhe halvenenud suurenenud laenukohustuse ja negatiivse majandustulemuse tõttu. Grupi likviidsuskordaja on 12 kuu jooksul (31. detsember 2017 ja 31. detsember 2018) langenud 1,8-lt 0,9-le peamiselt vahetusvõlakirjade kohustuse lühiajaliseks klassifitseerimise tõttu.

PERSONAL

Baltika Grupis töötas 2018. aasta 31. detsembri seisuga 975 inimest, mis on 51 inimese võrra vähem kui 31. detsembril 2017 (1 026). Kokku töötas jaekaubanduses 467 (31.12.2017: 488), tootmises 339 (31.12.2017: 363) ning peakontoris koos logistikakeskusega 169 (31.12.2017: 175) inimest.

Baltika Grupi töötajatele arvestati kaheteistkümne kuuga töötasusid summas 14 219 tuhat eurot (12 kuud 2017: 14 013 tuhat eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmetele arvestatud tasud ulatusid 251 tuhande euroni (12 kuud 2017: 275 tuhat eurot).

GRUPI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (IV KVARTAL JA 12 KUUD 2018)

	4 kv 2018	4 kv 2017	4 kv 2016	4 kv 2015¹	4 kv 2015	4 kv 2014
Müügitulu (EUR tuh.)	12 281	12 969	12 704	13 505	14 643	15 807
Jaemüük (EUR tuh.)	11 160	11 626	11 413	12 413	13 551	14 056
Jaemüügi osatähtsus müügituludes	90,9%	89,6%	89,8%	91,9%	92,5%	88,9%
Brutorentaablus	51,9%	54,9%	51,8%	48,0%	48,8%	50,2%
EBITDA (EUR tuh.)*	-1 151	1 418	1 123	864	-3 049	1 001
Puhaskasum (EUR tuh.)	-1 472	920	620	333	-4 641	420
EBITDA marginal*	-9,4%	10,9%	8,8%	6,4%	-20,8%	6,3%
Ärirentaablus	-11,6%	8,6%	6,3%	3,9%	-29,4%	4,3%
Maksueelse kasumi rentaablus	-12,8%	7,4%	4,9%	2,8%	-30,4%	3,3%
Puhasrentaablus	-12,0%	7,1%	4,9%	2,5%	-31,7%	2,7%

Müügitegevuse arvnäitajad	12 kuud ja 31.12.2018	12 kuud ja 31.12.2017	12 kuud ja 31.12.2016	12 kuud ja 31.12.2015¹	12 kuud ja 31.12.2015	12 kuud ja 31.12.2014
Müügitulu (EUR tuh.)	44 691	47 459	46 993	48 806	53 298	57 127
Jaemüük (EUR tuh.)	38 416	39 476	39 678	42 730	47 222	51 424
Jaemüügi osatähtsus müügituludes	86,0%	83,2%	84,4%	87,6%	88,6%	90,0%
Äriklientide osatähtsus müügituludes	9,7%	56,1%	56,4%	56,6%	60,2%	65,2%
Poodide arv jaevõrgus	94	95	95	95	105	105
Poodide arv	117	128	128	123	133	128
Jae müügipind (m ²) (perioodi lõpp)	17 758	17 741	17 161	17 046	19 883	20 232
Töötajate arv (perioodi lõpp)	975	1 018	1 049	1 095	1 174	1 228
Brutorentaablus	49,9%	49,9%	50,0%	47,3%	47,7%	50,8%
EBITDA (EUR tuh.)*	-1 609	1 875	2 004	944	-3 425	567
Puhaskasum (EUR tuh.)	-3 141	58	177	-844	-6 359	-1 263
EBITDA marginal*	-3,6%	4,0%	4,3%	1,9%	-6,4%	1,0%
Ärirentaablus	-6,0%	1,3%	1,5%	-0,6%	-10,6%	-1,2%
Maksueelse kasumi rentaablus	-7,2%	0,2%	0,4%	-1,6%	-11,6%	-2,0%
Puhasrentaablus	-7,0%	0,1%	0,4%	-1,7%	-11,9%	-2,2%
Varude käibekordaja	2,07	2,15	2,17	2,16	2,21	2,09

Muud suhtarvud²	12 kuud ja 31.12.2018	12 kuud ja 31.12.2017	12 kuud ja 31.12.2016	12 kuud ja 31.12.2015¹	12 kuud ja 31.12.2015	12 kuud ja 31.12.2014
Likviidsuskordaja	0,9	1,8	1,1	1,3	1,3	1,6
Netovõla ja omakapitali suhe	419,0%	115,1%	133,2%	123,2%	123,2%	74,9%
Omakapitali tootlus	-81,1%	1,3%	3,8%	-92,8%	-92,8%	-13,4%
Koguvarede tootlus	-17,1%	0,3%	0,9%	-28,1%	-28,1%	-5,4%

*sisaldab ühekordseid ärikulusid (1 605 tuhat eurot), mis on seotud Ida-Euroopa frantsiispartnerite nõuete allahindlusega

¹Tulenevalt Venemaa jae tegevusvaldkonna lõpetamisest 2016. aasta alguses, sisaldavad 2015. aasta müügitegevuse arvnäitajad üksnes jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusi.

²Muud suhtarvud omavad nii lõpetatud kui jätkuvate tegevusvaldkondade mõju.



Suhtarvude valemid

EBITDA = Ärikasum – amortisatsioon ja põhivara mahakandmine

EBITDA marginaal = EBITDA ÷ Müügitulu

Brutorentaablus = (Müügitulu – Müüdüd kaupade kulu) ÷ Müügitulu

Ärirentaablus = Ärikasum ÷ Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu ÷ Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa) ÷ Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara ÷ Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müüdüd kaupade kulu ÷ Keskmised varud*

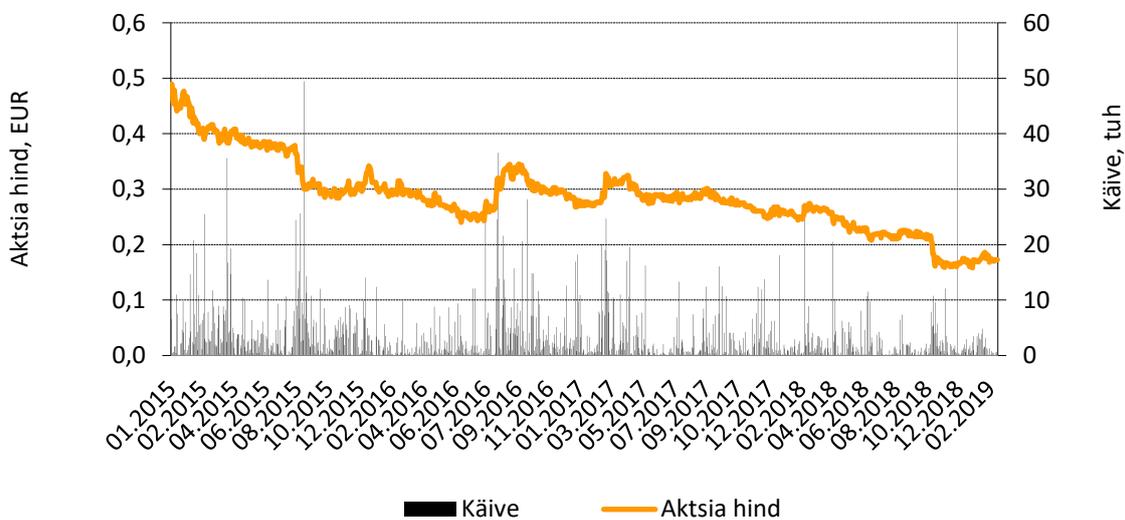
Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused – raha ekvivalendid) ÷ Omakapital

Omakapitali tootlus = Puhaskasum ÷ Keskmised omakapital*

Koguvarade tootlus = Puhaskasum ÷ Keskmised koguvarad*

*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
28. veebruar 2019

Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
28. veebruar 2019



RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

JUHATUSE DEKLARATSIOON

Juhatus kinnitab lehekülgedel 12-31 toodud AS Baltika 2018. aasta neljanda kvartali ja 12 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
28. veebruar 2019

Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuseliige
28. veebruar 2019

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

	Lisa	31.12.2018	31.12.2017
VARA			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	3	428	704
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	1 264	2 055
Varud	5	11 016	10 499
Käibevara kokku		12 708	13 258
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaksuvara		286	189
Muu pikaajaline vara	4	513	487
Materiaalne põhivara	6	1 986	2 395
Immateriaalne põhivara	7	1 480	1 513
Põhivara kokku		4 265	4 584
VARA KOKKU		16 973	17 842
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	8	7 829	1 309
Võlad hankijatele ja muud kohustused	9,10	5 934	5 984
Lühiajalised kohustused kokku		13 763	7 293
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	8	1 165	5 363
Pikaajalised kohustused kokku		1 165	5 363
KOHUSTUSED KOKKU		14 928	12 656
OMAKAPITAL			
Aktsiakapital nimiväärtuses	11	4 079	8 159
Ülekurss		0	496
Reservid	11	1 107	1 345
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (-kahjum)		0	-4 872
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-3 141	58
OMAKAPITAL KOKKU		2 045	5 186
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		16 973	17 842

**KONSOLIDEERITUD KASUMI- JA KOONDKASUMIARUANNE**

	Lisa	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Müügitulu	12,13	12 281	12 969	44 691	47 459
Kliendiboonuste eraldis	10,13	0	16	0	16
Müügitulu peale kliendiboonuste eraldist		12 281	12 985	44 691	47 475
Müüdud kaupade kulu	14	-5 913	-5 863	-22 375	-23 805
Brutokasum		6 368	7 122	22 316	23 670
Turustuskulud	15	-5 501	-5 425	-21 005	-20 630
Üldhalduskulud	16	-642	-567	-2 375	-2 387
Muud äritulud (-kulud)	17	-1 645	-12	-1 621	-35
Äri kasum (-kahjum)		-1 420	1 118	-2 685	618
Finantskulud	18	-149	-159	-553	-521
Kasum (-kahjum) enne maksustamist		-1 569	959	-3 238	97
Tulumaks		97	-39	97	-39
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-1 472	920	-3 141	58
Aruandeperioodi koonddkasum (-kahjum)		-1 472	920	-3 141	58
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	19	-0,04	0,02	-0,08	0,00
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR aruandeperioodi puhaskahjumist	19	-0,04	0,02	-0,08	0,00

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

	Lisa	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Rahavood äritegevusest					
Ärikasum (-kahjum)		-1 420	1 118	-2 685	618
Korrigeerimised:					
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	14-16	259	289	1 066	1 230
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest		4	11	8	27
Muud mitterahalised korrigeerimised		1 637	128	1 637	166
Muutused käibekapitalis:					
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	667	1 367	-872	-64
Varude saldo muutus	5	235	217	-517	597
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	9	245	374	-50	-633
Makstud intressid ja muud finantskulud		-54	-70	-198	-267
Rahavood äritegevusest kokku		1 573	3 434	-1 611	1 674
Rahavood investeerimistegevusest					
Põhivara soetamine	6, 7	-279	-129	-635	-420
Põhivara müük		5	0	5	7
Rahavood investeerimistegevusest kokku		-274	-129	-630	-413
Rahavood finantseerimistegevusest					
Saadud laenud	8	0	0	1 000	500
Laenude tagasimaksud	8	-177	-288	-632	-1 120
Arvelduskrediidi saldo muutus	8	-1 235	-2 690	1 697	-983
Makstud kapitalirendimaksud		-13	-51	-100	-201
Makstud vahetusvõlakirjade eest	11	0	0	0	-35
Saadud võlakirjade emissioonist		0	0	0	863
Rahavood finantseerimisest kokku		-1 425	-3 029	1 965	-976
Rahavood kokku		-126	276	-276	285
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	554	428	704	419
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	428	704	428	704
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-126	276	-276	285

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

	Aksiakapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2016	8 159	496	1 182	-4 872	4 965
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	58	58
Kokku aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	58	58
Vahetusvõlakirjade konverteerimisoptiooni väärtus	0	0	163	0	163
Saldo 31.12.2017	8 159	496	1 345	-4 814	5 186
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-3 141	-3 141
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-3 141	-3 141
Aksia nimiväärtuse vähendamine	-4 080	-496	-238	4 814	0
Saldo 31.12.2018	4 079	0	1 107	-3 141	2 045

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. 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.

2018. aasta 31. detsembri seisuga koostatud Grupi konsolideeritud lühendatud neljanda 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, 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

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).

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

Keskmine kursid	2018	2017
USD (USA dollar)	4,54%	2,06%

Muutused bilansipäeva valuutakurssides euro suhtes olid järgmised:

Bilansipäeva kursid (31.12.2018; 31.12.2017)

USD (USA dollar) -3,53%

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. detsember 2018 summas 1 165 tuhat eurot ja seisuga 31. detsember 2017 summas 953 tuhat eurot kandsid kuue kuu Euribor-il põhinevat fikseeritud intressimäära. Ülejäänud pikaajalised võlakohustused seisuga 31. detsember 2017 summas 4 445 tuhat eurot (nominaal väärtuses) olid fikseeritud intressimääraga. 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 31. detsember 2018 oli 1 021 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 31 detsember 2018 oli 1 666 tuhat eurot (31. detsember 2017: 3 363 tuhat eurot).

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2018

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	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

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2017

	Diskonteerimata rahavood ¹			
	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Kokku
Laenud (lisa 8) ²	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
Kokku	9 688	4 388	5 979	10 367

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

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

Tegevusrisk

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

Riskide maandamiseks püüab Grupp tegutseda paindlikult jälgides pidevalt müügimahtusid ja konkurentide tegevust, tehes vajadusel muudatusi hinnatasemetes, turundustegevuses ja pakutavates kollektsoonides. Lisaks tsentraalsele informatsiooni kogumisele ja hindamisele on analüüsil ja tegevuse planeerimisel oluline roll igal sihtturul asuval turuorganisatsioonil, mis ühelt poolt võimaldab saada kiire ja vahetu tagasiside turul toimuvast ning teiselt poolt arvestada adekvaatselt kohalike oludega.

Kuna paindlikkuse suurendamisel on oluline roll Grupi konkurentsivõime tõstmisel, tehakse pidevaid pingutusi olulisemate äriprotsesside tsükliägeda 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. Kolleksioonid 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.

Aruandeperioodi lõpuks oli netovõla ja omakapitali suhe 419%. 2017. aasta lõpus oli näitaja 115%. Näitaja halvenemine võrreldes aasta lõpuga on tingitud kehvematest majandustulemustest, võlakoormuse kasvust ja erakorralistest kuludest. Grupp jälgib ka teisi näitajaid, milleks on näiteks netovõla ja EBITDA ning netovõla ja aktsiakapitali suhe. 2018. aasta finantsseisundi näitajad ei olnud rahuldavad ning järgmised sammud olukorra lahendamiseks on esitatud juhatuse poolt nõukogule kinnitamiseks ning otsused tehakse lähinädalate jooksul.

Grupi netovõla ja omakapitali suhe

	31.12.2018	31.12.2017
Intressikandvad võlakohustused (lisa 8)	8 994	6 672
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 3)	-428	-704
Netovõlg	8 566	5 968
Omakapital	2 045	5 186
Netovõla ja omakapitali suhe	419%	115%

Õiglane väärtus

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 31. detsember 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. Eelnevast tulenevalt hindab juhatuse, et



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

LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid

	31.12.2018	31.12.2017
Sularaha kassas	120	120
Pangakontod ja üleöödeposiidid	308	584
Kokku	428	704

Raha ja raha ekvivalendid on kõik eurodes.

LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded

Lühiajalised nõuded ostjatele ja muud nõuded	31.12.2018	31.12.2017
Nõuded ostjatele, neto	795	1 628
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	205	181
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh käibemaks	234	198
	234	198
Muud lühiajalised nõuded	30	48
Kokku	1 264	2 055

Muud pikaajalised varad

Pikaajaline rendi ettemaks	287	276
Muud pikaajalised nõuded	226	211
Kokku	513	487

Nõuded ostjatele ja muud nõuded on kõik eurodes.

2018. aasta neljandas kvartalis hinnati nõudeid Ida-Euroopa klientidele summas 1 605 tuhat eurot ebatõenäoliselt laekuvateks. Allahindlusega seotud kulu kajastati kasumiaruandes real „Muud äritulud (-kulud)“.

Nõuded ostjatele geograafiliste (kliendi asukoht) regioonide ja maksetähtaegade lõikes

31.12.2018	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	296	474	-9	761
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	309	474	12	795

31.12.2017	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	184	935	134	1 253
Kuni 1 kuu üle tähtaja	16	33	22	71
1-3 kuud üle tähtaja	0	221	7	228
3-6 kuud üle tähtaja	0	75	0	75
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	0	0	1	1
Kokku	200	1 264	164	1 628

**LISA 5 Varud**

	31.12.2018	31.12.2017
Kangas ja furnituur	1 754	1 914
Lõpetamata toodang	107	97
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	8 887	8 174
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	-170	-210
Ettemaksed hankijatele	438	524
Kokku	11 016	10 499

LISA 6 Materiaalne põhivara

	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Kokku
31.12.2016				
Soetusmaksumus	2 838	4 718	4 813	12 369
Akumuleeritud kulum	-1 746	-4 310	-3 291	-9 347
Jääkväärtus	1 092	408	1 522	3 022
Soetatud	176	83	238	497
Müüdüd ja maha kantud	-17	-1	-50	-68
Kulum	-390	-119	-547	-1 056
31.12.2017				
Soetusmaksumus	2 925	4 743	4 878	12 546
Akumuleeritud kulum	-2 064	-4 372	-3 715	-10 151
Jääkväärtus	861	371	1 163	2 395
Soetatud	256	6	313	575
Müüdüd ja maha kantud	-10	0	-3	-13
Kulum	-360	-120	-491	-971
31.12.2018				
Soetusmaksumus	2 988	4 634	4 909	12 531
Akumuleeritud kulum	-2 241	-4 377	-3 927	-10 545
Jääkväärtus	747	257	982	1 986

LISA 7 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kaubamärgid	Firma- väärtus	Kokku
31.12.2016				
Soetusmaksumus	2 092	1 243	509	3 844
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 787	-381	0	-2 168
Jääkväärtus	305	862	509	1 676
Soetatud	16	0	0	16
Amortisatsioon	-135	-44	0	-179
31.12.2017				
Soetusmaksumus	2 107	1 243	509	3 859
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 921	-425	0	-2 346
Jääkväärtus	186	818	509	1 513



Soetatud	62	0	0	62
Amortisatsioon	-51	-44	0	-95
31.12.2018				
Soetusmaksumus	2 092	1 243	509	3 844
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 895	-469	0	-2 364
Jääkväärtus	197	774	509	1 480

LISA 8 Võlakohustused

	31.12.2018	31.12.2017
Lühiajalised võlakohustused		
Pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	697	575
Arvelduskrediit	2 334	637
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	35	97
Vahetusvõlakirjad (lisa 11)	4 763	0
Kokku	7 829	1 309
Pikaajalised võlakohustused		
Pikaajalised pangalaenu	1 122	875
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	43	78
Vahetusvõlakirjad (lisa 11)	0	4 410
Kokku	1 165	5 363
Kokku võlakohustused	8 994	6 672

Aruandeperioodil tasus Grupp pangalaenu makseid summas 632 tuhat eurot (2017: 1 120 tuhat eurot). Arvelduskrediiti oli seisuga 31. detsember 2018 kasutatud 2 334 tuhat eurot (31. detsember 2017: 637 tuhat eurot).

Aruandeperioodi kõikide intressikandvate kohustuste intressikulu moodustas 553 tuhat eurot, sh 221 tuhat eurot seotud osapoole võlakirjadelt (2017: 499 tuhat eurot, sh 189 tuhat eurot seotud osapoole võlakirjadelt).

Kapitalirendiga soetatakse autosid, tootmiseseadmeid, mööblit ja seadmeid kauplustesse.

Muutused 2017. aastal

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

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

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

Kuna juuli lõpuks ei saanud J-võlakirjade omanikelt ühtegi sooviavaldust aktsiate märkimiseks, maksti augustis sisse makstud summad osaliselt tagasi ning osaliselt tasaarveldati uute emiteeritud võlakirjade (K-võlakirjad) märkijate tasumisele kuuluvate summadega. Augustis emiteeris Grupp K-võlakirjad, millega seoses suurenesid pikaajalised kohustused 4 410 tuhande euro võrra. Vaata lähemalt lisast 11.

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 laenujärgi tagasimakse graafikut kolme aasta peale ning võeti juurde investeerimislaenu



summas 1 000 tuhat eurot, mis kuulub tagasimaksmisele 3 aasta jooksul. Saadud laen võeti kolmanda kvartalis jooksul kasutusele.

Grupi intressikandvad laenud ja võlakirjad seisuga 31. detsember 2018

	Keskmine riskipreemia	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

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
Kokku		6 707

LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	31.12.2018	31.12.2017
Lühiajalised kohustused		
Võlad hankijatele	3 065	2 994
Maksukohustused, sh	1 437	1 465
isiku tulumaks	148	189
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	552	527
käibemaks	702	716
ettevõtte tulumaksu võlg	0	0
muud maksud	35	33
Võlad töövõtjatele ¹	980	1 010
Muud lühiajalised võlad ²	22	22
Muud viitvõlad	5	36
Ostjate ettemaksud	94	126
Kokku	5 603	5 653

¹Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust.

²Info kohustustest seotud osapooltele on lisas 20.

Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes

	31.12.2018	31.12.2017
EUR (euro)	1 763	1 954
USD (USA dollar)	1 308	1 076
Kokku	3 071	3 030

LISA 10 Eraldised

	31.12.2018	31.12.2017
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 2017 lõppenud majandusaasta aruandes.

LISA 11 Omakapital

Aktsiakapital ja reservid

	31.12.2018	31.12.2017
Aktsiakapital	4 079	8 159
Aktsiate arv (tk)	40 794 850	40 794 850
Aktsia nimiväärtus (EUR)	0,10	0,20
Kohustuslik reservkapital	944	1 182
Muud reservid	163	163

Seisuga 31. detsember 2018 on põhikirja järgselt ettevõtte minimaalne aktsiakapital 4 000 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 16 000 tuhat eurot. Seisuga 31. detsember 2017 oli põhikirja järgselt ettevõtte minimaalne aktsiakapital 5 000 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 20 000 tuhat eurot. Nii 31. detsember 2018 kui ka 31. detsember 2017 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatest, mis olid kõik noteeritud Tallinna Börsil ning kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud.

Muutused 2018. aastal

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

Vahetusvõlakirjad

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimis- periood	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2018	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2017
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 optsiooniga konverteeritavaid võlakirju. Otsustati väljastada 900 vahetusvõlakirja väljalaskehinnaga 5 000 eurot. 900-st pakutud võlakirjast märgiti 889 võlakirja kogusummas 4 445 tuhat eurot. Kaheaastased võlakirjad kannavad 6%-list intressi aastas. Iga võlakiri annab õiguse märkida 15 625 aktsiat väljalaskehinnaga 0,32 eurot.

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

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 31. detsember 2018

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

Aksionäride struktuur seisuga 31. detsember 2017

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	15 870 914	38,90%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	7 295 220	17,88%
3. 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%
Kokku	40 794 850	100,00%

Seoses aktsiate ostutehinguga 30. novembril 2018 suurenes E. Miroglio Finance S.A. (Clearstream Banking Luxembourg S.A. kontol) osalus AS-s Baltika 26,13 protsendini. Seoses aktsiate müügittehinguga 30. novembril 2018 vähenes East Capital Asset Management S.A. (SEB S.A. Client Assets Ucitis) osalus AS-s Baltika 0 protsendini.

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

LISA 12 Segmendid

Grupi kõrgeimaks äriotsuste tegijaks on emaettevõtte AS Baltika juhatus. Emaettevõtte juhatus jälgib Grupi sisemisi aruandeid hindamaks tulemuslikkust ja langetamaks otsuseid ressurside osas. Juhatus on määranud ärisegmendid 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 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 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 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 hindamiseks segmendi tulemust ja see koosneb segmendi brutokasumist (kahjumist), millest on maha arvatud segmendile omistatavad turu opereerimisega seotud kulud, v.a 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 juhatus peamiselt grupivälist müügitulu, segmendi kasumit, põhivara amortisatsiooni ja varusid. See informatsioon on segmentide lõikes toodud allolevates tabelites:

Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info

	Jaekaubandus	Kõik muud segmentid ¹	Kokku
4 kv 2018			
Müügitulu (grupiväline)	11 160	1 121	12 281
Segmendi kasum (-kahjum) ²	2 345	167	2 512
sh põhivara amortisatsioon	-218	0	-218
4 kv 2017			
Müügitulu (grupiväline)	11 626	1 343	12 969
Segmendi kasum (-kahjum) ²	2 959	263	3 222
sh põhivara amortisatsioon	-231	0	-231
12 kuud 2018 ja seisuga 31 Dets 2018			
Müügitulu (grupiväline)	38 416	6 275	44 691
Segmendi kasum (-kahjum) ²	5 416	1 155	6 571
sh põhivara amortisatsioon	-865	-1	-866
Segmendi varud	4 273	0	4 273
12 kuud 2017 ja seisuga 31 Dets 2017			
Müügitulu (grupiväline)	39 476	7 983	47 459
Segmendi kasum (-kahjum) ²	6 401	1 615	8 016
sh põhivara amortisatsioon	-931	-48	-979
Segmendi varud	3 902	0	3 902

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

²Segmendi kasum on segmendi ärikasum ilma muude äritulude ja -kuludeta.

**Segmentide ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga**

	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Segmentide kasum	2 512	3 222	6 571	8 016
Jagamata kulud ¹ :				
müüdud kaupade kulu ja turustuskulud	-1 645	-1 525	-5 260	-4 976
üldhalduskulud	-642	-567	-2 375	-2 387
muud äritulud (-kulud), neto	-1 645	-12	-1 621	-35
Ärikasum (-kahjum)	-1 420	1 118	-2 685	618

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

Segmendi varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega

	31.12.2018	31.12.2017
Segmendi varud kokku	4 273	3 902
Ema- ja tootmisettevõtte varud	6 743	6 597
Varud finantsseisundi aruandes kokku	11 016	10 499

LISA 13 Müügitulu

	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Kaupade müük jaemüügi kanali kaudu	11 160	11 626	38 416	39 476
Kaupade müük äriklientidele	604	857	4 353	6 300
Kaupade müük e-kaubanduse kanali kaudu	472	427	1 707	1 468
Muu müük	45	59	215	215
Kokku	12 281	12 969	44 691	47 459

Müügitulu geograafiliste (kliendi asukoht) piirkondade lõikes

	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Eesti	5 510	6 068	20 054	21 154
Läti	3 115	3 148	10 486	10 605
Leedu	3 093	3 207	10 299	10 541
Venemaa	180	204	1 506	1 785
Ukraina	147	89	758	1 009
Austria	72	58	422	401
Soome	76	46	378	244
Saksamaa	2	67	220	690
Valgevene	53	29	162	235
Serbia	19	31	130	384
Hispaania	4	0	79	301
Muud riigid	10	22	197	110
Kokku	12 281	12 969	44 691	47 459

LISA 14 Müüüdud kaupade kulu

	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Kauba- ja materjali kulu	4 619	4 447	17 751	19 158
Tootmise tööjõukulud	834	907	3 525	3 609
Rendikulud	175	174	688	687
Mitmesugused tootmiskulud	98	105	380	399
Tootmispõhivara kulum (lisa 6,7)	17	20	71	82
Varude allahindluse muutus	170	210	-40	-130
Kokku	5 913	5 863	22 375	23 805

**LISA 15 Turustuskulud**

	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Tööjõukulud	2 481	2 419	9 494	9 216
Rendikulud	1 755	1 673	6 845	6 548
Reklaamikulud	368	395	1 274	1 363
Põhivara kulum (lisa 6,7)	235	258	965	1 083
Kütuse, kütte- ja elektrikulud	119	122	464	475
Kommunaalteenused ja valvekulu	111	95	389	344
Kaardimaksete kulud	60	68	216	235
Infotehnoloogia kulud	97	51	239	183
Lähetuskulud	35	26	156	152
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	25	45	126	136
Sidekulud	24	25	96	99
Muud müügikulud ¹	191	248	741	796
Kokku	5 501	5 425	21 005	20 630

¹Muud 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

	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Tööjõukulud	311	275	1 200	1 188
Rendikulud	119	98	444	419
Infotehnoloogia kulud	50	48	209	194
Pangateenused	29	31	111	136
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	46	30	98	82
Kütuse-, kütte- ja elektrikulud	18	16	64	64
Põhivara kulum (lisa 6,7)	7	11	30	65
Muud üldhalduskulud ¹	62	58	219	239
Kokku	642	567	2 375	2 387

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

LISA 17 Muud äritulud ja –kulud

	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Kasum (kahjum) materiaalse põhivara müügist, mahakandmisest	-9	-11	-8	-27
Muud äritulud	16	1	61	84
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	-11	-14	-22	-97
Muud ärikulud ¹	-1 641	12	-1 652	5
Kokku	-1 645	-12	-1 621	-35

¹2018. aastal on muudes ärikuludes kajastatud erakorralised kulud, mis on seotud eelkõige Ida-Euroopa frantsiispartnerite nõuetele tehtud allahindlusega summas 1 605 tuhat eurot.

LISA 18 Finantskulud

	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Intressikulu	-149	-137	-553	-499
Muud finantskulud	0	-22	0	-22
Kokku	-149	-159	-553	-521

LISA 19 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta

		4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhat)	tk	40 795	40 795	40 795	40 795
Puhaskasum (-kahjum)		-1 472	920	-3 141	58
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	EUR	-0,04	0,02	-0,08	0,00
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta	EUR	-0,04	0,02	-0,08	0,00

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 0,22 eurot (2017: 0,28 eurot).

LISA 20 Seotud osapooled

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

Grupi konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

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

	4 kv 2018	4 kv 2017	2018	2017
	Ostud	Ostud	Ostud	Ostud
Teenused	6	6	24	24
Kokku	6	6	24	24

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

Saldod seotud osapooltega

	31.12.2018	31.12.2017
Võla- ja intressikohustused (lisa 8, 9)	3 902	3 681
Võlad seotud osapooltele kokku	3 902	3 681

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 31. detsember 2018 kui ka 31. detsember 2017 on ettevõtete, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju nõukogu liikmed.

**Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud**

	4 kv 2018	4 kv 2017	12K 2018	12K 2017
Juhatuse liikmete töötasud	61	66	237	261
Nõukogu liikmete tasud	3	3	14	14
Kokku	64	69	251	275

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

Muudatused juhatuses 2018. aastal

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

Muudatused juhatuses 2017. aastal

Nõukogu 29. mai 2017 otsusega 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 31.12.2018: 0

**TIINA MÕIS**

Nõukogu liige alates 03.05.2006

AS Genteel juhataja

Majandusteaduskond, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

- AS LHV Pank ja AS LHV Group nõukogu liige,
- Rocca al Mare Kool nõukogu liige.

Baltika aktsiaid 31.12.2018: 977 837 aktsiat (AS Genteel nimel)

**REET SAKS**

Nõukogu liige alates 25.03.1997

Advokaadibüroo Raidla Ellex advokaat

Õigusteadus, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

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

Baltika aktsiaid 31.12.2018: 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 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 31.12.2018: 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 31.12.2018: 0



AS BALTIKA JUHATUS



MEELIS MILDER

Juhatusesimees, Grupi peadirektor
Juhatusesimees alates 1991, Grupis alates 1984
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2018: 1 000 346 aktsiat



MAIGI PÄRNIK-PERNIK

Juhatusesimees, Finantsdirektor
Juhatusesimees alates 2011, Grupis alates 2011
Majandus, Tallinna Tehnikaülikool
Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2018: 0