



**Baltika Group**

## **AS BALTIKA**

### **2013. aasta III kvartali ja 9 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	01.01.2013 - 31.12.2013
Aruandeperiood	01.01.2013 - 30.09.2013



## SISUKORD

Grupi lühiiseloostus .....	3
Tegevusaruanne.....	4
Raamatupidamise vahearuanne .....	11
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne.....	12
Konsolideeritud koondkasumiaruanne .....	13
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	14
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....	15
Raamatupidamise vahearuanne lisad .....	16
LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted.....	16
LISA 2 Finantsriskid .....	16
LISA 3 Raha ja raha ekvivalendid .....	20
LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded .....	20
LISA 5 Varud .....	21
LISA 6 Materiaalne põhivara .....	21
LISA 7 Immateriaalne põhivara .....	22
LISA 8 Võlakohustused .....	22
LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	23
LISA 10 Omakapital .....	24
LISA 11 Segmendid .....	25
LISA 12 Müügitulu .....	27
LISA 13 Müüdud kaupade kulu .....	27
LISA 14 Turustuskulud .....	27
LISA 15 Üldhalduskulud .....	28
LISA 16 Muud äritulud ja –kulud .....	28
LISA 17 Finantstulud ja –kulud .....	28
LISA 18 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta .....	28
LISA 19 Seotud osapooled .....	29
LISA 20 Tütarettevõtted .....	30
AS Baltika nõukogu .....	31
AS Baltika juhatus .....	33



## GRUPI LÜHISELOOMUSTUS

Baltika Grupp, mille emaettevõte on AS Baltika, on rahvusvaheline rõivakaubanduse grupp ja tegutseb Baltikumi ja Ida-Euroopa turgudel. Baltika Grupp opereerib kuue kontseptsiooni jaeketti: Monton, Mosaic, Baltman, Bastioni, Ivo Nikkolo ning frantsiisilepingu alusel ka Blue Inc. Grupp kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse. Grupp turustab oma kollektsioone ka hulgimüügi vahendusel.

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

Grupi töötajate arv seisuga 30. septembril 2013 oli 1 311 (31. detsember 2012: 1 288).

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

Gruppi kuuluvad järgmised äriühingud:

<b>Tütarettevõtte</b>	<b>Asukohamaa</b>	<b>Tegevusala</b>	<b>Osalus 30.09.2013</b>	<b>Osalus 31.12.2012</b>
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	100%
OÜ Baltman <sup>1</sup>	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija <sup>1</sup>	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
UAB Baltika Lietuva <sup>1</sup>	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Ukraina Ltd <sup>1</sup>	Ukraina	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Retail Ukraina Ltd <sup>1</sup>	Ukraina	Jaekaubandus	100%	-
OOO Kompania „Olivia“ <sup>1</sup>	Venemaa	Jaekaubandus	100%	100% <sup>2</sup>
OOO Kompania „Baltman RUS“ <sup>1</sup>	Venemaa	Jaekaubandus	-	100%
OY Baltinia AB	Soome	Kaupade vahendus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Kaupade vahendus	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvara arendus	100%	100%

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

<sup>2</sup>Seisuga 31.12.2012 oli Vene turu ettevõtte OOO Kompania „Baltman RUS“ tütarettevõtte.



## TEGEVUSARUANNE

### BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, KOLMAS KVARTAL JA 9 KUUD 2013

Tugevale esimesele poolaastale järgnes kolmandas kvartalis müükide langus ning Baltika sai 784 tuhande euro suuruse puhaskahjumi. Üheksa kuu tulemuseks kujunes puhaskahjum 763 tuhat eurot, mis on eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 493 tuhande euro võrra nõrgem tulemus.

Kolmanda kvartali tulemust mõjutas enim olukord jae segmentis. Tavapärasest märksa soojemad ilmaolud augustis ja septembris kahandasid tarbijate nõudlust sügishooaja kaupade järele Baltika kõigil viiel jaeturul. Lisaks mõjutas tarbija käitumist suurenev ebakindlus ja aeglustuv majanduskasv, mis on eriti ilmnunud Venemaal, aga vastavaid märke on näha ka Baltikumis. Tihenenud on ka konkurents Eestis ja Leedus, kuna turule on lisandunud uusi kaubamärke ning kaubanduspind on kasvanud.

Esimese poolaasta jaemüügi 8%-le kasvule järgnenud kolmanda kvartali 2%-ne langus teeb üheksa kuu kokkuvõttes jaemüügi kasvuks 5%. Jaemüügi mõõdukat kasvu näitas kolmandas kvartalis Baltikum (2%), kus enim suurenes müük Eestis (5%). Üheksa kuu kokkuvõttes saavutas suurima jaemüügi kasvu Eesti (14%), talle järgnes Läti (8%) ja Leedu (4%).

Venemaa jaemüük vähenes kolmandas kvartalis 14% ja Ukrainas 6%. Lisaks aeglustunud majanduskasvule võimendas müügilangust Venemaa rubla nõrgenemine euro suhtes. Ettevõtte üheksa kuu valuutakursikahjum oli 372 tuhat eurot.

Hulgi- ja e-poe müük kasvas kolmandas kvartalis 20%, mis on vastavuses 2013. aastaks seatud eesmärgiga arendada ka teisi müügikanaleid ning suurendada müügimahtusid nii hulgipartnerite kui frantsiisi kaudu.

Kokkuvõttes vähenes Grupi müügitulu eelmise aasta kolmanda kvartaliga võrreldes 135 tuhande euro võrra ehk 1%. Ettevõtte brutokasumi marginaal oli kolmandas kvartalis 48,9%, mis on 2,9 protsendipunkti võrra madalam, kui eelmise aasta samal perioodil. Marginaali languse tingis sesoonsusele mittevastav tarbija vähenenud nõudlus sügistalviste kaupade järele, mistõttu uue kauba osakaal kogumüügist oli väiksem kui eelmisel aastal.

Ehkki oktoobrikuus taastus peale kahte nõrka müügikuud grupi müügikasv, ei vastanud see täies mahus juhtkonna ootustele. Prognoositust nõrgem neljanda kvartali algus võib seada ohtu ettevõtte poolt 1.oktoobril avaldatud 2013. aasta finantseesmärkide täitmise. Käesoleva aasta kõikuv müük koos majanduse ebakindlusega on teinud lähituleviku prognoosimise keerulisemaks.

### Kvartaliaruande avalikustamiseni toimunud perioodi olulisemad sündmused

- ✘ KJK Fund Sicav-SIF'ilt juunis saadud avalduse alusel konverteeriti H-võlakirjad lihtaktsiateks. 16. juulil kanti 5 000 000 lihtaktsiat Eesti Väärtpaberite Keskregistris aktsionäri kliendikontole. Uued aktsiad moodustavad 12,3% uuest aktsiate koguarvust. Sellega suurenes Baltika suurima investori (ING Luxembourg S.A. kontol) osalus 30,86%-le. Baltikal on nüüd 40 794 850 lihtaktsiat, nimiväärtusega 0,2 eurot aktsia kohta.
- ✘ Baltika Grupp tähistas 85. juubelit augustis toimunud moeõhtuga, mille käigus esitleti uue hooaja Baltika brändide moekollektsioone. Õhtu jooksul heideti pilk ka Eesti moe sünnihetkedele – haruldastele arhiivikaadritele, kus jäädvustatud kodumaise moetööstuse sünni- ja arengulugu.
- ✘ Vastavalt mais sõlmitud frantsiisilepingule ettevõttega A Levy & Son Ltd, millega Baltika omandas Blue Inc kaubamärgi esindusõigused Baltikumis, avati augustis esimene Blue Inc London pood Lätis Riias. Järgmised poed avati Lätis Valmieras septembris ja Eestis Tallinnas oktoobris.
- ✘ Baltika frantsiisipartner Valgevenes, Valanga OOO, avas oktoobris Minskis kaks esimest Montoni kaubamärgi esinduspoodi kokku pinnaga 380m<sup>2</sup>. Valgevenes on plaanis lähema viie aasta jooksul avada kokku vähemalt 5 Montoni 150-250m<sup>2</sup> müügipinnaga kauplust.
- ✘ Oktoobris pälvis Baltmani disainer Aivar Lätt *alias* Antonio Eesti moemaailma kaalukaima tunnustuse – Kuldnõela. Spetsiaalselt Kuldnõela jaoks loodud Antonio erikollektsiooni "Baltman

Limited Edition” võtab autori sõnul kokku tema senise loomingu. Värvikas kollektsioon, kus oli koht ka naiste moel, mängis grungelike elementide, julgete ja mänguliste värvi- ning disainilahendustega. Läbi aastate on Baltika disainereid tunnustatud Kuldnõela auhinnaga kaheksal korral.

- Oktoobri lõpus esitles Monton pressile ja Eesti Olümpiakomitee külalistele Sotši 2014 taliolümpiamängudeks loodud rõivakollektsiooni, mille järel said kõik soovijad uudistooteid e-poe vahendusel juba ka tellida. Limiteeritud kollektsioon ühendab endas Eesti rahvusvärvid ja etnilised mustrid ning paistab silma puhta ja selge värvilahenduse poolest. Lähimõeldud terviku loojateks on Montoni peadisainerid Piret Pupart ja Peeter Rästa. Kollektsioon jõuab jaevõrku müügile novembri viimastel päevadel.
- Kvartaliga kasvas Grupi poodide arv nelja poe võrra. Juulis avati Monton multibränd pood Lätis Riga Plaza kaubanduskeskuses, augustis avati Riias Ivo Nikkolo pood Alfa kaubanduskeskuses ja esimene Blu Inc pood Origo kaubanduskeskuses. Septembris avati Lätis Valmieras teine Blue Inc pood Valleta kaubanduskeskuses ning Eestis avati esimene uue kontseptsiooniga Baltmani pood Rocca al Mare kaubanduskeskuses. Suleti üks pood Venemaal. Lisaks kolmandas kvartalis tehtud jaesüsteemi muudatustele, avati kolm uut poodi oktoobris: Blue Inc pood Tallinnas Rocca al Mare kaubanduskeskuses ning kaks Montonit ja Mosaici müüvat poodi Kievis Gulliveri kaubanduskeskuses.

## MÜÜGITULUD

Baltika kolmanda kvartali müügitulu vähenes 1%. Seoses Baltika Kvartali müügiga eelmisel aastal on renditulud vähenenud 57 tuhande euro võrra. Rõivakaubanduse müügikasv oli hulgi ja e-poe segmendis 20%, jaesegmendis tulu vähenes 2%.

### Müügitulu tegevusala lõikes

Tuhat eurot	3 kv 2013	3 kv 2012	+/-	9k 2013	9k 2012	+/-
Jaemüük	12 949	13 229	-2%	38 838	37 137	5%
Hulgi- ja e-poe müük	1 221	1 015	20%	2 722	2 430	12%
Rent	0	57	-100%	0	401	-100%
Muu	39	43	-9%	99	176	-44%
<b>Kokku</b>	<b>14 209</b>	<b>14 344</b>	<b>-1%</b>	<b>41 659</b>	<b>40 144</b>	<b>4%</b>

### Jaemüük

Kui teises kvartalis oli kaks edukat ja üks tagasihoidlik kuu, mis kokkuvõttes tõid tulemuseks ootuspärase müügikasvu, siis kolmandas kvartalis kujunes olukord vastupidiseks. Suvekaupade allahindluskampaaniad toimusid plaanipäraselt, kuid augusti ja septembri tavapärasest märksa soojemad ilmalolud kahandasid tarbijate nõudlust sügishooaja kaupade järgi Baltika kõigil viiel jaeturul, mille tulemusel müügitulud võrreldes eelmise aastaga vähenesid 280 tuhat eurot ehk 2%. Üheksa kuu kokkuvõttes tähendab see 5%-list müügikasvu.

Müügikasvu osas näitas Baltikum tulemuseks 2%, millele kõige suurema panuse andis Eesti 5%-ga. Grupi terviktulemusele avaldasid negatiivset mõju Ida-Euroopa tulemused. Nii Ukraina kui Venemaa tulemusi on negatiivselt mõjutanud valuutakurss ning oma mõju on olnud Venemaa makromajanduslikel näitajatel ja tarbimise ootuste mittetäitumisel.

### Jaemüük turgude lõikes

Tuhat eurot	3 kv 2013	3 kv 2012	+/-	Osakaal	9k 2013	9k 2012	+/-	Osakaal
Eesti	4 219	4 008	5%	33%	12 799	11 275	14%	33%
Leedu	2 730	2 812	-3%	21%	7 825	7 529	4%	20%
Venemaa	2 096	2 439	-14%	16%	6 776	7 183	-6%	17%
Läti	2 240	2 202	2%	17%	6 712	6 222	8%	17%
Ukraina	1 664	1 768	-6%	13%	4 726	4 928	-4%	12%
<b>Kokku</b>	<b>12 949</b>	<b>13 229</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>	<b>38 838</b>	<b>37 137</b>	<b>5%</b>	<b>100%</b>



## Poed ja müügipinnad

Kvartaliga on Grupi poodide arv kasvanud 4 poe võrra – kokku 119 poeni. Juulis avati multibränd pood Lätis Riga Plaza kaubanduskeskuses, augustis avati Riias Ivo Nikkolo pood Alfa kaubanduskeskuses ja esimene Blu Inc pood Origo kaubanduskeskuses. Septembris avati Lätis Valmieras teine Blue Inc pood Valleta kaubanduskeskuses ning Eestis avati esimene uue kontseptsiooniga Baltmani pood Rocca al Mare kaubanduskeskuses. Juulis suleti üks pood Venemaal.

## Poed turgude lõikes

	30.09.2013	30.09.2012	9 kuu keskmise pinnamuutus*
Eesti	37	30	12%
Leedu	27	28	-1%
Venemaa	18	17	3%
Läti	21	15	7%
Ukraina	16	16	-4%
<b>Poed kokku</b>	<b>119</b>	<b>106</b>	
<b>Müügipind kokku, m<sup>2</sup></b>	<b>23 192</b>	<b>21 536</b>	<b>4%</b>

\*keskmise pinnamuutus võtab arvesse ka renoveerimiseks suletud aega

Läti ruutmeetri müüki mõjutavad üheksa kuu jooksul avatud kuus uut poodi, mille müüginahud käivitamisperioodile omaselt ei ole saavutanud veel tavapärast võimsust. Üheksa kuu kokkuvõttes on poodide müügiefektiivsus kasvanud 1%.

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

	3 kv 2013	3 kv 2012	+/-	9k 2013	9k 2012	+/-
Eesti	217	231	-6%	222	218	2%
Leedu	165	168	-2%	159	151	5%
Venemaa	171	215	-20%	184	200	-8%
Läti	209	229	-9%	215	213	1%
Ukraina	173	191	-9%	165	166	-1%
<b>Kokku</b>	<b>189</b>	<b>206</b>	<b>-8%</b>	<b>191</b>	<b>189</b>	<b>1%</b>

Kohalikus valuutas oli müügiefektiivsuse kasv kolmandas kvartalis Venemaal -14% ja Ukrainas -5%.

## Brändid

Kolmanda kvartali alguses näitasid kõik brändid häid tulemusi suvekaupade müügis, eriti paistis silma Ivo Nikkolo. Tavapärastult soojad sügisilmad augustis ja septembris lükkasid aga edasi tarbijate sügistalviste riiete nõudlust, mistõttu kolmanda kvartali koondtulemus jäi alla ootuste.

Kolmandas kvartalis säilitas eelmise aasta taset Baltman, kes koos Mosaiciga saavutas ka 9 kuu parima müügi kasvu 6%. Seoses tuntava müügilangusega kolmandas kvartalis Venemaa turul, mis on suurimaks Montoni turustajaks, on brändidest enim langenud Montoni müük – 7% võrra.

## Jaemüük brändide lõikes

Tuhat eurot	3 kv 2013	3 kv 2012	+/-	Osakaal	9k 2013	9k 2012	+/-	Osakaal
Monton	6 324	6 778	-7%	49%	18 878	19 105	-1%	49%
Mosaic	3 982	4 091	-3%	31%	12 305	11 607	6%	32%
Baltman	1 116	1 119	0%	9%	3 487	3 303	6%	9%
Ivo Nikkolo	1 098	1 128	-3%	8%	2 933	2 955	-1%	8%
Bastion	362	0	-	3%	1 055	0	-	3%
Blue Inc	39	0	-	0%	39	0	-	0%
Muud	28	113	-75%	0%	141	167	-16%	0%
<b>Kokku</b>	<b>12 949</b>	<b>13 229</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>	<b>38 838</b>	<b>37 137</b>	<b>5%</b>	<b>100%</b>



Stiilsele ja nõudlikule mehele loodud Baltman avas Tallinnas Rocca al Mare keskuses esimese uhiuue kontseptsiooniga esinduskaupluse, kus on kättesaadavad ka Baltman Unique'i ideaalse istuvusega eritellimusülidkonnad. Uudne ateljee-kaupluse õhustik pakub Baltmani klientidele mugavat ja personaalset ostukogemust.

### Hulgi- ja e-poe müük

2013. aasta kolmanda kvartali hulgi- ja e-poe müük kokku oli 1221 tuhat eurot, kasvades eelmise aastaga võrreldes 20%. Sealhulgas näitas tugevat kasvu nii traditsiooniline hulгимüük (18%) kui ka e-pood (82%).

Kolmandas kvartalis alustati Mosaici hulгимüügiga Soome ning Montoni müügiga Valgevene frantsiisipartnerile, kes avas esimesed poed oktoobri alguses Minskis. Hulгимüügi kasvule aitas kaasa lisaks üldiselt suurenenud mahtudele ka Politsei- ja Piirivalveameti hange ja Bastion brändi toodete hulгимüügiga alustamine teises kvartalis.

### ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli kolmandas kvartalis 48,9%, mis on 2,9 protsendipunkti võrra madalam, kui eelmise aasta samal perioodil. Marginaali languse tingis sesoonsusele mittevastav tarbija vähene nõudlus sügistalviste kaupade järele, mistõttu uue kauba osakaal kogumüügist oli väiksem kui eelmisel aastal. Kvartali brutokasumiks oli 6 947 tuhat eurot, mis on 7% ehk 491 tuhat eurot vähem kui eelmise aasta samal perioodil. Üheksa kuu brutokasum küündis 22 155 tuhande euroni, kasvades 2% ning brutomarginaal oli 53,2%, jäädes 0,7 protsendipunkti võrra eelmise aasta tulemusele alla.

Kolmandas kvartalis suurenes müügi pind võrreldes eelmise aasta sama perioodiga seitse protsenti. Lisandunud poodidest tulenevalt on turustuskulud kasvanud samuti seitse protsenti. Peamine kasv tuleneb palgakuludest ja rendikulust.

Kolmanda kvartali üldhalduskulud suurenesid eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 11% ehk 66 tuhande euro võrra. Sealhulgas on rendikulude kasv seoses Baltika Kvartali kinnisvara müügiga 41 tuhat eurot.

Opereerimiskulud olid kolmandas kvartalis 7 493 tuhat eurot ning opereerimiskulude suhe müügituludesse 53 protsenti. Üheksa kuu opereerimiskulud olid 22 274 tuhat eurot ning suhe tuludesse oli 53% ehk eelmise aasta sama perioodi tasemel.

Muud ärikulud olid kolmandas kvartalis 114 tuhat eurot, mis on 54 tuhande võrra vähem kui eelmisel aastal. Kolmanda kvartali muud netoärikulud olid 111 tuhat eurot, mis teeb ärikahjumiks 657 tuhat eurot. Üheksa kuu ärikahjum on 343 tuhat eurot, mille hulgas on valuutakursi kahjum 230 tuhat eurot. Eelmise aasta samas perioodis oli valuutakursi kasum 32 tuhat eurot.

Neto finantskulu oli kolmandas kvartalis 119 tuhat eurot, mis vaatamata valuutakursi kahjumile jäi tänu intressikulu vähenemisele (109 tuhande euro võrra) eelmise aasta tasemele. Üheksa kuu kokkuvõttes on intressikulu vähenenud 525 tuhande euro võrra ja kogukulu 317 tuhande võrra. Üheksa kuu netofinantskulu oli 412 tuhat eurot.

Ettevõtte tulemit mõjutas brutomarginaali langus ja turustuskulude kasv, moodustades kvartali puhaskahjumiks 784 tuhat eurot, sealhulgas oli kursikahjum 130 tuhat eurot. Üheksa kuu EBITDA on 806 tuhat eurot ning puhaskahjum 763 tuhat eurot.

### FINANTSSEISUND

Seisuga 30. september 2013 olid Baltika Grupi varud kokku 14 457 tuhat eurot. Varud on kasvanud nii eelmise aasta lõpuseisu kui ka aastataguse ajahetkega võrreldes. Aastane kasv 2 619 tuhat eurot ehk 22% on seotud eelkõige Grupi valmistoodangu varude suurenemisega, mille ühelt poolt tingis suurenenud poodide arv – lisaks juba jooksva aastal avatud poodidele on kaup sisseostetud ka aasta lõpus avatavate poodide tarbeks. Septembri lõpu seisuga oli poodide pind võrreldes aastatagusega suurenenud 8%. Teine põhjus valmistoodangu mahtude kasvuks oli oodatust väiksem müük augustis ja septembris, mille tõttu ei realiseeritud täies mahus sisseostetud varusid.

2013. aasta investeeringud ja evõrku jätkusid ka kolmandas kvartalis. Perioodi põhivara soetusmaksumus suurenes 542 tuhande euro võrra, mis teeb üheksa kuu investeeringuteks kokku 1 758 tuhat





eurot. Jooksva aasta kulum on 935 tuhat eurot ja seega on põhivara jääkväärtus võrreldes aasta lõpuga kasvanud 760 tuhande euro võrra.

Vastavalt H-võlakirjade omaniku KJK Fund, Sicav-SIF juunis 2013 esitatud avaldusele, konverteerida võlakirjad Baltika lihtaktsiateks, kanti 16. juulil 5 000 000 Baltika lihtaktsiat Eesti Väärtpaberite Keskre-gistris aktsionäri kliendikontole. Baltikal on konverteerimise järgselt ja seisuga 30. september 40 794 850 lihtaktsiat, nimiväärtusega 0,2 eurot aktsia kohta. Sellega seoses suurenes omakapital ja oli 30. september 2013 seisuga 10 885 tuhat eurot.

Kolmanda kvartali põhitegevuse rahavoog oli -646 tuhat eurot (3kv 2012: -745 tuhat eurot), mille tingis eelkõige negatiivne äritulem ja suurenenud varude sisseost. Jätkati investeerimiskava elluviimist ja investeerimistegevusse panustati 397 tuhat eurot. Äritegevuse rahavooge finantseeriti arvelduskrediidiga. Kolmanda kvartali lõikes oli raha väljavoog kokku -34 tuhat eurot.

Grupi netovõlg (intressi kandvad võlakohustused miinus raha ja raha ekvivalendid) oli 30. septembri seisuga 6 255 tuhat eurot, mis on peamiselt arvelduskrediidi suurenemisest ning investeerimislaenu viimase osa saamisest ja investeerimistegevusest tulenevalt 2 062 tuhande euro võrra suurem kui eelmise aasta lõpus. Netovõla suhe omakapitali, seisuga 30. september 2013 oli 57% (31.12.2012: 41%).

## INIMESED

Baltika Grupis töötas 2013. aasta 30. septembri seisuga 1 311 inimest, mis on 23 inimese võrra rohkem kui 31. detsembril 2012 (1 288), sealhulgas jaekaubanduses 729 (31.12.2012: 709), tootmises 393 (31.12.2012: 394) ning peakontoris koos logistikakeskusega 189 (31.12.2012: 185) inimest. 2013. aasta üheksa kuu keskmine töötajate arv Grupis oli 1 312 (9 kuud 2012: 1 295) inimest.

Baltika Grupi töötajatele arvestati 2013. aasta üheksa kuuga kokku töötasusid summas 8 428 tuhat eurot (2012: 7 670 tuhat eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmete arvestatud tasud koos maksudega ulatusid 267 tuhande euroni (2012: 202 tuhat eurot).

## GRUPI PÕHILISED ARVNÄITAJAD ( III KVARTAL JA 9 KUUD 2013)

	3 kv 2013	3 kv 2012	3 kv 2011	3 kv 2010
Müügitulu (EUR tuh.)	14 209	14 344	13 511	13 486
Jaemüük (EUR tuh.)	12 949	13 229	12 444	12 401
Jaemüügi osakaal müügituludes	91%	92%	92%	92%
Brutorentaablus	48,9%	51,8%	49,4%	48,7%
EBITDA (EUR tuh.)	-266	728	-103	-931
EBITDA marginaal	-1,9%	5,1%	-0,8%	-6,9%
Ärentaablus	-4,6%	2,2%	-5,4%	-12,9%
Maksueelse kasumi rentaablus	-5,5%	1,4%	-8,6%	-15,6%
Puhasrentaablus	-5,5%	1,4%	-8,7%	-15,9%
	9 kuud ja 30.09.2013	9 kuud ja 30.09.2012	9 kuud ja 30.09.2011	9 kuud ja 30.09.2010
Müügitulu (EUR tuh.)	41 659	40 144	37 924	37 124
Jaemüük (EUR tuh.)	38 838	37 137	35 291	34 314
Jaemüügi osakaal müügituludes	93%	93%	93%	92%
Poodide arv	119	106	115	123
Müügipind perioodi lõpu seisuga (m <sup>2</sup> )	23 192	21 536	23 165	24 794
Töötajate arv (perioodi lõpp)	1 311	1 253	1 413	1 456
Brutorentaablus	53,2%	53,9%	52,4%	50,4%
EBITDA (EUR tuh.)	806	1 851	-1 032	-1 903
EBITDA marginaal	1,9%	4,6%	-2,7%	-5,1%
Ärentaablus	-0,8%	1,2%	-7,7%	-11,5%
Maksueelse kasumi rentaablus	-1,8%	-0,6%	-10,4%	-13,4%
Puhasrentaablus	-1,8%	-0,7%	-10,5%	-13,6%
Likviidsuskordaja	1,6	1,9	1,4	1,0





Varude käibekordaja	2,10	2,27	2,09	2,16
Netovõla ja omakapitali suhe	57,5%	66,4%	163,7%	145,2%
Omakapitali tootlus	-7,4%	-2,9%	-48,0%	-61,7%
Koguarade tootlus	-3,2%	-0,8%	-13,5%	-16,5%

### Suhtarvude valemid

EBITDA = Ärikasum-amortisatsioon ja põhivara mahakandmine

EBITDA marginaal = EBITDA/Müügitulu

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärimentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müüdnud kaupade kulu/Keskmine varud\*

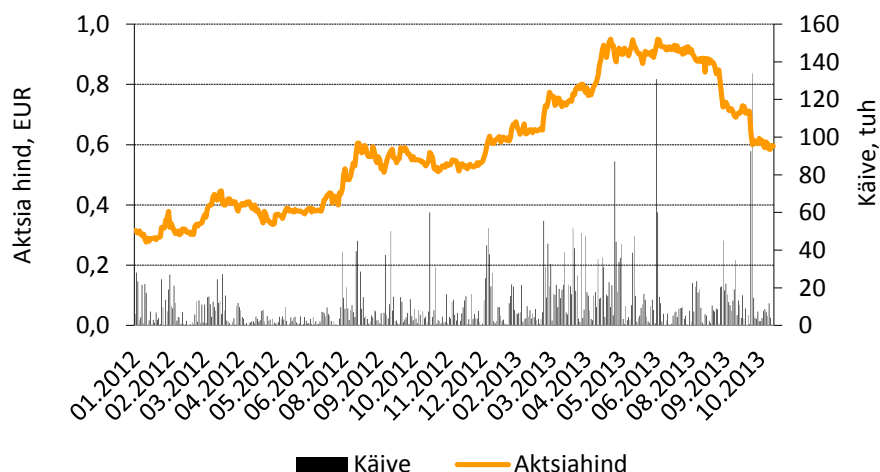
Netovõla ja omakapitali suhe=(Intressi kandvad võlakohustused-raha ja raha ekvivalendid)/Omakapital

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine omakapital\*

Koguarade tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine 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 majandus-aasta järelejäänud perioodi peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.

Meelis Milder  
Juhatuse esimees  
7. november 2013

Maigi Pärnik-Pernik  
Juhatuse liige  
7. november 2013

Maire Milder  
Juhatuse liige  
7. november 2013

Andrew J. D. Paterson  
Juhatuse liige  
7. november 2013

Kati Kusmin  
Juhatuse liige  
7. november 2013



## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE

### JUHATUSE DEKLARATSIOON

Juhatus kinnitab lehekülgedel 11-30 toodud AS Baltika 2013. aasta kolmanda kvartali ja üheksa 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  
7. november 2013

Maigi Pärnik-Pernik  
Juhatuseliige  
7. november 2013

Maire Milder  
Juhatuseliige  
7. november 2013

Andrew J. D. Paterson  
Juhatuseliige  
7. november 2013

Kati Kusmin  
Juhatuseliige  
7. november 2013

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>VARA</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	3	752	2 078
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	2 408	1 836
Varud	5	14 457	11 471
<b>Käibevara kokku</b>		<b>17 617</b>	<b>15 385</b>
<b>Põhivara</b>			
Edasilükkunud tulumaksuvara		637	637
Muu pikaajaline vara	4	1 112	1 088
Materiaalne põhivara	6	3 016	2 256
Immateriaalne põhivara	7	3 852	4 150
<b>Põhivara kokku</b>		<b>8 617</b>	<b>8 131</b>
<b>VARA KOKKU</b>		<b>26 234</b>	<b>23 516</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	8	2 481	1 598
Võlad hankijatele ja muud kohustused	9	8 304	7 005
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>10 785</b>	<b>8 603</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	8	4 550	4 702
Muud kohustused	9	14	25
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>4 564</b>	<b>4 727</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>15 349</b>	<b>13 330</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital nimiväärtuses	10	8 159	7 159
Ülekurss		653	63
Reservid	10	1 182	1 182
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		2 471	1 667
Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)		-763	804
Valuutakursi muutuste reserv		-817	-689
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>10 885</b>	<b>10 186</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>26 234</b>	<b>23 516</b>

**KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE**

	Lisa	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Müügitulu	11,12	14 209	14 344	41 659	40 144
Müüdud kaupade kulu	13	-7 262	-6 906	-19 504	-18 506
<b>Brutokasum</b>		<b>6 947</b>	<b>7 438</b>	<b>22 155</b>	<b>21 638</b>
Turustuskulud	14	-6 807	-6 353	-20 146	-19 172
Üldhalduskulud	15	-686	-620	-2 128	-1 988
Muud äritulud	16	3	17	41	90
Muud ärikulud	16	-114	-168	-265	-77
<b>Ärikasum (-kahjum)</b>		<b>-657</b>	<b>314</b>	<b>-343</b>	<b>491</b>
Finantstulud	17	0	53	0	70
Finantskulud	17	-119	-165	-412	-799
<b>Kasum (-kahjum) enne maksustamist</b>		<b>-776</b>	<b>202</b>	<b>-755</b>	<b>-238</b>
Tulumaks		-8	-1	-8	-32
<b>Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)</b>		<b>-784</b>	<b>201</b>	<b>-763</b>	<b>-270</b>
Perioodi puhaskasumi (-kahjumi) jaotus:					
Emaettevõtja osa		-784	201	-763	-271
Mittekontrolliva osaluse osa		0	0	0	1
<b>Muu koondkasum (-kahjum)</b>					
Valuutakursi vahed		-35	128	-128	12
<b>Aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)</b>		<b>-819</b>	<b>329</b>	<b>-891</b>	<b>-258</b>
Perioodi koondkasumi (-kahjumi) jaotus:					
Emaettevõtja osa		-819	329	-891	-259
Mittekontrolliva osaluse osa		0	0	0	1
Tava puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta, EUR	18	-0,02	0,01	-0,02	-0,01
Lahustatud puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta, EUR	18	-0,02	0,01	-0,02	-0,01

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

	Lisa	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
<b>Äritegevus</b>					
Ärikasum (-kahjum)		-657	314	-343	491
Korrigeerimised:					
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	13-15	373	374	1 136	1 318
Kahjum põhivara müügist ja maha-kandmisest		0	32	10	24
Muud mitterahalised kulud		17	188	58	65
Muutused käibekapitalis:					
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	-549	-553	-591	-355
Varude saldo muutus	5	-1 290	-345	-3 190	-1 799
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	9	1 552	-570	1 634	235
Makstud intressid		-80	-179	-218	-730
Makstud tulumaks		-12	-6	-12	-62
<b>Rahavood äritegevusest kokku</b>		<b>-646</b>	<b>-745</b>	<b>-1 516</b>	<b>-813</b>
<b>Investeeringustegevus</b>					
Põhivara soetamine	6, 7	-400	-231	-1 866	-349
Põhivara müük		3	2	8	13
Mittekontrolliva osa ost		0	0	0	-91
<b>Rahavood investeeringustegevusest kokku</b>		<b>-397</b>	<b>-229</b>	<b>-1 858</b>	<b>-427</b>
<b>Finantseerimistegevus</b>					
Saadud laenud	8	0	1 000	1 000	1 000
Laenude tagasimaksed	8	-427	-329	-1 145	-644
Arvelduskrediidi saldo muutus	8	1 445	922	2 249	1 164
Makstud kapitalirendimakseid		-12	-23	-27	-102
Saadud võlakirjade emissioonist		0	15	0	219
Tehingud aktsiaoptsoonidega	8	-1	0	-5	0
<b>Rahavood finantseerimistegevusest kokku</b>		<b>1 005</b>	<b>1 585</b>	<b>2 072</b>	<b>1 637</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>-38</b>	<b>611</b>	<b>-1 302</b>	<b>397</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>					
Valuutakursi muutuse mõju raha ja raha ekvivalentidele	3	786	649	2 078	863
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	3	<b>752</b>	<b>1 260</b>	<b>752</b>	<b>1 260</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-34</b>	<b>611</b>	<b>-1 326</b>	<b>397</b>

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

	Aktsiakapital	Ülekurs	Reservkapital	Jaotamata kasum (-kahjum)	Valuutakursi muutuste reserv	Kokku	Mittekontrolliv osalus	Kokku oma-kapital
<b>Saldo 31.12.2011</b>	<b>25 056</b>	<b>89</b>	<b>2 494</b>	<b>-17 455</b>	<b>-727</b>	<b>9 457</b>	<b>165</b>	<b>9 622</b>
Aruandeperioodi puhaskahjum (-kahjum)	0	0	0	-271	0	-271	1	-270
<b>Muu koondkasum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
Kokku aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	0	0	-271	12	-259	1	-258
Eelmiste perioodide kahjumi katmine	0	-89	-651	740	0	0	0	0
Aksia nimiväärtuse vähendamine	-17 897	0	1 182	16 715	0	0	0	0
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud (lisa 15)	0	31	0	0	0	31	0	31
Omakapitali instrumendi ümberklassifitseerimine kohustuseks (lisa 10)	0	0	-250	0	0	-250	0	-250
Mittekontrolliva osa ost (lisa 20)	0	0	0	75	0	75	-166	-91
Kinnisvara investeringu müük: ümberhindlusreserv	0	0	-1 592	1 592	0	0	0	0
<b>Saldo 30.09.2012</b>	<b>7 159</b>	<b>31</b>	<b>1 182</b>	<b>1 396</b>	<b>-715</b>	<b>9 053</b>	<b>0</b>	<b>9 053</b>
<b>Saldo 31.12.2012</b>	<b>7 159</b>	<b>63</b>	<b>1 182</b>	<b>2 471</b>	<b>-689</b>	<b>10 186</b>	<b>0</b>	<b>10 186</b>
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-763	0	-763	0	-763
Muu koondkahjum	0	0	0	0	-128	-128	0	-128
Kokku aruandeperioodi koondkahjum	0	0	0	-763	-128	-891	0	-891
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud (lisa 15)	0	94	0	0	0	94	0	94
Vahetusvõlakirjade konverteerimine aktsiakapitaliks (lisa 10)	1 000	496				1 496		1 496
<b>Saldo 30.09.2013</b>	<b>8 159</b>	<b>653</b>	<b>1 182</b>	<b>1 708</b>	<b>-817</b>	<b>10 885</b>	<b>0</b>	<b>10 885</b>





## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

### LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted

Baltika Grupp, mille emaettevõtte on Eesti Vabariigis registreeritud AS Baltika, on rahvusvaheline rõi-vakaubanduse ettevõtte, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani, Bastioni, Ivo Nikkolo ja frantsiisilepingu alusel ka Blue Inc jaekette. AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil. AS Baltika suurakt-sionär ja ainus, kellele kuulub üle 20% aktsiatest (lisa 10), on KJK Fund Sicaf-SIF (ING Luxembourg S.A kontol).

2013. aasta 30. septembri seisuga koostatud Grupi konsolideeritud lühendatud 9 kuu raamatupidami-se vahearuanne on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne tuleks lugeda koos Grupi viimase avaliku-statud 31. detsembril 2012 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rah-vusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid ja -põhimõtteid nagu Grupi viimases 31. detsembril 2012 lõppenud majandusaasta aruandes. 1. jaanuarist 2013 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 eraldi viidatud mõnele teisele rahaühikule.

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 raamatupidami-se 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 erine-vaid riske on oluliseks sisendiks kogu Grupi kasumlikkusele. Risk on Grupi juhtkonna poolt defineeri-tud 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.

Grupi riskijuhtimise aluseks on Tallinna Börsi, Finantsinspektsiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardite ja hea tava järgimine ning ettevõtte sisemised regulatsioonid ning riskipoliitika. Riskide juhtimine üldisel tasandil sisaldab riskide määratlemist, mõõtmist ning kontrollimist. Peamine roll riskide juhtimisel ja riskiprotseduuride kinnita-misel on Emaettevõtte juhatusel. Emaettevõtte nõukogu teostab järelevalvet juhatuse riskide maanda-miseks võetud meetmete üle.

#### Tururisk

##### Valuutarisk

Müük euro suhtes fikseerimata välisvaluutas moodustab Grupi müügitulust 45% (2012 9 kuud: 46%). Olulisemad välisvaluutad Grupi jaeturgudel on LVL (Läti lant), LTL (Leedu lant), RUB (Vene rubla), UAH (Ukraina grivna). Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse Euroopa Liidust, valmistoodangut väljastpoolt Euroopa Liitu. Olulisemad ostuvaluutad on EUR (euro) ja USD (USA dollar).

Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse peamiselt eurodes. Kuna suur osa Grupi tuludest on seotud jaemüügiga, on kaupade hinnad turgudel fikseeritud kohalikus valuutas ja sellest tulenevalt mõjutab välisvaluuta kursi kõikumine otseselt ka Grupi müügitulu läbi toodete hinnastamise turgudel asuvates kauplustes. Lisaks võib majanduskeskkonna muutus ja kohaliku valuuta suhteline kallinemine/odavnemine mõjutada oluliselt klientide ostujõudu vastava segmendi turul.

Grupi tulemusi mõjutab välisvaluuta kursside kõikumine euro suhtes riikides, kus Grupp omab tütar-ettevõtteid. Aruandeperioodi keskmiste valuutakursside muutuse mõju euro suhtes oli järgmine: Vene rubla -4,73% (2012: +1,71%), Ukraina grivna -2,81% (2012: +8,64%) ja Läti lant -0,49% (2012:



+1,44%). Leedu liti kurss on euro suhtes fikseeritud. USA dollari keskmise kursi muutus euro suhtes aruandeperioodil oli -2,83% (2012: +8,94%).

Valuutariskile on avatud välisvaluutades hoitav raha ja selle ekvivalendid (lisa 3), nõuded ostjatele (lisa 4) ja võlad hankijatele (lisa 9).

Grupi pikaajalised laenud on eurodes, mistõttu ei ole need valuutariskile avatud.

Grupp ei ole 2013. ega 2012. aasta aruandeperioodidel kasutanud valuutariski maandamiseks finantsinstrumente. Juhatus jälgib valuutakursside kõikumist pidevalt ning hindab, kas kursside muutused ületavad Grupi sätestatud riskitaluvuse määra, v.a juhtudel, kui devalveeritakse valuutasid turgudel, kus asuvad Grupi tütarettevõtted. Riski vähendamiseks kasutatakse võimalusel välisvaluutas fikseeritud nõuete laekumisest saadavaid vahendeid samas valuutas fikseeritud kohustuste tasumiseks. Lisaks kasutab Grupp riskide vähendamiseks jaehindade reguleerimise võimalust, kulubaasi vähendamist ning vajadusel ka grupisiseste tehingute ümberstruktureerimist.

#### *Intressirisk*

Kuna Grupi raha ja raha ekvivalendid on hoiustatud fikseeritud intressimääraga ja Grupil puuduvad muud olulised intressi kandvad varad, ei mõjuta turu intressimäärade muutus Grupi tulusid ega äritegevuse rahavoogu.

Grupi rahavoo intressirisk on peamiselt seotud nende pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Õiglase väärtuse intressiriski ei ole, kuna Grupil puuduvad intressikandvad finantsinstrumentid, mida kajastatakse õiglases väärtuses. Intressirisk on eelkõige seotud Euribor-i võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Grupi riskimarginaalid ei ole aruandeperioodil oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.

Grupi pikaajalised võlakohustused seisuga 30. september 2013 ja 31. detsember 2012 kandsid ühe või kuue kuu Euribor-il põhinevat ujuvat või fikseeritud intressimäära (lisa 8). Intressiriski mõju Grupi majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

Intressiriski maandamiseks ei ole aruandeperioodil ega sellele eelnenud majandusaastal kasutatud finantsinstrumente.

#### *Hinnarisk*

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

#### **Krediidirisk**

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

#### *Raha ja raha ekvivalendid*

Grupp aktsepteerib pikaajaliste koostööpartneritena Balti riikides peamiselt krediidireitinguga „A“ hinnatud pankasid ja finantseerimisasutusi. Ida-Euroopa regioonis tegutsevatest pankadest aktsepteeritakse ka „B“ krediidireitingut.

#### *Nõuded ostjatele*

Hulgimüügi klientide puhul põhineb krediidikontroll järgmistel tegevustel: finantspositsiooni jälgimine, ajalooline maksekäitumine ja muud faktorid. Vastavalt Grupi krediidipoliitikale nõutakse uutelt hulgimüügi klientidelt ettemaksu või panga kaudu maksegarantiisid. Mõnelt pikaajalistelt lepingupartneritelt tagatise nõuete laekumise kindlustamiseks ei nõuta, vaid keskendutakse pidevale saadetiste, laekumata nõuete saldo ja maksetähtaegadest kinnipidamise jälgimisele.

Maksimaalne nõuetest ostjatele ning muudest pikaajalistest varadest (lisa 4) tulenev krediidiriski väljendav summa seisuga 30. september 2013 oli peale allahindlusi 1 569 tuhat eurot (31. Detsember 2012: 1 023 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 rahavooprognoose, kasutades Grupi rahaliste vahendite olemasolu ja piisavust võetud kohustuste täitmiseks ning Grupi strateegiliste eesmärkide finantseerimiseks.

Likviidsusrisiki maandamiseks kasutab Grupp erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenu, arvelduskrediit, võlakirjade emiteerimine ning jälgib regulaarselt nõuete laekumist ja ostu- ja müügilepingute tingimusi. Rahaliste vahendite paindlikumaks juhtimiseks on kasutusel kontsernikonto, mis võimaldab teatud Grupi ettevõtetel kasutada Grupi rahalisi vahendeid Emaettevõtte poolt kehtestatud limiidi piires. Arvelduskrediidi kasutamata summa seisuga 30. september 2013 oli 318 tuhat eurot (31. detsember 2012: 1 567 tuhat eurot).

### Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 30. september 2013

	Saldo	Diskonteerimata rahavood <sup>1</sup>		Kokku
		1-12 kuud	1-5 aastat	
Laenud (lisa 8) <sup>2</sup>	6 839	2 714	4 575	7 289
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	168	47	146	193
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	24	0	24	24
Võlad hankijatele (lisa 9)	5 938	5 938	0	5 938
Muud finantskohustused	130	130	0	130
<b>Kokku</b>	<b>13 099</b>	<b>8 829</b>	<b>4 745</b>	<b>13 574</b>

### Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2012

	Saldo	Diskonteerimata rahavood <sup>1</sup>		Kokku
		1-12 kuud	1-5 aastat	
Laenud (lisa 8) <sup>2</sup>	4 735	1 765	3 329	5 094
Kapitalirendi kohustused (lisa 8)	36	25	13	38
Vahetusvõlakirjad (lisa 8)	1 529	117	1 636	1 753
Võlad hankijatele (lisa 9)	4 162	4 162	0	4 162
Muud finantskohustused	91	91	0	91
<b>Kokku</b>	<b>10 553</b>	<b>6 160</b>	<b>4 978</b>	<b>11 138</b>

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

<sup>2</sup>Kasutatud arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, mille täitmine on kas vahemikus 1-12 kuud või 1-5 aastat bilansipäevast tuginedes lepingulisele tagasimakse tähtajale.

### Tegevusrisk

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

Riskide maandamiseks püüab Grupp tegutseda paindlikult jälgides pidevalt müügimahtusid ja konkurentide tegevust, tehes vajadusel muudatusi hinnatasemetes, turundustegevuses ja pakutavates kollektioonides. 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 kollektioonide vastavust tarbijate ootustele.

Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et Grupp ei suuda luua tarbijate ootustele vastavaid kollektioone ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ning koguses müüa. Samuti on oluline risk, et Grupi infosüsteem ei suuda tagada piisavalt kiiret ja tõest informatsiooni otsuste langetamiseks.

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, -protseduuri ja infosüsteemi, mis aitavad toodete müügi- edu ja varude seisu igapäevaselt jälgida ning sellega edasises tegevuses arvestada. Tarneprobleemide vältimiseks on laiendatud koostööd maailma juhtivate hangete vahendajate ja materjalitootjatega.

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

#### *Kapitaliriski juhtimine*

Grupi peamiseks eesmärgiks kapitaliriski juhtimisel on tagada Grupi jätkusuutlikkus, et kindlustada tulu aktsionäridele ja hüved teistele huvigruppidele ning säilitada seejuures optimaalne kapitali struktuur vähendamaks kapitali hinda. Selleks, et säilitada või parandada kapitali struktuuri, on Grupil võimalik reguleerida aktsionäridele makstavaid dividende, tagastada aktsionäridele sissemakstud aktsiakapitali, emiteerida uusi aktsiaid või müüa varasid vähendamaks kohustusi.

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

Grupi eesmärgiks on säilitada netovõla ja omakapitali suhe alla 50%. 2012. aasta lõpus see eesmärk saavutati. 2013. aasta kolmanda kvartali lõpus eesmärki ei saavutatud: mõjuriks siinkohal äride iseloomulik sesoonsus (varude sisseost, mis mõjub rahajäägile). Lisaks suurenesid ka Grupi võlakohustused.

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

	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Intressikandvad võlakohustused (lisa 8)	7 007	6 271
Raha ja raha ekvivalendid (lisa 3)	-752	-2 078
Netovõlg	6 255	4 193
Omakapital	10 885	10 186
<b>Netovõla ja omakapitali suhe</b>	<b>57%</b>	<b>41%</b>

#### **Õiglane väärtus**

Grupi hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 30. september 2013 ja 31. detsember 2012 oluliselt nende õiglasest väärtusest. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses ja kuna nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on üldiselt lühiajalised, on juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus lähedane nende õiglasele väärtustele. Kuna enamuse Grupi pikaajalisi võlakohustusi kannavad ujuvat intressimäära, mis muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele, kohandatakse võlakohustustele õiglase väärtuse arvutamisel raha-voogude mudelis kasutatud diskontomäära. Grupi riskimarginaalid ei ole aruandeperioodil oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele. 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**

	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Sularaha kassas	163	415
Pangakontod ja üleöödeposiidid	589	1 663
<b>Kokku</b>	<b>752</b>	<b>2 078</b>

**Raha ja raha ekvivalendid valuutade lõikes**

	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
RUB (Venemaa rubla)	249	510
EUR (euro)	152	1 198
UAH (Ukraina grivna)	134	144
LVL (Läti latt)	130	123
LTL (Leedu litt)	87	103
<b>Kokku</b>	<b>752</b>	<b>2 078</b>

**LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded**

<b>Nõuded ostjatele ja muud nõuded (lühiajalised)</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Nõuded ostjatele, neto	1 162	680
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	666	763
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	515	344
käibemaks	480	233
tulumaksu ettemaks	20	15
muud maksud	15	96
Muud lühiajalised nõuded	65	49
<b>Kokku</b>	<b>2 408</b>	<b>1 836</b>

**Muu pikaajaline vara**

Pikaajaline rendi ettemaks	540	461
Muud pikaajalised nõuded	572	627
<b>Kokku</b>	<b>1 112</b>	<b>1 088</b>

Info nõuetest seotud osapoolte vastu on lisas 19.

**Nõuded ostjatele**

	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Nõuded ostjatele (soetusmaksumuses)	1 162	681
Ebatõenäoliste nõuete allahindlus	0	-1
<b>Nõuded ostjatele, neto</b>	<b>1 162</b>	<b>680</b>

**Nõuded ostjatele maksetähtaegade lõikes**

	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Maksetähtaeg tulevikus	982	608
Kuni 1 kuu üle tähtaja	93	36
1-3 kuud üle tähtaja	60	19
3-6 kuud üle tähtaja	27	17
<b>Kokku</b>	<b>1 162</b>	<b>680</b>

**Nõuded ostjatele alusvaluutade lõikes**

	30.09.2013	31.12.2012
EUR (euro)	913	425
RUB (Venemaa rubla)	184	65
LVL (Läti lattu)	34	140
LTL (Leedu lattu)	27	20
UAH (Ukraina grivna)	4	30
<b>Kokku</b>	<b>1 162</b>	<b>680</b>

**LISA 5 Varud**

	30.09.2013	31.12.2012
Kangas ja furnituur	1 989	2 281
Lõpetamata toodang	69	69
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	11 996	9 330
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	0	-460
Ettemaksed hankijatele	403	251
<b>Kokku</b>	<b>14 457</b>	<b>11 471</b>

**LISA 6 Materiaalne põhivara**

	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu in- ventar	Lõpeta- mata ehitus	Ette- maksed	Kokku
<b>31.12.2011</b>						
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>9 231</b>	<b>5 633</b>	<b>6 691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 555</b>
Akumuleeritud kulum	-3 360	-4 655	-5 509	0	0	-13 524
<b>Jääkväärtus</b>	<b>5 871</b>	<b>978</b>	<b>1 182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 031</b>
Soetatud	84	38	205	16	0	343
Ümberklassifitseeritud varudest	0	0	18	0	0	18
Müüdud ja maha kantud	-5 031*	-39	-6	0	0	-5 076
Ümberklassifitseerimine varudeks	0	0	-7	0	0	-7
Ümbergrupeerimine	-15	4	17	-6	0	0
Kulum	-375	-290	-431	0	0	-1 096
Kursivahed	-4	7	8	0	0	11
<b>30.09.2012</b>						
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>3 780</b>	<b>5 462</b>	<b>6 919</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>16 171</b>
Akumuleeritud kulum	-3 250	-4 764	-5 933	0	0	-13 947
<b>Jääkväärtus</b>	<b>530</b>	<b>698</b>	<b>986</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>2 224</b>
<b>31.12.2012</b>						
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>3 975</b>	<b>5 480</b>	<b>6 645</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>16 103</b>
Akumuleeritud kulum	-3 303	-4 786	-5 758	0	0	-13 847
<b>Jääkväärtus</b>	<b>672</b>	<b>694</b>	<b>887</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2 256</b>
Soetatud	658	341	672	10	77	1 758
Ümberklassifitseeritud varudest	0	0	11	0	0	11
Müüdud ja maha kantud	-12	-2	-1	0	0	-15
Ümberklassifitseerimine varudeks	0	0	-6	0	0	-6
Ümbergrupeerimine	0	-30	33	-3	0	0
Kulum	-336	-247	-352	0	0	-935
Kursivahed	-22	-13	-16	0	-2	-53
<b>30.09.2013</b>						
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>4 245</b>	<b>5 461</b>	<b>6 959</b>	<b>10</b>	<b>75</b>	<b>16 750</b>
Akumuleeritud kulum	-3 285	-4 718	-5 731	0	0	-13 734
<b>Jääkväärtus</b>	<b>960</b>	<b>743</b>	<b>1 228</b>	<b>10</b>	<b>75</b>	<b>3 016</b>



\*31. juulil 2012 müüdi Veerenni 24 kinnistu, tehingut on täpsemalt kirjeldatud 2012. aasta kolmanda kvartali aruandes.

### LISA 7 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
<b>31.12.2011</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 187</b>	<b>643</b>	<b>10</b>	<b>2 218</b>	<b>5 058</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 222	-171	0	0	-1 393
<b>Jääkväärtus</b>	<b>965</b>	<b>472</b>	<b>10</b>	<b>2 218</b>	<b>3 665</b>
Soetatud	9	0	0	0	9
Müüdüd ja maha kantud	-2	0	0	0	-2
Amortisatsioon	-197	-25	0	0	-222
Kursivahed	2	0	0	70	72
<b>30.09.2012</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 182</b>	<b>643</b>	<b>10</b>	<b>2 288</b>	<b>5 123</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 405	-196	0	0	-1 601
<b>Jääkväärtus</b>	<b>777</b>	<b>447</b>	<b>10</b>	<b>2 288</b>	<b>3 522</b>
<b>31.12.2012</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 296</b>	<b>1 243</b>	<b>0</b>	<b>2 279</b>	<b>5 818</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 464	-204	0	0	-1 668
<b>Jääkväärtus</b>	<b>832</b>	<b>1 039</b>	<b>0</b>	<b>2 279</b>	<b>4 150</b>
Soetatud	66	0	0	0	66
Müüdüd ja maha kantud	-3	0	0	0	-3
Amortisatsioon	-183	-34	0	0	-217
Kursivahed	-2	0	0	-142	-144
<b>30.09.2013</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 343</b>	<b>1 243</b>	<b>0</b>	<b>2 137</b>	<b>5 723</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 633	-238	0	0	-1 871
<b>Jääkväärtus</b>	<b>710</b>	<b>1 005</b>	<b>0</b>	<b>2 137</b>	<b>3 852</b>

### LISA 8 Võlakohustused

	30.09.2013	31.12.2012
<b>Lühiajalised võlakohustused</b>		
Pikaajaliste pangalaenude lühiajaline osa	2 439	1 570
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	42	23
Vahetusvõlakirjad (lisa 19)	0	5
<b>Kokku</b>	<b>2 481</b>	<b>1 598</b>
<b>Pikaajalised võlakohustused</b>		
Pikaajalised pangalaenud	4 400	3 165
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	126	13
Vahetusvõlakirjad (lisa 19)	24	1 524
<b>Kokku</b>	<b>4 550</b>	<b>4 702</b>
<b>Kokku võlakohustused</b>	<b>7 031</b>	<b>6 300</b>

Aruandeperioodil tasus Grupp pangalaenude makseid summas 1 145 tuhat eurot (2012: 13 664 tuhat eurot). Aruandeperioodi kõikide intressikandvate kohustuste intressikulu moodustas 259 tuhat eurot





(2012: 784 tuhat eurot), sh 48 tuhat võlakirjade intressikulu. Arvelduskrediiti oli seisuga 30. september 2013 kasutatud 2 249 tuhat eurot (31. detsember 2012: 0 tuhat eurot).

#### Muutused 2013. aastal

2013. aasta teises kvartalis sai Grupp laenu 1 000 eurot (2012: 0 tuhat eurot). Laenu saadi sama laenulepingu lisa raames, millele Grupp kirjutas alla 2012. aastal. Kolmandas kvartalis sõlmis Grupp laenulepingu lisa, millega suurendati arvelduskrediidi limiiti 1 000 tuhande euro võrra.

Käesoleva aasta augustis konverteeriti H-vahetusvõlakirjad aktsiateks seotud osapoole sellekohase avalduse alusel. Vaata täpsemalt lisast 10.

#### Muutused 2012. aastal

2012. aasta mais sõlmis AS Baltika lepingu seotud osapoolega, mille kohaselt emiteeriti kaheaastase tähtajaga konverteeritavaid võlakirju. Võlakirjade eest tasus seotud osapool osaliselt rahas (203 tuhat eurot) ning osaliselt tasaarveldati seotud osapoole nõudeid AS Baltika kohustustega (1 297 tuhat eurot).

### Grupi intressikandvad laenud ja võlakirjad seisuga 30. september 2013

	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu ja 6-kuu Euribor)	6 839	EURIBOR+4,54%
<b>Kokku</b>	<b>6 839</b>	

### Grupi intressikandvad laenud ja võlakirjad seisuga 31. detsember 2012

	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu ja 6-kuu Euribor)	4 735	EURIBOR+4,28%
H-võlakirjad (lisa 19)	1 500	7,50%
<b>Kokku</b>	<b>6 235</b>	

### LISA 9 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	30.09.2013	31.12.2012
<b>Lühiajalised kohustused</b>		
Võlad hankijatele	5 938	4 162
Maksukohustused, sh	1 127	1 218
isiku tulumaks	224	171
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	509	454
käibemaks	365	565
ettevõtte tulumaksu võlg	8	11
muud maksud	21	17
Võlad töövõtjatele <sup>1</sup>	1 053	1 234
Muud viitvõlad <sup>2</sup>	130	91
Ostjate ettemaksud	8	24
Muud lühiajalised võlad	48	276
<b>Kokku</b>	<b>8 304</b>	<b>7 005</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>		
Muud pikaajalised kohustused	14	25

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

<sup>2</sup>Muude viitvõlgadena on kajastatud intressivõlg summas 130 tuhat eurot (31. detsember 2012: 79 tuhat eurot).

Info kohustusest seotud osapooltele on lisas 19.

**Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes**

	30.09.2013	31.12.2012
EUR (euro)	4 507	2 822
USD (USA dollar)	1 343	1 121
GBP (Briti nael)	69	15
LVL (Läti latt)	46	98
UAH (Ukraina grivna)	41	45
RUB (Venemaa rubla)	34	80
LTL (Leedu litt)	26	72
Muud valuutad	2	0
<b>Kokku</b>	<b>6 068</b>	<b>4 253</b>

**LISA 10 Omakapital****Aktsiakapital ja reservid**

	30.09.2013	31.12.2012
Aktsiakapital	8 159	7 159
Aktsiate arv (tk)	40 794 850	35 794 850
Aktsia nimiväärtus (EUR)	0,20	0,20
Kohustuslik reservkapital	1 182	1 182

Seisuga 30. september 2013 ja 31. detsember 2012 on põhikirja järgselt ettevõtte minimaalne aktsiakapital 5 000 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 20 000 tuhat eurot. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud. Nii 30. september 2013 kui ka 31. detsember 2012 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatega, mis olid kõik noteeritud Tallinna Börsil.

*Muutused 2013. aastal*

6. juunil 2013 esitas seotud osapool KJK Fund, Sicav-SIF avalduse H-vahetusvõlakirjade aktsiateks konverteerimiseks.

Augustis 2013 konverteeriti võlakirjad aktsiateks. Konverteerimisega seoses vähenesid Baltika avalduse esitamise momendiks lühiajaliseks muutunud võlakohustused 1 500 tuhande euro võrra. Omakapital suurenes samas mahu: aktsiakapital suurenes 1 000 tuhande euro võrra ning ülekurs 500 tuhande euro võrra. Peale aktsiate registreerimist on AS Baltikal 40 795 tuhat lihtaktsiat, nimiväärtusega 0,2 eurot aktsia kohta.

	Aktsiate arv
<b>Aktsiate arv 31.12.2012</b>	<b>35 794 850</b>
H-võlakirjade konverteerimine aktsiateks	5 000 000
<b>Aktsiate arv 30.09.2013</b>	<b>40 794 850</b>

*Muutused 2012. aastal*

20. aprillil 2012 kogunenud aktsionäride üldkoosolek kinnitas juhatuse ettepaneku 2011. aasta kahjumi jaotamise kohta, mille tulemusena kohustuslik reservkapital vähenes 651 tuhande euro ning ülekurs 89 tuhande euro võrra.

Samuti otsustas aktsionäride koosolek vähendada aktsia nimiväärtust 0,7 eurolt 0,2 euroni. Aktsiakapitali vähendati üldkoosoleku otsusega 7 159 tuhande euroni: jaotamata kasum vähenes 16 715 tuhande euro võrra ning kohustuslik reservkapital suurenes 1 182 tuhande euro võrra.

2012. aasta mais sõlmis AS Baltika seotud osapoolega lepingu, mille kohaselt omakapitali instrument tasaarveldati konverteeritavate võlakirjadega.

**Vahetusvõlakirjad**

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimis- periood	Vahetusvõlakirjade arv 30.09.2013	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2012
I-Võlakiri	30.06.2012	01.07.2015-31.12.2015	2 350 000	2 350 000



Aksionäride koosolek 20. aprillil 2012 võttis vastu otsuse väljastada 2 350 000 vahetusvõlakirja (I-võlakiri) nominaalväärtusega 0,01 eurot. Iga võlakiri annab selle omanikule märkida üks aktsiaseltsi aktsia nimiväärtusega 0,20 eurot. Aktsia väljalaskehind on 0,36 eurot. Aktsia väljalaskehinna ja aktsia nimiväärtuse vahe moodustab ülekursi. Aktsiate märkimisaeg on 1. juuli 2015 kuni 31. detsember 2015. Võlakirjad väljastati Baltika Grupi äriühingute juhtivtöötajatele.

### Aksionäride struktuur seisuga 30. september 2013

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	12 590 914	30,86%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	6 547 116	16,05%
3. BMIG OÜ*	4 750 033	11,64%
4. Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	3 407 532	8,35%
5. Svenska Handelsbanken clients	1 670 000	4,09%
6 Juhatus ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	743 531	1,82%
Maire Milder	316 083	0,77%
Andrew Paterson	11 000	0,03%
Juhatus liikmetega seotud lähikondsed	8 100	0,02%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetamata ettevõtted	1 002 427	2,46%
7. Teised aktsionärid	9 748 114	23,91%
<b>Kokku</b>	<b>40 794 850</b>	<b>100,00%</b>

### Aksionäride struktuur seisuga 31. detsember 2012

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	7 590 914	21,21%
2. Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	6 556 115	18,32%
3. BMIG OÜ*	4 750 033	13,27%
4. Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	3 407 532	9,52%
5. Svenska Handelsbanken clients	1 690 000	4,72%
6 Juhatus ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	743 531	2,08%
Maire Milder	316 083	0,88%
Andrew Paterson	11 000	0,03%
Juhatus liikmetega seotud lähikondsed	8 100	0,02%
Nõukogu liikmetega seotud ülal nimetamata ettevõtted	1 002 427	2,80%
7. Teised aktsionärid	9 719 115	27,15%
<b>Kokku</b>	<b>35 794 850</b>	<b>100,00%</b>

\*OÜ BMIG on emaettevõtte juhatus liikmete kontrolli all

Emaettevõttel puudub kontrolli omav aktsionär või aktsionäride grupp, kes ühiselt omaks kontrolli ettevõtte üle.

### LISA 11 Segmendid

Grupi kõrgeimaks äriotsustajaks on emaettevõtte AS Baltika juhatus. Emaettevõtte juhatus jälgib Grupi sisemisi aruandeid hindamaks tulemuslikkust ja langetamaks otsuseid ressursside osas. Juhatus on määranud ärisegmen did antud aruannete alusel.

Emaettevõtte juhatus hindab äritegevust tegevusvaldkonniti, milleks on jaekaubandus, hulgimüük ja kinnisvara haldamine (2012. aastal). Jaekaubandust hinnatakse omakorda geograafiliste piirkondade lõikes. Jaekaubanduse segmendid on riigid, mis on koondatud raporteeritavateks segmentideks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused ja nad vastavad muudele IFRS 8 toodud segmendiks liitmise tunnustele:

- Balti regioon hõlmab tegevust Eestis, Lätis ja Leedus;
- Ida-Euroopa regioon hõlmab tegevust Venemaal ja Ukrainas;

Emaettevõtte juhatus hindab ärisegmeni tulemust Grupivälise müügitulu ja kasumi alusel. Välise müügitulu summad on kooskõlas juhtkonnale esitatavate finantsaruannete näitajatega. Segmendi



kasum Grupi sisemiselt genereeritud aruannetes on sisemine mõõdik hindamaks segmendi tulemust ja see koosneb segmendi brutokasumist, millest on maha arvatud segmendile omistatavad turu opeerimisega seotud kulud, ja muud äritulud- ja kulud. Juhtkonnale esitatavad varude summad on kooskõlas finantsaruannete näitajatega. Segmendi varud sisaldavad antud segmendi otseseid ja segmendile omistatud varusid lähtuvalt segmendi äritegevusest ja varude asukohast.

### Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info 30. septembril 2013 ja 30. septembril 2012 lõppenud aruandeperioodide kohta

	Jae- kauban- dus, Balti regioon	Jae- kauban- dus, Ida- Euroopa	Hulgi- kauban- dus <sup>1</sup>	Kinnis- vara- haldus <sup>3</sup>	Kokku
<b>9k 2013 ja seisuga 30. september 2013</b>					
Müügitulu (grupiväline)	27 335	11 502	2 822	0	41 659
Segmendi kasum (-kahjum) <sup>2</sup>	5 291	-588	741	0	5 444
sh põhivara amortisatsioon	-460	-309	-5	0	-774
Segmendi varud	5 060	2 261	0	0	7 321
<b>9k 2012 ja seisuga 30. september 2012</b>					
Müügitulu (grupiväline)	25 031	12 106	2 606	401	40 144
Segmendi kasum (-kahjum) <sup>2</sup>	4 861	-233	807	372	5 807
sh põhivara amortisatsioon	-579	-303	0	0	-882
Segmendi varud	4 316	2 156	0	0	6 472

<sup>1</sup>Hulgikaubanduse segment sisaldab lisaks kaupade müügile ka materjali ja õmblusteenuse müüki ning müüki e-kaubandusest.

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

<sup>3</sup>Aastal 2012 müüs Grupp kinnistu, mille tagajärjel väljus Grupp kinnisvaraärist.

### Segmendi ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga

	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Segmentide kasum	1 459	2 390	5 444	5 807
Jagamata kulud <sup>1</sup> :				
müüdnud kaupade kulu ja turustuskulud	-1 319	-1 305	-3 435	-3 341
üldhalduskulud	-686	-620	-2 128	-1 988
muud äritulud (kulud), neto	-111	-151	-224	13
<b>Ärikasum (kahjum)</b>	<b>-657</b>	<b>314</b>	<b>-343</b>	<b>491</b>

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

### Segmendi varude seostamine Grupi finantsseisundi aruande varudega

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Segmendi varud kokku	7 321	5 980	6 472
Ema- ja tootmisettevõtte varud	7 136	5 491	5 366
<b>Varud finantsseisundi aruandes kokku</b>	<b>14 457</b>	<b>11 471</b>	<b>11 838</b>

**LISA 12 Müügitulu**

	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Kaupade müük	14 170	14 244	41 560	39 567
Renditulu	0	57	0	401
Muu müük	39	43	99	176
<b>Kokku</b>	<b>14 209</b>	<b>14 344</b>	<b>41 659</b>	<b>40 144</b>

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

	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Eesti	4 568	4 429	13 717	12 707
Leedu	2 747	2 832	7 872	7 568
Venemaa	2 340	2 567	7 220	7 451
Läti	2 374	2 301	7 048	6 446
Ukraina	1 668	1 769	4 735	4 965
Soome	292	232	637	545
Saksamaa	89	175	276	406
Muud riigid	131	39	154	56
<b>Kokku</b>	<b>14 209</b>	<b>14 344</b>	<b>41 659</b>	<b>40 144</b>

**LISA 13 Müüdnud kaupade kulu**

	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Kauba- ja materjali kulu	6 216	5 890	16 686	15 884
Tootmise tööjõukulud	728	720	2 315	2 050
Rendikulud	166	158	499	474
Mitmesugused tootmiskulud	103	89	324	294
Tootmispõhivara kulum (lisa 6,7)	49	49	140	154
Varude allahindluse muutus	0	0	-460	-350
<b>Kokku</b>	<b>7 262</b>	<b>6 906</b>	<b>19 504</b>	<b>18 506</b>

**LISA 14 Turustuskulud**

	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Tööjõukulud	2 622	2 385	7 900	7 175
Rendikulud	2 625	2 480	7 844	7 423
Reklaamikulud	396	358	1 033	910
Põhivara kulum (lisa 6,7)	292	284	884	976
Kütuse, kütte- ja elektrikulud	173	147	532	491
Kaardimaksete kulud	106	98	316	285
Kommunaalteenused ja valvekulu	81	56	251	200
Lähetuskulud	65	55	202	165
Infotehnoloogia kulud	44	46	153	141
Sidekulud	36	36	112	105
Konsultatsiooni- ja juhtimisteenuse kulud	20	50	105	207
Muud müügikulud <sup>1</sup>	347	358	814	1 094
<b>Kokku</b>	<b>6 807</b>	<b>6 353</b>	<b>20 146</b>	<b>19 172</b>

<sup>1</sup>Muud müügikulud sisaldavad peamiselt kindlustuskulu, tolli-, pangateenuste, vormirõivaste, pakke- materjali, transpordi ja kaupluste remondikulu ning teenuste kulu, mis on seotud jaeturgudel asuvate kontorite administreerimisega.

**LISA 15 Üldhalduskulud**

	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Tööjõukulud <sup>1</sup>	316	296	961	919
Rendikulud	111	68	330	81
Infotehnoloogia kulud	69	60	189	180
Pangateenused	60	55	168	185
Põhivara kulum (lisa 6,7)	32	41	112	188
Kütte- ja elektrikulud	21	16	76	60
Juhtimis-, juriidilised-, audiitori- jm konsultatsiooni-teenused	16	15	73	211
Sponsorlus, kingitused, annetused	5	13	30	63
Muud üldhalduskulud <sup>2</sup>	56	56	189	101
<b>Kokku</b>	<b>686</b>	<b>620</b>	<b>2 128</b>	<b>1 988</b>

<sup>1</sup>Tööjõukulud sisaldavad aktsiaoptiooni programmi raames saadud töötajate teenuste kulu (palgakulu) summas 94 tuhat eurot (2012: 31 tuhat eurot).

<sup>2</sup>Muud üldhalduskulud sisaldavad kindlustust, kontori-, side-, lähetus-, koolitus-, kommunaal- ja valvekulusid ning muid teenuseid.

**LISA 16 Muud äritulud ja –kulud**

	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Kasum materiaalse põhivara müügist	3	10	6	18
Eelmistel perioodidel allahinnatud varade realiseerimine	0	1	6	33
Muud äritulud	0	6	29	7
Kahjum põhivara mahakandmisest	0	-42	0	-42
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	-93	-116	-230	32
Trahvid, viivised, maksuintressid	-6	0	-10	-5
Muud ärikulud	-15	-10	-25	-30
<b>Kokku</b>	<b>-111</b>	<b>-151</b>	<b>-224</b>	<b>13</b>

**LISA 17 Finantstulud ja –kulud**

	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Intressikulu	-82	-191	-259	-784
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	-37	53	-142	70
Muud finantskulud (neto)	0	26	-11	-15
<b>Kokku</b>	<b>-119</b>	<b>-112</b>	<b>-412</b>	<b>-729</b>

**LISA 18 Puhaskasum (-kahjum) aktsia kohta**

		3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhat)	tk	35 795	35 795	36 543	35 795
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist (kahjumist)	-	-784	201	-763	-271
<b>Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta</b>	EUR	<b>-0,02</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>
<b>Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta</b>	EUR	<b>-0,02</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>

Seisuga 30. september 2013 ja 30. september 2012 seisuga oli tava puhaskahjum aktsia kohta võrdne lahustatud aktsiakasumiga.



<b>Lahustatud puhaskasum aktsia kohta</b>		<b>3 kv 2012</b>
Kaalutud keskmine aktsiate arv (tuhat)	tk	35 795
Korrigeerimised:		
- kaalutud keskmine vahetusvõlakirjade arv, mis omavad lahjendavat mõju	tk	5 000
<b>Kokku kaalutud keskmine aktsiate ja vahetusvõlakirjade arv</b>	<b>tk</b>	<b>40 795</b>
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist		201
Võlakirjade intressikulu		28
<b>Korrigeeritud emaettevõtja aktsionäride osa kasumist</b>		<b>229</b>
<b>Lahustatud puhaskasum aktsia kohta</b>	<b>EUR</b>	<b>0,01</b>

AS Baltika Tallina Börsil noteeritud aktsia 2013. aasta üheksa kuu keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 0,80 eurot (2012: 0,41 eurot).

### LISA 19 Seotud osapooled

Käesoleva konsolideeritud raamatupidamise vahearuannde 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 vahearuannde koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

- ☒ omanikke, kellel on oluline mõju või kontroll, omades üldjuhul 20% või enam aktsiatest; ning nende kontrolli all olevaid ettevõtteid (lisa 10);
- ☒ juhatuse ja nõukogu liikmeid<sup>1</sup>;
- ☒ eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;
- ☒ ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondlased.

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

### Tehingud seotud osapooltega

	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012	
	Ostud	Ostud	Ostud	Ostud	Müügid
Kaubad	0	0	0	1	8
Teenused	55	61	180	180	0
<b>Kokku</b>	<b>55</b>	<b>61</b>	<b>180</b>	<b>181</b>	<b>8</b>

Aruandeperioodil on AS Baltika seotud osapooltelt ostnud peamiselt juhtimis-, side- ja muid teenuseid. 2012. aastal on AS Baltika seotud osapooltelt ostnud peamiselt juhtimis- ja muid teenuseid.

### Saldod seotud osapooltega

	30.09.2013	31.12.2012
Muud lühiajalised nõuded (lisa 4)	0	1
<b>Nõuded seotud osapooltele kokku</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Võlakohustused ja intressi-, viivisekohustused (lisa 8, 9)	143	1 592
Võlad kauba (teenuste) eest (lisa 9)	23	18
<b>Võlad seotud osapooltele kokku</b>	<b>166</b>	<b>1 610</b>

Kõik tehingud nii 2013 kui ka 2012. aasta aruandeperioodidel ning saldod seotud osapooltele seisuga 30. september 2013 kui ka 31. detsember 2012 on ettevõtetega, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondlased. Seisuga 30. september 2013 ning 31. detsember 2012 on osaline võla- ja intressikohustus osapooltele, kellel on oluline mõju.





## Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud

	3 kv 2013	3 kv 2012	9k 2013	9k 2012
Juhatuse liikmete töötasud <sup>1</sup>	84	62	253	185
Nõukogu liikmete tasud	5	4	14	17
<b>Kokku</b>	<b>89</b>	<b>66</b>	<b>267</b>	<b>202</b>

<sup>1</sup>2013. aasta kolmandas kvartalis oli juhatuse liikmeid viis (2012 kolmandas kvartalis neli).

Vahetusvõlakirju (I-võlakirjad) on osaliselt väljastatud seotud osapooltele (lisa 8).

## LISA 20 Tütarettevõtted

### Muutused 2013. aastal

2013. aasta kolmandas kvartalis administratiivse koormuse vähendamise eesmärgil toimus muudatus Vene turu struktuuris. Seisuga 30. september 2013 tütarettevõtte OOO Kompania „Baltman RUS“ ei kuulu Grupi ettevõtete hulka. Mõju grupi tulemustele ning bilansimahule puudub.

Samuti toimus muudatus kolmandas kvartalis ka Ukraina turul. Moodustati uus ettevõtte „Baltika Retail Ukraina Ltd“ turul olemasolevast tütarettevõttest jagunemise teel. Mõju grupi tulemusele ning bilansimahule puudub.

### Muutused 2012. aastal

24. mail 2012 ostis AS Baltika ülejäänud 6,2% tütarettevõtte AS Virulane aktsiatest, tehingu tagajärjel sai AS Baltika tütarettevõtte 100% omanikuks. Mittekontrolliva osa bilansilise väärtuse ning selle eest makstu vahe on kajastatud emaettevõtte omakapitalis:

	2012
Ostetud mittekontrolliva osaluse bilansiline väärtus	166
Makstud mittekontrolliva osaluse eest	-91
<b>Kokku (kajastatud omakapitalis)</b>	<b>75</b>

Juunis 2012 kirjutati alla Virulane AS ja Baltika AS ühinemislepingule, mille järgi on ühinemise päevaks 1. jaanuar 2012.



## 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.

Baltika aktsiaid 30.09.2013: 0



### **TIINA MÕIS**

Nõukogu liige alates 03.05.2006

AS Genteel juhataja

Majandusteaduskond, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS Nordecon International nõukogu liige,

AS Rocca al Mare Kool nõukogu liige,

AS Haabersti Jäähall nõukogu liige,

AS LHV Pank ja AS LHV Group nõukogu liige,

Eesti Kaubandus-Tööstuskoja juhatuse liige,

Eesti Raamatupidamise Toimkonna liige.

Baltika aktsiaid 30.09.2013: 977 837 aktsiat (AS Genteel nimel)



### **REET SAKS**

Nõukogu liige alates 25.03.1997

Advokaadibüroo Raidla Lejins & Norcoux advokaat

Õigusteadus, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

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

Baltika aktsiaid 30.09.2013: 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 nõukogu liige,
- Salva Kindlustuse AS nõukogu liige,
- AS Premia Foods nõukogu liige,
- AS PKL nõukogu liige,
- AAS BAN nõukogu aseesimees,
- UAB Litagra nõukogu liige,
- Amber Trust Management SA juhatuse esimees,
- Amber Trust II Management SA juhatuse esimees,
- KJK Fund SICAV-SIF juhatuse esimees,
- KJK Management SA juhatuse esimees,
- KJK Capital Oy juhatuse esimees,
- Cumulant Capital Fund Management Oy nõukogu liige,
- AB Snaige auditi komitee esimees,
- AB Sanitas auditi komitee liige,
- Kitron ASA ametisse nimetamise komitee liige.

Baltika aktsiaid 30.09.13: 24 590 aktsiat (Kaima Capital Eesti OÜ nimel)



**VALDO KALM**

Nõukogu liige alates 20.04.2012

AS EMT juhatuse esimees

Automaatika ja telemehaanika, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

- AS Eesti Telekom juhatuse esimees

Baltika aktsiaid 30.09.13: 0



## AS BALTIKA JUHATUS



### MEELIS MILDER

Juhatuse esimees, Grupi peadirektor  
Juhatuse esimees alates 1991, Grupis alates 1984  
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool  
Baltika aktsiaid 30.09.2013: 743 531 aktsiat<sup>1</sup>



### MAIGI PÄRNIK-PERNIK

Juhatuse liige, Finantsdirektor  
Juhatuse liige alates 2011, Grupis alates 2011  
Majandusteaduskond, Tallinna Tehnikaülikool  
Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool  
Baltika aktsiaid 30.09.2013: 0



### MAIRE MILDER

Juhatuse liige, Brändingu ja jaekaubanduse arendusdirektor  
Juhatuse liige alates 2000, Grupis alates 1999  
Bio-geograafia, Tartu Ülikool  
Baltika aktsiaid 30.09.2013: 316 083 aktsiat (sh 30 000 aktsiat Maisan OÜ nimel)<sup>1</sup>



### ANDREW J. D. PATERSON

Juhatuse liige, Kommertsdirektor  
Juhatuse liige alates 2008, Grupis alates 2003  
Baltika aktsiaid 30.09.2013: 11 000 aktsiat



### KATI KUSMIN

Juhatuse liige, Müügi- ja turundusdirektor  
Juhatuse liige alates 2012, Grupis alates 2012  
Majandusteaduskond, teeninduse ökonomika ja organiseerimine, Tallinna Tehnikaülikool  
Baltika aktsiaid 30.09.2013: 0

<sup>1</sup>AS Baltika juhatuse liikmed omavad aktsiaid ka läbi *holdingettevõtte* OÜ BMIG. Täiendav info on esitatud aastaaruande Hea ühingujuhtimise tava aruande osas „Juhatus“.