



Silvano Fashion Group AS

2016. aasta III kvartali ja 9 kuu konsolideeritud vahearuanne (auditeerimata)

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2016
Aruandeperioodi lõpp	30. september 2016
Ärinimi	Silvano Fashion Group AS
Äriregistri kood	10175491
Juriidiline aadress	Tulika 15/17, 10613 Tallinn
Telefon	+372 684 5000
Faks	+372 684 5300
Elektronpost	info@silvanofashion.com
Interneti kodulehekülg	www.silvanofashion.com
Põhitegevusalad	Naiste pesu disain, tootmine ja turustamine
Audiitor	PricewaterhouseCoopers AS

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Juhatuse deklaratsioon	10
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	11
Konsolideeritud kasumiaruanne	12
Konsolideeritud koondkasumiaruanne	12
Konsolideeritud rahavoogude aruanne	13
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	14
Konsolideeritud vahearuande lisad	15
Lisa 1 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest	15
Lisa 2 Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	15
Lisa 3 Varud	15
Lisa 4 Materiaalne põhivara	16
Lisa 5 Võlad tarnijatele ja muud kohustused	17
Lisa 6 Omakapital	17
Lisa 7 Kasum aktsia kohta	17
Lisa 8. Müügitulu	17
Lisa 9 Tehingud seotud osapooltega	18
Lisa 10 Tegevussegmentid	18

Tegevusaruanne

Üldteave Silvano Fashion Group AS kohta

Silvano Fashion Group AS (edaspidi „kontsern“) on valdusettevõte, mille omanduses on naistepesu disaini, tootmise ja turundamisega seotud ettevõtted. Kontserni tulu tuleneb Milavitsa, Alisee, Aveline, Lauma Lingerie, Laumelle ja Hidalgo tootemarkidega kaupade müügist hulgimüügi ja frantsiisimüügi kanalite kaudu ning jaemüügist Milavitsa ja Lauma Lingerie nimetuse all tegutsevates kontserni enda jaepoodides. Kontserni peamised müügiturud on Venemaa, Valgevene, Ukraina, Kasahstan, muud SRÜ riigid ja Balti riigid.

Kontserni emaettevõtte on Eestis asuv Silvano Fashion Group AS (edaspidi „emaettevõtte“). Silvano Fashion Group AS juriidiline aadress on Tulika 15/17, Tallinn, Eesti.

Silvano Fashion Group AS aktsiad on noteeritud Tallinna börsil ja Varssavi börsil.

2016. aasta 30. septembri seisuga oli kontsernis 2 063 töötajat (31.12.2015: 2 045 töötajat).

Kontserni kuuluvad järgmised äriühingud:

	Asukohamaa	Põhitegevusala	Osalus 30.09.2016	Osalus 31.12.2015
Emaettevõtte				
Silvano Fashion Group AS	Eesti	Valdusettevõtte		
Silvano Fashion Group AS ettevõtted:				
Silvano Fashion ZAO	Venemaa	Hulgi- ja jaekaubandus	100%	100%
Silvano Fashion OOO	Valgevene	Hulgi- ja jaekaubandus	100%	100%
Silvano Fashion TOV	Ukraina	Hulgikaubandus	100%	100%
Silvano Fashion SIA	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
Milavitsa SP ZAO	Valgevene	Tootmine ja hulgikaubandus	84,92%	84,91%
Yunona OAO	Valgevene	Tootmine ja hulgikaubandus	58,33%	58,33%
Gimil OOO	Valgevene	Tootmine ja hulgikaubandus	100%	100%
Lauma Lingerie AS	Läti	Tootmine ja hulgikaubandus	100%	100%
France Style Lingerie SARL	Prantsusmaa	Valdusettevõtte	0%	100%
Alisee SARL	Monaco	Valdusettevõtte	99%	99%
Stolichnaja Torgovaja Kompanija “Milavitsa” ZAO	Venemaa	Valdusettevõtte	100%	100%
Baltsped logistik OOO	Valgevene	Logistika	50%	50%

Ärikeskkond

Kontserni 2016. aasta 9 kuu käive moodustas 45 642 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 12,0% võrra. 2016. aasta 9 kuu kontserni brutorentaabilus jätkas paranemist ulatudes 55,4%-ni, eelmise aasta sama perioodi vastav näitaja oli 46,2%.

2016. aasta 9 kuu konsolideeritud ärikasum ulatus 14 626 tuhande euroni, võrreldava perioodi 2015. aasta 9 kuu konsolideeritud ärikasum oli 11 544 tuhat eurot. Konsolideeritud EBITDA suurenes 18,5% võrra ja moodustas 2016. aasta 9 kuuga 15 978 tuhat euro (13 484 tuhat eurot eelmise aasta samal perioodil).

Ettevõtte puhaskasumi emaettevõtte aktsionäride osa suurenes 15,3% ja moodustas 2016. aasta 9 kuuga 9 117 tuhat eurot võrreldes puhaskasumiga 7 908 tuhat eurot 2015. aasta 9 kuuga.

Kontserni 2016. aasta 9 kuu tulemusi määratles jätkuv majandussurutus kontserni peamistel turgudel Venemaal, Valgevenes ja Ukrainas. Kontsern ei saavutanud kasvu müügis võrrelduna 2015. aasta 9 kuuga. 2016. aasta 9 kuu müügiimaht ulatus 45 642 tuhande euroni. Varasemalt devalveerimiste ja kõrgete inflatsioonimäärade tõttu kannatada saanud ostujõud regiooni riikides püsib jätkuvalt madalal, tulevikuootused on pigem negatiivsel või neutraalsel poolel, seetõttu on keeruline näha suhteliselt kiiret majanduskasvu taastumist kõnealustes majanduspiirkondades.

Aastaga on kontsern suutnud kärpida tootmis-, turustus- ja üldhalduskulusid. Brutokasumi marginaal kasvas 2016. aasta 9 kuuga 55,4%-ni võrreldes 46,2% 2015. aasta 9 kuuga. Võrreldes 2015. aasta 9 kuuga turustus- ja üldhalduskulud vähenesid vastavalt 6,3% ja 27,6%. Personalikulud vähenesid 26,1% võrra; töötajate arv suurenes 2016. aasta 9 kuu lõpuks 1,7% võrra.

Venemaa statistika on mõnevõrra paranenud võrreldes 2015. aastaga, inflatsioonimäär praegu on ca 6,9% aastases arvestuses ja 3,9% aasta algusest. 2016. aasta 8 kuu jooksul SKP vähenes 0,7% võrra. Venemaa majandus hakkab kohanema uue reaalsusega, samas elanikkonna reaalne ostujõud on jätkuvalt langemas ja augustis vähenes 1,1% võrra. Jaemüük Venemaa turul püsib viimaste kuude jooksul stabiilne ja augustis vähenes ainult 0,1% võrra võrreldes eelmise aastaga. Kontserni müük Venemaa turul moodustas 25 170 tuhat eurot, langus on 7,1% võrreldes 2015. aasta 9 kuuga. Kohalikus valuutas müük kasvas 7,1% võrra 9 kuu jooksul. Kontserni Venemaa tütarettevõtte avas 2016. a. III kvartalis 12 poodi, täiendavad 2 kauplust avati oktoobris 2016. a. Kontsern jätkab oma kaupluste avamisega. Lisaks müükide kasvatamisele ja paremale kontrollile turu üle, annab see võimalust edasi arendada kontserni brändide jaemüügi kontseptsiooni eesmärgiga muuta seda atraktiivsemaks nii meile, kui ka meie frantsiisipartneritele.

Valgevene majandus hetkel ei näita stabiliseerumise märke. SKP vähenes 3,1% võrra I kvartalis ja 1,4% II kvartalis 2016. aastases arvestuses. Aasta keskmine inflatsioonimäär on 12% ja septembris oli 11,1%, aeglustudes mõnevõrra augustikuu 11,8%-lt. Tarbijate reaalsissetulek langes 7% aasta baasil. Rahvusvahelised finantsasutused prognoosivad, et 2016. aastal Valgevene SKP langeb umbes 2%, inflatsioonimäär saab olema 11,5%-12,5%. Jaekäive võrreldavates hindades Valgevenes vähenes 9 kuu jooksul 3,1% võrra. Peamisteks põhjusteks selle taga on reformimata majandus (eelkõige avalik sektor ja riigi poolt kontrollitavad ettevõtted), Venemaa kui peamise kaubanduspartneri majanduslanguse veidi nihkes mõju, jätkuv surve Valgevene rublale, madal tarbimishinnatõus, kõrge võlatase majanduses. Kontserni müük 2016. aasta 9 kuuga Valgevenes moodustas 13 885 tuhat eurot kahanedes 18,3% võrreldes 2015. aasta 9 kuuga. Müügid kohalikus valuutas kasvasid 7,5% samal perioodil. Kontserni fookus Valgevenes on jaekaubanduse kasumlikkuse parandamine, samuti jätkame oma poeketi laiendamise, mis sõltub mõistliku hinnatasemega kaubanduspindade kättesaadavusest.

Ukraina majandus 2016. aastal peaks naasma positiivse kasvu juurde, toetatuna investorite ja tarbijate kindlustunde paranemisest, järkjärgult kasvavatest reaaltuludest ja laenuitingimuste lihtsustamisest, aga oodatud taastumine on aeglane ja habras. Kontserni müük Ukrainas 2016. aasta 9 kuuga jõudis 1 332 tuhande euroni, mis on 3,7% vähem kui eelmisel perioodil. Müügid kohalikus valuutas suurenesid 14,3% võrra samal perioodil.

Müügi struktuur

Müük turgude lõikes

Kontserni müügid 3 põhiturgudel – Venemaa, Valgevene ja Ukraina – moodustasid 88,4% kogu müügist. Mõõdetuna kohalikus valuutas, müügi kasv oli vastavalt 7,1%, 7,5% ja 14,3%.

tuhandetes eurodes	9k 2016	9k 2015	Muutus	Muutus, %
Venemaa, RUR	1 918 073	1 791 251	126 822	7,1%
Valgevene, BYN	31 069	28 911	2 158	7,5%
Ukraina, UAH	37 787	33 067	4 720	14,3%

Kontserni müügi tulemused turgude kaupa on väljatoodud järgmises tabelis

tuhandetes eurodes	9k 2016	9k 2015	Muutus, tuh.eur	Muutus, %	9k 2016 % käibest	9k 2015 % käibest
Venemaa	25 170	27 086	-1 916	-7,1%	55,1%	52,2%
Valgevene	13 885	16 986	-3 101	-18,3%	30,4%	32,7%
Ukraina	1 332	1 383	-52	-3,7%	2,9%	2,7%
Balti riigid	1 018	1 412	-394	-27,9%	2,2%	2,7%
Muud turud	4 237	5 003	-766	-15,3%	9,4%	9,7%
Kokku	45 642	51 871	-6 229	-12,0%	100,0%	100,0%

Enamus 2016. aasta 9 kuu müügist on seotud Venemaaga, s.t. 25 170 tuhat eurot, mis moodustas 55,1% kogukäibest. Müügiühikult järgmine piirkond oli Valgevene, kus käive ulatus 13 885 tuhande euroni, mis moodustas 30,4% kogukäibest (nii jae- kui ka hulgiühik kokku).

Müük ärisegmentide lõikes

tuhandetes eurodes	9k 2016	9k 2015	Muutus, eur	Muutus, %	9k 2016 % käibest	9k 2015 % käibest
Hulgiühik	33 650	39 122	-5 472	-14,0%	73,7%	75,4%
Jaemüük	11 853	12 722	-869	-6,8%	26,0%	24,5%
Muud tegevusvaldkonnad	139	27	112	414,1%	0,3%	0,1%
Kokku	45 642	51 871	-6 229	-12,0%	100,0%	100,0%

2016. aasta 9 kuu hulgiühiküügi tulu kahanes 14,0% võrra ja ulatus 33 650 tuhande euroni, mis moodustas 73,7% kontserni müügitulust (2015. aasta 9 kuud: 75,4%). Peamised hulgiühiküügi piirkonnad olid Venemaa, Valgevene ja Ukraina.

Kontserni jaemüügiühiküügi vähenes 6,8% võrra ja ulatus 11 853 tuhande euroni, mis moodustas 26,0% müügitulust. Jaemüügi tulu vähenemine on peamiselt seotud Valgevene turuga.

Kontsernile kuuluvate ja frantsiisikaupluste paiknemine

	Kontsern	Frantsiis	Kokku
Venemaa	22	387	409
Ukraina	0	50	50
Valgevene	56	10	66
Balti riigid	8	25	33
Muud riigid	0	122	122
Kokku	86	594	680

2016. aasta III kvartali lõpu seisuga opereeris kontsern ja tema frantsiisipartnerid 631 Milavitsa ja 49 Lauma Lingerie brändi poodi, s.h. 86 poodi opereeris kontsern ise.

Valikulised finantsnäitajad

Kontserni 2016. aasta 9 kuu (võrrelduna 2015. aasta 9 kuuga) ja 30.09.2016 seisuga (võrrelduna 31.09.2015) valikulised finantsnäitajad on järgmised:

tuhandetes eurodes	9k 2016	9k 2015	Muutus
Müügitulu	45 642	51 871	-12,0%
EBITDA	15 978	13 484	18,5%
Aruandeperioodi puhaskasum	9 381	8 331	12,6%
Puhaskasum, emaettevõtte omanike osa	9 117	7 908	15,3%
Kasum aktsia kohta (eurodes)	0,25	0,21	18,2%
Äritegevuse rahavoog perioodil	12 969	14 264	-9,1%
tuhandetes eurodes	30.09.2016	31.12.2015	Muutus
Varad kokku	55 159	53 635	2,8%

AS-i Silvano Fashion Group 2016. aasta III kvartali ja 9 kuud konsolideeritud vahearuanne

Käibevarad kokku	43 540	40 870	6,5%
Omakapital kokku, emaettevõtte omanike osa	43 583	40 194	8,4%
Laenukohustused	0	0	NA
Raha ja raha ekvivalendid	26 097	21 274	22,7%

Rentaablusanalüüs, %	9k 2016	9k 2015	Muutus
Brutokasum	55,4	46,2	19,9%
EBITDA	35,0	26,0	34,7%
Puhaskasum	20,6	16,1	28,0%
Puhaskasum, emaettevõtte omanike osa	20,0	15,2	31,0%

Finantssuhtarvud, %	30.09.2016	31.12.2015	Muutus
ROA	18,9	17,4	8,6%
ROE	25,3	23,7	6,8%
Hinna/ kasumi suhe	7,7	5,0	54,2%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	5,8	4,2	36,0%
Likviidsuskordaja	4,0	2,6	50,0%

Suhtarvude arvutamisel kasutatud valemid:

EBITDA = perioodi puhaskasum + põhivara kulum + finantstulud ja -kulud kokku + tulumaks + kasum rahaliste vahendite netopositsioonist

Brutorentaablus = brutokasum / müügitulu

EBITDA marginaal = EBITDA / müügitulu

Puhasrentaablus = puhaskasum / müügitulu

Puhasrentaablus, emaettevõtte omanike osa = puhaskasum, emaettevõtte omanike osa / müügitulu

ROA (varade tootlus) = viimase 4 kvartali puhaskasum, ettevõtte omanike osa / keskmine koguvara

ROE (omakapitali tootlus) = viimase 4 kvartali puhaskasum, ettevõtte omanike osa / keskmine omakapital, ettevõtte omanike osa

EPS (kasum aktsia kohta) = puhaskasum, ettevõtte omanike osa / perioodi kaalutud keskmine lihtaktsiate arv

Hinna / kasumi suhe = aktsiahind aruandeperioodi lõpus / kasum aktsia kohta, arvutuste alus – viimase 4 kvartali puhaskasum, ettevõtte omanike osa

Lühiajaliste kohustuste kattekordaja = käibevara / lühiajalised kohustused

Likviidsuskordaja = (käibevara - varud) / lühiajalised kohustused

Majandustulemused

Kontserni 2016. aasta 9 kuu käive moodustas 45 642 tuhat eurot, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 12,0% võrra. Hulгимüügi käive kahanes 14,0% võrra, jaemüügi käive kahanes 6,8% võrra.

2016. aasta 9 kuu kontserni brutorentaablus jätkas paranemist ulatudes 55,4%-ni, eelmise aasta sama perioodi vastav näitaja oli 46,2%. 2016. aasta 9 kuu konsolideeritud ärikasum ulatus 14 626 tuhande euroni, võrreldava perioodi 2015. aasta 9 kuu konsolideeritud ärikasum oli 11 544 tuhat eurot. 2016. aasta 9 kuu ärikasumi rentaablus ulatus 32,0%-ni võrreldes 22,3%-ga eelmise aasta samal perioodil. Konsolideeritud EBITDA moodustas 2016. aasta 9 kuuga 15 978 tuhat euro ja 35,0% rentaablust (13 484 tuhat eurot ja 26,0% eelmise aasta samal perioodil).

Ettevõtte puhaskasumi emaaetevõtte aktsionäride osa moodustas 2016. aasta 9 kuuga 9 117 tuhat eurot võrreldes puhaskasumiga 7 908 tuhat eurot 2015. aasta 9 kuuga, puhaskasumi marginaal emaaetevõtte aktsionäridele moodustas 20,0% võrreldes 16,1%-ga eelmise aasta samal perioodil.

Finantsseisund

Seisuga 30. september 2016 ulatus kontserni konsolideeritud varade maht 55 159 tuhande euroni, kasvades 2,8% võrreldes 31. detsembriga 2015.

Võrreldes 31. detsembriga 2015 vähenesid nõuded ostjate vastu ja muud nõuded 363 tuhande euro võrra ja moodustasid 2016. aasta 30. septembri seisuga 3 757 tuhat eurot. Varude saldo kahanes 1 790 tuhande euro võrra ning 2016. aasta 30. septembri seisuga moodustas 13 680 tuhat eurot.

Emaaetevõtte aktsionäride osa omakapitalis suurenes 3 389 tuhande euro võrra, ulatudes 2016. aasta 30. septembri seisuga 43 583 tuhande euroni. Lühiajalised kohustused vähenesid 2016. aasta 9 kuuga 2 088 tuhande euro võrra.

Investeeringud

Kontserni 2016. aasta 9 kuu investeeringute kogumaht materiaalsesse põhivarasse, tehasesse ja seadmetesse moodustas 571 tuhat eurot. Investeeringud teostati peamiselt oma jaepoodide avamise ja renoveerimise, samuti seadmetesse ja hoonetesse tootmise efektiivsuse säilitamiseks tulevastes perioodides.

Personal

2016. aasta 30. septembri seisuga oli kontsernil 2 063 töötajat, neist 362 töötas jaemüügi segmendis. Ülejäänud töötajad tegutsesid tootmise, hulгимüügi-, haldus- ja tugiteenuste valdkondades.

Kontserni 2016. aasta 9 kuu tööjõukulu koos maksudega oli 8 798 tuhat eurot (11 673 tuhat eurot - 2015. aasta 9 kuud). Kontserni juhtkonna võtmeisikute töötasud, sealhulgas tütarettevõtete võtmeisikute tasud moodustasid kokku 704 tuhat eurot.

Juhtimisorganite otsused 2016. aasta esimese 9 kuu jooksul

Silvano Fashion Group pidas oma korralise aktsionäride üldkoosoleku 29. juunil 2016. a. Üldkoosolek võttis vastu järgmised otsused.

- Üldkoosolek kinnitas 2015. majandusaasta aruande.
- Üldkoosolek otsustas maksta dividende summas 0,15 eurot aktsia kohta (aktsionäride nimekirja fikseeriti seisuga 13.07.2016, makse teostatud 15.07.2016).
- Üldkoosolek otsustas pikendada AS PricewaterhouseCoopers volitusi kontserni audiitorina 2016. majandusaastaks.
- Üldkoosolek otsustas tühistada 1 000 000 ettevõttele kuuluvat omaaktsiat, mis omandati vastavalt 29.06.2015 vastu võetud üldkoosoleku otsustele.
- Üldkoosolek kinnitas aktsiate tagasiostuprogrammi alljärgnevas: tagasiostuperiood kuni 30.06.2017; maksimaalne tagasiostetavate aktsiate kogus 1 000 000; maksimaalne ühe aktsia soetusmaksumus 2,70 eurot.

31. oktoobril 2016 kanti äriregistrisse Silvano Fashion Group AS-i aktsiakapitali vähendamine 29. juunil 2016 toimunud aktsionäride üldkoosoleku otsuste alusel. Ettevõtte registreeritud aktsiakapitali uus suurus on 11 100 000 eurot, mis on jagatud 37 000 000 lihtaktsiaks nimiväärtusega 0,30 eurot.

Silvano Fashion Group AS aktsiad

Seisuga 30. september 2016 moodustas AS-i Silvano Fashion Group registreeritud aktsiakapital 11 400 tuhat eurot, mis jagunes 38 000 000 aktsiaks nimiväärtusega 0,30 eurot aktsia. Aktsiaraamat on elektrooniline ja seda

AS-i Silvano Fashion Group 2016. aasta III kvartali ja 9 kuud konsolideeritud vahearuanne

hoitakse Eesti Väärtpaberikeskuses. Ettevõtte on noteeritud Tallinna börsi põhinimekirjas (alates 21.11.2006) ja Varssavi börsil (alates 23.07.2007).

Seisuga 30. september 2016 oli AS-il Silvano Fashion Group 1 694 aktsionäri (seisuga 31.12.2015 – 1 851 aktsionäri).

AS-i Silvano Fashion Group aktsionärid, kelle osalus ületas 5%, seisuga 30.09.2016:

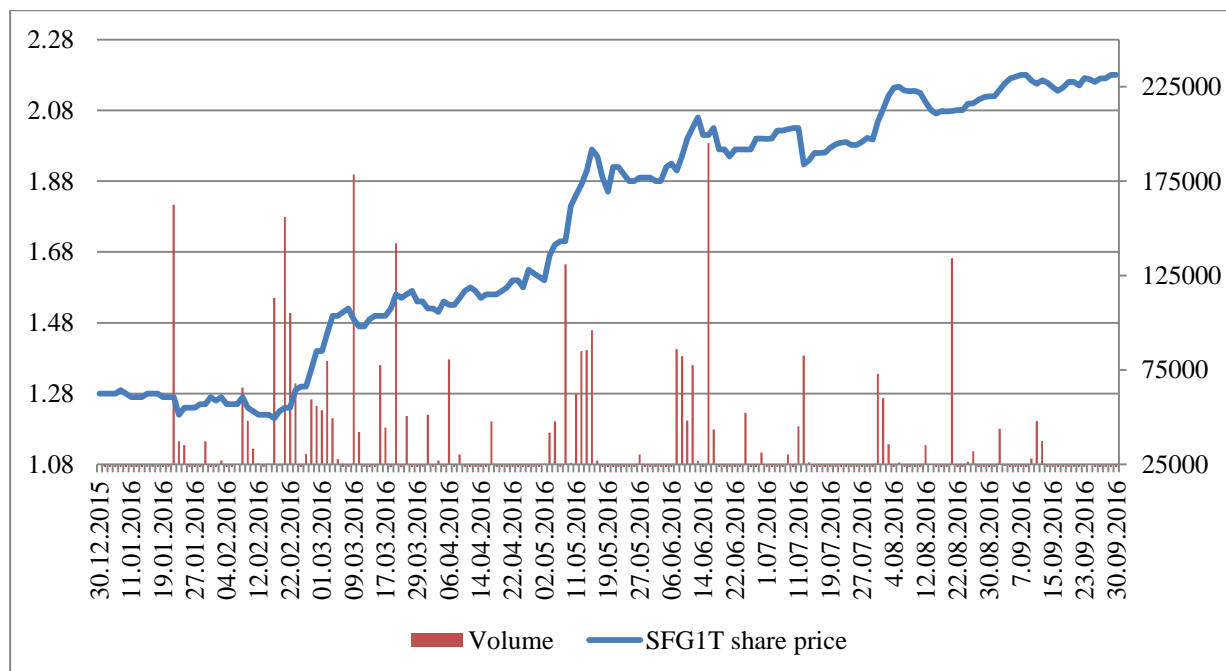
Nimi	Aktsiate arv	Osalus aktsiakapitalis
Suuraktsionärid	23 038 372	60,63%
CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG S.A. CLIENTS	9 003 605	23,69%
SEB PANK AS CLIENTS	8 000 000	21,05%
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	3 300 484	8,69%
KRAJOWY DEPOZYT PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH S.A.	2 734 283	7,20%
Väikeaktsionärid	14 961 628	39,37%
Aktsiate arv kokku	38 000 000	100,00%

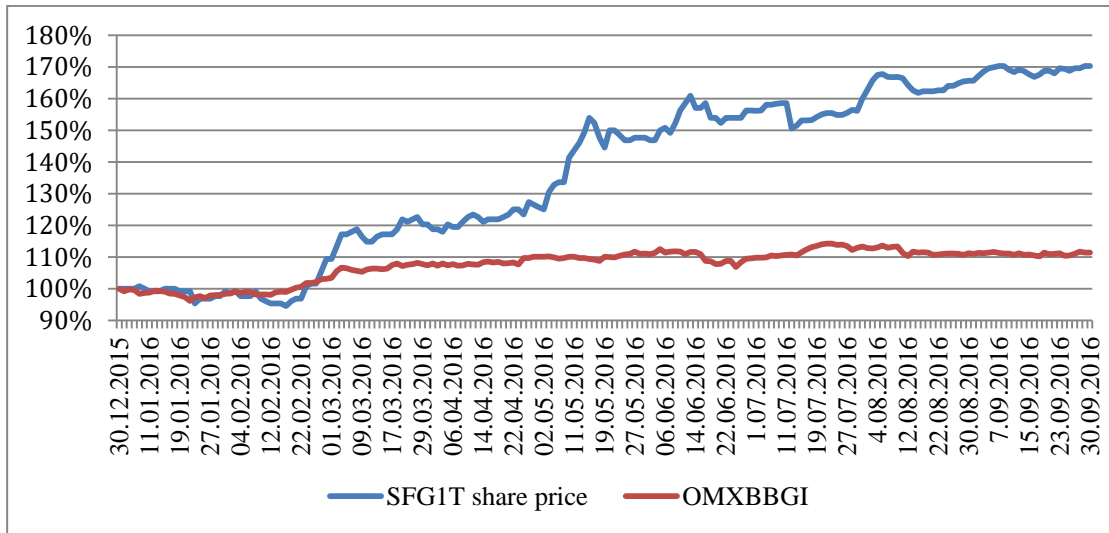
AS-i Silvano Fashion Group aktsionärid, kelle osalus ületas 5%, seisuga 31.12.2015:

Nimi	Aktsiate arv	Osalus aktsiakapitalis
Suuraktsionärid	22 311 906	58,72%
CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG S.A. CLIENTS	8 003 605	21,06%
SEB PANK AS CLIENTS	8 000 000	21,05%
KRAJOWY DEPOZYT PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH S.A. [J]	3 596 801	9,47%
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	2 711 500	7,14%
Väikeaktsionärid	15 688 094	41,28%
Aktsiate arv kokku	38 000 000	100,00%

Aktsia hind ja kauplemisstatistika Tallinna börsil 2016. aasta 9 kuu jooksul (eurodes)

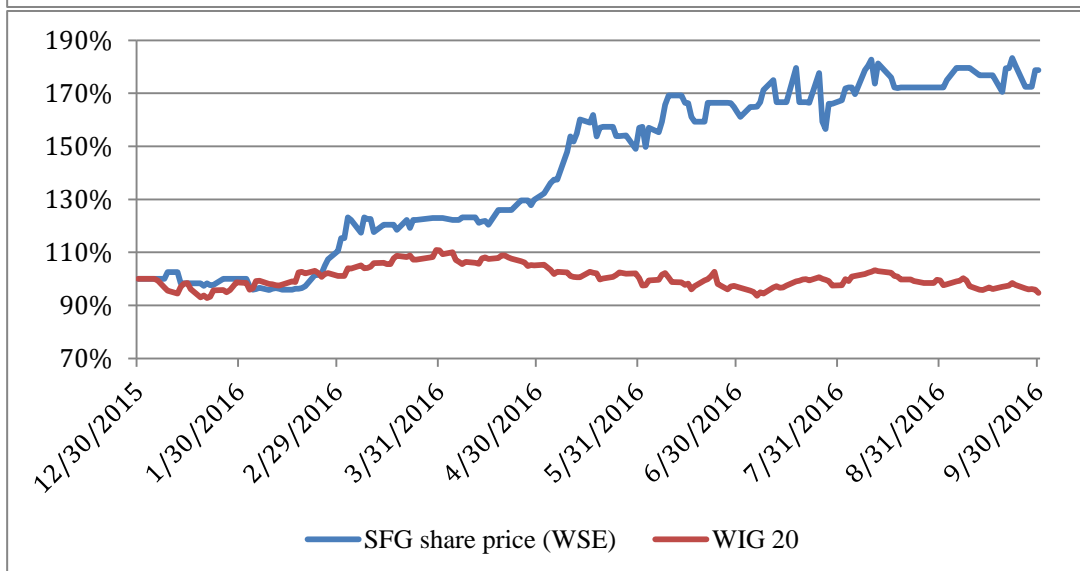
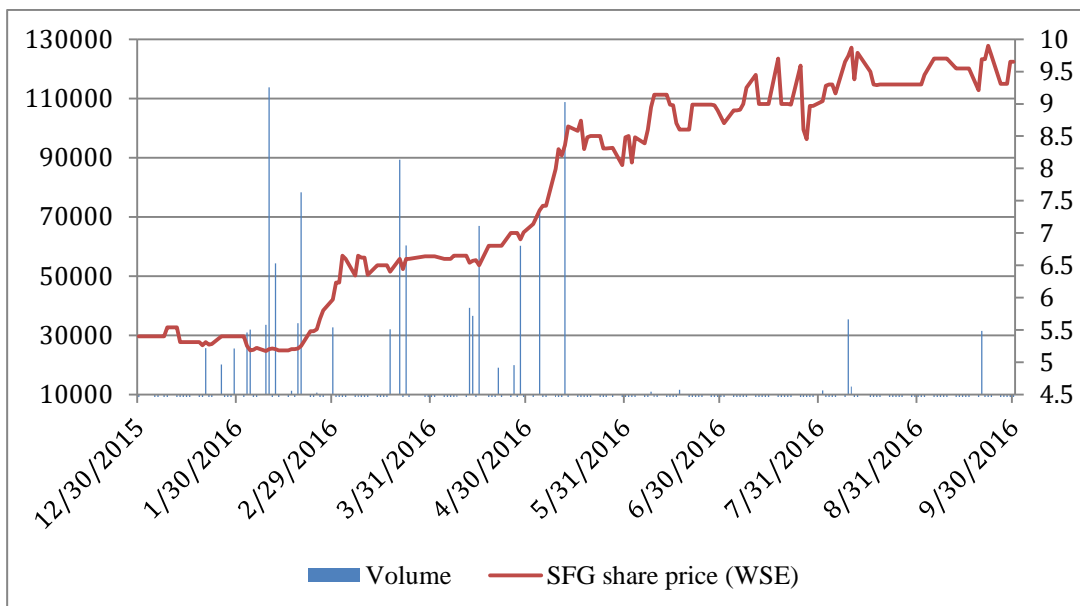
2016. aasta 9 kuu jooksul oli AS-i Silvano Fashion Group aktsia kõrgeim hind Tallinna börsil 2,18 eurot ja madalaim hind 1,21 eurot.





Aksia hind Varssavi börsil 2016. aasta 9 kuu jooksul (Poola zlottides)

2016. aasta 9 kuu jooksul oli AS-i Silvano Fashion Group aktsia kõrgeim hind Varssavi börsil 9,9 zloti ja madalaim hind 5,17 zloti.



Juhatuse deklaratsioon

Silvano Fashion Group AS juhatus on üle vaadanud ja kinnitanud 2016. aasta III kvartali ja 9 kuu konsolideeritud vahefinantsaruande (edaspidi „vahearuanne“).

Juhatuse liikmed kinnitavad, et nende parima teadmise kohaselt annab vahearuanne õige ja õiglase ülevaate kontserni finantsseisundist, majandustulemustest ja rahavoogudest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja standardiga IAS 34 „Vahefinantsaruandlus“.

Lisaks kinnitavad juhatuse liikmed, et nende hinnangul annab vahearuanne õiglase ülevaate aruandlusperioodi jooksul toimunud olulistest muutustest kontserni tegevuses ja nende mõjust ning kirjeldab olulisi riske ja ebaselgusi, mis võivad avaldada kontsernile mõju järgmistel aruandeperioodidel.

Vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel audiitorite poolt ülevaadatud.



Kati Kusmin
Juhatuse liige
4. november 2016



Jarek Särgava
Juhatuse liige
4. november 2016

Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

tuhandetes eurodes	Lisad	30.09.2016	31.12.2015
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod		26 097	21 274
Väljaantud laenu		6	6
Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded	2	3 757	4 120
Varud	3	13 680	15 470
Käibevara kokku		43 540	40 870
Põhivara			
Investeeringud sidusettevõtetesse		0	1
Müügiototel finantsvara		349	372
Edasilükkunud tulumaksuvara		763	465
Immateriaalne põhivara		306	443
Kinnisvarainvesteeringud		1 040	1 130
Materiaalne põhivara	4	9 161	10 354
Põhivara kokku		11 619	12 765
VARAD KOKKU		55 159	53 635
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlad tarnijatele ja muud võlad	5	5 805	7 985
Maksuvõlad		1 753	1 661
Lühiajalised kohustused kokku		7 558	9 646
Pikaajalised kohustused			
Edasilükkunud tulumaksukohustus		33	13
Pikaajalised kohustused kokku		33	13
Kohustused kokku		7 591	9 659
Omakapital			
Aktiivkapital	6	11 400	11 400
Ülekurs		11 914	11 914
Omaaktiad	6	-2 084	-579
Kohustuslik reservkapital		1 306	1 306
Realiseerimata kursivahed		-15 311	-16 238
Jaotamata kasum		36 358	32 391
Omakapital kokku, emaettevõtte omanike osa		43 583	40 194
Mittekontrolliv osalus omakapitalis		3 985	3 782
Omakapital kokku		47 568	43 976
OMAKAPITAL JA KOHUSTUSED KOKKU		55 159	53 635

Konsolideeritud kasumiaruanne

tuhandetes eurodes	Lisad	III kvartal 2016	III kvartal 2015	9k 2016	9k 2015
Müügitulu	8	15 047	17 373	45 642	51 871
Müüdud toodangu kulu		-6 975	-8 972	-20 346	-27 893
Brutokasum		8 072	8 401	25 296	23 978
Turustuskulud		-2 420	-2 312	-6 650	-7 095
Üldhalduskulud		-1 216	-1 544	-3 481	-4 809
Muud äritulud		81	78	250	324
Muud ärikulud		-231	-282	-789	-854
Ärikasum		4 286	4 341	14 626	11 544
Tulu/(kulu) valuutakursi muutustest		-26	1 938	-2 520	907
Muud finantstulud/(kulud)		43	73	144	333
Finantstulud ja -kulud kokku		17	2 011	-2 376	1 240
Kasum kapitaliosaluse meetodil kajastatavatest sidusettevõtetest		0	1	0	1
Kasum enne tulumaksu ja kasumit /(kahjumit) rahaliste vahendite netopositsioonist		4 303	6 353	12 250	12 785
Tulumaks		-1 055	-1 074	-2 869	-4 454
Kasum enne kasumit /(kahjumit) rahaliste vahendite netopositsioonist		3 248	5 279	9 381	8 331
Aruandeperioodi kasum		3 248	5 279	9 381	8 331
Sealhulgas:					
Emaettevõtte omanike osa		3 131	5 152	9 117	7 908
Mittekontrolliva osaluse osa		117	127	264	423
Kasum aktsia kohta emaettevõtte omanike osast kasumis, nii tava kui lahustatud (eurodes)	7	0,08	0,13	0,25	0,21

Konsolideeritud koondkasumiaruanne

tuhandetes eurodes	Lisad	III kvartal 2016	III kvartal 2015	9k 2016	9k 2015
Aruandeperioodi kasum		3 248	5 279	9 381	8 331
Kursierinevused, välismaiste ettevõtete osa		100	-2 838	801	-5 156
Perioodi koondkasum/-kahjum kokku		3 348	2 441	10 182	3 175
Sealhulgas:					
Emaettevõtte omanike osa		3 231	2 241	10 044	3 362
Mittekontrolliva osaluse osa		117	200	138	-187
Muu perioodi koondkasum/-kahjum					
Sealhulgas:					
Emaettevõtte omanike osa		100	-2 911	927	-4 546
Mittekontrolliva osaluse osa		0	73	-126	-610

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

tuhandetes eurodes	9k 2016	9k 2015
Rahavood äritegevusest		
Perioodi kasum	9 381	8 331
Korrigeerimised:		
Põhivara amortisatsioon	1 352	1 940
Kasum/kahjum kapitaliosaluse meetodil kajastatavatest sidusettevõtetest	0	-1
(Kasum)/kahjum materiaalse põhivara müügist	-32	4
Finantstulud ja -kulud kokku	2 376	-1 240
Nõuete allahindluse muutus	-5	-11
Tulumaksu kulu	2 869	4 454
Varude muutus	1 226	8 764
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	347	3 334
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	-2 180	-5 631
Makstud tulumaks	-2 365	-5 681
Kokku rahavood äritegevusest	12 969	14 263
Rahavood investeerimistegevusest		
Saadud intressid	101	246
Saadud dividendid	3	2
Materiaalse põhivara müük	36	9
Materiaalse põhivara soetus	-573	-169
Immateriaalse põhivara soetus	-77	-197
Osaluste omandamine tütarriühingutes	-3	0
Kokku rahavood investeerimistegevusest	-513	-109
Rahavood finantseerimistegevusest		
Väljamakstud dividendid	-5 970	-6 036
Omaaktsiate tagasiostud	-1 505	-1 273
Kokku rahavood finantseerimistegevusest	-7 475	-7 309
Raha ja raha ekvivalentide muutus	4 981	6 845
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	21 274	13 308
Valuutakursi muutuste mõju rahale	-158	-95
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	26 097	20 058

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

tuhandetes eurodes	Aktia- kapital	Üle- kurs	Oma- aktsiad	Kohustuslik reservkapital	Realiseerimata kursivahed	Jaotamata kasum	Omakapital kokku, emaettevõtte omanike osa	Mittekontrolliv osalus	Omakapital kokku
Saldo seisuga 31.12.2014	11 700	13 066	-585	1 306	-5 649	26 915	46 753	7 265	54 018
Hüperinflatsiooni mõju algsaldodele	0	0	0	0	0	-5 400	-5 400	-468	-5 868
Perioodi kasum	0	0	0	0	0	7 908	7 908	423	8 331
Perioodi muu koondkasum/-kahjum	0	0	0	0	-4 546	0	-4 546	-610	-5 156
Perioodi muu koondkasum/-kahjum kokku	0	0	0	0	-4 546	7 908	3 362	-187	3 175
Otse omakapitalis kajastatud tehingud omanikega									
Väljamakstud dividendid	0	0	0	0	0	-3 791	-3 791	-2 244	-6 035
Väljakuulutatud dividendid	0	0	0	0	0	0	0	-611	-611
Muutused mittekontrollitavas osaluses	0	0	0	0	0	330	330	-330	0
Omaaktsiate tagasiost	0	0	-1 273	0	0	0	-1 273	0	-1 273
Otse omakapitalis kajastatud tehingud omanikega kokku	0	0	-1 273	0	0	-3 461	-4 734	-3 185	-7 919
Saldo seisuga 30.09.2015	11 700	13 066	-1 858	1 306	-10 195	25 962	39 981	3 425	43 406
Saldo seisuga 31.12.2015	11 400	11 914	-579	1 306	-16 238	32 391	40 194	3 782	43 976
Hüperinflatsiooni mõju algsaldodele	0	0	0	0	0	395	395	65	460
Perioodi kasum	0	0	0	0	0	9 117	9 117	264	9 381
Perioodi muu koondkasum/-kahjum	0	0	0	0	927	0	927	-126	801
Perioodi muu koondkasum/-kahjum kokku	0	0	0	0	927	9 117	10 044	138	10 182
Otse omakapitalis kajastatud tehingud omanikega									
Väljakuulutatud dividendid	0	0	0	0	0	-5 545	-5 545	0	-5 545
Omaaktsiate tagasiost	0	0	-1 505	0	0	0	-1 505	0	-1 505
Otse omakapitalis kajastatud tehingud omanikega kokku	0	0	-1 505	0	0	-5 545	-7 050	0	-7 050
Saldo seisuga 30.09.2016	11 400	11 914	-2 084	1 306	-15 311	36 358	43 583	3 985	47 568

Konsolideeritud vahearuanne lisad

Lisa 1 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

AS Silvano Fashion Group on äriühing, mis on registreeritud Eestis. Käesolev kontserni vahearuanne on koostatud 30.septembril 2016 lõppenud aruandeperioodi kohta ning hõlmab emaettevõtet ja tema tütarettevõtteid.

Vahearuanne koostamisel rakendatud peamisi arvestuspõhimõtteid on kirjeldatud alljärgnevalt. Nimetatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõigi aruandes toodud perioodide puhul, kui ei ole öeldud teisiti.

Vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel välisaudiitorite poolt üle vaadatud.

Koostamise alused

Käesolev AS-i Silvano Fashion Group vahearuanne 30.septembril 2016 lõppenud III kvartali ja 9 kuu kohta on koostatud vastavalt Euroopa Liidu poolt vastu võetud rahvusvahelise finantsaruandluse standardi IAS 34 „Vahearuanne” nõuetele. Vahearuanne tuleks lugeda koos 2015. a. konsolideeritud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS — International Financial Reporting Standards).

Vahearuanne on koostatud tuhandetes eurodes (EUR).

Hooajalised või tsüklilised tegurid kontserni majandustulemusi oluliselt ei mõjuta. Siiski on müügitulu puhkuste perioodil ja SRÜ riikide pühade ajal tavaliselt suurem kui teistel perioodidel.

Uued standardid ja tõlgendused

Lisaks 2015. a. konsolideeritud majandusaasta aruandes avalikustatud informatsioonile puuduvad IFRS-i või IFRIC-i tõlgendused, mis on kohustuslikud 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavate aruandeaastate suhtes ja millel oleks olnud eeldatav oluline mõju kontsernile.

Lisa 2 Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded

tuhandetes eurodes	30.09.16	31.12.15
Nõuded kolmandate osapoolte vastu	3 150	3 492
Nõuded seotud osapoolte vastu	0	61
Nõuete väärtuse langus	-1 137	-1 052
Maksude ettemaksed	1 191	1 207
Muud nõuded	553	412
Kokku	3 757	4 120

Ostjatelt laekumata arvete ja muude nõuete õiglase väärtuse ei erine oluliselt nende raamatupidamisväärtusest, mis põhineb hinnangulistel diskonteeritud rahavoogudel. Kõigi pikaajaliste nõuete realiseerumise tähtaeg on hiljem kui üks aasta alates bilansipäevast.

Lisa 3 Varud

tuhandetes eurodes	30.09.16	31.12.15
Tooraine ja materjal	4 172	3 119
Lõpetamata toodang	806	1 039
Valmistoodang	8 028	10 743
Muud varud	674	569
Kokku	13 680	15 470

Lisa 4 Materiaalne põhivara

tuhandetes eurodes	Maa ja ehitised	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Lõpetamata ehitised	Kokku
31.12.2014					
Soetusmaksumus	8 556	26 737	5 424	24	40 741
Akumuleeritud kulum	-3 169	-16 985	-4 077	0	-24 231
Jääkmaksumus	5 387	9 752	1 347	24	16 510
Muutused 2015. a. 9 kuu jooksul					
Soetused ja parendused	0	53	265	72	390
Võõrandamised	0	2	-12	-1	-11
Ümbergrupeerimised	0	12	72	-86	-2
Amortisatsioonikulu	-161	-1 156	-356	0	-1 673
Realiseerimata kursivahed	-1 481	-2 529	-322	-4	-4 336
Jääkmaksumus perioodi lõpus	3 745	6 134	994	5	10 878
30.09.15					
Soetusmaksumus	6 177	19 650	4 214	5	30 046
Akumuleeritud kulum	-2 432	-13 516	-3 220	0	-19 168
Jääkmaksumus	3 745	6 134	994	5	10 878
31.12.2015					
Soetusmaksumus	6 060	19 323	4 145	39	29 567
Akumuleeritud kulum	-2 430	-13 605	-3 178	0	-19 213
Jääkmaksumus	3 630	5 718	967	39	10 354
Muutused 2016. a. 9 kuu jooksul					
Soetused ja parendused	0	14	279	278	571
Võõrandamised	0	-3	-1	0	-4
Ümbergrupeerimised	0	38	89	-127	0
Amortisatsioonikulu	-119	-810	-251	0	-1 180
Realiseerimata kursivahed	-226	-360	1	5	-580
Jääkmaksumus perioodi lõpus	3 285	4 597	1 084	195	9 161
30.09.2016					
Soetusmaksumus	5 691	18 253	4 231	195	28 370
Akumuleeritud kulum	-2 406	-13 656	-3 147	0	-19 209
Jääkmaksumus	3 285	4 597	1 084	195	9 161

Seisuga 30.09.2016 ei olnud kontsernil olulisi siduvaid kohustusi materiaalse põhivara ostmiseks.

Lisa 5 Võlad tarnijatele ja muud kohustused

tuhandetes eurodes	30.09.16	31.12.15
Võlad tarnijatele	4 600	6 026
Viitvõlad	335	398
Eraldised	77	63
Muud kohustused	793	1 498
Kokku	5 805	7 985

Võlgnevuste tarnijate ees ja muude kohustuste õiglasel väärtusel ei erine olulisel määral nende raamatupidamislikust väärtusest.

Lisa 6 Omakapital

Aktsiad

Seisuga 30. september 2016 moodustas AS-i Silvano Fashion Group registreeritud aktsiakapital 11 400 tuhat eurot, mis jagunes 38 000 000 aktsiaks nimiväärtusega 0,30 eurot aktsia (seisuga 31.12.2015 vastavalt 11 400 tuhat eurot, 38 000 000 aktsiat ja 0,30 eurot aktsia kohta). Kõik AS-i Silvano Fashion Group aktsiad on lihtaktsiad ja kõik on nimelised. Iga lihtaktsia annab omanikule aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle. Nimeliste aktsiate kohta aktsiatähte välja ei anta. Aktsiaraamat on elektrooniline ja seda hoitakse Eesti Väärtpaberikeskuses. Kõigi aktsiate eest on tasutud.

Seisuga 30.09.2016 oli AS-il Silvano Fashion Group 1 694 aktsionäri (seisuga 31.12.2015: 1 851 aktsionäri).

Lisa 7 Kasum aktsia kohta

2016. aasta 9 kuu (2015. aasta 9 kuu) tavakasumi leidmiseks aktsia kohta võetakse arvutuste aluseks omanike osa kasumist ja lihtaktsiate kaalutud keskmine arv.

tuhandetes aktsiates	9k 2016	9k 2015
Lihtaktsiate arv perioodi algul	38 000	39 000
Ettevõttele kuuluvate oma aktsiate mõju perioodi algul	-450	-340
Lihtaktsiate arv perioodi lõpus	38 000	39 000
Ettevõttele kuuluvate oma aktsiate mõju perioodi lõpus	-1 316	-1 309
Perioodi kaalutud keskmine lihtaktsiate arv	37 110	38 129

tuhandetes eurodes	9k 2016	9k 2015
Perioodi kasum, emattevõtte omanike osa	9 117	7 908
Tava kasum aktsia kohta (eurodes)	0,25	0,21
Lahustatud kasum aktsia kohta (eurodes)	0,25	0,21

Lahustatud kasum aktsia kohta ei erine tava kasumist aktsia kohta, kuna kontsernil puuduvad finantsinstrumendid, mis võimaldavad lahustada kasumit aktsia kohta.

Lisa 8. Müügitulu

tuhandetes eurodes	9k 2016	9k 2015
Hulgimüügitulu	33 695	39 113
Jaemüügitulu	11 853	12 722
Allhanked ja teenused	91	27
Muu käive	3	9
Kokku	45 642	51 871

Lisa 9 Tehingud seotud osapooltega

Järgmisi osapooli loetakse seotud osapoolteks;

- Aksionärid, kellel on otseselt või kaudselt hääleõigus emaeettevõttes või selle tütarettevõtetes, mis annab neile olulise mõju emaeettevõtte või selle tütarettevõtte üle, ja nende kontrolli alla olevad ettevõtted.
- Sidusettevõtted – ettevõtted, mille üle emaeettevõttel või selle tütarettevõtetel on oluline mõju;
- Emaeettevõtte ja selle tütarettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähedased pereliikmed ja ettevõtted, mis on nende kontrolli või olulise mõju all.

Kontserni omanikeks on juriidilised ja füüsilised isikud ning ükski aktsionär ei oma ainuisikuliselt kontrolli kontserni tegevuse üle. Juhtkonna hinnangul ei erinenud tehingutes seotud osapooltega rakendatud hinnad oluliselt turuhindadest.

Kaupade ja teenuste müük

tuhandetes eurodes	9k 2016	9k 2015
Sidusettevõtted	903	630
Kokku	903	630

Saldod seotud osapooltega

tuhandetes eurodes	30.09.16	31.12.15
Nõuded sidusettevõtte vastu	0	0
Kokku	0	0

Kontserni juhtkonna võtmeisikute hüvitised (sh. tütarettevõtte juhtkond)

tuhandetes eurodes	9k 2016	9k 2015
Tasud ja hüvitised	704	1 000
Kokku	704	1 000

Lisa 10 Tegevussegmentid

Kontserni segmentide kindlaksmääramisel lähtutakse perioodilistest aruannetest, mida emaeettevõtte juhatuse ja nõukogu jooksvalt jälgivad ja analüüsivad.

Nõukogu ja juhatuse analüüsivad äritegevust põhiliselt tegevuse aspektidest, jälgides eraldi hulgimüügi ja jaemüügi valdkonna tegevusi.

- Hulgimüügi segmenti kuulub naistepesu ostmine, tootmine ja turustamine kontserniväliste hulgimüügiklientide kaudu ja jaemüügisegmentidele. Kontserni tootmisrajatised asuvad Lätis ja Valgevenes.
- Jaemüügi segment müüb naistepesu kontserni jaemüügivõrgu kaudu Lätis, Valgevenes ja Venemaal.

Hulgimüügi ja jaemüügi segmentid on omavahel tugevalt seotud. Mõlema avalikustatava segmenti arvestuspõhimõtted on samad. Juhtkonna hinnangul on segmentivahelised tehingud tehtud sõltumatute osapoolte vahel.

Tegevustulemuste mõõtmisel on aluseks võetud segmenti müügitulu, segmenti kasum enne intresse, makse ja amortisatsiooni (EBITDA) ja segmenti puhaskasum. EBITDA on kasum enne kulumit, finantstulusid ja –kulusid ning kasumit (kahjumit) rahaliste vahendite netopositsioonist. Need mõõdikud on toodud sisearuannetes, mida vaatavad läbi juhatuse ja nõukogu. Tegevustulemusi mõõdetakse segmenti EBITDA abil, kuna juhtkond leiab, et selline informatsioon on kõige asjakohasem konkreetse segmenti tulemuste hindamisel võrreldes teiste samas tööstusharus tegutsevate majandusüksustega.

Intressitulud ja -kulud ei ole tegevussegmentide põhitegevusalaks ning neid eraldi ei esitata ega kasutata juhatuse poolt kriteeriumina segmentide tegevustulemuste hindamisel. Seetõttu on intressitulud ja –kulud kajastatud netosummas.

Jaotamata tulud sisaldavad tulu teenuste osutamisest, komisjonitasudest ja renditulu. Jaotamata varad sisaldavad raha ja pangakontosid, mida ei kasutata ühtegi segmenti igapäevases tegevuses.

Tegevussegmendid 9 kuud 2016. a.

tuhandetes eurodes	Naiste- pesu jae- müük	Naiste- pesu hulgi- müük	Segmendid kokku	Jaotamata	Elimineeri- mised	Kokku
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	11 853	33 650	45 503	139		45 642
Müügitulu segmentidevahelistest tehingutest	0	29 668	29 668	2 736	-32 404	0
EBITDA	3 464	12 092	15 556	422		15 978
Põhivara kulum	-56	-870	-926	-426	0	-1 352
Ärikasum, EBIT	3 408	11 221	14 629	-3	0	14 626
Kasum kapitaliosaluse meetodil kajastatavatest sidusettevõtetest	0	0	0	0	0	0
Finantstulud ja -kulud kokku	-37	-377	-414	-1 962	0	-2 376
Tulumaks	-466	-2 423	-2 889	20	0	-2 869
Kasum rahaliste vahendite netopositsioonist	0	0	0	0	0	0
Puhaskasum	2 905	8 421	11 326	-1 945	0	9 381
Investeeringud sidusettevõttesse	0	0	0	0	0	0
Muud tegevussegmendi varad	2 946	36 827	39 773	15 386	0	55 159
Avalikustatava segmendi kohustused	960	6 296	7 256	335	0	7 591
Investeeringud põhivarasse	387	264	651	1	0	652
Töötajate arv perioodi lõpus	362	1 697	2 059	4		2 063

Tegevussegmendid 9 kuud 2015. a.

tuhandetes eurodes	Naiste- pesu jae- müük	Naiste- pesu hulgi- müük	Segmendid kokku	Jaotamata	Elimineeri- mised	Kokku
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	12 722	39 122	51 844	27		51 871
Müügitulu segmentidevahelistest tehingutest	0	32 630	32 630	3 950	-36 580	0
EBITDA	2 790	9 668	12 458	1 026		13 484
Põhivara kulum	-118	-1 163	-1 281	-659	0	-1 940
Ärikasum, EBIT	2 671	8 260	11 177	367	0	11 544
Kasum kapitaliosaluse meetodil kajastatavatest sidusettevõtetest	0	1	1	0	0	1
Finantstulud ja -kulud kokku	-147	93	-54	1 294	0	1 240
Tulumaks	-136	-1 557	-1 693	-2 761	0	-4 454
Kasum rahaliste vahendite netopositsioonist	0	0	0	0	0	0
Puhaskasum	2 388	6 797	9 431	-1 100	0	8 331
Investeeringud sidusettevõttesse	0	71	71	0	0	71
Muud tegevussegmendi varad	2 925	27 620	30 545	20 525	0	51 070
Avalikustatava segmendi kohustused	673	6 701	7 374	363	0	7 737
Investeeringud põhivarasse	27	501	528	58	0	586
Töötajate arv perioodi lõpus	373	1 652	2 025	4		2 029

Müügitulu ja põhivara jaotus geograafiliste piirkondade lõikes

Allolevas tabelis olevate müügitulude arvestamisel lähtutakse klientide geograafilisest paiknemisest, segmendi varade puhul lähtutakse varade geograafilisest paiknemisest.

tuhandetes eurodes	Müügitulu 9k 2016	Müügitulu 9k 2015	Põhivara 30.09.2016	Põhivara 31.12.2015
Venemaa	25 170	27 086	740	193
Valgevene	13 885	16 986	10 582	12 189
Ukraina	1 332	1 383	1	2
Balti riigid	1 018	1 412	296	381
Muud riigid	4 237	5 003	0	0
Kokku	45 642	51 871	11 619	12 765