



**Baltika Group**

**AS BALTIKA**

**KONVERTEERIVATE VÕLAKIRJADE  
PAKKUMISPROSPEKTI  
KOKKUVÕTE**

Tallinn, 10. juuli 2017

# KOKKUVÕTE

*Kokkuvõtet tuleks käsitada prospekti sissejuhatusena ja väärtpaberitesse investeerimise üle otsustamisel peaks investor tutvuma terve prospektiga ja mitte toetuma üksnes käesolevale kokkuvõttele. Investor peab arvestama, et kui ta soovib seoses prospektis sisalduva teabega esitada nõude Eesti kohtule, võib talle langeda kohustus kanda prospekti eesti keelde tõlkimise kulud enne, kui kohtumenetlust alustatakse. Keegi ei kanna tsiviilvastutust üksnes käesoleva kokkuvõtte põhjal, välja arvatud juhul, kui kokkuvõtte on eksitav, ebatäpne või prospekti muude osadega vastuolus.*

## Ülevaade

Baltika on Eesti Vabariigi seaduste kohaselt asutatud ja tegutsev aktsiaselts. Ettevõtte on registreeritud Harju Maakohtu registriosakonnas registrikoodiga 10144415. Ettevõtte kohta saab täiendavat informatsiooni kodulehelt [www.baltikagroup.com](http://www.baltikagroup.com).

Ettevõtte asutati 1. augustil 1991 ning registreeriti kohaliku omavalitsuse ettevõttereegis. Pärast äriseadustiku kehtima hakkamist registreeriti Ettevõtte Harju maakohtu registriosakonnas 9. mail 1997. Ettevõtte juriidiline aadress on Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti ja telefoninumber on +372 630 2731.

Baltika aktsiad on noteeritud NASDAQ OMX Tallinna Börsil. Noteerimiskuupäevad on järgnevad: 5. juuni 1997 (Põhinimekiri), 7. mai 1998 (Lisanimekiri), 17. veebruar 2003 (Põhinimekiri).

## Grupi ettevõtted seisuga 10.07.2017

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

<sup>1</sup>Osalus läbi tütar-ettevõtte

<sup>2</sup>Osalus läbi OÜ Baltman

Baltika Grupp on rahvusvaheline rõivakaubanduse grupp ja tegutseb Baltikumi ja Ida-Euroopa turgudel. Baltika Grupp opereerib viite jaekontseptsiooni: Monton, Mosaic, Baltman, Bastion ning Ivo Nikkolo. Grupp kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis tähendab kontrolli omamist kõikide moetööstuse etappide üle: rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse. Grupp turustab oma kollektiivseid ka hulgimüügi vahendusel.

Baltika loob kvaliteetmoodi, mis võimaldab inimestel ennast väljendada ja end hästi tunda.

## **Pakkumise põhjused**

Pakkumise eesmärk on refinantseerida 2014. aastal väljastatud võlakirju ja toetada Grupi tegevust parema likviidsuse ja investeringutega. 2014. aastal väljastas AS Baltika 3 miljoni euro väärtuses vahetusvõlakirju õigusega märkida aktsiaid hinnaga 0,5 eurot. Märkimise tähtaeg on juuli 2017. Aktsiate märkimata jätmise korral tagastab AS Baltika investoritele võlakirjade eest tasutud summa koos kogunenud intressidega, kokku kuni 3 624 tuhande euro ulatuses.

Pakkumine ja seonduv tingimuslik aktsiakapitali suurendamine kiideti heaks ettevõtte aktsionäride korralisel üldkoosolekul 08. mail 2017. Aktsionäride korralise üldkoosoleku otsus on avalikustatud NASDAQ OMX Tallinn ja ettevõtte kodulehtedel 08. mail 2017. Konverteeritavate Võlakirjade (K-Võlakirjad) väljalaske tingimused on avalikustatud NASDAQ OMX Tallinn ja ettevõtte kodulehtedel 12. aprillil 2017.

## **Võlakirjade pakkumine**

Käesolev Pakkumine on tehtud 900-le Võlakirjale hinnaga 5 000 eurot võlakirja kohta. Võlakirju pakutakse läbi konverteeritavate võlakirjade emissiooni Ettevõtte olemasolevatele aktsionäridele ja avalikkusele Eestis. Väljaspool Eestit asuvad investorid võivad Pakkumises osaleda üksnes juhul, kui see on lubatud vastava investori suhtes kohalduvate õigusaktidega. Pakkumine toimub Eestis.

Ettevõtte aktsionärid, kes seisuga 14. juuli 2017 kell 08:00 (Eesti aja järgi, GMT+3) on kantud Ettevõtte aktsionäride nimekirja, saavad eesõiguse Võlakirjade jaotusel. Pakkumisperiood algab 14. juulil 2017 kell 10:00 (Eesti aja järgi, GMT+3) ning lõpeb 16. augustil 2017 kell 14:00 (Eesti aja järgi, GMT+3) („Pakkumisperiood“).

Aktsionäride eesõigus Võlakirjade jaotusel on võrdeline oma aktsiate nimiväärtuse summaga.

Seega on Pakkumises aktsionäridel õigus Võlakirjade eelisjaotusele („Eelisjaotus“) enne teisi investoreid. Võlakirjad, mida ei jaotata Eelisjaotamise käigus (s.t. ülejäänud võlakirjad) jaotatakse proportsionaalselt märkimise summale nii Eelisjaotuse järgse praeguste aktsionäride märkimisavalduste kui investorite vahel, kes esitasid Võlakirjade Märkimisavalduse, kuid ei oma mingeid aktsionäride eesõigusi.

Vastavalt seadusele, kui ilmneb, et Võlakirju on märgitud üle kavandatud emissiooni, on Nõukogul õigus otsustada Võlakirjade jaotus märkijate vahel vastavalt märgitud võlakirjade arvule ning liigmärgitud Võlakirjad tühistada.

Pakkumisel ei ole garanteerijaid väärtpaberituru seaduse tähenduses. Samas on AS Baltika suurim aktsionär KJK Fund, Sicav-Sif alla kirjutanud lepingule, mille kohaselt kohustub märkima võlakirju 3 600 tuhande euro ulatuses ja osaleb Pakkumises, nagu teised Investorid.

K-Võlakirjade väljalaskmise peamine eesmärk on J-Võlakirjade (väljastatud 2014. aastal) refinantseerimine. KJK Fund Sicav-Sif on Ettevõttele teada andnud, et ta ei soovi märkida aktsiaid J-Võlakirjade alusel, mistõttu on Ettevõttel kohustus tagastada KJK Fund Sicav-Sif-ile J-Võlakirjade eest tasutud summa koos intressidega hiljemalt 31. augustiks 2017. Ettevõtte võib teha tasaarvestuse J-Võlakirjade eest KJK Fund Sicav-Sif-ile tagastamisele kuuluvate summade ja KJK Fund Sicav-Sif-i poolt K-Võlakirjade eest tasumisele kuuluvate summadega. Tasaarvestuse tegemisega on KJK Fund Sicav-Sif täitnud K-Võlakirjade eest tasumise kohustuse tasaarveldatud summa ulatuses. Juhul kui teised J-Võlakirjade omanikud ei soovi märkida aktsiaid J-Võlakirjade alusel ja soovivad märkida K-Võlakirju, on Ettevõttel õigus teha tasaarvestus J-Võlakirjade eest tasutud summa ja intressisumma ulatuses K-Võlakirjade eest tasumisele kuuluva summaga. Kõik J-Võlakirju omavad Investorid, kes soovivad märkida K-Võlakirju ja tahavad need tasaarvestada J-Võlakirjadega, peavad esitama avalduse, et vahetada AS Baltika J-seeria vahetusvõlakirjad hiljemalt 26. juulil 2017 kell 14.00 Eesti aja järgi. Vahetusavaldus

avalikustatakse koos Prospektiga ja on allalaadimiseks kättesaadaval ettevõtte kodulehel [www.baltikagroup.com](http://www.baltikagroup.com).

Juhatus on nimetanud AS-i LHV Pank emissiooni Agendiks, kes kogub ja aktsepteerib Märkimisavaldused, kogub maksed ja peale Võlakirjade jaotust tagastab raha Investoritele, kellele jaotati vähem Võlakirju, kui Märkimisavalduses sooviti. AS LHV Pank tegutseb Agendina Võlakirjade lõpptähtaja saabumisel ja tagastab raha, kui Investor otsustab Võlakirju Aktsiateks mitte konverteerida.

Investor, kes soovib esitada Märkimisavaldust, peab saatma täidetud ja allkirjastatud dokumendi Agendile. Paberkujul Märkimisavaldused tuleb saata AS-le LHV Pank aadressil Tartu mnt. 2, Tallinn. Digitaalselt allkirjastatud avaldused tuleb saata [markimine@lhv.ee](mailto:markimine@lhv.ee). Märkimisavaldus tehakse avalikuks koos Prospektiga ja on kättesaadaval allalaadimiseks [www.baltikagroup.com](http://www.baltikagroup.com).

Investor peab tegema makse Agendi kontole EE397700777000310434 hiljemalt 16. augustiks 2017 kell 16:00 (Eesti aja järgi, GMT+3). Kande summa on pakkumise Võlakirja Hinna ja soovitud maksimaalse Võlakirjade arvu korrutis. Kui Investor, kellele kuuluvad J-võlakirjad soovib neid tasaarvestada K-Võlakirjadega, siis on kande summa pakkumise Võlakirja Hinna ja soovitud maksimaalse Võlakirjade arvu korrutis miinus tasaarvestuse summa (maksimaalselt kõikide Investorile kuuluvate J-Võlakirjade summa koos kogunenud intressidega).

Kui jaotuse tulemus erineb esitatud märkimisavaldusele võlakirjade arvust, kantakse Agendi kontole tehtud maksed, või selle osa (summa mis ületab jaotatud võlakirjade makset), Agendi poolt tagasi 3 pangapäeva jooksul, alates jaotuse tulemuste teatavaks tegemisest.

Pakkumise tulemused avalikustatakse 17. augustil 2017.

Juhul, kui emissiooni ei märgita täies mahus, ei tühistata Ettevõtte Pakkumist täielikult. Kui kõiki Võlakirju ei märgita Pakkumisperioodi jooksul, võib juhatus pikendada märkimisperioodi, või tühistada märkimata Võlakirjad. Võlakirjade Märkimisperioodi pikendamine teatatakse koos uue makse tegemise kuupäevaga koheselt NASDAQ OMX Tallinn ettevõtte teadete süsteemi kaudu. Kõik Pakkumise tingimused jäävad samaks, peale kuupäevade, mis muudetakse vastavalt uuele emissiooni ajale. Juhul kui KJK Fund Sicav-Sif täidab oma kohustuse pakutavate Võlakirjade märkimise osas 3 600 000 euro ulatuses, on alamärkimine võimalik maksimaalselt summas 900 000 eurot. Võlakirjad registreeritakse Eesti Väärtpaberite Keskregistris. Vastav avaldus tehakse Eesti Väärtpaberite Keskregistrile kolme (3) tööpäeva jooksul võlakirjade emiteerimisest.

## Olulised kuupäevad

Järgnevad on olulisemad pakkumisega seotud kuupäevad.

08. mai 2017	Aksionäride korraline üldkoosolek otsustab Võlakirjade emiteerimise
14. juuli 2017 kell 08:00 (Eesti aja järgi, GMT+3)	Fikseeritakse aktsionäride nimekiri, kes omavad pakutavate Võlakirjade ostueesõigust
14. juuli 2017 kell 10:00 (Eesti aja järgi, GMT+3)	Algab Võlakirjade märkimisperiood
20. juuli 2017	2017. aasta II kvartali ja 6 kuu auditeerimata tulemused
26. juuli 2017 kell 14:00 (Eesti aja järgi, GMT+3)	J-seeria vahetusvõlakirjade vahetamise avaldus K-seeria vahetusvõlakirjade vastu
16. august 2017 kell 14:00 (Eesti aja järgi, GMT+3)	Lõppeb Võlakirjade märkimisperiood
16. august 2017 kell 16:00 (Eesti aja järgi, GMT+3)	Makse tegemise tähtaeg
16. august 2017	Võlakirjade emiteerimine
17. august 2017	Pakkumise tulemuste avalikustamine

15. juuli 2019 alates kell 10:00 (Eesti aja järgi, GMT+3) kuni 18. august 2019 kell 14:00 (Eesti aja järgi, GMT+3) („Aktsiate märkimisperiood“) on igal võlakirja omanikul õigus nõuda võlakirjade vahetamist Ettevõtte aktsiate vastu. Iga Võlakiri annab õiguse märkida 15 625 aktsiat nimiväärtusega 0,2 eurot („Aktsia“) ja väljalaskehinnaga 0,32 eurot.

**Võlakirjade lunastamise tähtaeg on kaks aastat. Kui investorid ei märgi Aktsiate Märkimisperioodi jooksul aktsiaid, kaotab investor õiguse Aktsiaid omandada ja Võlakirjade eest tasutud summa (5 000 eurot võlakirja kohta) tagastatakse investorile ühe kuu jooksul peale Aktsiate märkimisperioodi lõppu. Kui investorid märgivad Aktsiad kaetakse Võlakirjade väljalaskehinnast Aktsiate väljalaskehind.**

## Riskid

Baltika Grupp on avatud erinevatele riskidele. Peamisteks riskifaktoriteks on tegevusriskid (sealhulgas konkurents, tarbijate ostukäitumine, sõltuvus hankijatest, sõltuvus võtmetöötajatest, finantseerimine ja laenulepingud), tegevusvaldkonnast tingitud riskid, välisturgudel tegutsemisega seotud riskid (sealhulgas Balti riigid, frantsiisi- ja hulgimüügipartnerid), tururiskid (sealhulgas valuutarisk, intressirisk ja hinnarisk), krediidi- ja likviidsusrisk. Lisaks Baltika Grupi tegevusele on Investor avatud riskidele, mis on seotud välja antava väärtpaberi liigiga.

## Välja antava väärtpaberi liigiga seotud riskid

Tururiski (likviidsusriski) hinnates peaks potentsiaalne investor silmas pidama, et Võlakirjad on võõrandatavad, aga ei ole emiteeritud ühelgi edasimüügiturul. Võlakirjade likviidsusel ei ole garantiid. Investoril ei pruugi olla võimalik võlakirju maha müüa või võib juhtuda, et investor kannab müües kahju ebasoodsa hinna tõttu.

Võlakirjadesse investeerimisega kaasneb krediidirisk, mis tähendab, et Ettevõtte ei pruugi olla võimeline täitma oma Võlakirjadest tulenevaid kohustusi täpselt ja õigeaegselt. Ettevõtte võimekus täita Võlakirjadega kaasnevaid kohustusi ja maksete teostamine Võlakirjade omanikele sõltub finantspositsioonist ning Ettevõtte ja Grupi tegevuse tulemustest, mis on tundlikud Prospektis kirjeldatud riskidele. Võlakirjade krediidiriskina peaks potentsiaalne investor hindama Baltika spetsiifilisi

krediidiriske. Spetsiifilise krediidiriskina tuleks arvestada sündmusi, mis võivad kahjustada Baltika krediidireitingut.

Intressi riski hinnates peaks potentsiaalne investor arvestama, et lisaks Ettevõtte tegevusele võib Võlakirja väärtust mõjutada muutused finantsturul. Intressi marginaalide tõusmisel muutub Võlakirjade fikseeritud intress Investori jaoks ebasoodsamaks ja vastupidi.

Investeering Võlakirjadesse on investeering võla instrumenti, millega ei kaasne juriidilist ega kasumlikku osalust Ettevõtte või ühegi tema tütarettevõtte omakapitalist ega hääle- ega dividendiõigust ega muid õigusi, mis kaasnevad omakapitali instrumentidega.

**Eelpool nimetatud ja 2. peatükis detailsemalt kirjeldatud riskid ei ole ainsad, millega Grupp võib kokku puutuda ja mida on vaja lahendada. Võib esineda riske, mis ei ole Grupile hetkel teada või mida Grupp peab hetkel ebaolulisteks, kuid mis võivad samuti avaldada mõju Grupile, võlakirjadele või võlakirjade vastu vahetatavate aktsiate hinnale. Samuti ei saa välistada teatud prognoosimatute raskuste esilekerkimist, mis võivad avaldada mõju Grupi majandustegevuse tulemustele.**

#### **Avalikustatud informatsioon, mis on kättesaadav tutvumiseks**

Ettevõtte põhikiri ning majandusaasta aruanded, sealhulgas auditeeritud konsolideeritud finantsaruanded 31. detsember 2016 seisuga ning 2017. aasta I kvartali tulemused on kättesaadavad elektrooniliselt NASDAQ OMX Tallinna börsi veebilehel [www.nasdaqomxbaltic.com](http://www.nasdaqomxbaltic.com) ning Ettevõtte veebilehel [www.baltikagroup.com](http://www.baltikagroup.com).

#### **2016. aasta ja 2017. aasta esimene kvartal**

2016. aastal viis Baltika Grupp lõpule oma ärimudeli riskide vähendamiseks ja tegevusefektiivsuse tõstmiseks ettevõtetud tegevused. 2014. aastal väljus Baltika Ukraina jaeturult, sealsed brändipood alustasid frantsiisimudeli põhiselt kollektsoonide müüki, 2015. aastal väljus Baltika Grupp Venemaa jaeturult ja Baltika moebrändide edasimüümist jätkas samuti kogenud frantsiisipartner. Edukalt läbiviidud üleminekud oma jaesüsteemist frantsiisimudelile nii Ukrainas kui ka Venemaal on võimaldanud jätkata Montoni ja Mosaici kaubamärkide müüke nende turgude klientidele, ilma et Ettevõtte oleks oluliselt kaotanud müügimahte, samas tagades kasumlikkuse.

Kuigi Ukraina ja Venemaa turgudelt väljumisega kaasnesid ettevõttele märkimisväärsed kulud, mis olid üheks suurimaks kahjumi põhjustajaks 2014. ja 2015. majandusaastal, õnnestus Baltika Grupil koos mitmete teiste oluliste muudatustega (kaubavarude juhtimises, kollektsoonide arendamises) 2016. aasta lõpuks pöörduda tagasi kasumisse.

Baltika Grupp lõpetas 2016. aasta 177 tuhande euro suuruse puhaskasumiga. Eelmise aasta võrreldav tulemus oli kahjum 844 tuhat eurot ning tulemus koos lõpetatud tegevusvaldkondadega oli puhaskahjum 6 359 tuhat eurot.

Baltika 2016. aasta müügitulu oli 46 993 tuhat eurot, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 4%. Müügikanalitest näitas suurimat, 21%-list kasvumäära hulgi- ja frantsiisimüük, mis oli 6 029 tuhat eurot. Müügitulu kasv on eelkõige tingitud Venemaa jaepoodide üleminekust frantsiisipartnerile ning Montoni kollektsooni müügile jõudmisest Saksamaa kaubamajade ketti Peek & Cloppenburg. Aastaga suurenes Montoni kollektsooni müüvate Peek & Cloppenburgi kaubamajade arv 3-lt 25-le.

Lisaks hulgimüügile arendatakse aktiivselt ka frantsiisisuunda. Oktoobri alguses sõlmis Baltika frantsiisilepingu Serbia ettevõttega Victoria Elegans d.o.o., kes avas 8. märtsil 2017 Serbias Novi Sad linnas Baltika kaubamärke esindava kaupluse Monton AndMore. Monton AndMore on Baltika Grupi uus

rahvusvahelise müügi kasvatamiseks loodud poekontseptsioon, kus on lisaks Montonile esindatud ka teised Baltika kaubamärgid.

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com müügitulu suurenes 9% võrra ning oli 1 063 tuhat eurot. E-poe ning hulgi- ja frantsiisimüügi suurenemisega sai täidetud üks 2016. aastaks seatud eesmärkidest – teiste kanalite müügitulu kasv.

2016. aasta jaemüük oli 39 678 tuhat eurot, mis on 7% vähem kui eelmisel aastal. Samas on paranenud 2016. aastal brutokasumi marginaal.

Baltika brutokasumi marginaal oli 2016. aastal 50%, mis tähendab 2,7 protsendipunkti paranemist võrreldes eelmise aastaga (2015: 47,3%). Marginaali kasvule on kaasa aidanud paranenud kauba sisseostuhind ja madalamad allahindlused, mis läbi on marginaal kasvanud kõikides müügikanalites.

Lisaks riskantsete Ukraina ja Venemaa riskide minimiseerimisele on tulemuslikkuse kasvule kaasa aidanud brutomarginaali tõhusam juhtimine ning ka turustus- ja halduskulude vähendamine. Ettevõtte brutokasumi oli 23 497 tuhat eurot, 2015. aasta võrreldav tulemus oli 421 tuhande euro võrra väiksem ehk 23 076 tuhat eurot. Turustus- ja üldhalduskulud vähenesid 773 tuhat eurot.

Grupi müügitulu kasvas 2017. aasta esimeses kvartalis 2% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga ja oli 10 757 tuhat eurot. Jaemüük oli 8 524 tuhat eurot kasvades 1% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga, suurimat kasvu jaemüügis näitas 4%-ga Eesti turg.

Hulgi- ja frantsiisimüügi esimese kvartali müügitulu oli 1 845 tuhat eurot suurenedes 3%. Müügikasvu toetasid suurenenud müügi mahud kaubamajade ketile Peek & Cloppenburg ja sisenemine uuele frantsiisiturule Serbias. Baltika brände esindavate frantsiisipoodide arv oli esimese kvartali lõpu seisuga 33, mis on 26% poodide portfelist.

Baltika Grupi e-poe Andmorefashion.com müügitulu kasvas esimeses kvartalis 38% võrra ning oli 349 tuhat eurot. Kokku telliti kaupa 31 riigist ja suurima müügi mahuga riigid olid Eesti, Läti, Leedu, Venemaa ja Soome. Enim osteti e-poest Monton ja Ivo Nikkolo brändide tooteid.

Ettevõtte brutokasumi marginaal oli esimeses kvartalis 48,8%, mis on 1,8 protsendipunkti võrra madalam eelmise aasta sama perioodi marginaalile 50,6%. Brutokasumi marginaalile avaldas eelkõige mõju talvekaupade ülepakkumine Balti jaeturgudel ning sellest tulenevad suuremad allahindlused, mis lisaks konkureerisid uue hooaja täishinnaga kaupade müügiga. Samuti mõjutas selle aasta esimese kvartali brutomarginaali traditsioonilise hooajasisese allahindluskampaania alustamine märtsis (eelmisel aastal toimus allahindluskampaania aprillikuus). Esimese kvartali brutokasum oli 5 250 tuhat eurot, vähenedes võrreldes eelmise aastaga 1% ehk 61 tuhande euro võrra.

Jaeturgude suurenenud müügi pinnast tulenevalt kasvasid turustuskulud esimeses kvartalis 1% võrra, samas vähenesid üldhalduskulud 2%. Kvartali kokkuvõttes oli turustus- ja halduskulude suhe müügituludesse 53,2% ehk aastaga on kulude suhe müügitulusesse vähenenud 0,8 protsendipunkti võrra.

Baltika Grupp lõpetas esimese kvartali 590 tuhande euro suuruse puhaskahjumiga. Eelmise aasta sama perioodi kahjum oli 493 tuhat eurot.

Ettevõtte üheks 2017 aasta eesmärgiks oli kõigi müügisuundade mahtude kasv, mis esimeses kvartalis ka saavutati. Samas tulenes jaesektori müügi kasv osaliselt sügavamatest allahindlustest, mis vähendasid brutokasumit ja mistõttu lõpetas ettevõtte esimese kvartali 97 tuhat eurot suurema kahjumiga võrreldes eelmise aasta tulemusega.

**Kokkuvõte valitud konsolideeritud finantsinformatsioonist**  
**Finantsseisundi andmed**

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.12.2015
tuhandetes eurodes	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud
<b>VARAD</b>				
<b>Käibevara</b>				
Raha ja pangakontod	605	190	419	398
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	2 424	1 993	1 956	1 607
Varud	11 090	10 548	11 096	10 424
<b>Käibevara kokku</b>	<b>14 119</b>	<b>12 731</b>	<b>13 471</b>	<b>12 429</b>
<b>Põhivara</b>				
Edasilükkunud tulumaksu vara	228	234	228	234
Muud pikaajalised varad	522	613	522	584
Materiaalne põhivara	2 901	2 970	3 022	2 910
Immateriaalne põhivara	1 633	1 865	1 676	1 944
<b>Põhivara kokku</b>	<b>5 284</b>	<b>5 682</b>	<b>5 448</b>	<b>5 672</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>19 403</b>	<b>18 413</b>	<b>18 919</b>	<b>18 101</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>				
<b>Lühiajalised kohustused</b>				
Võlakohustused	7 896	4 745	5 835	3 009
Võlad hankijatele ja muud kohustused	6 155	5 770	6 923	6 709
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	<b>14 051</b>	<b>10 515</b>	<b>12 758</b>	<b>9 718</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>				
Võlakohustused	977	3 267	1 196	3 312
Muud kohustused	0	336	0	283
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	<b>977</b>	<b>3 603</b>	<b>1 196</b>	<b>3 595</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>15 028</b>	<b>14 118</b>	<b>13 954</b>	<b>13 313</b>
<b>OMAKAPITAL</b>				
Aksiakapital nimiväärtuses	8 159	8 159	8 159	8 159
Ülekurs	496	496	496	496
Reservid	1 182	1 182	1 182	1 182
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	-4 872	-5 049	-5 049	1 310
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)	-590	-493	177	-6 359
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>4 375</b>	<b>4 295</b>	<b>4 965</b>	<b>4 788</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>19 403</b>	<b>18 413</b>	<b>18 919</b>	<b>18 101</b>

**Kasumiaruande andmed**

	3k 2017	3k 2016	2016	2015
tuhandetes eurodes	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud
Müügitulu	10 757	10 505	46 993	48 806
Äriksam/(kahjum)	-470	-384	701	-295
Kasum/(kahjum) enne maksustamist	-590	-493	182	-803
Puhaskasum/(kahjum)	-590	-493	177	-6 359



## Rahavoogude andmed

	3k 2017	3k 2016	2016	2015
tuhandetes eurodes	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud
Rahavood äritegevusest	-1,499	-1,629	460	2,261
Rahavood investeerimistegevusest	-155	-309	-1,157	-1,209
Rahavood finantseerimistegevusest	1,840	1,730	718	-1,364
<b>Kokku</b>	<b>186</b>	<b>-208</b>	<b>21</b>	<b>-312</b>

## Põhilised arvnäitajad

	2016	2015 <sup>1</sup>
<b>Kasumiaruande näitajad, tuhandetes</b>		
Müügitulu	46 993	48 806
Brutokasum	23 497	23 076
EBITDA	2 004	944
Ärikasum	701	-295
Kasum enne tulumaksu	182	-803
Puhaskasum	177	-844
<b>Muud näitajad</b>		
Poodide arv jaevõrgus	95	95
Poodide arv kokku	128	123
Jae müügi pind perioodi lõpus, m <sup>2</sup>	17 161	17 046
Töötajate arv (a. lõpp)	1 049	1 095
<b>Müügitgevuse suhtarvud</b>		
Müügitulude kasv	-4,0%	2,0%
Jaemüügi kasv	-7,1%	1,3%
Jaemüügi osakaal müügituludes	84,4%	87,6%
Ekspordi osakaal müügituludes	56,4%	56,6%
Brutorentaablus	50,0%	47,3%
Äirentaablus	1,5%	-0,6%
Maksueelse kasumi rentaablus	0,4%	-1,6%
Puhasrentaablus	0,4%	-1,7%
Varude käibekordaja	2,17	2,16
<b>Finantsseisundi näitajad, tuhandetes<sup>2</sup></b>		
Varad kokku	18 919	18 101
Intressi kandvad võlakohustused	7 031	6 321
Omakapital	4 965	4 788
Likviidsuskordaja	1,1	1,3
Võla ja omakapitali suhe	141,6%	131,5%
Netovõla ja omakapitali suhe	133,2%	123,2%
Omakapitali tootlus	3,8%	-92,8%
Koguvare tootlus	0,9%	-28,1%
<b>Aksia näitajad, EUR<sup>2</sup></b>		
Aktsiate arv (a. lõpp)	40 794 850	40 794 850
Kaalutud keskmine aktsiate arv	40 794 850	40 794 850
Aksia hind (a. lõpp)	0,28	0,34
Ettevõtte turuväärtus, mln (a. lõpp)	11,5	14,0

Kasum aktsia kohta (EPS)	0,00	-0,16
Lahustatud kasum aktsia kohta (DPS)	0,00	-0,16
EPS muutus, %	103%	433%
P/E suhe	65,21	-2,19
Aktsia bilansiline väärtus	0,12	0,12
P/B suhe	2,3	2,9
Dividend eelisaktsia kohta	0	0
Intressimäär	0%	0%
Eelisaktsia dividendid/puhaskasum	0%	0%
Dividendid aktsia kohta	0	0
Dividendimäär	0%	0%
Dividendid/puhaskasum	0%	0%

<sup>1</sup>Tulenevalt Venemaa turu jae tegevusvaldkonna lõpetamisest 2015. aastal, sisaldavad 2015. aasta müügitgevuse arvnäitajad võrreldavuse huvides üksnes jätkuvate tegevusvaldkondade tulemusi.

<sup>2</sup>Finantsseisundi näitajad ja aktsia näitajad sisaldavad nii lõpetatud kui jätkuvate tegevusvaldkondade mõju.

<b>Müügitgevuse arvnäitajad</b>	<b>3 kuud ja 31.03.2017</b>	<b>3 kuud ja 31.03.2016</b>
Müügitulu (EUR tuh.)	10 757	10 505
Jaemüük (EUR tuh.)	8 524	8 428
Jaemüügi osakaal müügituludes	79,2%	80,2%
Ekspordi osakaal müügituludes	57,7%	58,2%
Poodide arv jaevõrgus	95	94
Poodide arv	128	130
Jae müügipind perioodi lõpu seisuga (m <sup>2</sup> )	17 425	17 133
Töötajate arv (perioodi lõpp)	1 047	1 103
Brutorentaablus	48,8%	50,6%
EBITDA (EUR tuh.)	-152	-59
Puhaskasum (EUR tuh.)	-590	-493
EBITDA marginaal	-1,4%	-0,6%
Ärirentaablus	-4,4%	-3,7%
Maksueelse kasumi rentaablus	-5,5%	-4,7%
Puhasrentaablus	-5,5%	-4,7%
Varude käibekordaja	1,99	1,84
<b>Muud suhtarvud</b>		
Likviidsuskordaja	1,0	1,2
Netovõla ja omakapitali suhe	189,0%	182,1%
Omakapitali tootlus	-12,9%	-8,2%
Koguarade tootlus	-3,1%	-2,2%

Allikas: Ettevõtte

#### Näitajate ja suhtarvude valemid

EBITDA = Ärikasum-amortisatsioon- põhivara mahakandmine

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärirentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused/Omakapital

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

Varude käibekordaja = Müüdüd kauba kulu/Keskmine varud<sup>3</sup>

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine omakapital<sup>3</sup>

Koguvarade tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine koguvarad<sup>3</sup>

Ettevõtte turuväärtus = Aktsia hind (a lõpp)xAktsiate arv (a lõpp)

Puhaskasum aktsia kohta (EPS) = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Kaalatud keskmine aktsiate arv

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta (DPS) = Lahustatud puhaskasum (emaettevõtja osa)/Kaalatud keskmine aktsiate arv

P/E suhe = Aktsia hind (a lõpp)/Kasum aktsia kohta

Aktsia bilansiline väärtus = Omakapital/Aktsiate arv (a lõpp)

P/B suhe = Aktsia hind (a lõpp)/Aktsia bilansiline väärtus

Dividendimäär = Dividendid aktsia kohta/Aktsia hind (a lõpp)

Dividendid/puhaskasum = Väljamakstud dividendid/Puhaskasum (emaettevõtja osa)

<sup>3</sup>12 kuu keskmine