

KOKKUVÕTE SPORTLAND INTERNATIONAL GROUP AS-I 2005. AASTA I POOLAASTA MAJANDUSTULEMUSTEST JA ETTEVÕTTEGA SEOTUD RISKIDEST

Sportland International Group AS-i majandustulemused 2005. aasta I poolaastal ja kahjumi tekke põhjuste kirjeldus

Tulud, kulud, kasum

Sportland International Group AS-i 2005. a. 6 kuu konsolideeritud müügitulu oli 298,5 miljonit krooni. Piirkonniti oli suurima müügituluga Läti turg (32,35%), millele järgnesid Eesti (28,93%), Venemaa (19,56%) ning Leedu turg (19,16%). 96,3% kontserni müügituludest moodustas jaemüük. Hulgimüügi käibes kajastuvad ka Leedu ettevõtja UAB Sport Line hulgimüügitulud. UAB Sport Line on Nike kaubamärgi ametlik esindaja Leedus, mille Sportland International Group AS omandas 2004. aasta lõpus. Hulgimüügitulud tekkisid ka Venemaal seoses erakorralise müügiga omanikega seotud ettevõtjale OOO Citysport.

Kontserni eelmise aasta I poolaasta netokäive oli 149,4 miljonit krooni. Aruandeperioodi võrreldava perioodi käibe kasv oli 99,8%. Kõige enam on käibe kasvu mõjutanud uute jaepindade avamine 2004. aasta II poolaastal -3348 m² ning 2004. aasta detsembris Leedu ettevõtja UAB Sport line ostmise, millega lisandus 6019 m² jaekaubanduspinda. Käibe kasvu mõjutas ka 2004. aasta mais Läti ettevõtja SIA Baltsport kaupluste omandamine, millele kuulus 3200 m² jaekaubanduspinda.

Kontserni 2005. a. I poolaasta kahjumiks kujunes 8,246 miljonit krooni. Saavutatud tulemus kujunes planeeritud kahjumiootusest halvemaks 2,5 miljoni krooni võrra. Eelmisel aastal samal perioodil oli kahjumi suuruseks 4,649 miljonit krooni. Negatiivne tulemus on peamiselt tingitud Emitendi jätkuvast kiirest kasvust Sportland International Group AS-i jaoks uuel Venemaa turul. Moskva ettevõtja OOO Sportland avas oma kolmanda kaupluse mais 2005 (714 m²). Samal ajal on prognoositust aeglasemalt käivitunud 2004. aasta detsembris Moskvast, ühes Euroopa suurimas kaubanduskeskuses Mega 2, avatud pinnalt suurim kauplus. Suuremaid kulutusi on tehtud ka seoses kogu Venemaad administreeriva ja arenguprojektidega tegeleva personali palkamisega. OOO Sportland 6 kuu ärikahjumiks kujunes 10,226 miljonit krooni. Teine Venemaal tegutsev ettevõtja OOO Sportland Saint-Petersburg avas 2005. a. I poolaastal ühe 155 m² suuruse kaupluse ja lõpetas 6-kuulise perioodi ärikahjumiga 971 tuhat krooni. Tulemus vastas planeeritud ootusele.

6 kuu konsolideeritud kahjum sisaldab ka Soomes asutatud ettevõtja OY Sportland käivitamiskulusid summas 537 tuhat krooni.

Võrreldes 2004. aasta sama perioodiga suurenesid emaettevõtja Sportland International Group AS-i poolt tehtavad kulutused arendus- ja haldustegevusele 1,1 miljoni krooni võrra.

Vanematel jaeturgudel tegutsevad Eesti ja Läti ettevõtjad on võrreldes eelmise aasta sama perioodiga kasumlikkust oluliselt parandanud. Sportland Eesti AS-i ärikasumiks kujunes 2,4 miljonit krooni ja SIA Sportland-s 2,9 miljonit krooni. (2004. aasta samal perioodil AS Sportland Eesti tulemus -2,1 miljonit krooni ja SIA Sportland tulemus 1 miljon krooni kasumit). 2004. a. detsembris omandatud Leedu ettevõtja UAB Sport Line teenis 2005. a. I poolaastal ärikasumit 3 miljonit krooni.

Kontserni intressikulude kasv 2004. a. sama perioodiga võrreldes on tingitud laienemiste finantseerimisest läbi tütarettevõtjatesse võetud laenude, võlakirjaemissiooni kaudu kapitali kaasamisest 2004. a. septembris ning Leedu ettevõtja UAB Sport Line ostul üle võetud kehtivatest laenulepingutest. Intressikulud suurenesid 2005. a. I poolaastal võrreldes 2004. a. sama perioodiga kokku 3,5 miljonit krooni, ulatudes 4,7 miljoni kroonini.

Negatiivse tulumaksukulu all summas 2,9 miljonit krooni on kajastatud potentsiaalse tulumaksukulu vähendus Venemaa ettevõtjas. Sportland International Group AS juhatuse hinnangul realiseeruvad edasilükkunud tulumaksunõuded lähiaastatel. Eelnevalt kirjeldatud tulemusi kokku võttes kujunes 2005. a. I poolaasta kahjumiks ka eelpool nimetatud 8,246 miljonit krooni. Juhatuse hinnangul jõuavad tütarettevõtjad lähiaastatel kasumisse.

Bilanss

Sportland International Group AS-i konsolideeritud bilansimaht oli seisuga 30.06.2005 388,2 miljonit krooni. Bilansimaht kasvas 2005. a. esimesel poolaastal 67 miljonit krooni. Kasv oli peamiselt tingitud käibevarade suurenemisest 59,7 miljoni krooni võrra.

Nõuded ostjatele on suurenenud 11,1 miljonit krooni. Saldo suurenemine on peamiselt seotud nõuete tekkimisega OOO Sportland hulgimüügist OOO-le Citysport. Ettemaksude nõuded on kasvanud 9,1 miljoni krooni võrra, mille põhjuseks on Venemaa ettevõtjate tulevaste perioodide käibemaksunõude suurenemine. Käibemaksunõude suurenemise põhjuseks on hooajalisusest tingitud suurem sisseost ja täiendavate pinadade avamiseks tehtud investeeringud.

Kaubavarud suurenesid analüüsitava perioodi jooksul 34,2 miljoni krooni võrra (kasv 16,8%). Suurenemise põhjuseks on hooajalisusest tingitud varude kõrgem tase ja 2005. a. esimesel poolaastal avatud uute pindadega (1959 m²) seotud kaupade sisseost. Järgnevalt on välja toodud Sportland International Group AS-i olulisimad 2005. a. I poolaasta majandustulemustega seotud suhtarvud.

Sportland International Group AS-i olulisemad 2004 ja 2005 I poolaastat iseloomustavad suhtarvud

	2005 I pa¹	2004 I pa	2004 majandusaasta
Ärikasumi marginal	-1,58%	-2,70%	0,95%

¹ Enne täiendavat aktsiaemissiooni

Puhaskasumi marginaal (enne vähemusosa)	-2,56%	-2,83%	1,13%
Omakapitali määr	9,2%	-1,8%	13,1%
Lühiajaliste kohustuste kattekordaja	0,92	0,82	0,98

Sportland International Group AS-i arenguplaanid, jätkusuutlikkuse tagamise vahendid ja võlakohustuste täitmise aruanne

Seoses Emitendi orgaanilise kasvuga ja sellega, et 2005. aastal konsolideeritakse Sportland International Group AS-i majandustulemuste hulka ka UAB Sport Line tulemused (UAB Sport Line 2004. aasta käive oli ligikaudu EEK 85 miljonit), prognoosib ettevõtte 2005. aasta käibeks ligikaudu 640 miljonit krooni ning majandusaasta lõpuks planeeritakse jõuda kasumisse. Jätkatakse Balti riikide juhtivate spordi- ja vabaaja kaupade jae- ja hulgimüüjate hulgas.

Eesti, Läti ja Leedu turul on lähitulevikus oodata kaubanduspindade tagasihoidlikku suurenemist. Näiteks Eesti turul laiendatakse olemasolevat pinda Tartu Lõunakeskuses ning uues kauplus avatakse Tartu Kaubamajas. Läti planeeritakse avada kaks uut kauplust Riias ning üks Jelgavas, millele lisaks laiendatakse olemasolevat pinda Riias asuvas Spice kaubanduskeskuses. Leedus planeeritakse avada kauplused Kaunases, Klaipedas ja Panevežyses. Tegevuse osas on Balti riikide turgudel oluliseks eesmärgiks ka ruutmeetri käibe tõstmine ning kulude vähendamine ning selle kaudu efektiivsuse suurendamine. Plaanide laiemaks eesmärgiks on kontserni jaekaupluste konkurentsipositsiooni tugevdamine.

Balti riikidest oluliselt agressiivsemat kasvu plaanitakse Venemaal. Moskvas ja Sankt-Peterburgis avatakse mõlemas uus Sportland'i kauplus ning uue asukohana on kauplus plaanis avada ka Kaasanis. Lisaks kaubanduspinna kasvatamisele on Venemaa turu peamisteks eesmärkideks käibe kasvatamine olemasolevates kauplustes ja tugeva meeskonna kujundamine.

Soome turg on Sportland International Group AS-i kontserni jaoks uus ning esimene kauplus avati 2005. aasta septembris.

Suurem osa 2005. aastaks planeeritud laienemiseid jääb aasta teise poolde, mil jaepindu plaanitakse suurendada 25% võrra ning avatakse ligikaudu 7 500 m² uusi pindu.

Olulise asjaoluna Sportland International Group AS-i plaanide teostamise ja jätkusuutliku arengu analüüsimisel tuleb esile tuua Emitendi häid suhteid rahastajatega, mida tõestab olemasolevate lühiajaliste võõrvahendite tähtaegade pikendamine ning täiendavate võõrvahendite kaasamine 2005. a. esimesel poolaastal. 2005. a. I poolaastal on Sportland International Group AS-i lühiajalised võlakohustused suurenenud 13 miljoni krooni võrra (14,1%). Sealhulgas lühiajalised pangalaenud on suurenenud 10 miljonit krooni ja muud lühiajalised laenud 7,5 miljonit krooni. Võlakohustuste suurenemine on seotud 2004. a. lõpus ja 2005. a. I poolaasta laienemistele tehtud sisseostude ja investeeringute finantseerimisega. Pikaajaliste võlakohustuste tagasimaksed 2005. a. on vähenenud 4,5 miljonit krooni.

Järgnevalt toome välja ülevaate Sportland International Group AS-i konsolideerimisgrupi laenulepingutest ja laenude tähtaegadest seisuga 30.06.2005:

- Vastavalt Sportland Eesti AS-i ja AS-i Sampo Pank vahel sõlmitud arvelduslaenulepingule on Sportland Eesti AS-i käsutuses arvelduslaen summas 12 000 tuhat krooni tähtajaga kuni 30.10.2005.a. Otsus laenu pikendamiseks tähtajaga 30.10.2006.a. on tehtud.
- Vastavalt SIA Sportland ja Nord/LB Latvia vahel sõlmitud arvelduslaenulepingule on seisuga 30.06.2005 SIA Sportland käsutuses arvelduslaen summas 951 tuhat Läti latti, mille tähtaeg on 17.11.2005. 2005. a. I poolaasta vahearuande esitamise ajaks on arvelduslaen suurendatud summani 1101 tuhat Läti latti ja laenu tähtaeg on pikendatud kuni tähtajani 31.07.2006.
- Vastavalt UAB Sport line ja AB Vilnius Bankas vahel sõlmitud arvelduslaenulepingule on UAB Sport line käsutuses arvelduslaenud kogusummas 2 440 tuhat Leedu litti ning 724 tuhat eurot, mille lõppähtaegadeks on vastavalt 18.02.2006 ja 09.09.2005. 2005. a. I poolaasta vahearuande esitamise ajaks on septembris lõppevate krediitide tähtajad pikendatud kuni 09.09.2006. (1 000 000 Leedu litti) ja 05.10.2006. (800 000 Leedu litti).
- Vastavalt Sportland Saint-Petersburg OOO ja ZAO International Moscow Bank vahel sõlmitud laenulepingule on alates 2005. a. jaanuarist Sportland Saint-Petersburg OOO käsutuses käibekapitali limiit summas 300 tuhat USA dollarit, mille tähtaeg on 31.01.2006.a. Varasemalt, 2004. a. kasutuses olnud limiit 300 tuhat USA dollarit tagastati pangale vastavalt laenu tagasimaksegraafikule.
- Vastavalt OOO Sportland ja ZAO International Moscow Bank vahel sõlmitud laenulepingule on OOO Sportland käsutuses käibekapitali limiit summas 2 200 tuhat USA dollarit tähtajaga kuni 16.11.2005.a. OOO Sportland on andnud sisse taotluse lepingu pikendamiseks ühe aasta võrra ja limiidi suurendamiseks.
- Tulevaste perioodide investeeringute finantseerimiseks ja bilansistruktuuri parandamiseks planeeritakse lähiajal kaasata pikaajalise iseloomuga konverteeritav võlakiri, mis on allutatud olemasolevatele võlakohustustele. Konverteeritava võlakirja planeeritav maht, kuni 5 miljonit eurot, katab ka olemasolevate võlakirjade lunastamiseks vajaliku rahavoo 2006. aasta septembris.

Vaatamata laialdase finantsvõimenduse kasutamisele Sportland International Group AS-i poolt on kuni käesoleva ajani kontsernis enamik lühiajalisi kohustusi pankade ees tähtaegselt tagastatud või pikendatud. Siiski on Emitent aga asunud kapitaliseeritust tõstma, milleks kasutatakse nii ettevõtte tegevusest laekunud rahavoogude reinvesteeringut kui ka täiendavate aktsiaemissioonide läbiviimist. 16. septembril 2005. a. toimunud aktsionäride üldkoosolekul otsustati emiteerida täiendavalt 20 aktsiat nimiväärtuste summaga 20 000 krooni. Aktsiate märkija oli AS Jalajälg, mis konverteerib 10 miljoni krooni väärtuses Emitendile antud laene omakapitaliks. Aktsiate nimiväärtust ületav summa 9 980 000 krooni kajastatakse Emitendi omakapitali hulgas ülekursina (vt ka Sportland International Group AS

Võlakirjade Noteerimisprospekt). Läbi viidud ja planeeritavate kapitaliseerituse suurendamiste kaudu kasvab omakapitali osakaal Emitendi bilansis edaspidi oluliselt.

Sportland International Group AS-i võlakirjade lunastamine

Sportland International Group AS-i võlakirjad on tagatud täies ulatuses AS-i Jalajälg käendusega. Emitendi makseraskuste korral intresside või võla põhiosa tagastamisel on investoritel õigus esitada nõue AS-i Jalajälg vastu. AS Jalajälg tegeleb Nike kaupade impordiga, hulgimüügiga ja distributsiooniga Baltimaades, Converse'i toodete hulgimüügiga Venemaal ning Nike kaupade jaemüügiga Citysport spordikaupade jaemüügiketi kaudu, millesse kuulub 9 kauplust Eestis, Leedus ja Venemaal. Ettevõtte 2004. aasta äritulud olid 290 miljonit krooni ning puhaskasumiks kujunes 19,3 miljonit krooni. AS-i Jalajälg puuduvad seisuga 24. oktoober 2005 laenukohustused pankade ja teiste ettevõtete ees ning AS-i Jalajälg konsolideeritud 2004. a. majandusaasta aruandes moodustab omakapital varadest ligikaudu 46%.

Sportland International Group AS planeerib korraldada täiendava finantseerimise kaasamiseks 5 miljoni euro (ligikaudu 78,2 miljonit krooni) suuruse pikaajalise võlakirjaemissiooni, millest laekuvatest rahavoogudest kaetakse ka 16. septembril 2006 lunastatavate võlakirjade tagasiostuks vajalikud rahavood summas 25 miljonit krooni.

Sportland International Group AS-i tegevusega seotud riskid

Valuutarisk on tõenäoline kahju, mis võib tekkida valuutakursside kõikumisest. Sportland International Group AS-i majandustulemustele valuutakursi kõikumised olulist mõju ei avalda kuna valdav osa kaupade sisseostust teostatakse asukohamaa riigis ja -valuutas.

Finantseerimisrisk on tõenäoline kahju, mis võib tekkida juhul, kui finantseerijad ei soovi või ei suuda rahastada Emitendi tegevust. Finantseerimisriski maandamiseks teeb Emitent pidevalt finantseerijatega tihedat koostööd, mille eesmärgiks on finantseerijate poolt tajutavate riskide maandamine. Näiteks pakutakse finantseerijatele tagatise ning täidetakse kohustusi õigeaegselt. Samuti on Emitendi finantseerimisstrateegias olulisel kohal kapitaliseerituse tõstmine, mis vähendab oluliselt finantseerijate poolt tajutavate riskide ulatust ning teeb Sportland International Group AS-le ka edaspidi vajalikke finantseerimisvahendeid kättesaadavaks.

Muud võimalikud riskid. Ettevõtte juhtkonna hinnangul võib ettevõtte tulemust mõjutavateks võimalikeks riskideks lugeda hankijate tarnete katkemist ja klientidele antud lubaduste täitmata jätmist, tarbimise järsku kukkumist, Venemaa majanduse langust. Nimetatud riskide maandamiseks toimib äritegevus viies erinevas riigis, kus omatakse laia hankijate ringi ning üksikute kaubamärkide maaletoomisõigusi ja kogemusi.

Kinnitan:

Anti Kalle

Juhatuse liige