



AS BALTIKA

2005. a. IV kvartali 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@baltika.ee
Interneti koduleht	www.baltika.ee
Põhitegevusala	Rõivaste jae- ja hulgimüük
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2005 - 31.12.2005

Sisukord

Tegevjuhtkonna deklaratsioon	3
Tegevusaruanne	4
Konsolideeritud bilanss	11
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	13
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	15
Omakapitali muutuste aruanne.....	17
Kontserni lühiseloostus.....	19
Konsolideeritud vahearuanne koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused	19
Vahearuanne lisad	20
LISA 1 Lühiajalised investeeringud.....	20
LISA 2 Nõuded ostjatele.....	20
LISA 3 Kauba – ja tootmisvarud	20
LISA 4 Kinnisvarainvesteeringud.....	21
LISA 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara	21
LISA 6 Võlakohustused	24
LISA 7 Võlakirjad.....	25
LISA 8 Omakapital	27
LISA 9 Segmendid.....	28
LISA 10 Puhaskasum aktsia kohta.....	31
LISA 11 Seotud osapooled.....	32
LISA 12 Bilansipäevajärgsed sündmused	33

TEGEVJUHTKONNA DEKLARATSIOON

Tegevjuhtkond kinnitab lehekülgedel 2-33 toodud AS Baltika vahearuande koostamise õigsust ja täielikkust.

Tegevjuhtkond kinnitab, et:

1. vahearuande koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas Euroopa Ühenduses kohaldatavate rahvusvaheliste raamatupidamise standarditega;
2. vahearuanne kajastab õigesti ja õiglaselt ettevõtte finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. AS Baltika on jätkuvalt tegutsev ettevõtte.

Meelis Milder
Juhatuse esimees

Ülle Järv
Juhatuse liige

Boriss Loifenfeld
Juhatuse liige

Maire Milder
Juhatuse liige

Tallinn, 28. veebruar 2006. a.

TEGEVUSARUANNE**Baltika auditeerimata konsolideeritud majandustulemused, 4. kvartal ja 2005. aasta**

Baltika Grupp teenis 2005. aastal 72.7 miljoni krooni (4.6 miljoni euro) suuruse puhaskasumi, mille põhjal Grupi puhasrentaablus oli 10.7% (2.9% 2004. a.). 2005. aastal kasvas Baltika müük 17.0%, kusjuures jaemüügis saavutati 30.1%-ne kasv ja hulгимüük suurenes 4.4%. Kokku ulatusid müügitulud eelmisel aastal 680.9 miljoni kroonini (43.5 miljoni euron). Grupi brutorentaabluseks kujunes 51.6% (47.8% 2004. a.). Ärimentaablus ulatus 11.0%-ni (3.2% 2004. a.) ning ärikasum 74.9 miljoni kroonini (4.8 miljoni euron).

Baltika neljanda kvartali konsolideeritud müügitulu oli kokku 190.3 miljonit krooni (12.2 miljonit eurot), kasvades eelmise aastaga võrreldes 24.4%, sh. jaekäive kasvas 33.3% ja hulгимüük 26.8%. Grupi brutokasum ulatus 101.3 miljoni kroonini (6.5 miljoni euron) ning brutorentaablus oli 53.2%. Neljanda kvartali ärikasum oli 29.0 miljonit krooni/1.9 miljonit eurot (ärirentaablus 15.2%) ja puhaskasum 26.3 miljonit krooni/1.7 miljonit eurot (puhasrentaablus 13.8%).

MÜÜGITULUD

Müük segmenditi

Miljonit krooni	4 kv 2005	4 kv 2004	Muutus	2005	2004	Muutus
Jaemüük	166.2	124.6	33.3%	546.8	420.3	30.1%
Hulгимüük	21.3	16.8	26.8%	120.8	115.7	4.4%
Allhanke müük	0	9.5	-100.0%	0.6	42.7	-98.7%
Muud müügitulud	2.9	2.1	39.1%	12.7	3.1	308.3%
Kokku	190.3	153.0	24.4%	680.9	581.9	17.0%

1 EUR = 15.6466 EEK

Seoses ühisettevõtte OÜ Baltika Tailor loomisega Baltika tootmisüksuse baasil 2004. a. novembris (Baltika osalus 50%), ei kajastu alates 2004. aasta detsembrist konsolideeritud müügitulemustes enam allhanke müügitulud. Seega 2005. aasta võrreldav müügi kasv, kui vaadelda ainult jae- ja hulгимüügitulusid, oli 24.5%. Neljanda kvartali võrreldav müügi kasv oli 32.5%.

JAEMÜÜK

2005. aastal ulatus Baltika jaemüük 546.8 miljoni kroonini (34.9 miljoni euron) kasvades aastaga 30.1%. Jaemüügi osakaal Grupi müügituludes suurenes 80%-ni. Eelmisel, 2004. aastal, oli jaemüügi osakaal veel 72% kogumüügist.

Baltika Grupi keskmine müügi pind kasvas eelmisel aastal 8% ning müügiefektiivsus (müük/m²) 21%. Võrreldavate pindade (Like-for-like) müügi kasv oli 2005. aastal 23% ja neljandas kvartalis 33%.

2005. aastal valitses kõikidel Baltika turgudel väga hea makromajanduslik foon. Eriti edukas oli aasta Balti riikide majandustele. Regiooni majanduskasv kiireneb ning elatustase on tõusva trendiga, millega kaasneb ka rõivaste ostmiseks tehtavate kulutuste suurenemine. Ukraina ja Venemaa puhul on hoo sisse saanud kaubanduskeskuste arendamine, mistõttu kaubanduses väheneb järk-järgult turukaubanduse osakaal ning muutub kliendi ostukultuur.

Baltika müükidele avaldas positiivset mõju meie poodides suurenenud külastajate arv võrreldes eelmise aastaga. 2005. aastal külastas Baltika poode kõikidel turgudel kokku 10.5 miljonit inimest. Turgudel on märgata üha enam Baltika brändide tuntuse kasvu ning pidevalt suureneb ka meie püsiklientide hulk.

Eelmisel aastal said meie kollektiivsed väga hea vastuvõtu osaliseks. Selle üheks näitajaks on meie 21%-ne müügiefektiivsuse kasv eelmisel aastal. Müügiefektiivsuse tõstmisele aitas kaasa ka üha paranev varude juhtimine: hästi ajastatud hooaja algused, õiged allahindlusperioodid, eripakkumised ja promotsioonid – kõike seda toetas hästi korraldatud tsentraalne varude juhtimine. Lisaks sellele muudeti eelmisel aastal atraktiivsemaks poodide keskkond ning akende kujundus.

Viimase aasta jooksul on tugevnenud jaekaubanduse tegevuse tsentraalne juhtimine kooskõlas turgude professionaalse kogemusega. On ühtlustatud poe kontseptsioone, turundust, varude juhtimist, personalipoliitikat

jne. Töötajate õige valik ning järjepidev arendamine parandab teenindustaset meie poodides, tõstab kliendi rahulolu ja aitab kasvatada brändide tuntust.

2005. aasta neljas kvartal kujunes jaemüügi osas Baltikale edukaks – jaemüük kasvas eelmise aastaga võrreldes 33.3% ning oli kokku 166.2 miljonit krooni (10.6 miljonit eurot). Neljanda kvartali müügiüld tagasid head kollektsoonid, kaasa arvatud pidulike rõivaste kollektsoon aasta lõpu puhuks, hästi juhitud hooajakeskne allahindlus novembrikuus ning edukad toodete promotsioonid. Väga edukaks osutusid meeste suunatud pakkumised - Baltmani reisiülikonna kampaania ning Montoni meeste promotsioon.

Ülevaade brändidest

Poe kontseptsioonide lõikes moodustas 2005. aastal 54%-ga kõige suurema osa Baltika Grupi jaemüügist Monton. CHR/Evermeni müügi osakaal oli 28% ja Baltmanil 11%. Ülejäänud osa müügist andsid vabrikupoed ning „multibrändi” poed, mis müüvad mitut brändi korraga.

Montoni käive ulatus 2005. aastal 293.3 miljoni kroonini (18.7 miljoni euroni) ning kasvas 26%. Eriti jõulise arengu tegi läbi Montoni meeste kollektsoon. Meeste kollektsoonil paranesid kõik olulisemad näitajad – tõusis müük ruutmeetritele, paranes marginaal ja langes allahindlusprotsent. Montoni meeste kollektsoon on läbi teinud ridamisi tootearenduslikke muudatusi stiili ja istuvuse osas, läinud märkimisväärselt põnevamaks ja moodsamaks ning see on sihtklientide poolt väga hästi vastu võetud. Ka naiste kollektsooni puhul võib öelda, et on leitud väga õige disainikäekiri, mis Montonit teistest kiirmoe brändidest eristab ja tarbijatele ahvatlevaks teeb. Seda tõestab oluliselt kasvanud kollektsooni läbimüük täishinnaga. Kokkuvõttes võib öelda, et Montoni kollektsoon tabas hästi trende ja oma tarbija maitset ning samuti reageeriti piisavalt kiiresti turu vajadustele. Montoni ketis avati 2005. aastal viis uut poodi: kolm Leedus ning üks Eestis ja Venemaal.

Alates 2003. aastast on CHR/Evermeni müügid jõudsalt kasvanud. 2005. aastal kasvas CHR/Evermeni jaemüük 54% ning oli kokku 153.0 miljonit krooni (9.8 miljonit eurot). Kasv tulenes nii müügi suurenemisest olemasolevates poodides kui ka uute poodide lisandumisest. Kokku avati eelmisel aastal seitse uut CHR/Evermeni poodi: viis Leedus, üks Ukrainas ja üks Venemaal. Veel lisandusid poed seoses brändiportfelli muudatusega Poola turul – kolm senist Montoni poodi muudeti teisel poolaastal CHR/Evermeni poodideks.

2005. aasta läheb ajalukku kui viimane aasta CHR/Evermeni poekontseptsiooni jaoks. Alates 14. veebruarist 2006. aastal kannavad jaekett ning nii naiste kui ka meeste tooted nime Mosaic (vt. lõik „Muudatus brändi nimes - CHR/Evermenist saab Mosaic”). Mosaici kollektsoonis suureneb siiani meie tugevama formaalsete rõivaste kollektsooni kõrval vabaaja rõivaste valik ning kogu kollektsoon muutub ühtlasemaks ja terviklikumaks. Seda on peetud silmas ka juba 2005. aasta kollektsoone luues ning 2006. aasta kevad-suve hooajaks on jõutud veel parema tulemuseni, seda eelkõige meeste kollektsooni arendamises.

Baltmani jaemüük ulatus 2005. aastal 59.0 miljoni kroonini (3.8 miljoni euroni), kasvades 28%. Toimunud müükide kasv näitab, et Baltmani kollektsooni arendamisel ollakse õigel teel. Klientidele pakutakse jätkuvalt tooteid, mis on brändi põhiväärtustele omased, kuid nendele on järjest enam lisatud personaalsust detailide, viimistluste või uute tootesarjade näol. Viimase puhul võis väga edukaks lugeda eelmise aasta sügisel läbi viidud Baltmani reisiülikondade kampaaniat, mida saatis suur edu kõikidel turgudel ning mille mõju on tunda otseselt ka uue, 2006 kevad-suve hooaja alguses. Väga suures mahus tõusis 2005. aastal müük Baltmani aksessuaaride osas, kus hoolikalt valitud ja laiema valiku pakkumine tõi eelmisel aastal oodatust suurema müügi kasvu. Eelmisel aastal avati neli uut Baltmani poodi.

Ülevaade turgudest

Kõik Baltika suured jaeturud näitasid 2005. aastal tugevat müügi kasvu. Ainult kõige väiksemal turul, Poolas, mis moodustab jaemüügist 7%, alanes müük 3%. Müügitulude järgi oli Baltika kõige suuremaks jaeturuks eelmisel aastal jätkuvalt 153.0 miljoni kroonise (9.8 miljoni eurose) käibega Eesti, mis andis jaemüügi tuludest 28%. Jaemüügi kasv oli Eestis 2005. aastal 31%, kusjuures võrreldavate pindade müügi kasv ületas Grupi keskmist. Peamine müügi kasv Eesti turul tuligi müügiefektiivsuse tõusust olemasolevates poodides.

Suuruselt järgnes Eestile Leedu turg, mille osakaal Grupi jaemüügis oli 24%. Jaemüügi käive ulatus seal 130.5 miljoni kroonini (8.3 miljoni euroni), kasvades eelmisel aastal 22%. Leedu turul toimus müügi kasv ka uute pindade lisamisest – seal avati 2005. aastal turgude lõikes kõige rohkem poode – kokku kaheksa. Nendest viis avati alles detsembrikuus.

Kolmas Baltimaa, Läti, näitas väga tugevat jaemüügi kasvu - 2005. aastal suurenes jaemüük seal 42% ning ulatus 74.3 miljoni kroonini (4.7 miljoni euron). Lätis eelmisel aastal uusi poode ei avatud. Käibe osakaal moodustas Grupi jaemüügis 14%.

Ukrainas ulatus Baltika jaemüük 2005. aastal 98.6 miljoni kroonini (6.3 miljoni euron) ning kasvas võrreldes 2004. aastaga 39%. Võrreldavate pindade müügikasv oli Ukrainas samuti väga tugev ehk pea kahekordne võrreldes Grupi keskmisega. Ukrainas avati eelmisel aastal kaks uut poodi ja seda aasta esimesel poolel. Ukraina turg moodustas Baltika jaekäibest 18%.

Venemaal toimus samuti eelmisel aastal jaemüügi kiire tõus - 65% võrreldes 2004. aastaga. Müük oli kokku 51.2 miljonit krooni (3.3 miljonit eurot) ning moodustas Grupi jaekäibest 9%. Tuleb siiski arvestada, et jaemüüki alustati Venemaal 2004. aasta maist, mistõttu pole Venemaa 2004. ja 2005. aasta müük täielikult võrreldavad. Kui vaadata neljanda kvartali jaemüüki, mis on võrreldav, siis selle perioodi kasvuks kujunes 16% võrreldes eelmise aasta neljanda kvartaliga. Venemaal avati 2005. aastal kolm poodi, kaks neist novembris.

Poola on Baltika kõige väiksema jaekäibega turg – osakaal 7% - ning ainuke maa, kus jaemüük 2005. aastal vähenes (-3%). Kokku ulatus jaemüük Poolas eelmisel aastal 39.1 miljoni kroonini (2.5 miljoni euron). Poolas suleti üks pood ning avamisi ei toimunud. Baltika eesmärk Poolas on saavutada olemasolevates poodides brändi keskmised efektiivsuse näitajad.

POED JA MÜÜGIPINNAD

2005. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 86 kauplust kuues riigis, kogupinnaga 12,736 m². Aasta tagasi oli Baltikal 78 kauplust kogupinnaga 11,668 m². Aasta lõpu seisuga oli Baltika jaeketis 32 CHR/Evermeni, 31 Montoni, 13 Baltmani ja 6 vabrikupoodi. Lisaks oli Baltikal ka neli „multibrändi” poodi, mis müüvad mitut brändi korraga – need on Venemaa jaesüsteemi omandamisega lisandunud poed, millest enamik muudetakse puhta kontseptsiooniga poodideks 2006. aasta jooksul.

Poed turgude lõikes

	31.12.2005	31.12.2004
Eesti	24	23
Läti	10	10
Leedu	23	16
Ukraina	12	12
Venemaa	9	8
Poola	8	9
Kokku poode	86	78
Kokku m²	12,736	11,668

2005. aasta jooksul avas Baltika ühtekokku 16 uut poodi, kusjuures enamus neist, üheksa, avati neljandas kvartalis. Eelmise aasta jooksul suleti kaheksa poodi, lisaks muudeti mõne poe pindala ning mõned poed paigutati ümber paremasse asukohta.

Turgude lõikes toimus kõige suurem poeketi laienemine Leedus, kus avati 2005. aastal kokku kaheksa poodi. Järgnesid Eesti ja Venemaa mõlemad kolme poega ning Ukraina kahe poega. Kui välja arvata üks erand, siis avati kõik poed kaubanduskeskustes. Kõige enam avati eelmisel aastal CHR/Evermeni poode – kokku seitse. Montoni poode avati viis ja Baltmani poode neli.

Neljandas kvartalis avas Baltika üheksa poodi ning sulges ühe. Leedus avati viis poodi – kaks Montoni, kaks CHR/Evermeni ja üks Baltmani pood. Venemaal Kaasani Mega keskuses avati Montoni ja CHR/Evermeni poed ning Eestis avati uues Tartu Kaubamaja ostukeskuses Montoni ja Baltmani poed. Tartu Kaubamaja uus ostukeskus on Tartu üks populaarsemaid keskusi ning seal avatud Baltika poed käivitusid väga hästi.

HULGIMÜÜK

2005. aastal ulatus Baltika toodete hulгимüük 120.8 miljoni kroonini (7.7 miljoni euron), kasvades aastaga 4.4%. Baltika hulгимüügipartnerid on peamiselt kaubamajad ning maade lõikes läheb hulгимüük Baltikumi, Soome ja Venemaale. Hulgi müüakse peamiselt CHR/Evermeni ja Baltmani kollektsioone. Montonit müüakse hulgi ainult Baltika Venemaa partnerile.

Hulgimüügi osakaal Baltika müügituludes alanes eelmisel aastal 18%-le võrreldes 20%-ga 2004. aastal. Kuna oma jaeketi arenguga kasvab jaemüük hulgimüügist kiiremini, siis on tulevikus oodata hulgimüügi osakaalu vähenemist Grupi müügituludes veelgi.

Neljas kvartal on sesoonselt madal hulgimüügiperiood. Kvartali hulgimüük oli kokku 21.3 miljonit krooni (1.4 miljonit eurot) ning selle osakaal kogumüügis 11%. Samas saavutas hulgimüük aasta viimases kvartalis eelmise aastaga võrreldes tugeva 26.8%-se kasvu.

MUUDATUS BRÄNDI NIMES - CHR/EVERMENIST SAAB MOSAIC

2006. aasta veebruaris avalikustas Baltika, et muudab ühe oma rõivamärgi CHR/Evermeni nime Mosaiciks. Muudatuse taga on ettevõtte soov suurendada kontseptsiooni läbilöögivõimet rahvusvahelisel turul, lihtsustades ja ühtlustades kaubamärgi kõlapilti, muutmata samas rõivabrändi sisu.

CHR/Evermen on olnud viimasel paaril aastal Baltika kõige kiiremini kasvav poekett, mille ainus puudus on ehk olnud selle suhteliselt raske hääldus ja kirjpilt. Brändi nimevahetus ja poekontseptsiooni edasiarendus ajastati enne suuri laienemisi. Muudatusest loodetakse tulu lõigata eelkõige suurtel turgudel, kus täna kaupluste vähesuse tõttu veel kõrget tuntust ei omata. Pidades silmas aktiivset arengut Venemaa ja Ukraina turgudel, oli mõistlik ja ka odavam viia nimevahetus läbi täna, mitte aga siis, kui Baltikal on neis riikides juba kümneid kauplusi.

Nimevahetuse hetkel oli Baltikal kuuel turul kokku 35 CHR/Evermeni poodi, mis muudetakse Mosaiciks 2006. aasta esimesel poolel. Nimevahetusega kaasnevat kulu hinnatakse 4.5 miljonile kroonile (288 tuhandele eurole), millest 0.5 miljonit krooni (32 tuhat eurot) on kajastatud 2005. aasta neljanda kvartali kuludes. Nimevahetuse kuludes sisaldub märki väljatöötamine, kaupluste logode vahetus ja nime tutvustamine poodides ning reklaamikampaania kuuel turul. Nimevahetusel on püütud maandada kõik riskid, et tagada muudatusest olenemata rõivamüügi planeeritud kasv.

2005. aastal ulatus CHR/Evermeni jae- ja hulgimüük kokku 237 miljoni kroonini (15.2 miljoni euroni) kasvades aastaga 29%. Brändi müük moodustas 2005. aastal ligikaudu 35% Baltika Grupi müügituludest.

KASUM

2005. aastal lõppes Baltikal nelja-aastane strateegilise pöörde periood, mille jooksul viidi läbi Grupi üleminek jaekaubandusettevõtteks. Aasta oli väga edukas – Grupi kasumlikkus paranes märkimisväärselt ning edasiseks eesmärgiks on saavutatud kasumlikkuse taset hoida või isegi parandada. Aasta kokkuvõttes küündis Grupi brutomarginaal 51.6%-ni võrreldes eelmise aasta 47.8%-se tasemega. Kogu aasta brutokasum oli kokku 351.1 miljonit krooni (22.4 miljonit eurot), kasvades 26.1% võrreldes 2004. aastaga.

Neljandas kvartalis oli Baltika brutomarginaal 53.2%, mis oli mõnevõrra madalam eelmise aasta sama kvartali tulemustest (55.7% 4 kv 2004). 2005. aasta neljanda kvartali brutorentaablust mõjutas eelkõige asjaolu, et seoses müügimahtude kasvuga muutus Baltika Venemaa tütarettevõtte käibemaksukohuslaseks ning alates 2005. aasta neljandast kvartalist arvutatakse Venemaa müügituludest maha käibemaks, millist kohustust varem ei olnud. Seoses Baltika tootmisbaasi eraldamisega AS-st Baltika täpsustati tootmiskulude- ja varude hindamist, mis mõjutas müüüdud kaupade kulu ja seega ka brutomarginaali.

2005. aasta tulemusi toetasid jaemüügi tugev kasv (+30%) ja suurenenud müügiefektiivsus (+21%). Kasumlikkus paranes ka täpsema hinnapoliitika ning saavutatud kõrgemate esimese hinna marginaalide tulemusena. Võib öelda, et ettevõtte on saavutanud uue taseme allahindlusperioodide juhtimisel. Eelmiste aastatega võrreldes saavutati hooaja allahindlustel ja lõpumüükidel kõrgem kasumlikkus. Kollektsoonide läbimüük on märgatavalt tõusnud ning hooaja lõpu varud on minimaalsed. Nagu eespool mainitud oli aasta üheks keskseks prioriteediks varude juhtimise parandamine. Seda on näha nii headest müügitulemustest kui varude käibekordaja suurenemisest, mis on aastaga tõusnud 3.89-lt 4.92-le.

Baltika 2005. aasta ärikasum oli kokku 74.9 miljonit krooni (4.8 miljonit eurot) võrreldes eelmise aasta 18.8 miljoni krooniga (1.2 miljoni euroga). Aasta ärirentaabluseks kujunes 11.0% võrreldes 2004. aasta 3.2%-ga.

Baltika 2005. aasta ärikasum sisaldab mõningaid ühekordse iseloomuga tuluseid ja kulusid, mille netomõju kokku on 8.64 miljonit krooni (552 tuhat eurot). Ühekordset tulu saadi kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusest summas 13.74 miljonit krooni (878 tuhat eurot), milles sisaldub Tallinnas Veerenni tn. 24 asuva tootmishoone (11.69 miljonit krooni/747 tuhat eurot) ja Lasnamäe Tööstuspargi tootmiskaas eraldatud hoonestusõiguse (2.05

miljonit krooni/131 tuhat eurot) ümberhindlus. Kinnisvarainvesteeringute ümberhindluse tulu on kajastatud kasumiaruandes muudes ärituludes ning bilansis kinnisvarainvesteeringutena.

Ühekordse iseloomuga kulud ulatusid kokku 5.10 miljoni kroonini (326 tuhande euron), milleks olid: Poolas 2006. aasta alguses suletud poe sulgemiskulude reserv (1.22 miljoni krooni/78 tuhat eurot) – kajastatud „Muude ärikulude” all; IFRS 2 esmakordsest rakendamisest tulenev juhtkonna aktsioptsioonide kajastamine palgakuludena (629 tuhat krooni/40 tuhat eurot) – kajastatud „Üldhalduskulude” all; täpsustatud tootmiskulude- ja varude hindamismeetodite mõju (2.75 miljoni krooni/176 tuhat eurot) – kajastatud „Müüdud kaupade kulu” all ning CHR/Evermeni nimevahetuse kulud (500 tuhat krooni/32 tuhat eurot) - kajastatud „Üldhalduskulude” all.

Seega on Baltika 2005. aasta konsolideeritud ärikasum enne ühekordse iseloomuga tulude ja kulude kajastamist 66.3 miljoni krooni (4.2 miljoni eurot) ja ärirentaablus vastavalt 9.7%.

Grupi finantstulud ja -kulud ulatusid eelmisel aastal -3.9 miljoni kroonini (-252 tuhande euron). Intressikulud ulatusid samal perioodil 5.4 miljoni kroonini (346 tuhande euron) vähenedes eelmise aastaga võrreldes 19.0%. Intressikulude vähenemine on toimunud üldise laenukoormuse vähenemise, alanenud laenuintresside ja väiksema arvelduskrediidi kasutamise tulemusena.

Kokku teeniti 2005. aastal puhaskasumit (peale makse ja vähemusosalust) 72.7 miljoni krooni (4.6 miljoni eurot) võrreldes 16.7 miljoni krooniga (1.1 miljoni euroga) eelmisel aastal. Aasta puhasrentaabluseks kujunes 10.7% (2.9% 2004. a.). Puhaskasum enne ühekordseid tuluseid ja kulusid oli 64.0 miljoni krooni (4.1 miljoni eurot) ning vastav puhasrentaablus 9.4%.

Neljanda kvartali puhaskasum oli 26.3 miljoni krooni (1.7 miljoni eurot) ning netomarginaal 13.8% (7.4% 4 kv 2004).

BILANSS

Baltika konsolideeritud bilansimaht oli seisuga 31.12.2005 377.1 miljoni krooni (24.1 miljoni eurot), kasvades 18.9% võrreldes 2004. aasta lõpu seisuga.

Aasta lõpu seisuga moodustasid varud süsteemis 144.5 miljoni krooni (9.2 miljoni eurot), kahanedes aastaga 1.0 miljoni krooni (64 tuhande euro) võrra. Efektüüsem varude juhtimine olukorras, kus müügid ja müügiplannad kasvavad, tõstis varude käibekordaja (müügitulu/keskmised varud) eelmise aasta jooksul 3.89-lt 4.92-le.

Seoses hulгимüügi krediidimüügiiga on nõuded ostjatele eelmise aasta lõpuga võrreldes suurenenud 12.1 miljoni krooni (0.8 miljoni eurot) 39.6 miljoni kroonini (2.5 miljoni euron). Seoses sisseostumahtude kasvuga on võlad hankijatele suurenenud aastaga 13.6 miljoni krooni (0.9 miljoni euro) võrra 44.8 miljoni kroonile (2.9 miljoni eurole).

2005. aasta lõpu seisuga ulatusid Grupi võlakohustused kokku 92.8 miljoni kroonini (5.9 miljoni euron), sealhulgas olid pangalaenu kokku 63.3 miljoni krooni (4.0 miljoni eurot). Võrreldes eelmise aasta lõpu seisuga on ettevõtte pangalaenu vähenenud 37.5 miljoni krooni (2.4 miljoni euro) võrra, millest 17.2 miljoni krooni (1.1 miljoni eurot) moodustavad pangalaenu tagasimaksed ning ülejäänud (20.3 miljoni krooni/1.3 miljoni eurot) arvelduskrediidi kasutamise vähenemine. Seisuga 31.12.2005 ei olnud arvelduskrediidi limiiti kasutatud. Ülejäänud võlakohustused hõlmavad võlakirju (18.6 miljoni krooni/1.2 miljoni eurot) ja kapitalirendikohustusi (10.9 miljoni krooni/0.7 miljoni eurot).

Aasta lõpu seisuga oli Grupi netovõlg kokku 65.1 miljoni krooni (4.2 miljoni eurot) ning netovõla suhe omakapitali 31.3%. Baltika netovõla suhe omakapitali on vähenenud märkimisväärselt võrreldes 2004. aasta lõpu seisuga, mil see oli 75.9%.

INVESTEERINGUD

Grupi investeeringud 2005. aastal ulatusid kokku 36.3 miljoni kroonini (2.3 miljoni euron). Jaekaubanduspindade arendamiseks investeeriti kõikidel turgudel kokku 13.8 miljoni krooni (0.9 miljoni eurot). Summas 13.9 miljoni krooni (0.9 miljoni eurot) soetati Lasnamäe Tööstusparkis hoonestusõigus kahele krundile, millest ühele rajatakse 2006. aastal uus logistikakeskus. Logistikakeskuse ehituseks investeeriti eelmisel aastal 3.8 miljoni krooni (0.2 miljoni eurot). Infotehnoloogiasse investeeriti 2.0 miljoni krooni (0.1 miljoni eurot), tootmisomadmetesse 1.5 miljoni krooni (0.1 miljoni eurot), ning muusse põhivarasse 1.3 miljoni krooni (0.1 miljoni eurot).

TÖÖTAJAD

Baltika Grupis töötas 31.12.2005 seisuga 1,678 (2004. a. lõpu seisuga 1,704) inimest, sh. tootmises 896 (988), jaekaubanduses 630 (572) inimest ning juhtimisettevõttes 152 (144). Väljaspool Eestit töötas 483 (433) inimest. Aasta keskmine töötajate arv kontsernis oli 2005. aastal 1,651 (1,709). Baltika Grupi töötajatele maksti 2005. aastal kokku töötasu summas 109.36 miljonit krooni (6.99 miljonit eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmete tasud ulatusid kokku 5.05 miljoni kroonini (323 tuhande euroni).

PERSPEKTIIVID JA EESMÄRGID 2006. AASTAKS

2006. aastal jätkab Baltika Grupp oma Kesk- ja Ida-Euroopa juhtiva spetsialiseeritud rõivakaubandusettevõtte positsiooni arendamist. Baltika plaanid ja eesmärgid 2006. aastal on järgmised:

- Grupi jaemüügi planeeritud kasv vähemalt 25%;
- planeeritud uute poodide arv 23-30, mille tulemusena on Grupi jaesüsteemis aasta lõpuks 105-115 poodi kogupinnaga 17,000-18,000 m²;
- maade lõikes on suurim jaesüsteemi kasv planeeritud Ukrainas, Venemaal ja Leedus ning brändide lõikes Montonis ja Mosaicis;
- CHR/Evermeni nimemuutus Mosaiciks ja Mosaici poekontseptsiooni edasiarendus;
- Grupi kogu müügitulu planeeritud kasv vähemalt 20%;
- brutorentaabluse taseme hoidmine vähemalt 2005. aasta tasemel (51.6%);
- varude juhtimise jätkuv parendamine (uue logistikakeskuse rajamine ja uue IT süsteemi juurutamise alustamine).

KASUMIARUANDE SKEEMI MUUTMINE

Alates 2005. aasta algusest kasutab Baltika uut kasumiaruande skeemi. Kasumiaruande skeemi muutmise vajaduse tingis kontserni strateegiast tulenev ettevõtte muutumine tootmisettevõttest jaekaubandusettevõtteks. Uus kasumiaruande vorm arvestab enam Baltika Grupi kui jaekaubanduskontserni spetsiifikat ning on tulude ja kulude struktuurilt selgem. Võrreldavuse printsiipi järgides tehakse ümber ka 2004. aasta kasumiaruanded. Uus kasumiaruande skeem vastab IAS 1 nõuetele, mis käsitlevad kohustuslikke kirjeid ja kasumiaruande esitlusviisi.

FINANTSTULEMUSTE AVALDAMINE 2006. AASTAL

2006. aastal avaldatakse AS Baltika konsolideeritud finantstulemused järgmistel kuupäevadel:

2005. a. auditeeritud aastaaruanne	24. märts
2006. a. I kvartali tulemused	25. aprill
2006. a. II kvartali tulemused	25. juuli
2006. a. III kvartali tulemused	24. oktoober

Lisaks avaldab AS Baltika iga kuu alguses kuu müügitulemused.

KONTSERNI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (2005)

	31.12.2005	31.12.2004	Muutus
Müügitulu (EEK mln)	680.9	581.9	17.0%
Jaekäive (EEK mln)	546.8	420.3	30.1%
Jaekäibe osakaal müügituludes	80%	72%	
Poodide arv	86	78	10.3%
Jaepind (m ²)	12,736	11,668	9.2%
Töötajate arv (perioodi lõpu seisuga)	1,678	1,704	-1.5%
Brutorentaablus, %	51.6%	47.8%	
Ärirentaablus, %	11.0%	3.2%	
Puhasrentaablus, %	10.7%	2.9%	
Varude käibekordaja	4.92	3.89	26.5%
Omakapitali tootlus	44.1%	14.6%	
Koguvarede tootlus	22.2%	5.1%	

Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Puharentaablus = Puhaskasum (emaettevõtte osa)/Müügitulu

Varude käibekordaja = Müügitulu/Keskised varud*

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtte osa)/Keskmine omakapital*

Koguvare tootlus = Puhaskasum (emaettevõtte osa)/Keskised koguvad*

*12 kuu keskmine

1 EUR = 15.6466 EEK

Ülle Järv

Juhatuse liige

Lisainformatsioon:

Triin Palge

Investorsuhete juht

+372 630 2886

triin.palge@baltikagroup.com

KONSOLIDEERITUD BILANSS
 (auditeerimata, tuhandetes kroonides)

	Lisa	31.12.2005	31.12.2004
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod		25,961	12,515
Lühiajalised investeeringud	1	1,808	603
Nõuded ostjatele	2	39,566	27,501
Muud nõuded ja ettemakstud kulud		14,669	9,963
Tulumaksu ettemaks		323	49
Varud	3	144,459	145,460
Käibevara kokku		226,786	196,091
Põhivara			
Investeeringud ühisettevõttesse		234	1,095
Kinnisvarainvesteeringud	4	27,193	7,500
Edasilükkunud tulumaksu nõue		3,598	4,349
Muud pikaajalised varad		4,708	2,837
Materiaalne põhivara	5	88,089	77,325
Immateriaalne põhivara	5	26,491	27,983
Põhivara kokku		150,313	121,089
VARAD KOKKU		377,099	317,180
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	6,7	30,278	74,504
Võlad hankijatele		44,782	31,154
Ettevõtte tulumaksu võlg		932	193
Muud maksuvõlad		16,632	12,476
Viitvõlad		13,505	10,515
Muud lühiajalised võlad		466	924
Lühiajalised kohustused kokku		106,595	129,766
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused		62,553	45,944
Pikaajalised kohustused kokku		62,553	45,944
KOHUSTUSED KOKKU		169,148	175,710
OMAKAPITAL			
	8		
Aktsiakapital nimiväärtuses		58,230	56,340
Ülekurss		49,690	44,508
Kohustuslik reservkapital		5,634	4,800
Muud reservid		3,898	21,983
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		13,076	-16,508
Aruandeaasta puhaskasum		72,664	16,701
Realiseerimata kursivahed		4,131	6,622
Vähemusosa		628	7,024
OMAKAPITAL KOKKU		207,951	141,470
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		377,099	317,180

KONSOLIDEERITUD BILANSS

(auditeerimata, tuhandetes eurodes)

	Lisa	31.12.2005	31.12.2004
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod		1,659	800
Lühiajalised investeeringud	1	116	39
Nõuded ostjatele	2	2,529	1,758
Muud nõuded ja ettemakstud kulud		938	637
Tulumaksu ettemaks		21	3
Varud	3	9,233	9,297
Käibevara kokku		14,494	12,532
Põhivara			
Investeeringud ühissettevõttesse		15	70
Kinnisvarainvesteeringud	4	1,738	479
Edasilükkunud tulumaksu nõue		230	278
Muud pikaajalised varad		301	181
Materiaalne põhivara	5	5,630	4,942
Immateriaalne põhivara	5	1,693	1,788
Põhivara kokku		9,607	7,739
VARAD KOKKU		24,101	20,271
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	6,7	1,935	4,762
Võlad hankijatele		2,862	1,991
Ettevõtte tulumaksu võlg		60	12
Muud maksuvõlad		1,063	797
Viihvõlad		863	672
Muud lühiajalised võlad		30	59
Lühiajalised kohustused kokku		6,813	8,294
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused		3,998	2,936
Pikaajalised kohustused kokku		3,998	2,936
KOHUSTUSED KOKKU		10,811	11,230
OMAKAPITAL			
	8		
Aktsiakapital nimiväärtuses		3,722	3,601
Ülekurss		3,176	2,845
Kohustuslik reservkapital		360	307
Muud reservid		249	1,405
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		836	-1,055
Aruandeaasta puhaskasum		4,644	1,067
Realiseerimata kursivahed		264	423
Vähemusosa		40	449
OMAKAPITAL KOKKU		13,290	9,042
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		24,101	20,271

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes kroonides)

	Lisa	4 kv 2005	4 kv 2004	2005	2004
Müügitulu	9	190,335	152,997	680,906	581,878
Müüdnud kaupade kulu		89,068	67,762	329,827	303,474
Brutokasum		101,267	85,235	351,079	278,404
Turustuskulud		-59,873	-50,865	-207,704	-185,139
Üldhalduskulud		-24,058	-22,246	-85,232	-71,098
Muud äritulud		11,640	-1,184	19,817	1,692
Muud ärikulud		37	-3,439	-3,053	-5,073
Äri kasum		29,013	7,501	74,907	18,786
Finantstulud (kulud)		-2,248	604	-3,947	-4,771
Finantskulud investeringult ühisettevõttesse		-1,273	-714	-861	-714
Finantstulud muudelt investeringutelt		-210	3,153	1,205	3,309
Intressikulud		-1,376	-1,596	-5,415	-6,683
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest		514	-1,159	645	-1,501
Muud finantstulud (kulud)		97	920	479	818
Kasum enne tulumaksu		26,765	8,105	70,960	14,015
Tulumaks		-3,029	1,148	-4,280	947
Puhaskasum		23,736	9,253	66,680	14,962
Vähemusesosale kuuluv osa puhaskasumist		-2,598	-2,089	-5,984	-1,739
Emaettevõttele kuuluv osa puhaskasumist		26,334	11,342	72,664	16,701
Puhaskasum aktsia kohta, EEK	10	4.52	2.03	12.62	3.01
Hajutatud puhaskasum aktsia kohta, EEK	10	4.30	1.88	12.11	3.01

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes eurodes)

	Lisa	4 kv 2005	4 kv 2004	2005	2004
Müügitulu	9	12,165	9,778	43,518	37,189
Müüdnud kaupade kulu		5,692	4,331	21,080	19,396
Brutokasum		6,472	5,448	22,438	17,793
Turustuskulud		-3,827	-3,251	-13,275	-11,833
Üldhalduskulud		-1,538	-1,422	-5,447	-4,544
Muud äritulud		744	-76	1,267	108
Muud ärikulud		2	-220	-195	-324
Äri kasum		1,854	479	4,787	1,201
Finantstulud (kulud)		-144	39	-252	-305
Finantskulud investeringult ühisettevõttesse		-81	-46	-55	-46
Finantstulud muudelt investeringutelt		-13	202	77	211
Intressikulud		-88	-102	-346	-427
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest		33	-74	41	-96
Muud finantstulud (kulud)		6	59	31	52
Kasum enne tulumaksu		1,711	518	4,535	896
Tulumaks		-194	73	-274	61
Puhaskasum		1,517	591	4,262	956
Vähemusosale kuuluv osa puhaskasumist		-166	-134	-382	-111
Emaettevõttele kuuluv osa puhaskasumist		1,683	725	4,644	1,067
Puhaskasum aktsia kohta, EUR	10	0.29	0.13	0.81	0.19
Hajutatud puhaskasum aktsia kohta, EUR	10	0.27	0.12	0.77	0.19

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes kroonides)

	Lisa	2005	2004
Äritegevus			
Ärikasum		74,907	18,787
Põhivara kulum	5	20,713	21,848
Kasum (kahjum) põhivara müügist		1,350	-258
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus		-13,738	0
Muud mitterahalised kulud		629	0
Nõuete saldo muutus		-22,956	9,359
Varude saldo muutus	3	1,001	4,964
Võlgnevuse muutus hankijatega		20,098	-20,007
Makstud intressid		-4,338	-5,237
Makstud tulumaks		-3,043	-727
Rahavoog äritegevusest kokku		74,623	28,729
Investeerimine			
Põhivara ja kinnisvara soetamine sellest kapitalirendi tingimustel	4,5	-36,164	-15,589
Põhivara müük		406	1,640
Osaluse soetamine ühissettevõttes		0	-1,020
Osaluse soetamine tütarettevõttes		0	392
Saadud intressid		167	68
Müüdud tütarettevõtte osa		0	3,912
Antud laenud		-1,505	-652
Antud laenude tagasimaksed		305	141
Rahavoog investeerimisest kokku		-25,837	-10,990
Finantseerimine			
Laenude tagasimaksed	6	-37,456	-18,271
Makstud kapitalirendi- ja järeilmakseid		-654	-1,524
Makstud dividendid	8	-4,475	0
Laekumine aktsiakapitali sisse maksetest	8	6,254	3,229
Saadud vahetusvõlakirjade müügist		352	70
Vahetusvõlakirjade tagasiost	7	-6	-63
Rahavoog finantseerimisest kokku		-35,985	-16,560
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile		645	-1,500
Rahavoog kokku		13,446	-321
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		12,515	12,836
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		25,961	12,515

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes eurodes)

	Lisa	2005	2004
Äritegevus			
Ärikasum		4,787	1,201
Põhivara kulum	5	1,324	1,396
Kasum (kahjum) põhivara müügist		86	-16
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus		-878	0
Muud mitterahalised kulud		40	0
Nõuete saldo muutus		-1,467	598
Varude saldo muutus	3	64	317
Võlgnevuse muutus hankijatega		1,284	-1,279
Makstud intressid		-277	-335
Makstud tulumaks		-194	-46
Rahavoog äritegevusest kokku		4,769	1,836
Investeerimine			
Põhivara ja kinnisvara soetamine sellest kapitalirendi tingimustel	4,5	-2,311	-996
Põhivara müük		700	8
Põhivara müük		26	105
Osaluse soetamine ühisettevõttes		0	-65
Osaluse soetamine tütarettevõttes		0	25
Saadud intressid		11	4
Müüdud tütarettevõtte osa		0	250
Antud laenud		-96	-42
Antud laenude tagasimaksed		19	9
Rahavoog investeerimisest kokku		-1,651	-702
Finantseerimine			
Laenude tagasimaksed	6	-2,394	-1,168
Makstud kapitalirendi- ja järelmakseid		-42	-97
Makstud dividendid	8	-286	0
Laekumine aktsiakapitali sisse maksetest	8	400	206
Saadud vahetusvõlakirjade müügist		22	4
Vahetusvõlakirjade tagasiost	7	0	-4
Rahavoog finantseerimisest kokku		-2,300	-1,058
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile		41	-96
Rahavoog kokku		859	-21
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses		800	820
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus		1,659	800

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes kroonides)

	Aktsia- kapital	Üle- kurs	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Realisee- rimata kursi- vahed	Vähemus- osa	Kokku
Saldo 31.12.2003	54,994	42,490	22,885	-16,508	4,185	7,119	115,165
Aktsiakapitali suurendamine	1,346	2,018	0	0	0	0	3,364
Kinnisvarainvesteeringu ümberrhindlusreserv	0	0	3,898	0	0	0	3,898
Soetatud tütarettevõtte vähemusosa	0	0	0	0	0	1,002	1,002
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	16,701	0	-1,738	14,963
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	2,437	641	3,078
Saldo 31.12.2004	56,340	44,508	26,783	193	6,622	7,024	141,470
Makstud dividendid	0	0	0	-4,367	0	0	-4,367
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	834	-834	0	0	0
Aktsiakapitali suurendamine	1,890	4,553	0	0	0	0	6,443
Jaotamata kasumi suurendamine	0	0	-18,085	18,085	0	0	0
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised maksetehingud	0	629	0	0	0	0	629
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	72,664	0	-5,983	66,680
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	-2,491	-413	-2,904
Saldo 31.12.2005	58,230	49,690	9,532	85,740	4,131	628	207,951

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes eurodes)

	Aksia- kapital	Üle- kurs	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Realisee- rimata kursi- vahed	Vähemus- osa	Kokku
Saldo 31.12.2003	3,515	2,716	1,463	-1,055	267	455	7,360
Aksiakapitali suurendamine	86	129	0	0	0	0	215
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	0	0	249	0	0	0	249
Soetatud tütarettevõtte vähemusosa	0	0	0	0	0	64	64
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	1,067	0	-111	956
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	156	41	197
Saldo 31.12.2004	3,601	2,845	1,712	12	423	449	9,042
Makstud dividendid	0	0	0	-279	0	0	-279
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	53	-53	0	0	0
Aksiakapitali suurendamine	121	291	0	0	0	0	412
Jaotamata kasumi suurendamine	0	0	-1,156	1,156	0	0	0
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised maksetehingud	0	40	0	0	0	0	40
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	4,644	0	-382	4,262
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	-159	-26	-186
Saldo 31.12.2005	3,722	3,176	609	5,480	264	40	13,290

Kontserni lühiiseloostus

Baltika Grupp on rahvusvaheline rõivakaubanduskontsern, mille emaettevõtteks on AS Baltika. Grupp opereerib Montoni, Baltmani, CHR/Evermeni ja Baltika Vabrikupoe jaekette kuues riigis - Eestis, Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas ja Venemaal. Oma jaekettide ning hulgimüügi vahendusel turustatakse Baltika Grupile kuuluvaid kaubamärke, millest meestele on mõeldud Baltman, Evermen ja Herold (üleriivad) ning naistele CHR ja Mascara (üleriivad). Montoni brändi kandvaid meeste- ja naisteriivaid müüakse oma jaeketi Monton vahendusel. Vabrikupoodides realiseeritakse erinevate rõivabrändide eelmiste hooaegade jääke.

AS Baltika on noteeritud Tallinna Börsil.

Kontserni töötajate arv seisuga 31.12.2005 oli 1678 inimest.

Emaettevõtte asub ja on registreeritud Eestis, Tallinnas, Veerenni 24.

Kontserni kuuluvad järgmised äriühingud:

	Asukohamaa	Osalus 31.12.2005	Osalus 31.12.2004
Emaettevõtte			
AS Baltika	Eesti		
Tütarettevõtted			
OÜ Baltman	Eesti	100%	100%
UAB Baltika Lietuva	Leedu	100%	100%
SIA Baltika Latvija	Läti	75%	75%
Baltika Sweden AB	Rootsi	100%	100%
Baltika Ukraina Ltd	Ukraina	99%	99%
Baltika Poland Sp.z.o.o.	Poola	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	100%	100%
AS Elina STC	Eesti	50.10%	50.10%
AS Virulane	Eesti	79.23%	79.23%
OOO Kompania „Baltman Rus“	Venemaa	50.10%	50.10%
OÜ Baltika TP	Eesti	100%	-
Ühisettevõtte			
OÜ Baltika Tailor	Eesti	50%	50%

Aruandeaastal registreeriti ja alustas majandustegevust AS Baltika tütarvõtte OÜ Baltika TP, mille põhitegevuseks on kinnisvaraarendus ja -haldus.

Konsolideeritud vahearuaande koostamisel kasutatud arvestusmeetodid ja hindamisalused

Käesolev vahearuanne on koostatud lähtuvalt Rahvusvahelise Raamatupidamisstandardi IAS 34 „Interim Financial Reporting“ nõuetest lühendatud vahearuanete kohta ja kooskõlas Euroopa Ühenduses kohaldatavate rahvusvaheliste raamatupidamise standarditega. Vahearuaande koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid nagu 31.12.2004 lõppenud majandusaasta aruandes.

Alates 2005. aasta algusest on muudetud andmete esitusviisi kasumiaruandes – kasutusele on võetud kasumiaruande skeem nr. 2. Vastavalt on muudetud ka eelmise aasta võrdlusandmeid.

Käesolev vahearuanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides ning tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele rahaühikule. Eesti kroon on seotud euroga kursiga 1 EUR = 15.6466 EEK.

Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

VAHEARUANDE LISAD**LISA 1 Lühiajalised investeeringud**

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Tallinna Kaubamaja aktsiad	1,808	603	116	39

Lühiajalised investeeringud on kajastatud õiglasest väärtuses.

LISA 2 Nõuded ostjatele

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Ostjatelt laekumata arved	39,579	27,576	2,530	1,762
Ebatõenäoliselt laekuvad arved	-13	-75	-1	-5
Kokku	39,566	27,501	2,529	1,758

Nõuded ostjatele kajastatakse nominaalväärtuses nõude tekkimise päeval (tehingupäev) ja hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses. Kui on tõenäoline, et kontsern ei suuda koguda kokku kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla.

Nõuded ostjatele sisaldab emaettevõtte nõuet ühisettevõttele summas 1,627 tuhat krooni (104 tuhat eurot).

Ebatõenäoliselt laekuvate ja lootusetute arvete kulu kajastatakse kasumiaruandes tegevuskuludes, eelmistel perioodidel kuluks kantud nõuete laekumine muudes ärituludes.

LISA 3 Kauba – ja tootmisvarud

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Tooraine ja materjal	65,630	53,401	4,195	3,413
Materjalivarude allahindlus	-2,534	-1,435	-162	-92
Lõpetamata toodang	1,600	1,193	102	76
Valmistoodang	77,816	92,493	4,973	5,911
Valmistoodangu varu allahindlus	-1,556	-2,402	-99	-154
Ettemaksud hankijatele	3,503	2,210	224	141
Kokku	144,459	145,460	9,233	9,297

Seoses emaettevõtte AS Baltika muutumisega hulgikaubandus- ja kontserni juhtimisettevõtteks 2004. aasta lõpul, kajastatakse emaettevõtte allhankijate juures tootmises olev materjal bilansis tooraine ja materjali varudena. Lõpetamata toodang kajastub kontserni tootmisettevõtete AS Virulane ja AS Elina STC bilansis.

Aruandeaastal kajastati materjali allahindluse kulu kontsernis summas 1,105 tuhat krooni (70.6 tuhat eurot), 2004. aastal vastavalt 688 tuhat krooni (44.0 tuhat eurot).

Seoses vanade varude realiseerimise parema planeerimisega vähenes valmistoodangu allahindlus kontsernis aruandeperioodil 846 tuhande krooni (54.0 tuhande euro) võrra, 2004. aastal 14.6 miljoni krooni (0.9 mln euro) võrra.

Emaettevõtte varusid oli seisuga 31.12.2005 vastutaval hoiul bilansilise maksumusega 8.7 miljonit krooni (0.6 mln eurot), 31.12.2004 seisuga 10.1 miljonit krooni (0.6 mln eurot), sealhulgas kontsernivälistes ettevõtetes 4.9 miljonit krooni (0.3 mln eurot), 31.12.2004 seisuga 803 tuhat krooni (51 tuhat eurot).

LISA 4 Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte, mida ettevõtte hoiab omanikuna renditulu teenimise eesmärgil ja mida ei kasutata majandustegevuses. Aruandeaastal toimunud muutused kinnisvarainvesteeringutes:

	EEK '000	EUR '000
Saldo 31.12.2004	7,500	479
Soetatud perioodi jooksul	5,956	381
Ümberhindlus	13,737	878
Saldo 31.12.2005	27,193	1,738

Augustis omandas AS Baltika tütaretevõtte OÜ Baltika TP hoonestusõiguse kahel krundil Lasnamäe Tööstuspargis pindalaga 25,061 m². Ühele krundile planeeritakse ehitada Baltika uus logistikakeskus ning teisele kolida ühisettevõtte OÜ Baltika Tailor kesklinnas asuv tootmine.

Hoonestusõiguse tasu kolme esimese aasta eest summas 3.7 miljonit krooni (0.2 mln eurot) tasuti 2005. aastal. Kolme aasta möödudes avaneb hoonestusõiguse omajal võimalus kinnistud 11.3 miljoni krooni (0.7 mln euro) eest välja osta.

Kinnisvarainvesteeringuna kajastub kontserni bilansis tootmiseks väljarenditav kinnistu õiglasest väärtuses summas 8.0 miljonit krooni (0.5 mln eurot).

Kuna logistikakeskuse rajamiseks soetatud hoonestusõiguse puhul on tegemist kontserni oma vajadusteks tehtud investeeringuga, kajastatakse seda bilansis põhivarana grupis „Maa” õiglasest väärtuses 7,969 tuhat krooni/509 tuhat eurot (vt. Lisa 5). Kuna ostueesõiguse kasutamine on soodne, on tegemist kapitalirendi tingimustele vastava tehinguga. Kapitalirendi kohustusena summas 10.1 miljonit krooni (0.6 mln eurot) on bilansis seisuga 31.12.2005 kajastatud hoonestusõiguse väljaostumakse diskonteerituna.

Lisaks eelpoolnimetatud kinnistule Lasnamäe Tööstuspargis, kajastub emavõtte bilansis kinnisvara-investeeringuna ühisettevõttele OÜ Baltika Tailor väljarenditud tootmispind aadressil Veerenni 24, Tallinn, õiglasest väärtuses 19.2 miljonit krooni (1.2 mln eurot).

LISA 5 Materiaalne ja immateriaalne põhivara

Kontserni investeeringud materiaalsesse põhivarasse aruandeaasta jooksul ulatusid 29.1 miljoni kroonini (1.9 mln euron). Summas 8.0 miljonit krooni (0.5 mln eurot) soetati hoonestusõigus krundile, kuhu rajatakse uus logistikakeskus (vt. Lisa 4). Lisaks on investeeritud logistikakeskuse ehituseks 3.8 miljonit krooni (0.2 mln eurot). Investeeringuid jaekaubandusse tehti kõigil turgudel kokku summas 13.8 miljonit krooni (0.9 mln eurot). Tootmisseedmetesse investeeriti 1.5 miljonit krooni (0.1 mln eurot), infotehnoloogiasse 0.8 miljonit krooni (0.05 mln eurot) ja muusse põhivarasse 1.2 miljonit krooni (0.1 tuhat eurot).

Kapitalirendi tingimustel soetati aruandeaastal põhivara summas 6.7 miljonit krooni (0.4 mln eurot), sealhulgas eelpoolnimetatud krundi hoonestusõigus summas 5.7 miljonit krooni (0.4 mln eurot).

Põhivara müüdi kontsernis aruandeaastal soetusmaksumuses 2.2 miljoni krooni (0.1 mln euro) eest.

Maha kanti materiaalsel põhivaral aruandeaastal kokku soetusmaksumuses 7.0 miljoni krooni (0.4 mln euro) eest, sealhulgas mõnede kaupluste sulgemisega seoses nende sisustus- ja ehituskulusid 4.1 miljoni krooni (0.3 mln euro) eest, amortiseerunud tootmisseedmeid 0.6 miljoni krooni (0.04 mln euro) eest.

Materiaalse põhivara liikumine kontsernis

EEK '000	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpetamata ehitus	Ette-maksud	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2003	3,004	72,107	70,444	41,954	0	224	187,733
Akumuleeritud kulum 31.12.2003	0	-22,164	-57,680	-20,872	0	0	-100,716
Jääkväärtus 31.12.2003	3,004	49,943	12,764	21,082	0	224	87,017
Soetatud perioodi jooksul	0	4,834	1,629	5,968	68	0	12,499
Soetatud invest. tüürettevõttes	0	0	333	657	0	0	990
Müüdnud perioodi jooksul	0	-498	-242	-628	0	0	-1,368
Maha kantud perioodi jooksul	0	-79	-54	-270	0	0	-403
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	0	-3,602	0	0	0	0	-3,602
Ümberklassifitseerimine arvestuspõhimõtte muutusest	0	843	0	0	0	0	843
Kasutusele võetud	0	224	0	0	0	-224	0
Kulum 2004	0	-5,153	-6,042	-8,198	0	0	-19,393
Kursivahed	0	662	-35	115	0	0	742
Soetusmaksumus 31.12.2004	3,004	69,628	70,706	47,902	68	0	191,308
Akumuleeritud kulum 31.12.2004	0	-22,454	-62,353	-29,176	0	0	-113,983
Jääkväärtus 31.12.2004	3,004	47,174	8,353	18,726	68	0	77,325
Soetatud perioodi jooksul	7,969	5,960	3,364	6,554	1,960	3,295	29,102
Müüdnud perioodi jooksul	0	0	-118	-72	0	0	-190
Maha kantud perioodi jooksul	0	-181	-2	-163	0	0	-346
Kasutusele võetud	0	0	0	0	-68	0	-68
Ümbergrupeerimine	0	0	218	-218	0	0	0
Põhivara mahakandmise reserv	0	-1,243	0	0	0	0	-1,243
Kulum 2005	0	-5,773	-4,877	-7,175	0	0	-17,825
Kursivahed	0	552	84	639	49	10	1,334
Soetusmaksumus 31.12.2005	10,973	74,005	71,321	51,440	2,009	3,305	213,053
Akumuleeritud kulum 31.12.2005	0	-27,516	-64,299	-33,149	0	0	-124,964
Jääkväärtus 31.12.2005	10,973	46,489	7,022	18,291	2,009	3,305	88,089

EUR '000	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpetamata ehitus	Ette-maksud	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2003	192	4,608	4,502	2,681	0	14	11,998
Akumuleeritud kulum 31.12.2003	0	-1,417	-3,686	-1,334	0	0	-6,437
Jääkväärtus 31.12.2003	192	3,192	816	1,347	0	14	5,561
Soetatud perioodi jooksul	0	309	104	381	4	0	799
Soetatud invest. tüürettevõttes	0	0	21	42	0	0	63
Müüdnud perioodi jooksul	0	-32	-15	-40	0	0	-87
Maha kantud perioodi jooksul	0	-5	-3	-17	0	0	-26
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	0	-230	0	0	0	0	-230
Ümberklassifitseerimine arvestuspõhimõtte muutusest	0	54	0	0	0	0	54
Kasutusele võetud	0	14	0	0	0	-14	0
Kulum 2004	0	-329	-386	-524	0	0	-1,239
Kursivahed	0	42	-2	7	0	0	47

Soetusmaksumus 31.12.2004	192	4,450	4,519	3,061	4	0	12,227
Akumuleeritud kulum 31.12.2004	0	-1,435	-3,985	-1,865	0	0	-7,285
Jääkväärtus 31.12.2004	192	3,015	534	1,197	4	0	4,942
Soetatud perioodi jooksul	509	381	215	419	125	211	1,860
Müüdnud perioodi jooksul	0	0	-8	-5	0	0	-12
Maha kantud perioodi jooksul	0	-12	0	-10	0	0	-22
Kasutusele võetud	0	0	0	0	-4	0	-4
Ümbergrupeerimine	0	0	14	-14	0	0	0
Põhivara mahakandmise reserv	0	-79	0	0	0	0	-79
Kulum 2005	0	-369	-312	-459	0	0	-1,139
Kursivahed	0	35	5	41	3	1	85
Soetusmaksumus 31.12.2005	701	4,730	4,558	3,288	128	211	13,617
Akumuleeritud kulum 31.12.2005	0	-1,759	-4,109	-2,119	0	0	-7,987
Jääkväärtus 31.12.2005	701	2,971	449	1,169	128	211	5,630

Panditud varade kohta vt. Lisa 6.

Immateriaalse põhivara liikumine kontsernis

Investeeringuid tarkvarasse tehti aruandeaasta jooksul kontserni emaettevõttes ning Läti, Leedu ja Ukraina tütarettevõtetes. Maha kanti väljavahetatud tarkvara soetusmaksumuses 0.2 miljoni krooni (0.01 mln euro) eest.

EEK '000	Litsentsid ja tarkvara	Positiivne firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2003	17,999	1,742	-919	18,822
Akumuleeritud kulum 31.12.2003	-4,576	-1,386	919	-5,043
Jääkväärtus 31.12.2003	13,423	356	0	13,779
Soetatud perioodi jooksul	3,090	0	0	3,090
Soetatud invest. tütarettevõttes	0	13,877	0	13,877
Maha kantud perioodi jooksul	-10	-356	0	-366
Amortisatsioon 2004	-2,455	0	0	-2,455
Kursivahed	11	47	0	58
Soetusmaksumus 31.12.2004	20,070	13,924	0	33,994
Akumuleeritud kulum 31.12.2004	-6,011	0	0	-6,011
Jääkväärtus 31.12.2004	14,059	13,924	0	27,983
Soetatud perioodi jooksul	1,106	0	0	1,106
Kasutusele võetud	78	0	0	78
Amortisatsioon 2005	-2,894	0	0	-2,894
Kursivahed	13	205	0	218
Soetusmaksumus 31.12.2005	21,125	14,129	0	35,254
Akumuleeritud kulum 31.12.2005	-8,763	0	0	-8,763
Jääkväärtus 31.12.2005	12,362	14,129	0	26,491

EUR '000	Litsentsid ja tarkvara	Positiivne firmaväärtus	Negatiivne firmaväärtus	Kokku
Soetusmaksumus 31.12.2003	1,150	111	-59	1,203
Akumuleeritud kulum 31.12.2003	-292	-89	59	-322
Jääkväärtus 31.12.2003	858	23	0	881
Soetatud perioodi jooksul	197	0	0	197
Soetatud invest. tüürettevõttes	0	887	0	887
Maha kantud perioodi jooksul	-1	-23	0	-23
Amortisatsioon 2004	-157	0	0	-157
Kursivahed	1	3	0	4
Soetusmaksumus 31.12.2004	1,283	890	0	2,173
Akumuleeritud kulum 31.12.2004	-384	0	0	-384
Jääkväärtus 31.12.2004	899	890	0	1,788
Soetatud perioodi jooksul	71	0	0	71
Kasutusele võetud	5	0	0	5
Amortisatsioon 2005	-185	0	0	-185
Kursivahed	1	13	0	14
Soetusmaksumus 31.12.2005	1,350	903	0	2,253
Akumuleeritud kulum 31.12.2005	-560	0	0	-560
Jääkväärtus 31.12.2005	790	903	0	1,693

LISA 6 Võlakohustused

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	2,143	23,637	137	1,511
Lühiajalised pangalaenud	9,300	31,200	594	1,994
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	194	440	12	28
Vahetusvõlakirjad	212	380	14	24
Kommertspaberid	18,429	18,847	1,178	1,205
Kokku	30,278	74,504	1,935	4,762
Pikaajalised võlakohustused				
Pikaajalised pangalaenud	51,841	45,903	3,313	2,934
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	10,712	20	685	1
Muud pikaajalised kohustused	0	21	0	1
Kokku	62,553	45,944	3,998	2,936

Pangalaenud

EEK '000	Laenu- võlgnevus	Lühiajaline osa kuni	Pikaajaline osa	Intress
	31.12.2005	1 aasta	1-5 aastat	
Nordea Pank	5,614	936	4,678	6 kuu Euribor+2.5%
Nordea Pank	2,917	833	2,084	3 kuu Euribor+2.5%
Hansapank	48,324	7,531	40,793	6 kuu Euribor+1.5%
Hansapank	6,429	2,143	4,286	6 kuu Euribor+2.35%
Kokku	63,284	11,443	51,841	

EUR '000	Laenu- võlgnevus 31.12.2005	Lühiajaline osa kuni 1 aasta	Pikaajaline osa 1-5 aastat	Intress
Nordea Pank	359	60	299	6 kuu Euribor+2.5%
Nordea Pank	186	53	133	3 kuu Euribor+2.5%
Hansapank	3,088	481	2,607	6 kuu Euribor+1.5%
Hansapank	411	137	274	6 kuu Euribor+2.35%
Kokku	4,045	731	3,313	

Aruandeaastal refinantseeriti AS Baltika poolt Hansapangast 2003. aastal võetud lühiajaline laen, mille tagastamise lõpptähtaega pikendati 2012. aastani ja ühtlasi vähendati laenuintressi.

Seoses aruandeaastal toimunud Nordea Panga ja AS Baltika vahelise laenulepingu muutmise ja pikendati lühiajalise laenu tagasimaksmise tähtaega kolme aasta võrra ja lühiajaline laen summas 833 tuhat krooni (53 tuhat eurot) muutus pikaajaliseks.

Aruandeaasta jooksul on AS Baltika tasunud laenumakseid Nordea Pangale summas 4.9 miljonit krooni (0.3 mln eurot), Hansapangale summas 10.2 miljonit krooni (0.7 mln eurot). 2004. aastal ulatusid AS Baltika laenu tagasimaksed 12.7 miljoni kroonini (0.8 mln euron). AS Virulane maksis nii 2005. kui ka 2004. aastal tagasi pangalaenu Hansapangale 2.1 miljonit krooni (0.1 mln eurot).

Laenude ning arvelduskrediidi tagatiseks on AS Baltikal kommerts pant kogusummas 69.7 miljonit krooni (4.45 mln eurot) ning hüpoteek kinnistule Tallinnas Veerenni tn. 24 summas 40 miljonit krooni (2.6 mln eurot). AS Virulane laenu tagatiseks on hüpoteegid kinnistutele asukohaga Kalda 10A, Rakvere, summas 7.4 miljonit krooni (0.5 mln eurot) ja Õpetajate tn. 5, Ahtme, summas 12.0 miljonit krooni (0.8 mln eurot), kommerts pant summas 14.2 miljonit krooni (0.9 mln eurot) ning AS Baltika käendus.

AS Baltika kontsernikonto lepinguga on seotud ettevõtted AS Virulane, AS Elina STC, OÜ Baltman ja OÜ Baltika Tailor. Kontsern kasutab läbi kontsernikonto arvelduskrediidi limiiti, mis on 32.0 miljonit krooni (2.0 mln eurot). Seisuga 31.12.2005 kontserni ettevõtte limiiti ei kasutanud. Seisuga 31.12.2004 oli limiiti kasutanud emaettevõtte 21.8 miljoni krooni (1.4 mln euro) ulatuses. Kontsernikonto kasutajad vastutavad kontsernikonto lepingust tulenevate tingimuste täitmise eest solidaarselt.

Intressikulu ulatus aruandeaastal kontsernis 5.4 miljoni kroonini (0.3 mln euron) ning 2004. aastal 6.7 miljoni kroonini (0.4 mln euron). Intressikulud on kajastatud kasumiaruandes finantskulude all.

LISA 7 Võlakirjad

Vahetusvõlakirjad

06. aprillil 2001. a. toimunud aktsionäride üldkoosolekul otsustati väljastada ettevõtte tegevjuhtkonnale 2001-2003. a. 576,000 (192,000 aastast) vahetusvõlakirja nimiväärtusega 1.00 krooni (0.06 eurot). Kokku anti välja kolme liiki võlakirju:

A-võlakirjad vahetati lihtaktsiateks makstes täiendavalt 24.00 krooni (1.53 eurot) aktsia kohta;

B-võlakirjad vahetati lihtaktsiateks makstes täiendavalt 33.09 krooni (2.11 eurot) aktsia kohta;

C-võlakirjad on vahetatavad lihtaktsiateks makstes täiendavalt 36.57 krooni (2.34 eurot) aktsia kohta.

Juhul kui võlakirja ei vahetata märkimisperioodi jooksul aktsiate vastu ega osteta tagasi, siis muutub ta poolte kokkuleppel turuintressi kandvaks laenuks. Selle hetkeni ei arvestata võlakirjadelt intressi. Laenudena on tagastatud endistele töötajatele 5,500 aktsiateks märkimata võlakirja eest 5.5 tuhat krooni (0.35 tuhat eurot).

EEK '000	Väljalaske-kuupäev	Väljalaske koguväärtus	Aktsiate märkimis-periood	Aktsiateks konverteeritud võlakirjad	Laenuna tagastatud	Vahetus-võlakirjad 31.12.2005
A-Võlakiri	01.05.2001	192	01.05.2002-01.05.2004	189.5	2.5	0
B-Võlakiri	01.05.2002	192	01.05.2003-01.05.2005	189.0	3.0	0
C-Võlakiri	01.05.2003	192	01.05.2004-01.05.2006	0	0	192
Kokku		576		378.5	5.5	192

EUR '000	Väljalaske-kuupäev	Väljalaske koguväärtus	Aktsiate märkimis-periood	Aktsiateks konverteeritud võlakirjad	Laenuna tagastatud	Vahetus-võlakirjad 31.12.2005
A-Võlakiri	01.05.2001	12.3	01.05.2002-01.05.2004	12.1	0.2	0
B-Võlakiri	01.05.2002	12.3	01.05.2003-01.05.2005	12.1	0.2	0
C-Võlakiri	01.05.2003	12.3	01.05.2004-01.05.2006	0	0	12.3
Kokku		36.8		24.2	0.4	12.3

2005. aastal avaldasid 189,000 B-võlakirja omanikud soovi vahetada võlakirjad aktsiate vastu. Vastavalt omanike soovile otsustas juhatus suurendada AS Baltika aktsiakapitali 1,890,000 krooni (120,793 euro) võrra. Pärast aktsiakapitali suurendamisi on seltsi aktsiakapitali suuruseks 58,229,500 krooni (3,721,543 eurot), mis koosneb 5,822,950 aktsiast nimiväärtusega 10 krooni (0.64 eurot) aktsia kohta. Tehingute ülekursus oli 4,553,010 krooni (290,990 eurot). Aktsiate emiteerimisega seotud kulutused summas 51.3 tuhat krooni (3.3 tuhat eurot) on kantud kasumiaruandes kuluks real „Üldhalduskulud”.

Vastavalt võlakirja tingimustele on aasta jooksul lahkunud töötajal kohustus ettevõttele võlakirjad tagasi müüa. 2005. aasta jooksul võlakirju tagasi ei müüdüd.

07. detsembril 2004. a. toimunud aktsionäride erakorralisel üldkoosolekul otsustati väljastada ettevõtte tippjuhtkonnale 200,000 D-tüüpi vahetusvõlakirja nimiväärtusega 0.10 krooni (0.006 eurot) aktsia kohta.

Võlakirjad on vahetatavad aktsiateks hinnaga 28.95 krooni (1.85 eurot), mis võrdub AS Baltika kaalutud keskmise hinnaga Tallinna Börsil otsuse vastuvõtmisele eelnenud kauplemispäeval. Võlakirjade aktsiateks vahetamise tingimuseks on see, et AS Baltika aktsia turuväärtus peab olema vähemalt 45.00 krooni (2.88 eurot) aktsia.

Antud võlakirjad on täies ulatuses kajastatud finantskohustusena, kuna olulist omakapitali komponenti ei teki.

EEK '000	Väljalaske-kuupäev	Väljalaske koguväärtus	Aktsiate märkimis-periood	Aktsiateks konverteeritud võlakirjad	Vahetus-võlakirjad 31.12.2005
D-Võlakiri	21.12.2004	20	01.07.2006-30.12.2006	0	20

EUR '000	Väljalaske-kuupäev	Väljalaske koguväärtus	Aktsiate märkimis-periood	Aktsiateks konverteeritud võlakirjad	Vahetus-võlakirjad 31.12.2005
D-Võlakiri	21.12.2004	1.3	01.07.2006-30.12.2006	0	1.3

Kinnine võlakirjaemissioon

26. septembril 2003. a. emiteeris AS Baltika suunatud emissiooni käigus võlakirju mahus 17.5 miljonit krooni (1.1 mln eurot). Emissioonist laekus 17.1 miljonit krooni (1.1 mln eurot). Võlakirjade lunastamistähtaeg on 17. märts 2006. a. Võlakirjade kupongimäär on 7.0% ja efektiivne intressimäär 7.7%. Võlakohustus on tagamata.

17. märtsil 2005. a. maksti võlakirja omanikele kupongimakseid summas 1.8 miljonit krooni (0.1 mln eurot). Järgmised kupongimaksed tasutakse võlakirja lunastamistähtajal 17. märtsil 2006. a.

	Kogus	Nominaal (EEK)	Emissiooni hind (EEK)	Saldo 31.12.2005 (EEK '000)	Kupongi intress	Lunastamis- tähtaeg
Võlakirjad	1,750	10,000	9,874	18,429	7.0%	17.03.2006

	Kogus	Nominaal (EUR)	Emissiooni hind (EUR)	Saldo 31.12.2005 (EUR '000)	Kupongi intress	Lunastamis- tähtaeg
Võlakirjad	1,750	639	631	1,178	7.0%	17.03.2006

LISA 8 Omakapital**Aktsiakapital**

EEK '000	31.12.2005	31.12.2004
Aktsiakapital	58,230	56,340
Aktsiate arv	5,822,950	5,633,950
Aksia nimiväärtus (EEK)	10.00	10.00
Kohustuslik reservkapital	5,634	4,800
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	3,898	3,898
Muud vabatahtlikud reservid	0	18,085

EUR '000	31.12.2005	31.12.2004
Aktsiakapital	3,722	3,601
Aktsiate arv	5,822,950	5,633,950
Aksia nimiväärtus (EUR)	0.64	0.64
Kohustuslik reservkapital	360	307
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	249	249
Muud vabatahtlikud reservid	0	1,156

Aktsiate arvu muutus

	Emissiooni vorm	Aktsiate arv
Aktsiate arv 31.12.2002		5,444,450
Emiteeritud 20.01.2003	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	15,500
Emiteeritud 16.05.2003	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	39,500
Aktsiate arv 31.12.2003		5,499,450
Emiteeritud 30.04.2004	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	88,000
Emiteeritud 12.11.2004	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	46,500
Aktsiate arv 31.12.2004		5,633,950
Emiteeritud 30.04.2005	B-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	189,000
Aktsiate arv 31.12.2005		5,822,950

Põhikirjajärgselt on ettevõtte minimaalne aktsiate arv 4,000,000 ja maksimaalne aktsiate arv 16,000,000. Seisuga 31.12.2005 oli AS Baltika aktsiakapitali suuruseks 58,229,500 krooni (3,721,543 eurot), mis koosneb 5,822,950 aktsiast nimiväärtusega 10 krooni (0.64 eurot). Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud.

Aruandeaastal suurenes AS Baltika aktsiate arv 189,000 võrra seoses B-võlakirjade vahetamisega aktsiate vastu (vt. Lisa 7). Emitteeritud aktisid andsid õiguse dividendidele alates 2005. aastast.

Dividende maksis AS Baltika aktsionäridele aruandeaastal 0.75 krooni (0.05 eurot) aktsia kohta, kokku summas 4.4 miljonit krooni (0.28 mln eurot). 2004. aastal dividende ei makstud. Täiendavat tulumaksukulu ettevõtte ei tekkinud, sest dividende maksti 1994-1999. a. teenitud kasumite arvelt, millelt on tulumaks tasutud.

Ettevõtte jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2005. a. moodustas 85,740 tuhat krooni (5,480 tuhat eurot), seisuga 31. detsember 2004. a. vastavalt 193 tuhat krooni (12 tuhat eurot).

Kohustuslik reservkapital suurenes aruandeaastal summas 834 tuhat krooni (53 tuhat eurot) puhaskasumi arvelt, muud reservid vähenesid summas 18,085 tuhat krooni (1,156 tuhat eurot) nende kandmise tõttu jaotamata kasumisse. 2004. aastal suurenesid muud reservid kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreservi 3,898 tuhande krooni (249 tuhande euro) võrra.

Aktsionäride struktuur 31.12.2005

	Aktsiate arv	Osalus %
1. BMIG OÜ	1,284,980	22.07
2. Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	451,295	7.75
3. AS LHV Arbitrage	336,000	5.77
4. Juhatuse liikmed ja nende lähikondsed		
Meelis Milder	151,617	2.60
Maire Milder	62,161	1.07
Boriss Loifenfeld	12,482	0.21
Ülle Järv	8,158	0.14
5. Ülejäänud väikeaktsionärid	3,516,257	60.39
Kokku	5,822,950	100.00

Investeeringufirma OÜ BMIG on juhatuse liikmete kontrolli all.

LISA 9 Segmentid

Ärismendi aruanne tegevusala järgi 2005 – esmane segment

EEK '000	Jae- kaubandus	Hulgi- kaubandus ja muu	Tootmis- tegevus	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	546,760	133,590	556	0	680,906
Segmentide vaheline müük	0	303,696	58,864	-362,560	0
Müük kokku	546,760	437,286	59,420	-362,560	680,906
Segmenti ärikasum	75,100	47,300	0	0	122,400
Jagamatud ärikulud ja -tulud					-47,493
Ärikasum kokku					74,907
Muud finantstulud (-kulud)					-3,947
Tulumaks					-4,280
Kasum enne vähemusosalust					66,680
Vähemusosa					-5,984
Puhaskasum					72,664
Varad	136,795	163,974	74,686	-12,703	362,752
Kontserni jagamatud varad					14,347
Varad kokku					377,099
Kohustused	107,154	56,004	9,188	-86,875	85,471

Kontserni jagamatud kohustused					83,677
Kohustused kokku					169,148

Põhivara soetus aruandeperioodil	15,859	12,850	1,577	0	30,286
Amortisatsioon aruandeperioodil	11,597	6,297	2,819	0	20,713
Muud olulised mitterahalised kulud	-84	-1,201	-38	0	-1,323

EUR '000	Jae- kaubandus	Hulgi- kaubandus ja muu	Tootmis- tegevus	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	34,944	8,538	36	0	43,518
Segmentide vaheline müük	0	19,410	3,762	-23,172	0
Müük kokku	34,944	27,948	3,798	-23,172	43,518
Segmendi ärikasum	4,800	3,023	0	0	7,823
Jagamatud ärikulud ja -tulud					-3,035
Ärikasum kokku					4,787
Muud finantstulud (-kulud)					-252
Tulumaks					-274
Kasum enne vähemusosalust					4,262
Vähemusosa					-382
Puhaskasum					4,644
Varad	8,743	10,480	4,773	-812	23,184
Kontserni jagamatud varad					917
Varad kokku					24,101
Kohustused	6,848	3,579	587	-5,552	5,463
Kontserni jagamatud kohustused					5,348
Kohustused kokku					10,811
Põhivara soetus aruandeperioodil	1,014	821	101	0	1,936
Amortisatsioon aruandeperioodil	741	402	180	0	1,324
Muud olulised mitterahalised kulud	-5	-77	-2	0	-85

Ärisegmendi aruanne tegevusala järgi 2004 – esmane segment

EEK '000	Jae- kaubandus	Hulgi- kaubandus ja muu	Tootmis- tegevus	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	420,300	118,852	42,726	0	581,878
Segmentide vaheline müük	0	252,135	50,648	-302,783	0
Müük kokku	420,300	370,987	93,374	-302,783	581,878
Segmendi ärikasum	25,900	34,887	-6,500	0	54,287
Jagamatud ärikulud ja -tulud					-35,500
Ärikasum kokku					18,787
Muud finantstulud (-kulud)					-4,771
Tulumaks					947
Kasum enne vähemusosalust					14,963
Vähemusosa					-1,738
Puhaskasum					16,701

Varad	131,820	119,157	65,107	-7,536	308,548
Kontserni jagamatud varad					8,632
Varad kokku					317,180
Kohustused	138,385	30,768	9,499	-123,599	55,053
Kontserni jagamatud kohustused					120,657
Kohustused kokku					175,710
Põhivara soetus aruandeperioodil	13,848	1,012	953	0	15,813
Amortisatsioon aruandeperioodil	9,575	9,221	3,052	0	21,848
Muud olulised mitterahalised kulud	-14,630	-1,021	0	0	-15,651

EUR '000	Jae- kaubandus	Hulgi- kaubandus ja muu	Tootmis- tegevus	Segmentide vahelised tehingud	KOKKU
Kontserniväline müük	26,862	7,596	2,731	0	37,189
Segmentide vaheline müük	0	16,114	3,237	-19,351	0
Müük kokku	26,862	23,710	5,968	-19,351	37,189
Segmendi ärikasum	1,655	2,230	-415	0	3,470
Jagamatud ärikulud ja -tulud					-2,269
Ärikasum kokku					1,201
Muud finantstulud (-kulud)					-305
Tulumaks					61
Kasum enne vähemusosalust					956
Vähemusosa					-111
Puhaskasum					1,067
Varad	8,425	7,616	4,161	-482	19,720
Kontserni jagamatud varad					552
Varad kokku					20,271
Kohustused	8,844	1,966	607	-7,899	3,519
Kontserni jagamatud kohustused					7,711
Kohustused kokku					11,230
Põhivara soetus aruandeperioodil	885	65	61	0	1,011
Amortisatsioon aruandeperioodil	-612	-589	-195	0	-1,396
Muud olulised mitterahalised kulud	-935	-65	0	0	-1,000

Segmendis „Jaekaubandus” kajastub jaekaubandusega tegelevate tütarettevõtete, AS Baltika ja tootmisettevõtte AS Virulane vabrikupoodide tegevus. Segmendis Hulgikaubandus ja muu kajastuvad AS Baltika hulgikaubandusest ning muudest seotud tegevustest tulenevad varad, kohustused, tulud ja kulud.

Segmendis „Tootmistevõte” kajastuvad AS Virulase ja AS Elina STC rõivatootmisest tulenevad varad, kohustused, tulud ja kulud.

Segmendi varad ja kohustused ei sisalda finantsvarasid- ja kohustusi ning segmendi tulud ja kulud ei sisalda eeltoodud varadest ja kohustustest tulenevaid tulusid ja kulusid.

Kontserni jagamatute varadena kajastatakse segmendiaruandes administratiivhoonet, finantsvarasid, ettevõtte tulumaksu nõuet ning jagamatute kohustustena pikaajalisi laene, dividendi- ning intressivõlga. Jagamatute

ärikuludena kajastatakse keskuse administratiivkulusid ning tootearenduse ja logistika kulusid, mida tehakse nii jae- kui hulgi kaubanduse segmendi tarbeks.

Muud olulised mitterahalised kulud on varude ja ebatöenäoliselt laekuvate nõuete allahindlusest tekkinud kulud.

Müügitulu ja varad geograafilise segmendi (klientide asukohamaa) järgi – teisene segment

EEK '000	Müügitulu		Põhivara		Investeeringud põhivarasse	
	2005	2004	31.12.2005	31.12.2004	2005	2004
Eesti	195,359	147,856	86,140	80,942	16,417	3,802
Läti	82,333	65,809	2,665	3,703	342	1,868
Leedu	132,431	108,913	11,623	7,724	6,941	2,631
Venemaa	111,480	76,838	5,533	918	4,959	2,599
Ukraina	98,599	70,957	3,539	3,645	967	3,361
Soome	20,505	32,902	0	0	0	0
Rootsi	13	19,036	0	0	0	0
Inglismaa	0	15,440	0	0	0	0
Poola	39,150	40,251	5,080	8,376	660	1,552
Muud turud	1,036	3,876	0	0	0	0
Kokku	680,906	581,878	114,580	105,308	30,286	15,813

EUR '000	Müügitulu		Põhivara		Investeeringud põhivarasse	
	2005	2004	31.12.2005	31.12.2004	2005	2004
Eesti	12,486	9,450	5,505	5,173	1,049	243
Läti	5,262	4,206	170	237	22	119
Leedu	8,464	6,961	743	494	444	168
Venemaa	7,125	4,911	354	59	317	166
Ukraina	6,302	4,535	226	233	62	215
Soome	1,311	2,103	0	0	0	0
Rootsi	1	1,217	0	0	0	0
Inglismaa	0	987	0	0	0	0
Poola	2,502	2,573	325	535	42	99
Muud turud	66	248	0	0	0	0
Kokku	43,518	37,189	7,323	6,730	1,936	1,011

Põhivarana käsitletakse materiaalselt ja immateriaalselt põhivara.

LISA 10 Puhaskasum aktsia kohta

Puhaskasum aktsia kohta		2005	2004
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	5,759,950	5,541,721
Puhaskasum	EEK '000	72,664	16,701
	EUR '000	4,644	1,067
Puhaskasum aktsia kohta	EEK	12.62	3.01
	EUR	0.81	0.19
Hajutatud puhaskasum aktsia kohta		2005	2004
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	6,001,814	5,541,721
Puhaskasum	EEK '000	72,664	16,701
	EUR '000	4,644	1,067
Hajutatud puhaskasum aktsia kohta	EEK	12.11	3.01
	EUR	0.77	0.19

Lahustatud puhaskasumi leidmisel on arvesse võetud juhtivtöötajate aktsiaoptsiooni programmi raames väljastatud ja veel aktsiateks vahetamata vahetusvõlakirju, mis annavad omanikule õiguse vahetada need samas koguses Baltika aktsiate vastu.

Baltika aktsia keskmine turuhind 2005. aasta jooksul oli 86.07 krooni (5.50 eurot). Optsiooni hinnaks kehtestati 2002. aastal 34.09 krooni (2.18 eurot), 2003. aastal 37.57 krooni (2.40 eurot) ja 2004. aastal 28.95 krooni (1.85 eurot).

Kuna 2004. aasta jooksul oli Baltika aktsia keskmine turuhind 24.18 krooni (1.55 eurot), seega madalam kui hind, millega tekkis vahetusvõlakirja omanikel õigus aktsiaid omandada, siis võlakirjad lahustatud puhaskasumi arvestamist ei mõjutanud.

LISA 11 Seotud osapooled

Vahearuaande koostamisel on loetud seotud osapoolteks:

- omanikke;
- juhtkonna, juhatuse, nõukogu liikmeid;
- eelpool loetletud isikute lähikondlasi;
- ettevõtteid, mida kontrollivad juhatuse ja nõukogu liikmed;
- tütarettevõtteid;
- ühisettevõtteid.

Emaettevõtte AS Baltika on aruandeperioodil ostnud õmblusteenuseid ja materjali ning müünud oma kaupu ja materjali ning osutanud teenuseid (juhtimisteenus, muud teenused) järgmistele seotud osapooltele:

EEK '000	2005		2004	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Kaupade ost-müük				
Tütarettevõtted	31,134	301,847	13,882	245,717
Ühisettevõtte	76	4,267	0	379
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0	0	2,417	0
Kaupade ost-müük kokku	31,210	306,114	16,299	246,096
Teenuste ost-müük				
Tütarettevõtted	28,011	1,568	41,355	4,756
Ühisettevõtte	25,976	7,033	951	1,129
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0	0	593	13,120
Teenuste ost-müük kokku	53,987	8,601	42,899	19,005

EUR '000	2005		2004	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Kaupade ost-müük				
Tütarettevõtted	1,990	19,292	887	15,704
Ühisettevõtte	5	273	0	24
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0	0	154	0
Kaupade ost-müük kokku	1,995	19,564	1,042	15,728
Teenuste ost-müük				
Tütarettevõtted	1,790	100	2,643	304
Ühisettevõtte	1,660	449	61	72
Juhatuse ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0	0	38	839
Teenuste ost-müük kokku	3,450	550	2,742	1,215

Lisaks tehingutele emaettevõttega tehti tehinguid ka kontserni ettevõtete vahel – õmblusteenuseid osteti ja müüdi summas 509 tuhat krooni (33 tuhat eurot), kaupu summas 28 tuhat krooni (2 tuhat eurot) ja materjali summas 9 tuhat krooni (0.6 tuhat eurot).

Võlakirjad

Seisuga 31.12.2005 oli juhatuse liikmetele väljastatud ja märgitud C ja D vahetusvõlakirju 227,953 tükki, summas 137,953 krooni (8,817 eurot), seisuga 31.12.2004 vastavalt B, C ja D vahetusvõlakirju 329,953 tükki, summas 239,953 krooni (15,336 eurot).

Laenud

	EEK '000		EUR '000	
	2005	2004	2005	2004
Laenud juhtkonna liikmetele				
Saldo perioodi algul	574	136	37	9
Antud laenud	0	652	0	42
Saadud laenu tagasimaksud	-289	-136	-18	-9
Kursikasum (-kahjum)	67	-78	4	-5
Saldo perioodi lõpul	352	574	22	37

2004. aastal anti laenu Baltika Ukraina tütarettevõtte juhile. Laenu tagasimakse tähtaeg on 31.12.2006 ja töölepingu kehtivuse ajal intressi ei arvestata. 2004. aastal maksis laenu tagasi Baltika Lietuva tütarettevõtte juht.

Saldod seotud osapooltega

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2004
Tütarettevõtted	75,046	94,539	4,796	6,042
Ühisettevõtte	1,724	2,495	110	159
Juhatus ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0	1,288	0	82
Lühiajalised nõuded kokku	76,770	98,322	4,906	6,284
Tütarettevõtted	12,703	7,536	812	482
Ühisettevõtte	0	714	0	46
Juhatus ja nõukogu liikmetega seotud ettevõtted	0	0	0	0
Lühiajalised kohustused kokku	12,703	8,250	812	527

LISA 12 Bilansipäevajärgsed sündmused

2006. aasta veebruaris ostis AS Baltika täiendavalt 12.4% AS Elina STC aktsiatest, mille tagajärjel AS Baltika osalus firmas tõusis 62.5%-le.