



AS BALTIKA

2006. A. MAJANDUSAASTA KONSOLIDEERITUD ARUANNE

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.baltikagroup.com
Põhitegevusala	Rõivaste jae- ja hulgimüük
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2006 - 31.12.2006

Sisukord

Tähtsamad näitajad ja suhtarvud.....	3
Kontserni lühiseloostus.....	5
Tegevusaruanne	6
Baltika aktsia.....	17
Hea ühingujuhtimise tava aruanne	21
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	24
Juhatuse deklaratsioon konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele	24
Konsolideeritud bilanss.....	25
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	26
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	27
Omakapitali muutuste aruanne.....	28
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	29
LISA 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud põhimõtted	29
LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	38
LISA 3 Finantsriskid.....	39
LISA 4 Raha ja pangakontod.....	41
LISA 5 Finantsvarad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande.....	41
LISA 6 Nõuded ostjatele.....	42
LISA 7 Muud nõuded ja ettemakstud kulud	42
LISA 8 Varud.....	43
LISA 9 Investeeringud ühissettevõttesse.....	43
LISA 10 Kinnisvarainvesteeringud.....	43
LISA 11 Edasilükkunud tulumaks	44
LISA 12 Muud pikaajalised finantsvarad.....	45
LISA 13 Materiaalne põhivara.....	45
LISA 14 Immateriaalne põhivara.....	46
LISA 15 Rendarvestus	48
LISA 16 Võlakohustused.....	50
LISA 17 Võlakirjad.....	52
LISA 18 Viitvõlad ja muud lühiajalised võlad.....	53
LISA 19 Omakapital.....	54
LISA 20 Segmendid.....	55
LISA 21 Müügitulud.....	58
LISA 22 Müüdud kaupade kulu.....	58
LISA 23 Turustuskulud.....	58
LISA 24 Üldhalduskulud	59
LISA 25 Muud äritulud.....	59
LISA 26 Muud ärikulud.....	59
LISA 27 Tulumaks.....	59
LISA 28 Puhaskasum aktsia kohta.....	60
LISA 29 Seotud osapooled.....	61
LISA 30 Tütarettevõtted ja äriühendused	62
LISA 31 Tingimuslikud kohustused	63
LISA 32 Õiglane väärtus.....	63
LISA 33 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	63
Lisainformatsioon kontserni emaettevõtte kohta	65
SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE	70
AS BALTIKA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK	71
JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2006. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE	72

TÄHTSAMAD NÄITAJAD JA SUHTARVUD

	2002	2003	2004	2005	2006
Kasumiaruande näitajad, EUR '000					
Müügitulu	31 025	31 767	37 189	43 518	57 487
Brutokasum*	-	-	17 793	22 438	31 353
Ärikasum	892	-3 673	1 200	4 788	6 221
Kasum enne tulumaksu	350	-4 269	895	4 536	5 835
Puhaskasum	434	-4 311	1 067	4 644	5 584
Bilansi näitajad, EUR '000					
Varad kokku	23 835	21 051	20 272	24 102	38 117
Intressi kandvad võlakohustused	9 339	8 872	7 697	5 933	9 421
Omakapital	11 311	7 360	9 043	13 291	19 445
Muud näitajad					
Poodide arv	55	66	78	86	112
Müügi pind, m ²	8 684	10 109	11 668	12 736	19 594
Töötajate arv (a. lõpp)	1 725	1 714	1 704	1 678	1 915
Suhtarvud					
Müügitulude kasv	17,1%	2,4%	17,1%	17,0%	32,1%
Jaemüügi kasv	66,9%	25,7%	30,9%	30,1%	34,7%
Jaemüügi osakaal müügituludes	53%	65%	72%	80%	82%
Ekspordi osakaal müügituludes	73%	72%	75%	71%	72%
Brutorentaablus*	-	-	47,8%	51,6%	54,5%
Ärirentaablus	2,9%	-11,6%	3,2%	11,0%	10,8%
Maksueelse kasumi rentaablus	1,1%	-13,4%	2,4%	10,4%	10,1%
Puhasrentaablus	1,4%	-13,6%	2,9%	10,7%	9,7%
Likviidsuskordaja	1,8	1,5	1,5	2,1	1,5
Võla ja omakapitali suhe	82,6%	120,5%	85,1%	44,6%	48,5%
Netovõla ja omakapitali suhe	76,6%	109,1%	75,9%	31,3%	44,3%
Varude käibekordaja	3,04	3,02	3,89	4,92	5,38
Omakapitali tootlus	0,5%	-42,7%	14,6%	44,1%	35,9%
Koguvarede tootlus	0,2%	-17,5%	5,1%	22,2%	18,3%
Aksia näitajad, EUR					
Aktsiate arv (a. lõpp)	5 444 450	5 499 450	5 633 950	5 822 950	6 214 950
Kaalutud keskmine aktsiate arv	5 015 817	5 483 992	5 541 721	5 759 950	6 008 783
Aksia hind (a. lõpp)	2,35	2,10	1,86	13,00	22,20
Ettevõtte turuväärtus, mln (a. lõpp)	12,8	11,6	10,5	75,7	138,0
Kasum aktsia kohta (EPS)	0,09	-0,79	0,19	0,81	0,93
EPS muutus, %	-58,6%	-1007%	125%	319%	15,3%
P/E suhe	27,1	neg.	9,7	16,1	23,9
Aksia bilansiline väärtus	2,08	1,34	1,60	2,28	3,13
P/B suhe	1,1	1,6	1,2	5,7	7,1
Dividendid aktsia kohta	0	0	0,05	0,13	0,15**
Dividendimäär	0%	0%	2,6%	1,0%	0,7%**
Dividendid/puhaskasum	0%	0%	26,2%	16,6%	17,1%**

*Võrreldavad brutokasumi numbrid on olemas peale kasumiaruande skeemi muudatust (alates 2005. aastast)

**Ettepanek aktsionäride üldkoosolekule, dividendid aktsia kohta vastavalt aktsiate arvule enne fondiemissiooni

Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu - Müüdüd kaupade kulu) / Müügitulu

Ärirentaablus = Ärikasum / Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu / Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtte osa) / Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara / Lühiajalised kohustused

Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused/Omakapital

Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja pangakontod-Lühiajalised finantsvarad)/Omakapital

Varude käibekordaja = Müügitulu/Keskmine varud*

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

Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtte osa)/Keskmine koguvarede*

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

Kasum aktsia kohta (EPS) = Puhaskasum (emaettevõtte osa)/Kaalutud 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 (emaettevõtte osa)

*12 kuu keskmine

KONTSERNI LÜHISELOOMUSTUS

Baltika Grupp, mille emaettevõte on AS Baltika, on rahvusvaheline rõivakaubanduskontsern ja tegutseb Baltikumi ja Ida-Euroopa turgudel. Grupp opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani ja Ivo Nikkolo jaekette kuues riigis - Eestis, Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas ja Venemaal. Baltika kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise ja jaekaubanduse. Baltika turustab oma tooteid ka hulgimüügi vahendusel.

AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil.

Kontserni töötajate arv seisuga 31. detsember 2006. a. oli 1 915 inimest ning seisuga 31. detsember 2005. a. 1 678 inimest.

Kontserni emaettevõte asub ja on registreeritud Eestis, Tallinnas, Veerenni 24.

Kontserni kuuluvad järgmised äriühingud:

	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 31.12.2006	Osalus 31.12.2005
Emaettevõte				
AS Baltika	Eesti			
Tütarettevõtted				
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija	Läti	Jaekaubandus	75%	75%
UAB Baltika Lietuva	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Ukraina Ltd	Ukraina	Jaekaubandus	99%	99%
OOO Kompania "Baltman Rus"	Venemaa	Jaekaubandus	100%	50.10%
Baltika Poland Sp.z.o.o.	Poola	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Kaupade vahendus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Kaupade vahendus	100%	100%
AS Elina STC	Eesti	Tootmine	62.50%	50.10%
AS Virulane	Eesti	Tootmine	82.66%	79.23%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvaraarendus	100%	100%
Ühisettevõte				
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	50%	50%

TEGEVUSARUANNE

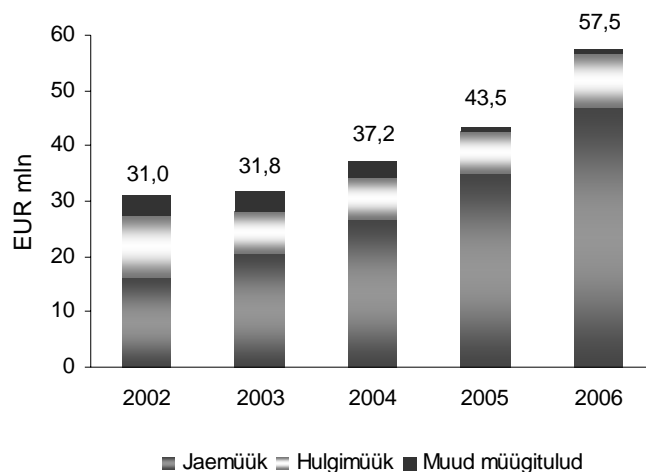
Baltika Grupp teenis 2006. aastal 5,6 miljoni euro suuruse puhaskasumi ning saavutas puhasrentaabluseks 9,7% (2005: 10,7%). Grupi puhaskasum suurenes 2005. aastaga võrreldes 20,2%. Baltika müügitulud kasvasid 2006. aastal 32,1%, kusjuures jaemüügis saavutati 34,7%-ne kasv ning hulgimüük suurenes 24,6%. Grupi 2006. aasta brutorentaabluseks saavutati 54,5% võrreldes 51,6%-ga 2005. aastal. Ärirentaablus ulatus 10,8%-ni (2005: 11,0%).

MÜÜGITULUD

Müük segmenditi

EUR mln	2006	2005	+/-
Jaemüük	47,1	34,9	34,7%
Hulgimüük	9,6	7,7	24,6%
Allhanke müük	0	0,04	-100,0%
Muud müügitulud	0,8	0,8	-1,7%
Kokku	57,5	43,5	32,1%

Baltika Grupi müügitulud 2002-2006



JAEMÜÜK

2006. aastal jätkas Baltika oma kaupluste võrgu laiendamist senisest kiiremas tempos – Baltika Grupi keskmine müügipind suurenes 30% võrreldes 8%-se kasvuga 2005. aastal. Selle tulemusena kiirenes 2006. aastal ka jaemüügi kasv ning ulatus 34,7%-ni (2005: 30,1%). Grupi jaemüük ulatus 2006. aastal 47,1 miljoni euroni.

Võrreldavate poodide (*like-for-like*) müük kasvas 2006. aastal 13%. Pood on võrreldav, kui see on olnud avatud muutumatul kujul nii aruandeperioodil kui sellele eelnenud võrreldaval perioodil.

Kiire kasvu tulemusena suurenes ka jaemüügi osakaal Grupi müügituludes. 2006. aastal moodustas jaemüük Grupi müügituludest 82% võrreldes 80%-ga 2005. aastal.

2006. aastal tõusis Grupi müügiefektiivsus (müük/m²) 3% võrra. Suure hulga poodide avamise tulemusena on Grupi keskmine müügiefektiivsuse kasv eelmise aastaga võrreldes aeglustunud, sest uutel poodidel on käivitusperioodil madalam müügiefektiivsus. 2006. aastal avati palju uusi kauplusi Venemaal ja Ukrainas ning liiguti pealinnadest teistesse suurematesse linnadesse, kus uute kaubanduskeskuste käivitamine ja seetõttu ka poodide käivitamine võib võtta 12-18 kuud. Samas saavutavad olemasolevates tugevates ostukeskustes avatud poed planeeritud müügiefektiivsuse pea kohe.

Müügiefektiivsusele avaldab mõju ka poeformaatide suurenemine. Üle poole 2006. aastal avatud Montoni poodidest on 300-ruutmeetrised või suuremad. 2006. aasta novembris avati seni suurim pea 500-ruutmeetrine Montoni pood ühes Moskva esinduslikemas kaubanduskeskuses Evropeiski, mis on heaks näiteks brändi strateegilisest suunast hakata opereerima suurematel pindadel.

2006. aastal muutus varude juhtimine Baltika Grupis veelgi efektiivsemaks – aastaga paranes varude käibekordaja 9% võrra 4,92-lt 5,38-le. Lähiaastate laienemise ja varude juhtimise seisukohalt teostati strateegiliselt tähtis investeering – tegevust alustas uus logistikakeskus, mille läbilaskevõime on vanast oluliselt suurem. Uus logistikakeskus võimaldab kiiremini käsitleda suurenevaid kaubavoogusid, muutes varude juhtimise paindlikumaks ja operatiivsemaks.

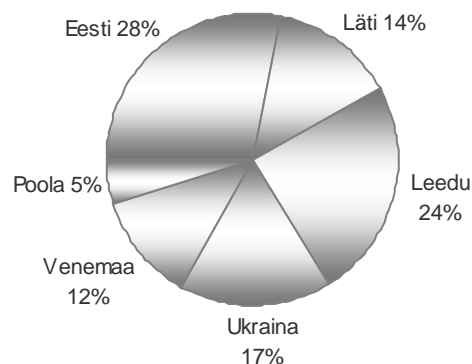
2006. aastal tõusis veelgi enam prioriteetseks valdkonnaks investeeringud klienti. Viidi läbi laiaulatuslikud müügi- ja teenindusalased koolitused. Lisaks arendati kahe brändi, Montoni ja Mosaici, poekontseptsioone luues paindlikud ja ostjatele mugavad ning atraktiivsed poekeskonnad, mida saab kohaldada erinevate suurustega pindadele. Mainitud meetmete tulemusena on paranenud poodide teenindustase ning suurenenud püsiklientide arv. 2006. aastal kasvas Baltika poodide külastajate arv 37% võrra.

Strateegilisi eesmärke ja tuleviku kasvu silmas pidades laiendati ettevõtte brändiportfelli Ivo Nikkolo kaubamärgi ostmisega, millega siseneti naiste *premium* moe turule. Lisaks viidi aasta alguses edukalt läbi ühe brändi nimevahetus – CHR/Evermen muudeti Mosaiciks – seda selleks, et kaubamärgi kõlapildi lihtsustamisega suurendada kontseptsiooni läbilöögivõimet rahvusvahelisel turul.

ÜLEVAADE TURGUDEST

2006. aastal jätkus kõikidel Baltika jaeturgudel soodne majanduskliima. Kõige kiirem oli üldine majanduskasv Baltika koduturul ehk Balti riikides (7-12%) ning see väljendus ka meie klientide kasvanud ostujõus. Balti riikides kasvas tekstiiltoodete, rõivaste, jalatsite ja nahktoodete jaemüük püsivhindades 2006. aastal 35-42%. Venemaal ja Ukrainas oli 2006. aasta majanduskasv samuti tugev – esialgsel hinnangul vastavalt 6,7% ja 7,0%.

Turgude osakaal jaemüügis, 2006



Balti riigid säilitasid 2006. aastal 66%-se osakaalu Baltika jaemüügis. Kuna 2006. aastal avati neil turgudel vaid mõned poed, siis tulenes suurem osa kasvust müügi suurenemisest olemasolevates poodides. Eriti tugev müügiefektiivsuse tõus toimus Eestis ja Lätis. Leedus aitasid müügikasvule kaasa ka 2005. aastal lisandunud kaheksa uut poodi.

Üksikute maade lõikes oli müügitulude järgi Baltika kõige suuremaks jaeturuks 2006. aastal jätkuvalt Eesti, mis andis Grupi jaemüügist 28% ehk 12,9 miljonit eurot. Jaemüük kasvas Eestis 2006. aastal 32%. Leedu säilitas 24%-se osakaaluga oma suuruselt teise turu positsiooni. Jaemüügi käive ulatus Leedus 2006. aastal 11,4 miljoni euroni kasvades eelmise aastaga võrreldes 37%. Tugevaimat jaemüügi kasvu Balti riikide hulgas näitas aga Läti, kus jaemüük suurenes 42% 6,8 miljoni euroni.

Peamine poodide avamine toimus 2006. aastal Ukrainas ja Venemaal. Ukrainas avati kümme poodi, millega sealne müügiplind kahekordistus ca 4 000 ruutmeetri. Enamus uusi poode avati pealinnast väljaspool teistes suuremates linnades – Odessas, Donetskis ja Dnepropetrovskis. Pealinnas Kiievis avati vaid üks kauplus, sest seal napib uute tänapäevaste ostukeskuste arendusi. Olukorra paranemist võiks Kiievis oodata 2008. aastal.

Ukrainas pärssis mõnevõrra klientide ostuhuvi moerõivaste vastu eelmisel aastal kõrge inflatsioon peamiselt gaasi, kommunaalteenuste ja toidu hinnatõusu tagajärjel. Tarbekaubad ja teenused kallinesid 2006. aastal Ukrainas keskmiselt 9,1%, kusjuures teenused üksi kallinesid 27,8%. Baltika jaemüük kasvas Ukrainas 2006. aastal 30% võrra 8,2 miljoni euroni, kuid samas jäi mainitud mõjude tõttu võrreldavate poodide müügikasv Grupi keskmisest poole väiksemaks.

Venemaal avati 2006. aastal turgude lõikes kõige rohkem poode – kokku 15 uut poodi (sealhulgas 9 poodi neljandas kvartalis), mille tagajärjel suurenes müügiplind sellel turul aasta jooksul neli korda 5 000 ruutmeetri. Venemaal siseneti kahte uude linna, Krasnodari ja Nižni Novgorodi, ning samuti lisandus kaks poodi Kaasanis. Kõige suurem laienemine toimus aga Peterburis, kus avati kaheksa poodi. Poodide arvu tõus kümnele on kindlasti suurendanud Baltika brändide tuntust Peterburis. Moskvas kasvatab Montoni tuntust esinduspoodide avamine kahes linna kõige tähtsamas kaubanduskeskuses. 2006. aasta novembris avati Montoni pood ühes Moskva uues ja esinduslikemas Evropeiski keskuses. 2007. aasta alguses avati Montoni kauplus Moskva kõige külastatavamas ostukeskuses Ohotnõi Rjad.

Venemaal on alanud aktiivsem keskuste avamise ajajärk Moskvas ja Peterburis. On tunda trendi tugevnemist ka järgmistel aastatel. Samuti on aktiveerunud arendustegevus teistes Venemaa suuremates linnades. Antud olukorras on Baltika jaoks tähtis valida sobivaimad keskused ning avada poed. Samas peab silmas pidama, et konkurents jaekaubanduses on tihe ning keskuste avamine ületab kohati tarbijatepoolse nõudluse kasvu. Tegemist on väga suurte linnadega, kus kliendi ostukultuuri muutumine ning kaubanduskeskuste külastamise harjumuse juurdumine võtab rohkem aega. Seetõttu võtab poodide käivitamine Vene turul rohkem aega kui Baltika koduturul ehk kuni 12-18 kuud. Hetkel on Baltika üks peamisi eesmärke laienemise kõrval püsiklientuuri ehk lojaalsete klientide arvu kasvatamine ja brändide tuntuse tõstmine Vene turul. Viimasele aitavad kaasa eelpool mainitud esinduskaupluste avamine Moskvas.

2006. aastal kasvas Baltika Grupi jaemüük Venemaal 69% võrra 5,5 miljoni euron. Kuigi hetkel on Venemaa osakaal Grupi jaemüügis veel 12%, muutub kiire laienemise tagajärjel see turg tulevikus järjest olulisemaks. 2006. aasta aprillis sai Baltika peale täiendava 49,9%-se osaluse omandamist oma Venemaa tütarettevõtte 100%-liseks omanikuks.

Vaatamata müügi vähenemisele toimusid 2006. aastal Baltika jaoks väga positiivsed arengud Poola turul. 2006. aastal ulatus jaemüük Poolas 2,2 miljoni euron vähenedes aastaga 12%. Müügi vähenemine tulenes sellest, et 2006. aastal suleti sellel turul kolm poodi kaheksast. Sulgemiste tagajärjel vähenes müügiplind aastaga 38%, kuid müük ainult 12%. Seda seetõttu, et Poola saavutas müügiefektiivsuses 2006. aasta jooksul 16%-se ning võrreldavate poodide müügis 9%-se kasvu. Positiivsed trendid hakkasid Poolas ilmema 2006. aasta teisel poolel, kui *like-for-like* müük kasvas 21% võrreldes eelmise aasta sama perioodiga. Oma viie poega on Poola hetkel Baltika kõige väiksem jaeturg moodustades 5% Grupi jaemüügist.

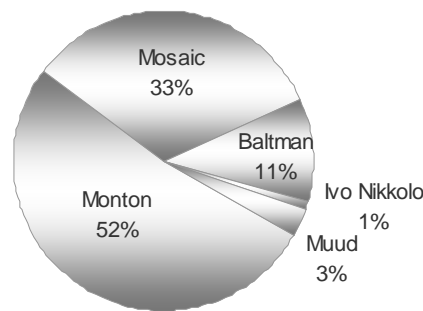
Jaemüük turgude lõikes

EUR mln	2006	2005	+/-
Eesti	12,9	9,8	32%
Läti	6,8	4,7	42%
Leedu	11,4	8,3	37%
Ukraina	8,2	6,3	30%
Venemaa	5,5	3,3	69%
Poola	2,2	2,5	-12%
Kokku	47,1	34,9	35%

ÜLEVAADE BRÄNDIDEST

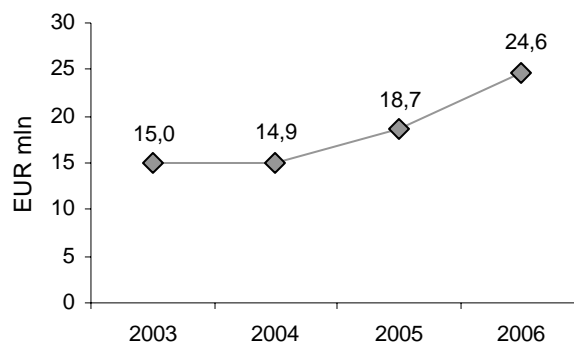
Brändide lõikes moodustas 2006. aastal 52%-ga kõige suurema osa Baltika Grupi jaemüügist Monton. Mosaici müügi osakaal Grupi jaemüügis oli 33% ja Baltmanil 11%. Uus bränd, Ivo Nikkolo, mis omandati 2006. aasta septembris, moodustas jaemüügist esialgu vaid ühe protsendi. Ülejäänud 3% jaemüügist andsid vabrikupoed ning üks multibrändi pood, kus müüakse koos mitme Baltika brändi kollektsioone.

Brändide osakaal jaemügis, 2006



Monton kui Baltika suurim bränd kasvas jõuliselt ka 2006. aastal, saavutades jaemüügi käibeks 24,6 miljonit eurot, mis on 31% rohkem kui 2005. aastal. Müügi kasvu tagasid nii suurenenud kaupluste arv kui ka paremini koordineeritud põhikollektsioon ning edukas uute tootegruppide turuletoomine. Nagu kogu Baltika Grupile, oli 2006. aasta ka Montoni jaoks laienemise aastaks – aasta jooksul avati 15 uut kauplust kasvatades poodide arvu 44-le. Vastavalt püstitatud eesmärkidele läks Monton üle suuremate poodide opereerimisele avades 2006. aastal kaheksa 300-400-ruutmeetriselise pinnaga poodi ja ühe 500-ruutmeetriselise esinduspoe Moskvast. Edaspidi keskendutakse vaid keskmiste (300-400 m²) ja suurte (500 m² ja suuremate) poodide avamisele. Et kliendi jaoks põnevamaks muutuda laiendati valikut põhikollektsioonis, toodi edukalt turule pesu- ja rannarõivaste kollektsioon ning suurendati aksessuaaride valikut mitmete uute tootegruppidega. Aksessuaaride müügis saavutati võrreldes rõivastega veelgi suurem kasv (+47%), mille tagasid väga edukas päikesepillide lansseerimine, oma suka-soki kollektsioon ning fookuseeritum ja põhikollektsiooniga paremini kokku sobiv valik. Eriliselt kiire müügitõusu tegi läbi ka Montoni meestekollektsioon, kasvades rohkem kui bränd keskmiselt.

Montoni jaemüük



Eelmisel aastal kasvatas Monton brändi tuntust luues väga eduka Eesti olümpiakoondise paraadvormi Torino olümpiamängude jaoks. Koostöö Eesti Olümpiakomiteega jätkub 2008. aasta Pekingi olümpiamängudel. Lisaks on Monton valitud ka Ukraina Olümpiakomitee ametlikuks partneriks riistamiseks selle maa sportlasi 2008. aasta Pekingi olümpiamängudel.

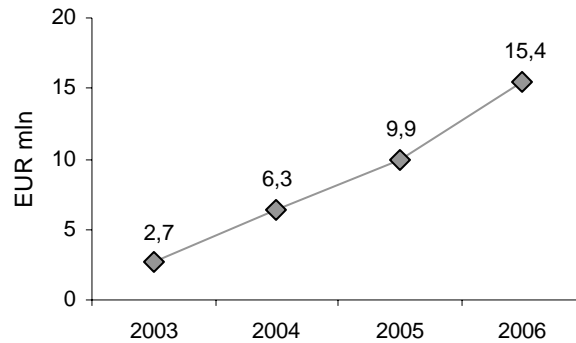
Möödunud aasta näitas, et Monton suudab endiselt olla innovaatiline, üllatada oma kliente uuendusliku turundusega, tuua edukalt turule uusi tootegruppe, arendada targalt edasi oma põhikollektsiooni ning opereerida tulemuslikult suurematel poepindadel. 2007. aastal plaanib Monton tuua turule jalanõude kollektsiooni. Samuti on eesmärgiks muuta bränd veelgi efektiivsemaks.

2006. aasta oli Mosaici brändi sünniaasta – veebruaris said senised CHR/Evermeni poed kuuel turul uue nime – Mosaic. Nimemuutuse taga on soov lihtsustada ja ühtlustada kaubamärgi kõlapilti, et seeläbi suurendada brändi läbilöögivõimet rahvusvahelisel turul. Seda eelkõige suurte turgudel nagu Venemaa ja Ukraina, kus veel kõrget tuntust ei omata. Nimevahetust võib kindlalt lugeda õnnestunuks – 56%-lise jaemüügi kasvuga oli Mosaic 2006. aastal kõige kiiremini kasvav Baltika bränd. Mosaici jaemüük ulatus 2006. aastal 15,4 miljoni euroni. Müügitulude kasv tulenes nii müügiefektiivsuse tõusust olemasolevates poodides kui ka uute poodide lisandumisest. Aasta lõpuks oli Mosaici nime kandvaid poode kokku 45, millest 14 olid uued.

Kollektsioonide tasandil oli jätkuvalt väga hea aasta nii Mosaici naiste- kui meestekollektsioonile. Suurim muutus naistekollektsiooni pakkumise osas toimus sügisel, mil peokollektsioonid toodi kauplustesse juba

septembris ning valikut täiendati nii oktoobris kui novembris. Edaspidi on Mosaici naistekollektsioonis pidulikud rõivad saadaval aasta läbi. Mosaici meestekollektsioon tegi läbi olulised muudatused kollektsiooni käekirja seisukohalt muutudes stiilsemaks ning sisaldades rohkem moodsaid detaile. Muutuse eesmärgiks on tõsta Mosaici meestekollektsiooni müügiefektiivsust. 2006. aastal saavutati see Balti riikides ning 2007. aasta eesmärgiks on müügiefektiivsuse tõus kõikidel turgudel. Ka aksessuaaride kollektsioonis tehti 2006. aastal läbi märkimisväärne areng, mille tulemusena kasvas aksessuaaride müük 71% võrreldes eelmise aastaga. 2007. aastal on plaanis aksessuaaride osatähtsust veelgi suurendada.

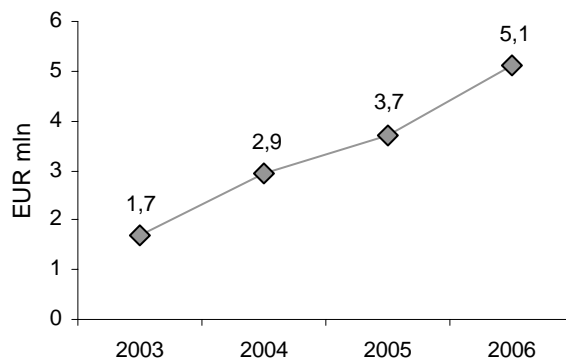
Mosaici jaemüük



2007. aasta kujuneb Mosaicile tähelepanuväärseks – kevadel on plaanis turule tuua esimene lasteriie kolektsioon suuremates Mosaici pooides. Tulevikus kujuneb Mosaic kogu pere poeks. Nii naiste, meeste kui ka aksessuaaride kollektsioone arendatakse jätkuvalt edasi suunas, mis võeti 2006. aastal koos nimevahetusega. Kollektsioonid on omavahel balansseeritud ning arenevad koos kliendiga, kes soovib Mosaicilt üha enam uudset, stiilset ning moodsat toodet. Alates 2007. aastast suurendatakse ka kollektsioonide arvu seniselt neljalt seitsmele kollektsioonile aastas.

Baltmani jaemüük ulatus 2006. aastal 5,1 miljoni euroni kasvades 39% võrreldes eelmise aastaga. 2006. aastal avati kolm uut poodi ning aasta lõpuks oli Baltmanil 15 kauplust viies riigis. Kogu 2006. aasta tervikuna möödus Baltmanile edukalt – edu põhjusena peab mainima järjest täpsemat valikut pakkuvat kollektsiooni sihtkliendile. Samuti moodsamat ja kvaliteetsemat toodet, mis on brändi põhiväärtustele omane. Uued detailid, innovaatilised kangad ja viimistlused ning olemasolevate tootesarjade täiendused on kõik kliendi poolt väga hästi vastu võetud. Väga edukaks võiks lugeda 2006. aasta tulemust ka aksessuaaride osas, kus täpsema ja suurenenud valiku pakkumine tõi oodatust suurema müügi kasvu. Lisaks töid müügiedu ka õigeaegsed ja edukalt läbiviidud kampaaniad, eriti Baltmani reisiülikondade (*Travel*) kampaania. Eelmisel aastal sõlmiti koostööleping Baltmani ja Eesti jalgpallikoondise vahel, mille tulemusena reisib Eesti jalgpallikoondis järgmistel aastatel Baltmani *Travel* ülikondades. Jalgpallikoondise riietamine on iga tõsise meesterõiva brändi eesmärgiks. Eelmisel aastal pikendas Baltman kehtivat koostöölepingut ka Läti jalgpallikoondisega.

Baltmani jaemüük



2006. aasta septembris omandas Baltika Eesti tuntud moekaubamärgi Ivo Nikkolo. Ostu eesmärgiks oli Baltika brändiportfelli laiendamine ja sisenemine naiste *premium* moe segmenti. Koos kaubamärgi õigustega võeti üle ka kolme Ivo Nikkolo Eestis asuva kaupluse opereerimine. Brändi liitmine Baltikaga on toimunud edukalt – Ivo Nikkolo ühinemisjärgne käive 2006. aastal ulatus üle 0,35 miljoni euro ning käibe hinnanguline kasv võrreldes eelmise aasta sama perioodiga oli 40%.

Ivo Nikkolo kaubamärgile on Baltika Grupi brändiportfellis leitud oma nišš – edaspidi keskendutakse naistemoele. Eesmärk on säilitada Ivo Nikkolo eripärane käekiri ning kasvatada kollektiooni valikut. Baltika Grupi tootmisbaas võimaldab pakkuda *premium* brändile olulist tippasemel õmbluskvaliteeti. Lisaks laiendatakse vabaaja rõivaste valikut ning lõpptulemusena muutub kogu kollektioon ühtlasemaks ja tasakaalustatumaks. 2007. aastal suurendatakse ka kollektioonide arvu – edaspidi valmib Ivo Nikkolo kollektioon seitse korda aastas.

2006. aastal töötati Ivo Nikkolo brändi jaoks välja täiesti uus poekeskond ja -kontseptsioon. Brändi eesmärk on pakkuda oma klientidele mugavat ja meeleolukat ostukeskkonda, kus on oluline kliendikeskne ja personaalne teenindus. Lähiaastatel on plaanis laiendada Ivo Nikkolo poodide võrku riikidesse, mis on hetkel kaetud teiste Baltika kaubamärkidega. Esimesed uue kontseptsiooniga poed avatakse 2007. aastal Leedus ja Lätis. Kokku on 2007-2008. aasta jooksul kavas avada 8-12 Ivo Nikkolo poodi.

POED JA MÜÜGIPIND

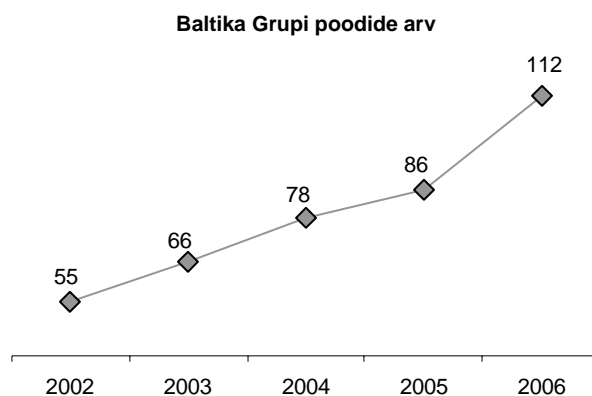
2006. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 112 kauplust kuues riigis müügiplannaga 19 594 ruutmeetrit. 2005. aasta lõpus oli Grupil 86 kauplust müügiplannaga 12 736 ruutmeetrit. 2006. aasta jooksul avati 32 uut poodi, suleti üheksa (sh ümberpaigutatud poed) ning seoses Ivo Nikkolo kaubamärgi ostuga omandati kolm poodi. Kõik poed avati kaubanduskeskustes. Jaesüsteemi netokasvuks kujunes 26 kauplust ja 6 858 ruutmeetrit, mille tulemusena suurenes Baltika Grupi poolt opereeritav müügiplann 2006. aastal 54% võrra.

Turgude lõikes toimus kõige suurem poeketi laienemine Venemaal ja Ukrainas, kus avati vastavalt 15 ja 10 uut kauplust. Lätis avati neli, Eestis kaks ja Leedus üks pood.

Poed turgude lõikes

	31.12.2006	31.12.2005
Eesti	28	24
Läti	13	10
Leedu	22	23
Ukraina	21	12
Venemaa	23	9
Poola	5	8
Poed kokku	112	86
Müügiplann kokku, m²	19 594	12 736

Kõige enam avati eelmisel aastal Montoni (15) ja Mosaici (14) poode. Veel lisandus kolm kauplust Mosaici ketti seoses Venemaal asuvate multibrändi poodide muutmisega Mosaici poodideks. Baltmani poode avati kolm. 2006. aasta lõpu seisuga oli Baltika jaeketis 45 Mosaici, 44 Montoni, 15 Baltmani, 3 Ivo Nikkolo ja 4 vabrikupoodi. Lisaks oli Baltikal veel üks multibrändi poodi, kus müüakse mitut Baltika brändi koos.



Baltika jaesüsteem turgude ja brändide lõikes, 31.12.2006

	Monton	Mosaic	Baltman	Ivo Nikkolo	Muud	Kokku	m ²
Eesti	6	10	5	3	4	28	3 683
Läti	5	5	3			13	2 033
Leedu	9	9	4			22	3 676
Ukraina	11	9	1			21	4 079
Venemaa	10	10	2		1	23	5 076
Poola	3	2				5	1 047
Kokku	44	45	15	3	5	112	19 594

HULGIMÜÜK

Baltika kollektioonide hulгимүүк moodustas Grupi müügituludest 2006. aastal 17% ja ulatus 9,6 miljoni euroni. Hulгимүүği kasv, mis ulatus pea 25%-ni, kujunes oodatust tugevamaks. Kasvu toetas põhiliselt Venemaa müük.

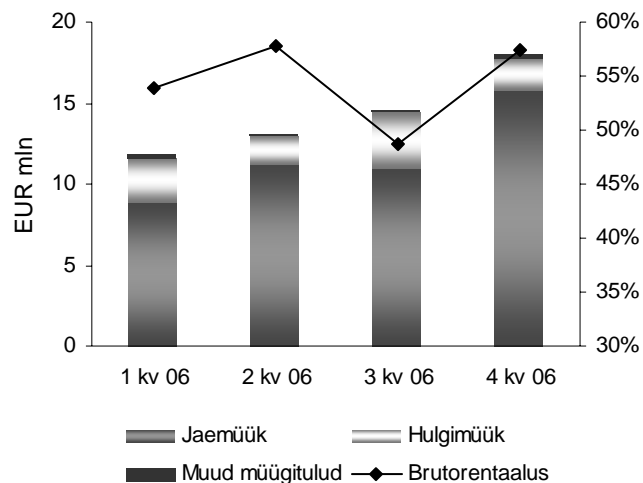
Baltika üks suurimaid hulгимүүгipartnereid Venemaal on ettevõte, mis opereerib Siberi ja Uurali piirkonnas ligikaudu 30 Baltika kaubamärke müüvat poodi. Teised hulгимүүгipartnerid on kaubamajad Soomes ja Baltikumis, nagu Stockmann ja Tallinna Kaubamaja Grupp. Kaubamajadele müüakse hulgi peamiselt Mosaici ja Baltmani kollektioone, kusjuures Mosaici bränd moodustab pea poole kogu Baltika hulгимүүгist. Montonit müüakse hulgi ainult Baltika Venemaa äripartnerile.

KASUM

2006. aasta oli Baltika Grupi kolmeaastase strateegilise perioodi, mille eesmärgiks on kasumlik kasv, esimene aasta. Aasta oli edukas, sest ettevõtte laienes kiiresti ning valmistas ette mitmed projektid tuleviku kasvu seisukohalt (uue logistikakeskuse ehitus, uue brändi ost, brändi nimevahetus, poekontseptsioonide arendused, uute tootegruppide ettevalmistamine ja turuletoomine). Kuigi ettevõtte laienes kiiresti ning riskantsematel turgudel nagu Venemaa ja Ukraina, kus poodide käivitamine võtab kauem aega ning avaldab survet kasumimarginaalidele, säilitas ettevõtte tugeva kasumlikkuse. Tulemusi toetasid jätkuvalt jaemüügi kiire kasv (+35%), sealhulgas võrreldavate poodide müügi tugev kasv (+13%), suurenenud müügiefektiivsus (+3%) ning paranenud varude juhtimine.

2006. aasta kokkuvõttes suutis ettevõtte brutomarginaali tõsta 54,5%-ni võrreldes eelmise aasta 51,6%-se tasemega. Brutorentaabluse tõusule aitasid kaasa paranenud sisseostu marginaalid ja täpsem hinnapoliitika. 2006. aasta brutokasum oli kokku 31,4 miljonit eurot kasvades 39,7% võrreldes 2005. aastaga.

Brutorentaabluse kvartaalne dünaamika vastavalt müügistruktuurile



Grupi tegevuskulud kasvavad seoses jaesüsteemi laienemisega. Vaatamata sellele, et uute poodide müügiefektiivsus on käivitumisperioodil madalam, samas kui opereerimiskulud kajastuvad täies mahus, jäi Baltika 2006. aasta ärirentaabluse tase eelmise aastaga võrreldes praktiliselt samaks. 2006. aasta ärirentaabluseks kujunes 10,8% võrreldes 11,0%-ga 2005. aastal. Grupi 2006. aasta ärikasum ulatus 6,2 miljoni euroni ning kasvas aastaga 29,9%.

Baltika ärikasum sisaldab 2006. aastal muude äritulude all ka ühekordse iseloomuga tulusid kinnisvara müügist ja ümberhindlusest summas 760 tuhat eurot. Kolmandas kvartalis teeniti Tallinnas Lasnamäe Tööstuspargis asuva kinnistu hoonestusõiguse müügist tulu 480 tuhat eurot. Antud kinnistule ehitatakse 2007. aasta novembriks tootmishoone, kuhu kolitakse Baltika ühissetevõtte OÜ Baltika Tailor Tallinna kesklinnas asuv õmblusvabrik. Neljandas kvartalis saadi kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusest tulu 280 tuhat eurot. 2005. aastal saadi ühekordset tulu kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusest summas 878 tuhat eurot.

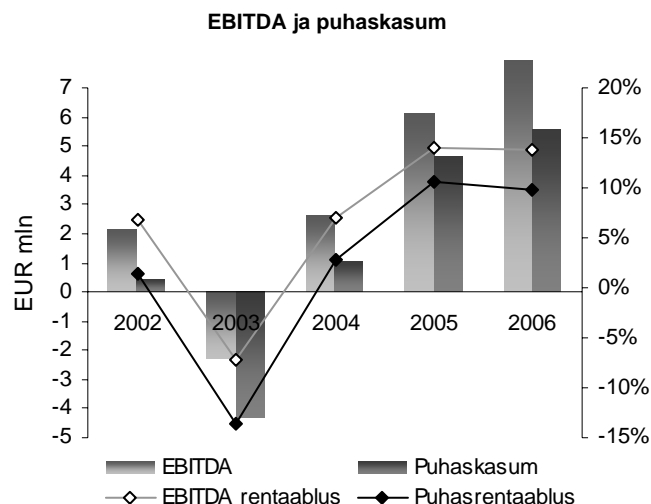
2006. aastal avaldasid valuutakursside muutused ettevõttele negatiivset mõju. Muud ärikulud sisaldavad 2006. aastal valuutakursside muutusest teenitud kahjumit summas 301 tuhat eurot. 2005. aastal saadi valuutakursside muutustest kasumit 315 tuhat eurot, mis kajastub muudes ärituludes.

Grupi finantskulud ulatusid 2006. aastal 386 tuhande euroni kasvades eelmise aastaga võrreldes 53,0%. Põhiline osa finantskulude kasvust on tingitud valuutakursside mõjust – 2005. aasta kasum valuutakursside muutusest (41 tuhat eurot) asendus 2006. aastal kahjumiga valuutakursside muutusest (-55 tuhat eurot). Intressikulud olid 2006. aastal kokku 366 tuhat eurot kasvades aastaga 5,8%.

Baltika Grupi 2006. aasta kasum enne tulumaksu ulatus 5,8 miljoni euroni kasvades eelmise aastaga võrreldes 28,7%.

Kokku teeniti 2006. aastal puhaskasumit (peale makse ja vähemusalust) 5,6 miljonit eurot, mis teeb puhaskasumi aastaseks kasvaks 20,2%. 2006. aasta puhaskasumiks kujunes 9,7% (2005: 10,7%).

2006. aastal oli Baltika omakapitali tootluseks 35,9% (2005: 44,1%) ning Grupi koguvarade tootluseks 18,3% (2005: 22,2%).



BILANSS

2006. aasta 31. detsembri seisuga ulatus Baltika konsolideeritud bilansimaht 38,1 miljoni euroni kasvades aastaga 58% võrra. Bilansis kajastatud varad ja kohustused on suurenenud ettevõtte kiire laienemise tulemusena.

Seoses suurenenud hulgimüügiga ning krediitimüügilepingu tingimustega on Grupi nõuded ostjatele aastaga kasvanud 3,0 miljoni euro võrra 5,5 miljoni euroni. Muud nõuded ja ettemakstud kulud kasvasid peamiselt Venemaal ja Ukrainas ettemakstud rendi ja käibemaksu suurenemise tagajärjel.

2006. aasta lõpus moodustasid varud kokku 12,8 miljonit eurot kasvades aastaga 3,6 miljoni euro ehk 39% võrra. Varude kasv tuleneb jaesüsteemi laienemisest ehk poodide arvu suurenemisest. Vaatamata kiirele laienemisele on aasta jooksul Grupis varude juhtimise efektiivsus tõusnud – varude käibekordaja (müügitulu/keskmised varud) tõusis eelmise aasta jooksul 4,92-lt 5,38-le.

Seoses jaesüsteemi olulise suurenemisega on kasvanud ka võlad hankijatele aastaga 3,3 miljoni euro võrra ulatudes aasta lõpu seisuga 6,2 miljoni euroni.

2006. aasta lõpu seisuga ulatusid Grupi võlakohustused 9,4 miljoni euroni, sealhulgas olid pangalaenu kokku 6,7 miljonit eurot. Ülejäänud võlakohustused moodustasid kapitalirendi kohustused (0,7 miljonit eurot) ja

võlakirjad (2,0 miljonit eurot). Aasta jooksul on võlakoormus suurenenud 3,5 miljoni euro võrra, sealhulgas pangalaenu 2,7 miljoni euro võrra. Suure osa pangalaenu suurenemisest moodustab arvelduskrediidi kasutuselevõtmine summas 2,0 miljonit eurot. Seisuga 31. detsember 2005 ei olnud arvelduskrediidi limiiti kasutatud. Baltika Grupi üldine võlakoormus on suurenenud seoses jaesüsteemi laiendamiseks tehtavate investeeringute ning uue logistikakeskuse ehituse finantseerimisega. 2006. aasta jooksul maksis ettevõtte pangalaenu tagasi summas 0,8 miljonit eurot.

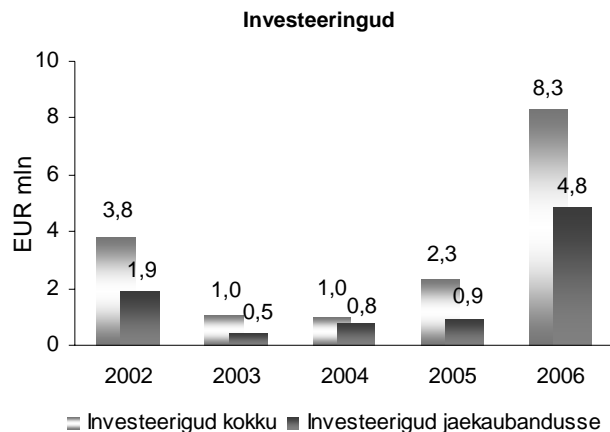
Aasta lõpu seisuga oli Grupi netovõlg (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja lühiajalised finantsvarad) kokku 8,6 miljonit eurot ning netovõla suhe omakapitali 44,3%. Aasta tagasi oli antud näitaja 31,3%.

Baltika Grupi omakapital kasvas 2006. aastal 6,2 miljoni euro võrra ja ulatus aasta lõpu seisuga 19,4 miljoni euroni.

INVESTEERINGUD

2006. aastal ulatusid Baltika Grupi investeeringud 8,33 miljoni euroni. 2005. aastal tehti investeeringuid 2,31 miljoni euro ulatuses.

Jaekaubandusse investeeriti 2006. aastal 4,83 miljonit eurot ning uude logistikakeskusesse 2,16 miljonit eurot. Venemaa tütarettevõttes täiendava 49,9%-se osaluse omandamise eest tasuti 0,40 miljonit eurot. Infotehnoloogiat ja tarkvara litsentse soetati 0,65 miljoni euro eest. Tootmisse ja muudeks investeeringuteks kulus 0,29 miljonit eurot.



RAHAVOOD

Seoses jaesüsteemi kasvu ning suurenenud käibekapitali vajadusega vähenesid Grupi 2006. aasta rahavood äritegevusest 2005. aastaga võrreldes 2,8 miljoni euro võrra ning olid kokku 1,9 miljonit eurot. 2006. aastal kasvasid oluliselt Grupi varud, nõuded ostjatele ning võlgnevus hankijatele.

Märkimisväärselt suurenenud investeeringute tagajärjel ulatusid Grupi rahavood investeerimistegevusest -6,2 miljonit euroni võrreldes -1,7 miljonit euroga 2005. aastal.

Äritegevuse finantseerimiseks suurendati pangalaenusid ning viidi läbi kaks võlakirjaemissiooni. Raha saadi ka aktisakapitali suurendamisest vahetusvõlakirjade konverteerimise teel. Pangalaenu tagasimaksed ulatusid 2006. aastal 0,8 miljonit euroni. Lisaks maksti aktsionäridele dividende summas 0,8 miljonit eurot. Rahavoog finantseerimisest oli 2006. aastal kokku 3,5 miljonit eurot.

Kokkuvõttes vähenesid Grupi rahavood 2006. aastal 0,9 miljonit euro võrra. 2005. aastal suurenesid Grupi rahavood sama summa ehk 0,9 miljonit euro võrra.

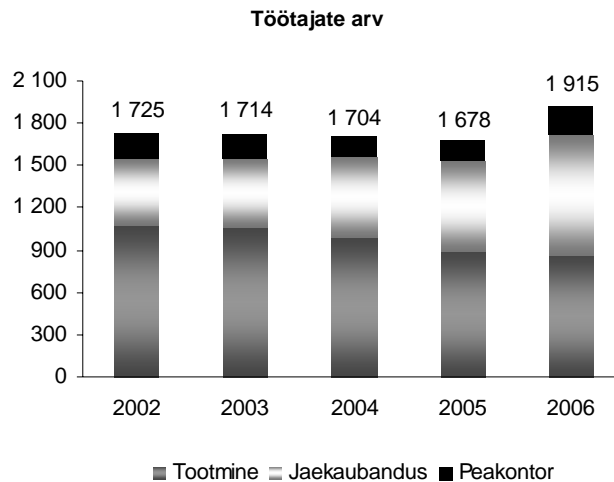
TOOTMINE

Baltika Gruppi kuulub kolm tootmisettevõtet: OÜ Baltika Tailor, AS Elina STC ja AS Virulane. Kõrge kvaliteediga, paindlik ja kiire reageerimisega tootmine on oluliseks osaks Grupi vertikaalses ärimudelis. Baltika jaesüsteem on kasvanud kiiresti ning selleks, et laienemise jätkudes kindlustada ettevõttele suuremas mahus tootmisbaas, on Baltika suurendanud kontrolli Gruppi kuuluvates tootmisettevõtetes. 2006. aastal suurendas Baltika oma osalust nii Elinas kui Virulases. Elinas omandati täiendavalt 12,40% aktsiatest, mille tulemusena Baltika osalus tütarettevõttes suurenes 62,50%-ni ning Virulases 3,43%, mille tulemusena Baltika osalus

suurenes 82,66%-ni. 2007. aasta veebruaris sõlmiti ostu-müügi leping 50%-lise osa tagasiostmiseks ühissettevõttes OÜ Baltika Tailor, mille tagajärjel saab Baltika ettevõtte 100%-liseks omanikuks. 2007. aasta märtsis suurendas Baltika oma osaluse Elinas 100%-ni.

TÖÖTAJAD

Baltika Grupis töötas 2006. aasta lõpu seisuga 1 915 (31. detsember 2005: 1 678) inimest, sealhulgas jaekaubanduses 857 (630), tootmises 866 (896) ning peakontoris 192 (152) inimest. Aasta jooksul suurenes Grupi töötajate arv 237 inimese võrra, kusjuures kõige suurem kasv toimus uute poodide avamise tulemusena jaekaubanduses (+227). 2006. aasta lõpu seisuga töötas väljaspool Eestit 689 (483) inimest ehk 36% Grupi töötajatest. Aasta keskmine töötajate arv kontsernis oli 2006. aastal 1 777 (2005: 1 651).



Peale Euroopa Liiduga liitumist 2004. aasta mais on Balti riikides kasvanud tööjõu väljavool, millel on oma mõju ka jaekaubandussektorile. Konkurents on tihenend kvalitsetse tööjõu värbamisel. Baltika on teadvustanud atraktiivse tööandja kuvandi rolli olulisust jätkusuutliku arengu tagamiseks ning lähisaastate üheks eesmärgiks on positsioneerida end kui kõige atraktiivsem tööandja moealal meie turgudel. Üheks vahendiks siin on ka atraktiivsete motivatsiooniprogrammide, sealhulgas vahetusvõlakirjaprogrammide, kasutamine.

Baltika Grupi töötajatele maksti 2006. aastal kokku töötasusid summas 8,8 miljonit eurot. Nõukogu ja juhatuse liikmete tasud ulatusid kokku 0,4 miljoni euroni.

PERSPEKTIIVID JA EESMÄRGID 2007. AASTAKS

2007. aastal jätkab Baltika Grupp kiire ja kasumliku laienemise strateegia elluviimist:

- Grupi eesmärgiks 2007. aastal on vähemalt 40%-ne müügitulude kasv. Aasta jooksul on plaanis avada 20-25 uut poodi, mis tõstab Grupi poodide koguarvu aasta lõpuks 132-137-ni;
- Jätkates laienemist Kesk- ja Ida-Euroopas, on Baltikal eesmärgiks siseneda ühele kuni kahele uuele turule (Tšehhi ja Rumeenia);
- Baltika Grupi brutomarginaal jätkab tõusmist (2006. aasta tulemus 54,5%);
- Baltika Grupi brandid toovad 2007. aasta jooksul turule uued tootegrupid: Mosaic lansseerib kevad-suvisel hooajal oma esimese lasterõivaste kollektiooni ja Monton esitleb sügishooajal jalanõude kollektiooni;
- Ivo Nikkolo alustab 2007. aastal laienemist teiste Balti riikide jaeturgudele;
- Jätkuvad investeeringud jaesüsteemi ja varude juhtimise infotehnoloogiasse;
- Tallinnas Lasnamäe Tööstuspargis valmib 2007. aasta sügisel uus tootmiskompleks, kuhu kolib seni kesklinnas Veerenni 24 asuv Grupi suurim tootmisettevõtte Baltika Tailor. Peale seda on Baltikale kuuluv kesklinna kinnistu valmis laiaulatuslikuks arendustegevuseks.

KONTSERNI PÕHILISED ARVNÄITAJAD 2006. AASTAL

	31.12.2006	31.12.2005	+/-
Müügitulu (EUR mln)	57,5	43,5	32,1%
Jaemüük (EUR mln)	47,1	34,9	34,7%
Jaemüügi osakaal müügituludes	82%	80%	
Eksporti osakaal müügituludes	73%	71%	
Poodide arv	112	86	30,2%
Müügi pind (m ²)	19 594	12 736	53,8%
Töötajate arv (a. lõpp)	1 915	1 678	14,1%
Brutorentaablus	54,5%	51,6%	
Ärirentaablus	10,8%	11,0%	
Maksueelse kasumi rentaablus	10,1%	10,4%	
Puhasrentaablus	9,7%	10,7%	
Likviidsuskordaja	1,5	2,1	-28,6%
Varude käibekordaja	5,4	4,9	9,3%
Võla ja omakapitali suhe	48,5%	44,6%	
Omakapitali tootlus	35,9%	44,1%	
Koguvarede tootlus	18,3%	22,2%	

Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärirentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtte osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müügitulu/Keskised varud*

Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused/Omakapital

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

Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtte osa)/Keskised koguvarede*

*12 kuu keskmine

BALTIKA AKTSIA

Baltika aktsia on noteeritud Tallinna Börsil alates 5. juunist 1997. aastal. Tallinna Börs kuulub OMX ettevõtete gruppi, mis lisaks Eestile omab ja opereerib väärtpaberibörse Taanis, Rootsis, Soomes, Lätis ja Leedus.

Kõik Baltika aktsiad on lihtaktsiad, mis omavad võrdset hääle- ja dividendiõigust.

Informatsioon aktsiate kohta

OMX sümbol: BLT1T

ISIN: EE3100003609

Väärtpaberite arv: 6 214 950

Nimiväärtus: 0,64 EUR

Häälte arv aktsia kohta: 1 hääle

Aktsia näitajad

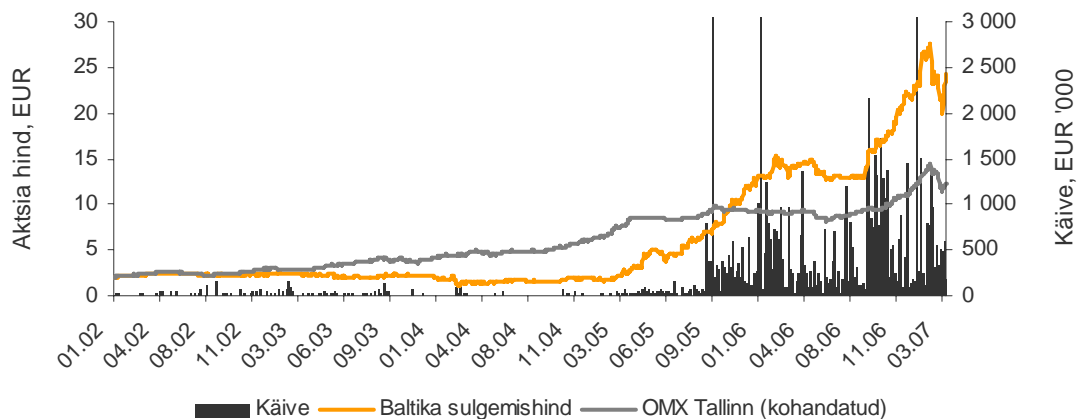
EUR	2002	2003	2004	2005	2006
Aktsiate arv	5 444 450	5 499 450	5 633 950	5 822 950	6 214 950
Kaalutud keskmine aktsiate arv	5 015 817	5 483 992	5 541 721	5 759 950	6 008 783
Aktsia hind (aasta lõpu seisuga)	2,35	2,10	1,86	13,00	22,20
Kasum aktsia kohta (EPS)	0,09	-0,79	0,19	0,81	0,93
P/E suhe	27,1	neg.	9,7	16,1	23,9
Aktsia bilansiline väärtus	2,08	1,34	1,60	2,28	3,13
P/B suhe	1,1	1,6	1,2	5,7	7,1
Dividendid aktsia kohta	0	0	0,05	0,13	0,15*
Dividendimäär	0%	0%	2,6%	1,0%	0,7%*

*Ettepanek aktsionäride üldkoosolekule, dividendid aktsia kohta vastavalt aktsiate arvule enne fondiemissiooni

AKTSIA HIND JA KAUPLEMINE

2006. aastal tõusis Baltika aktsia hind 71% 22,20 euroni ning Grupi turuväärtus 138 miljoni euroni. Samal perioodil tõusis Tallinna Börsi üldindeks, OMX Tallinn, 29%.

Aktsia hind ja käive



2006. aastal on jätkunud positiivne areng Baltika aktsia likviidsuses ja kauplemisaktiivsuses. Seoses fondi sulgemisega väljus 2005. aasta septembris Baltika aktsionäride ringist pikaajaline strateegiline investor Baltic Republics Fund (BRF). Fondi 34,6%-line osalus müüdi rahvusvahelise suunatud pakkumise käigus institutsionaalsetele investoritele kaheksast riigist, mille tulemusena muutus Baltika investorite baas mitmekesisemaks ning paranes aktsia likviidsus. Peale edukalt läbiviidud strateegilist pööret, mille käigus Baltika sai rõivatootmisfirmast jaekaubandusettevõtteks, on huvi Baltika aktsia vastu tõusnud märkimisväärselt nii institutsionaalsete välisinvestorite kui ka kohalike väikeinvestorite seas. Kui välja jätta BRF'i aktsiate müügitehing, tõusis Baltika kaubeldavate aktsiate arv 2006. aastal võrreldes 2005. aastaga üle kahe korra 4,9 miljoni aktsiani.

Aksia kauplemissajalugu

EUR	2002	2003	2004	2005	2006
Kõrgeim	2,49	2,55	2,10	13,00	22,40
Madalaim	1,99	1,92	1,16	1,60	11,90
Viimane	2,35	2,1	1,86	13,00	22,20
Muutus %	16,7%	-10,6%	-11,4%	598,9%	70,8%
Kaubeldud aktsiaid	580 595	731 037	666 917	4 403 236*	4 908 804
Käive, mln	1,32	1,64	1,03	31,08*	72,75
Turuväärtus, mln	12,8	11,6	10,5	75,7	138,0

*Sisaldab Baltic Republics Fund'i osaluse müügitehingut 2,0 miljoni aktsiaga (tehingu maksumus 13,8 miljonit eurot)

INDEKSID

Balti- ja Põhjamaades on OMX grupi börsidel kasutusel ühtne indeksite struktuur. OMX Balti indeksiperekonda kuuluvad üldindeks, kaubeldav indeks, võrdlusindeks ja sektoriindeksid. Indeksid arvutatakse eurodes ning hinna- (PI) ja/või tulusindeksina (GI). Kõik indeksid arvutatakse ahelindeksina ning need annavad võrdluse eelmise kauplemispäeva hinnatasemega. Kõigi Balti indeksite algväärtus on 100 ning alguskuupäev 31. detsember 1999. Tallinna Börsi üldindeksi alguskuupäev on 3. juuni 1996. Kaubeldava indeksi ja võrdlusindeksite koosseisu korrigeeritakse aktsiate kaubeldavuse põhjal kaks korda aastas.

2006. aasta lõpu seisuga kuulus Baltika aksia kümne OMX grupi indeksi koosseisu:

Indeks	Kirjeldus	Tüüp	Lühend
OMX Tallinn GI	Tallinna Börsi üldindeks	Tulusindeks	OMXTGI
OMX Baltic 10 Tradable	Balti kaubeldav indeks	Hinnaindeks	OMXB10
OMX Baltic All-Share PI	Balti börside üldindeks	Hinnaindeks	OMXBPI
OMX Baltic All-Share GI	Balti börside üldindeks	Tulusindeks	OMXBGI
OMX Baltic Benchmark PI	Balti võrdlusindeks	Hinnaindeks	OMXBBPI
OMX Baltic Benchmark GI	Balti võrdlusindeks	Tulusindeks	OMXBBGI
OMX Baltic Benchmark Cap PI	Balti võrdlusindeks osakaalupiiranguga	Hinnaindeks	OMXBBCAPPI
OMX Baltic Benchmark Cap GI	Balti võrdlusindeks osakaalupiiranguga	Tulusindeks	OMXBBCAPGI
OMX Baltic Consumer Discretionary PI	Balti sektoriindeks	Hinnaindeks	B25PI
OMX Baltic Consumer Discretionary GI	Balti sektoriindeks	Tulusindeks	B25GI

AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR

2006. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 1 129 aktsionäri. Aasta jooksul suurenes aktsionäride arv 19% võrra 2005. aasta lõpu 946-lt aktsionärikt.

Baltika suurimaks aktsionäriks on ettevõtte juhatusesse kuuluv firma OÜ BMIG, millele kuulus 2006. aasta lõpu seisuga 20,84% Baltika aktsiakapitalist. Sama kuupäeva seisuga kuulus ettevõtte juhatuse liikmetele nii otse kui läbi nende kontrolli all olevate firmade 27,85% Baltika aktsiatest.

Baltika aktsionäride nimekiri on kättesaadav Eesti väärtpaperite keskreistri kodulehel (www.e-register.ee).

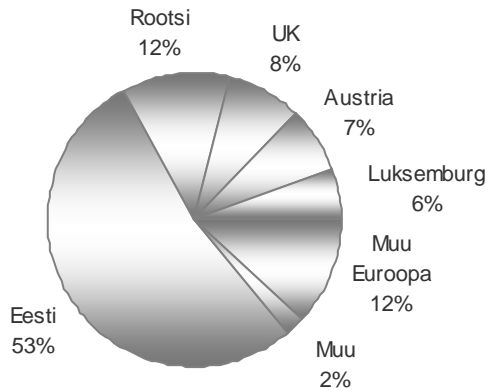
Suurimad aktsionärid seisuga 31.12.2006

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ	1 295 072	20,84%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	417 020	6,71%
Raiffeisen Zentralbank Österreich AG kliendid	305 940	4,92%
Morgan Stanley & Co Incorporated Equity valduskonto	300 000	4,83%
Svenska Handelsbanken kliendid	255 400	4,11%
Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	254 009	4,09%
Meelis Milder	247 183	3,98%
Tõnis Kotkas	230 000	3,70%
Bank Austria Creditanstalt AG kliendid	143 970	2,32%
AS Suprema valduskonto	139 811	2,25%
The Bank of New York/ING Bank Slaski	136 982	2,20%
Hansabankas kliendid	109 181	1,76%
State Street Bank/Allianz RCM Global Small-Cap Fund	100 000	1,61%
Teised	2 280 382	36,69%
Kokku	6 214 950	100%

Aktsionäride jagunemine osaluse järgi, 31.12.2006

Osalus	Aktsionäride arv	Osa üldarvust	Aktsiaid kokku	Hääleõiguse %
> 10%	1	0,1%	1 295 072	20,8%
1,0 - 10,0%	22	1,9%	3 439 881	55,3%
0,1 - 1,0%	77	6,8%	1 028 344	16,5%
< 0,1%	1 029	91,1%	451 653	7,3%
Kokku	1 129	100,0%	6 214 950	100,0%

Aktsionäride jagunemine maade lõikes, 31.12.2006



AKTSIAKAPITAL

31. detsembril 2006 ulatus Baltika aktsiakapital 3 972 077 euronit ning aktsiate arv oli 6 214 950. 2006. aasta jooksul suurenes Grupi aktsiakapital 250 534 euro võrra seoses 392 000 C- ja D-võlakirja vahetamisega aktsiate vastu.

2006. aasta lõpu seisuga olid kõik väljastatud vahetusvõlakirjade programmid lõppenud. Uued aktsiaemissioonid peab aktsionäride üldkoosolek kinnitama 2/3 hääleteenamusega koosolekul esindatud häälest. Põhikirja kohaselt on ettevõtte aktsiakapitali ülempiir 10,2 miljonit eurot.

Aktsiakapitali dünaamika

Kuupäev	Emissiooni vorm	Emissiooni	Lisandunud	Aktsiate arv	Aktsiakapital	
		hind EUR	aktsiate arv		Aktsiate arv	nimiväärtuses EUR '000
31.12.2001				4 800 000	3 068	1 592
4.10.2002	Suunatud emissioon OÜ BMIG'le	2,30	644 450	5 444 450	3 480	2 663
31.12.2002				5 444 450	3 480	2 663
20.02.2003	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	1,60	15 500	5 459 950	3 490	2 678
30.07.2003	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	1,60	39 500	5 499 450	3 515	2 716
31.12.2003				5 499 450	3 515	2 716
15.07.2004	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	1,60	88 000	5 587 450	3 571	2 800
16.12.2004	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	1,60	46 500	5 633 950	3 601	2 845
31.12.2004				5 633 950	3 601	2 845
17.05.2005	B-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	2,18	189 000	5 822 950	3 722	3 136
31.12.2005				5 822 950	3 722	3 176
30.03.2006	C-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	2,40	192 000	6 014 950	3 844	3 534
5.10.2006	D-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	1,85	82 400	6 097 350	3 897	3 634
8.12.2006	D-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	1,85	117 600	6 214 950	3 972	3 776
31.12.2006				6 214 950	3 972	3 776

DIVIDENDID

Silmas pidades Grupi eesmärgke järgnevate aastate jooksul, on seatud dividendide väljamaksmise piiriks kuni 25% finantsaasta puhaskasumist. Tegelik dividendimäär võtab arvesse Grupi rahavooge ning arenguperspektiive ja nende finantseerimise vajadust.

AS Baltika teenis 2006. aastal 5,6 miljonit eurot kasumit. Baltika juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku maksta dividendideks 0,15 eurot (2,40 krooni) aktsia kohta (vastavalt aktsiate arvule enne fondiemissiooni), kokku 953 tuhat eurot. 2006. aastal maksis Baltika aktsionäridele dividendi 0,13 eurot (2,00 krooni) aktsia kohta, kokku 768 tuhat eurot ehk 16,6% finantsaasta puhaskasumist.

Dividendide ajaloo ja suhtarvude kohta leiab infot tabelist Aktsia näitajad.

HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Hea Ühingujuhtimise Tava (HÜT) on juhiste ja soovituslike reeglite kogum, mis on mõeldud järgimiseks eelkõige börsiettevõtetele. Kuna Tavas kirjeldatud põhimõtted on soovituslikud, siis ettevõtte ei pea tingimata kõiki nõudeid järgima, kuid peab Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes selgitama, miks ta neid nõudeid ei järgi. Börsiettevõtetele kehtib „täidan või selgitan” nõue alates 1. jaanuarist 2006. AS Baltika järgib enamjaolt Tavas toodud juhiseid. Allpool on antud ülevaade Baltika juhtimise põhimõtetest ning selgitatud mittejärgimise põhjuseid mõne Tava nõude puhul, mis ei ole hetkel täidetud.

AS Baltika on aktsiaselts, mille juhtimisorganiteks on aktsionäride üldkoosolek, nõukogu ja juhatus.

ÜLDKOOSOLEK

Üldkoosolek on ettevõtte kõrgeim juhtimisorgan. Üldkoosolekud on korralised ja erakorralised. Korraline üldkoosolek toimub üks kord aastas kuue kuu jooksul ettevõtte majandusaasta lõppemisest. Erakorralise üldkoosoleku kutsub juhatus kokku, kui ettevõttel on netovara alla seaduses lubatud piiri või kui üldkoosoleku kokkukutsumist nõuab nõukogu, audiitor või aktsionärid, kelle aktsiatega on esindatud vähemalt 1/10 aktsiakapitalist. Üldkoosolek on pädev vastu võtma otsuseid, kui kohal on üle poole aktsiatega esindatud häälest. Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud isikute ring määratakse kindlaks üldkoosoleku toimumise päeva seisuga kell 08.00.

AS Baltika 2006. aasta aktsionäride korraline üldkoosolek toimus 3. mail 2006. aastal. Koosolekul oli esindatud 3 394 855 aktsiat ehk 56,44% AS Baltika hääleõiguslikest aktsiatest. 2006. aasta aktsionäride üldkoosolek kinnitas ettevõtte 2005. aasta majandusaasta aruande, kasumi jaotamise ning ettevõtte põhikirja uue redaktsiooni. Üldkoosolek valis ka uue nõukogu. Ettevõtte juhatus esitles aktsionäridele Baltika 2006-2008. aasta strateegiat.

NÕUKOGU

Baltika nõukogul on põhikirja järgselt kolm kuni viis liiget. 2006. aasta aktsionäride üldkoosolek valis ettevõttele uue viieliikmelise nõukogu. Eelmine nõukogu koosnes neljast liikmest (Miles Burger, Joakim Helenius, Claire Chabrier, Reet Saks) ning nendest jätkas uues nõukogus üks liige (Reet Saks). Baltika eelmine nõukogu kutsuti tagasi seoses ettevõtte omanike struktuuri muutumisega. Fondi sulgemise tagajärjel väljus 2005. aasta septembris Baltika aktsionäride ringist pikaajaline strateegiline investor Baltic Republics Fund. Eelmise nõukogu kaks liiget, Joakim Helenius ja Claire Chabrier, esindasid nõukogus Baltic Republics Fund'i huve.

Baltic Republics Fund'i 34,6%-line osalus müüdi rahvusvahelistele institutsionaalsetele investoritele. Aktsiaosaluse müügi käigus suurendas oma osalust ettevõttes ka Baltika juhtkond läbi oma firma OÜ BMIG, mis sai Baltika suurimaks aktsionäriks (aktsiaosalus 2006. aasta lõpu seisuga 20,84%). Suuruselt teine aktsionär on East Capital (aktsiaosalus 2006. aasta lõpu seisuga ca 6%), mis on juhtiv Ida-Euroopa finantsturgudele spetsialiseerunud varahaldusettevõtte.

Uue nõukogu koosseisu kuuluvad nõukogu esimees Tiina Mõis ning liikmed Reet Saks, Gert Tiivas, Allan Remmelkoor ja Andres Erm. Gert Tiivas on East Capitali Balti esinduse juht ning esindab Baltika nõukogus East Capitali, ülejäänud liikmed on sõltumatud. Reet Saks on Baltika pikaajalise partneri OÜ Advokaadibüroo Raidla & Partnerid advokaat ning olnud ettevõtte nõukogus alates 1997. aastast. Allan Remmelkoor on AS-i Kristiine Kaubanduskeskus tegevdirektor ning täiendab nõukogu jaekaubandusalaste kogemustega. Andres Erm on AS-i Eesti Ehitus Ukraina tütarettevõtte OÜ Eurocon juhatuse esimees ning omab laialdasi kogemusi äritegevusest Ida-Euroopa arenevates riikides, mis on ka Baltika tegutsemispiirkonnaks. Tiina Mõis on AS Genteel juhataja ja mitmete Eesti ettevõtete nõukogu liige. Nõukogu üks liige, Andres Erm, omab Baltika aktsiaid (36 000 aktsiat ehk 0,58% Baltika aktsiakapitalist 2006. aasta lõpu seisuga).

Nõukogu liikmed valitakse üldkoosoleku poolt kolmeks aastaks. Nõukogu planeerib ettevõtte tegevust, korraldab selle juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. 2006. aastal toimus kuus nõukogu koosolekut, sealhulgas neli koosolekut uue koosseisuga. Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline, kui sellel võtab osa üle poole nõukogu liikmetest. Nõukogu otsus on vastu võetud, kui selle poolt hääletas üle poole koosolekul osalenud nõukogu liikmetest. Igal nõukogu liikmel on üks hääl.

2006. aasta aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks ka nõukogu liikmete töö tasustamise jätkamise endise korra alusel, mis oli vastu võetud AS Baltika aktsionäride 8. detsembril 2004. aastal peetud erakorralise üldkoosoleku poolt. Nõukogu liikmete tasu suuruseks on nõukogu esimehel 639 eurot (10 000 krooni) kuus ja nõukogu liikmel

383 eurot (6 000 krooni) kuus. Lahkumishüvitusi või muid makstavaid hüvesid nõukogu liikmetele ette nähtud ei ole.

JUHATUS

Põhikirja järgselt võib Baltika juhatusel olla kolm kuni seitse liiget, kes valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks. Baltika juhatus koosneb neljast liikmest: juhatuse esimees Meelis Milder ning juhatuse liikmed Ülle Järv, Maire Milder ja Boriss Loifenfeld. Baltika nõukogu otsustas 28. augustil 2006. aastal peetud koosolekul pikendada juhatuse liikmete ametiaega järgmiseks kolmeaastaseks tähtajaks. Juhatusel on ettevõttes tööstaaži 7-22 aastat.

Juhatus on Baltika suurim omanik läbi *holding* firma OÜ BMIG, millele kuulus 2006. aasta lõpu seisuga 20,84% Baltika aktsiakapitalist. Juhatus omab ka personaalseid aktsiaosalusi ning 2006. aasta lõpu seisuga kuulus ettevõtte juhatuse liikmetele nii otse kui läbi nende kontrolli all olevate firmade kokku 27,85% Baltika aktsiatest.

Juhatusel aktsiaosalus, 31.12.2006

	Aktsiate arv	Osalus
Baltika aktsiakapital	6 214 950	100,00%
OÜ BMIG	1 295 072	20,84%
Meelis Milder	247 183	3,98%
Maire Milder	115 361	1,86%
Boriss Loifenfeld	50 122	0,81%
Ülle Järv	23 158	0,37%
Kokku OÜ BMIG ja juhatus	1 730 896	27,85%

Kuna juhatuse liikmed vastutavad ettevõtte strateegiliste valdkondade eest ning nende ametikohustused ei piirdu üksnes Äriseadustikust ja äriühingu põhikirjast tulenevate juhatuse liikme ülesannetega (äriühingu juhtimine ja esindamine), on juhatuse liikmetega sõlmitud töölepingud, mitte ametilepingud nõukogu esimehega (HÜT punkt 2.2.1.). Juhatusel esimees Meelis Milder on Grupi tegevdirektor, Ülle Järv finantsdirektor, Maire Milder juhib jaekaubandusdivisjoni ning Boriss Loifenfeld hulgimüügi ja SRÜ turu projekte.

Juhatusel tasustamine ning muud kompensatsioonid on sätestatud juhatuse liikmetega sõlmitud töölepingutes. Töölepingutes fikseeritud juhatuse liikmete lahkumishüvitusid ulatuvad 6-12 kuupalgani.

Nii juhatuse liikmetele kui ka teistele Grupi töötajatele makstakse tulemuspalka vastavalt ettevõtte preemiaskeemile, mis põhineb tulemusüksuste kasumil. Juhatusel esimehe/peadirektori preemiafondi absoluutseks suuruseks on 1,5% ettevõtte puhaskasumist, kusjuures tegelik väljamaks on piiratud ühe aastapalgaga. Teiste juhatuse liikmete/direktorite preemiafondid on seotud konkreetsete tulemusüksuste tulemustega, tegelikud väljamaksed on piiratud 1/2 kuni 2/3 aastapalgaga. Jooksva aasta jooksul toimub kahes osas preemiate avansiline väljamaksmine; lõpliku summa arvestus ja väljamaks toimub peale auditeeritud aastatulemuste selgumist. Juhatusel esimehele/peadirektorile makstava preemia suuruse kinnitab nõukogu, juhatuse liikmetele nõukogu esimees juhatuse esimehe ettepanekul.

Juhatusel liikmetele laieneb Baltika Grupis kõigile direktori lepinguga töötavatele juhtidele kehtiv tingimus, et pärast kolmeaastast tööd vastaval ametikohal on juhil aastast õigus ettevõtte poolt tasutavale kindlustuskogumispensioni lepingule ühe kuupalga ulatuses. Juhatusel liikmetel on õigus kasutada ametiautot ja muid ettevõtte sisereeglites tulenevaid soodustusi. Juhatusel liikmed on osalenud ja võivad tulevikus osaleda Baltika töötajate vahetusvõlakirjade (optiooni-) programmides.

Baltika ei avalda juhatuse liikmete tasusid eraldi (HÜT punkt 2.2.7.) tulenevalt töölepingute konfidentsiaalsusest. Küll aga avaldab Baltika oma vahe- ja aastaaruannete juurde kuuluvates tegevusaruannetes vastaval perioodil nõukogule ja juhatusele makstud tasud kokku. 2006. aastal ulatusid need 0,4 miljoni euron.

2006. aastal osalesid Baltika juhatuse liikmed ka ettevõtte tipp- ja keskastme juhtkonnale mõeldud vahetusvõlakirjaprogrammides. Juhatusel liikmete aktsiaosaluste muutus on jälgitav Baltika aktsiaraamatus Eesti väärtpaberite keskregistri kodulehel (www.e-register.ee) ning ettevõtte vahe- ja aastaaruannetes. 2006. aasta lõpu seisuga olid kõik väljastatud vahetusvõlakirjaprogrammid lõppenud.

AUDIITOR

Ettevõtte põhikirja järgi valitakse audiitor(id) üldkoosoleku poolt ühekordse audiitorkontrolli tegemiseks või teatud tähtjaks. Baltika aktsionäride 18. mail 2005. aastal peetud üldkoosolek valis AS Baltika audiitorfirmaks aastatel 2005 ja 2006 AS-i PricewaterhouseCoopers. Sõlmitud lepingu järgi on Baltika juhtivaudiitor Urmas Kaarlep ja kliendilepingut täitev audiitor Relika Mell. Audiitori tasustamine toimub vastavalt lepingule, mille sõlmimise õigus on juhatusel. Ettevõtte tagab audiitori sõltumatuse korraldades juhtivaudiitori ja kliendilepingut täitva audiitori rotatsiooni iga viie aasta järel.

HÜT PUNKT 5.6.

Emitent avalikustab analüütikutega kohtumiste, analüütikutele või investoritele või institutsionaalsetele investoritele tehtavate esitluste ja pressikonverentside toimumise ajad ja asukohad emitendi veebilehel. Emitent võimaldab aktsionäridel osaleda nimetatud üritustel ning teeb ettekanded kättesaadavaks oma veebilehel.

Vastavalt Tallinna Börsi relemendile avalikustab Baltika kogu olulise ja hinnatundliku informatsiooni esmalt börsisüsteemi kaudu ning kohtumistel ja pressikonverentsidel piirduakse juba avalikustatud infoga. Kogu avaldatud informatsioon on saadaval ka ettevõtte kodulehel. Kodulehel on avaldatud kontaktid, mille kaudu võivad aktsionärid küsida lisainformatsiooni. Samuti on kodulehel kättesaadavad ettevõtte korporatiivsed ja finantstulemuste presentatsioonid, mida kasutatakse ka kohtumistel. Kohtumiste graafiku esitamist kodulehel ei pea ettevõtte hetkel oluliseks.

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

JUHATUSE DEKLARATSIOON KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

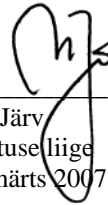
Juhatus kinnitab lehekülgedel 24-69 toodud AS Baltika 2006. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

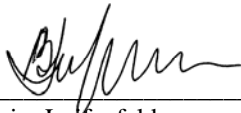
1. aastaaruande koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. raamatupidamise aastaaruanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. kontserni kuuluvad äriühingud on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted.



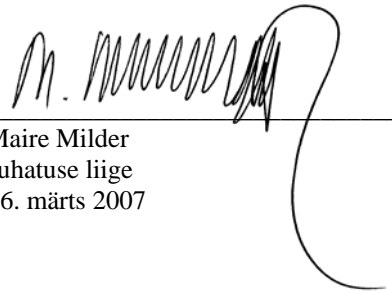
Meelis Milder
Juhatuse esimees
16. märts 2007



Ülle Järv
Juhatuse liige
16. märts 2007



Boriss Loffenfeld
Juhatuse liige
16. märts 2007

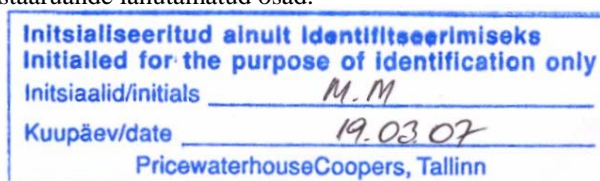


Maire Milder
Juhatuse liige
16. märts 2007

KONSOLIDEERITUD BILANSS

	Lisa	31.12.2006	31.12.2005
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	4	804	1 659
Lühiajalised finantsvarad	5	0	116
Nõuded ostjatele	6	5 522	2 529
Muud nõuded ja ettemakstud kulud	7	2 689	958
Varud	8	12 827	9 233
Käibevara kokku		21 843	14 495
Põhivara			
Investeering ühissettevõttesse	9	0	15
Kinnisvarainvesteeringud	10	1 507	1 738
Edasilükkunud tulumaksu vara	11	285	230
Muud pikaajalised finantsvarad	12	708	301
Materiaalne põhivara	13,15	10 638	5 630
Immateriaalne põhivara	14	3 136	1 693
Põhivara kokku		16 274	9 607
VARAD KOKKU		38 117	24 102
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	16,17	5 636	1 935
Võlad hankijatele		6 170	2 862
Maksuvõlad	7	1 470	1 122
Viitvõlad	18	1 162	863
Muud lühiajalised kohustused	18	449	30
Lühiajalised kohustused kokku		14 886	6 813
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	16	3 786	3 998
Pikaajalised kohustused kokku		3 786	3 998
KOHUSTUSED KOKKU		18 672	10 811
OMAKAPITAL			
Aktiikapital nimiväärtuses		3 972	3 722
Ülekurss		3 776	3 176
Reservid		621	609
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		4 699	836
Perioodi puhaskasum		5 584	4 644
Valuutakursi muutuste reserv		276	264
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		18 930	13 251
Vähemusaktsionäride osa		515	40
OMAKAPITAL KOKKU	19	19 445	13 291
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		38 117	24 102

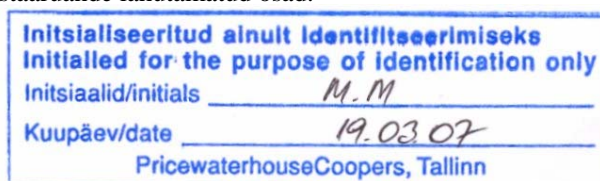
Aastaaruande lisad lehekülgedel 29-69 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

	Lisa	2006	2005
Müügitulu	20,21	57 487	43 518
Müüdnud kaupade kulu	22	-26 135	-21 080
Brutokasum		31 353	22 438
Turustuskulud	23	-19 230	-13 275
Üldhalduskulud	24	-6 259	-5 447
Muud äritulud	25	798	1 267
Muud äriksulud	26	-441	-195
Äriksaum		6 221	4 787
Finantstulud (kulud)		-386	-252
Finantstulud (kulud) investeringult ühisettevõttesse		-15	-55
Finantstulud (kulud) muudelt investeringutelt		21	77
Intressikulud		-366	-346
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest		-55	41
Muud finantstulud (kulud)		30	31
Kasum enne tulumaksu		5 835	4 535
Tulumaks	27	-200	-274
Puhaskasum		5 634	4 262
Vähemusosa osalus kasumis (kahjumis)		50	-382
Emaettevõtja osalus kasumis		5 584	4 644
Tava puhaskasum aktsia kohta, EUR	28	0,93	0,81
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta, EUR	28	0,90	0,77

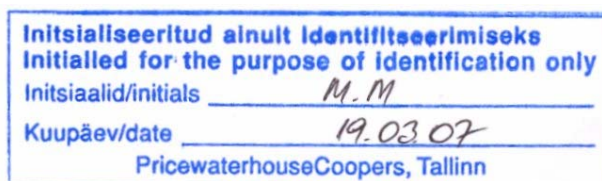
Aastaruande lisad lehekülgedel 29-69 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa	2006	2005
Äritegevus			
Ärikasum		6 221	4 787
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	13,14	1 672	1 324
Kasum (kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest		79	86
Kasum kinnisvarainvesteeringu müügist	10	-480	0
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus	10	-280	-878
Muud mitterahalised kulud	17	20	40
Muutused käibekapitalis:			
Nõuete saldo muutus	6,7	-4 264	-1 467
Varude saldo muutus	8	-3 595	64
Võlgnevuse muutus hankijatega		3 414	1 284
Makstud intressid	16	-354	-277
Makstud tulumaks	27	-501	-194
Rahavoog äritegevusest kokku		1 932	4 769
Investeerimine			
Põhivara soetamine	13,14	-6 657	-2 311
Sellest kapitalirendi tingimustel	15	371	700
Põhivara müük	13	28	26
Kinnisvarainvesteeringu müük	10	707	0
Osaluse soetamine tütarettevõttes	30	-50	0
Investeeringud muudes äriühendustes	30	-746	0
Saadud intressid		6	11
Saadud dividende		1	0
Väärtpaberite müük	5	136	0
Antud laenud	29	0	-96
Antud laenude tagasimaksed	29	22	19
Rahavoog investeerimisest kokku		-6 183	-1 650
Finantseerimine			
Laenude tagasimaksed	16	-811	-2 394
Saadud laenud	16	3 479	0
Makstud kapitalirendi- ja järelmakseid		-79	-42
Laekumine aktsiakapitali sissemaksetest	19	817	400
Makstud dividende	19	-768	-286
Võlakirjade lunastamine	17	-1 118	0
Saadud võlakirjade emissioonist	17,19	1 933	22
Rahavoog finantseerimisest kokku		3 452	-2 300
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile		-55	41
Rahavoog kokku		-854	859
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	1 659	800
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	804	1 659
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-854	859

Aastaruande lisad lehekülgedel 29-69 on raamatupidamise aastaruande lahutamatud osad.



OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Aksia- kapital	Üle- kurs	Reserv- kapital	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muutus- te reserv	Kokku ema- ettevõtja osalus	Vähe- muse osa	Kokku
Saldo 31.12.2004	3 601	2 845	1 712	12	423	8 593	450	9 043
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	-159	-159	-26	-186
Otse omakapitalis kajastatud tulud (kulud)	0	0	0	0	-159	-159	-26	-186
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	4 644	0	4 644	-382	4 262
Omakapitalis kajastatud tulu (kulu) kokku	0	0	0	4 644	-159	4 485	-409	4 075
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud (lisa 17,19)	0	40	0	0	0	40	0	39
Makstud dividendid (lisa 19)	0	0	0	-279	0	-279	0	-279
Kohustusliku reservkapitali suurendamine (lisa 19)	0	0	53	-53	0	0	0	0
Aktsiakapitali suurendamine (lisa 17,19)	121	291	0	0	0	412	0	412
Jaotamata kasumi suurendamine	0	0	-1 156	1 156	0	0	0	0
Saldo 31.12.2005	3 722	3 176	609	5 480	264	13 251	40	13 291
Saldo 31.12.2005	3 722	3 176	609	5 480	264	13 251	40	13 291
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	12	12	0	12
Otse omakapitalis kajastatud tulud (kulud)	0	0	0	0	12	12	0	12
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	5 584	0	5 584	50	5 634
Omakapitalis kajastatud tulu (kulu) kokku	0	0	0	5 584	12	5 596	50	5 647
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud (lisa 17,19)	0	20	0	0	0	20	0	20
Makstud dividendid (lisa 19)	0	0	0	-769	0	-769	0	-769
Kohustusliku reservkapitali suurendamine (lisa 19)	0	0	12	-12	0	0	0	0
Aktsiakapitali suurendamine (lisa 17,19)	251	581	0	0	0	831	0	831
Vähemusosa ost (lisa 30)	0	0	0	0	0	0	426	426
Saldo 31.12.2006	3 972	3 776	621	10 283	276	18 930	515	19 445

Täpsem informatsioon aktsiakapitali ja omakapitali muutuste kohta on esitatud lisa 19.

Aastaaruande lisad lehekülgedel 29-69 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

LISA 1 Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kasutatud põhimõtted

Kontserni 2006. a. konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu (EL) poolt. Aruanne on koostatud lähtudes soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kinnisvarainvesteeringud ja finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, mis on ümber hinnatud ning kajastatud õiglasest väärtuses, nagu on kirjeldatud arvestuspõhimõtetes. Peamised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on kirjeldatud allpool. Toodud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikide aruandes toodud perioodide puhul, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti.

Kõik andmed raamatupidamise aastaaruandes on esitatud tuhandetes eurodes. Kontsern on vabatahtlikult koostanud antud finantsaruanded tuhandetes eurodes vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Kontsern on samuti koostanud finantsaruanded tuhandetes kroonides vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Eesti kroonides koostatud finantsaruanded on kättesaadavad ettevõtte interneti kodulehel www.baltikagroup.com.

Võrreldavus

Finantsaruanded on koostatud lähtudes järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, meetodikamuutuste sisu ja nende mõju on selgitatud vastavates lisades. Kui finantsaruannete kirjete esitust või klassifitseerimise meetodit on muudetud, siis on vastavalt ümber klassifitseeritud ka eelmise perioodi võrreldavad näitajad.

Uued Rahvusvahelise Finantsaruandluse Standardid, avaldatud standardite muudatused ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste Komitee (IFRIC) tõlgendused

a) Muudatused Rahvusvahelistesse Finantsaruandluse Standarditesse ning Rahvusvahelise Finantsaruandluse Tõlgenduste komitee (IFRIC) tõlgendustesse, mis jõustuvad 1. jaanuarist 2006. a.

Standardite muudatuste või nende tõlgenduste rakendamine ei põhjutanud olulisi muudatusi olemasolevates arvestuspõhimõtetes ning ei mõjutanud oluliselt kontserni majandustulemust.

IAS 19 muudatus – Pensioniplaanide kindlustusmatemaatilised kasumid ja kahjumid ning nende avalikustamise nõuded

Kontsernil puuduvad kindlaksmääratud hüvitistega pensioniplaanid, mistõttu ei avalda antud muudatus mõju kontserni finantsaruannetele.

IAS 21 muudatus – Netoinvesteering välismaisesse äriüksusesse

IAS 39 muudatus – Rahavoogude riskimaandamise instrumentide arvestus prognoositava kontsernisisesse tehingu puhul

IAS 39 - Õiglasest väärtuses optioon

Kontserni tegevus vastab muudatuses toodud kriteeriumitele ja seetõttu jätkab kontsern teatud finantsvarade ja -kohustuste kajastamist õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande.

IAS 39 ning IFRS 4 muudatus – Finantsgarantiilepingud

IAS 39-s toodud nõuded hindamisele ja esitusviisile ei ole kaasa toonud olulisi muudatusi kontserni arvestuspõhimõtetes.

IFRS 1 muudatus – IFRSi esmakordne rakendamine

IFRS 6 muudatus – Maavarade uuring ja hindamine

IFRIC 4 Kindlaksmääramine, kas kokkulepe sisaldab renti

IFRIC 5 Õigus osalusele kahjutustamise, taastamise ja keskkonna parandamise fondides

IFRIC 6 Spetsiifilisel turul osalemisest tulenevad kohustused – Elektri- ja elektroonikakaupade jäätmed

IFRS 1, IFRS 6, IFRS 4, IFRIC 4, IFRIC 5 ja IFRIC 6 ei ole asjakohased kontserni majandustegevuse suhtes, mistõttu ei oma nad olulist mõju kontserni raamatupidamise arvestuspõhimõtetele.

b) Välja antud, kuid jõustumata tõlgendused

Kontsern on otsustanud mitte rakendada 1. jaanuaril 2006 alanud arvestusperioodidele ennetähtaegselt järgmisi standardeid ja tõlgendusi, mis on välja antud, kuid ei ole veel kohustuslikud rakendamiseks:

IAS 1 muudatus – Omakapitali avalikustamise nõuded - jõustub 1. jaanuaril 2007

IFRS 7 Finantsinstrumendid: avalikustamise nõuded – jõustub 1. jaanuaril 2007

IFRS 8 Ärisegmendid – jõustub 1. jaanuaril 2008

IFRIC 7 Finantsaruannete korrigeerimispõhimõtete rakendamine vastavalt IAS 29-le – jõustunud 1. märtsil 2006

IFRIC 8 IFRS 2 ulatus – jõustunud 1. mail 2006

IFRIC 9 Varjatud tuletisinstrumentide ümberhindamine – jõustunud 1. juunil 2006

IFRIC 10 Vahearuanded ja vara väärtuse langus – jõustunud 1. novembril 2006

IFRIC 11, IFRS 2 Kontserni tehingud omaaktsiatega – jõustub 1. märtsil 2007

IFRIC 12 Teenuse kontsessioonikokkulepped – jõustub 1. jaanuaril 2009

Nimetatud uute tõlgenduste kohaldamine ei oma olulist mõju kontserni raamatupidamisaruannetele nende esialgse kohaldamise perioodil, v.a IFRS 7, IAS 1 muudatuse ja IFRS 8 rakendamine, mis ei avalda mõju hindamis- ja kajastamispõhimõtetele, küll aga eeldatavasti avaldavad mõju esitusviisile ja aastaaruande lisadele.

Konsolideerimispõhimõtted, äriühenduste ja tütar- ja sidusettevõtete kajastamine

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, kelle hääleõiguslikest aktsiatest või osadest üle 50% kuulub kontsernile või kelle tegevus- ja finantspoliitika üle omab kontsern kontrolli muul moel kasusaamise eesmärgil. Kõik tütar-ettevõtted on kontserni aastaaruandes konsolideeritud. Sidusettevõtteks loetakse ettevõtet, kelle hääleõiguslikest aktsiatest või osadest 20% kuni 50% kuulub kontsernile ja mille üle emaettevõttel on oluline mõju.

Tütarettevõtte on raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud alates kontrolli tekkimisest kuni selle katkemiseni. Tütarettevõtte soetamist kajastatakse ostumeetodil. Soetusmaksumuseks loetakse omandamisel makstava tasu (s.o omandamise eesmärgil üleantava vara, võetud kohustuse ja omandaja poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide) õiglast väärtust ning omandamisega otseselt seotud väljaminekuid. Omandamise kuupäevaks loetakse päeva, millal sisuline kontroll omandatava ettevõtte üle läheb üle omandajale ning on iga aktsiate soetamise kuupäev, kui äriühendus tekib järjestikuste aktsiasoetuste kaudu. Vastavalt ostumeetodile võetakse soetamisel omandatud ja eraldi identifitseeritavad omandatud tütar-ettevõtte varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused arvele nende õiglasest väärtusest.

Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtte kontrolli all olevate tütar-ettevõtete (välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud tütar-ettevõtted) finantsnäitajad. Ema- ja tütar-ettevõtete vaheliste tehingute tulemusena tekkinud nõuded, kohustused, tulud, kulud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on konsolideeritud aastaaruandes elimineeritud. Kõik kontserni kuuluvad ettevõtted kasutavad ühesuguseid kontserni arvestuspõhimõtteid.

Konsolideeritud raamatupidamisaruandes kajastuvad AS Baltika ja tema tütar-ettevõtete OÜ Baltman, AS Virulane, AS Elina STC, UAB Baltika Lietuva, SIA Baltika Latvija, Baltika Poland Sp.z.o.o., Baltika Ukraina Ltd, OY Baltinia AB, Baltika Sweden AB, OOO Kompania "Baltman Rus" ja OÜ Baltika TP konsolideeritud finantsnäitajad. Vajadusel on tütar-ettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele. Eelnevalt on kontserni tütar-ettevõtete kohta, kellel on omakorda tütar-ettevõtteid, koostatud konsolideeritud aruanded, mida on siis kontserni konsolideerimisel kasutatud.

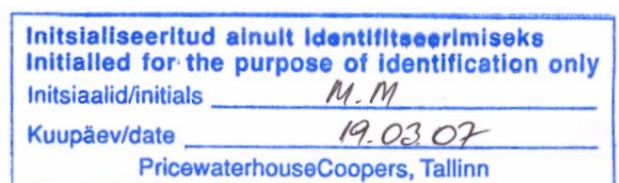
Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruannetes, mis on esitatud konsolideeritud aastaaruande lisade järel, kajastatakse investeringuid tütar- ja sidusettevõtetesse soetusmaksumuses (miinus vajadusel väärtuse langusest tulenevad allahindlused).

Vähemusosa

Vähemusosana näidatakse konsolideeritud kasumiaruandes kontserni tütar-ettevõtete kontsernivälistele aktsionäridele või osanikele kuuluvat osa tütar-ettevõtte puhaskasumist (kahjumist). Vähemusosana konsolideeritud bilansis näidatakse omakapitali koosseisus eraldi real kontserni tütar-ettevõtete kontserniväliste aktsionäride või osanike osa tütar-ettevõtte omakapitalist.

Vähemusosa soetamine

Tehinguid vähemusosa omavate aktsionäridega käsitletakse sarnaselt tehingutele kolmandate osapooltega. Tehingutes vähemusosaga kajastatakse erinevus vähemusosa bilansilise väärtuse ning osa eest makstud summa vahel firmaväärtusena või kantakse negatiivse firmaväärtusena tulusse (kui vähemusosa bilansiline väärtus on suurem kui osa eest makstud summa).



Ühisettevõtted

Ühisettevõtte aluseks on lepingupõhine kokkulepe, mille kohaselt kaks osapoolt teostavad majandustegevust, mida kontrollitakse ühiselt. Ühisettevõtte tegevust kajastab kontsern oma bilansis kapitaliosaluse meetodil, mille kohaselt osalust ühiselt kontrollitavas majandusüksuses kajastatakse algselt soetusmaksumuses ja seejärel korrigeeritakse seda muutustega, mis on soetamise järel toimunud ühisettevõtte osaluses ühiselt kontrollitava majandusüksuse netovaras. Kasumiaruanne kajastab ühisettevõtte osalust ühiselt kontrollitava majandusüksuse majandustegevuse tulemustes, finantstuludes ja -kuludes.

Välisvaluuta

Arvestus- ja esitlusvaluuta

Välismaiste tütarettevõtete finantsaruanded on koostatud selles valuutas, mis on ettevõtte äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta (arvestusvaluuta). Konsolideeritud aruanded on koostatud eurodes, mis on antud finantsaruannete arvestus- ja esitlusvaluuta.

Välismaiste majandusüksuste finantsaruanded

Kontserni kuuluvate majandusüksuste finantsnäitajate konverteerimine esitlusvaluutasse toimub alljärgnevalt:

- varad ja kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeva kursiga;
- tulude ja kulude konverteerimisel kasutatakse aasta keskmist välisvaluuta kursi (v.a juhul, kui antud keskmist ei saa lugeda tehingupäevadel valitsevate määrade kumulatiivse mõju mõistlikuks ümardamiseks, millisel juhul tulud ja kulud konverteeritakse tehingu toimumise kuupäevadel); ning
- arvestusest tekkinud kursivahed kajastatakse omakapitalis eraldi real.

Välismaise majandusüksuse soetamisel tekkinud firmaväärtust ja õiglaste väärtuste muutusi käsitletakse välismaise majandusüksuse varade ning kohustustena ning need konverteeritakse bilansipäeva kursiga. Välismaise majandusüksuse realiseerimisel kajastatakse omakapitalis kajastatud realiseerimata kursivahed kasumiaruandes kasumi või kahjumi osana.

Valuutaarveldused

Kõik AS Baltika ja kontserni tehingud on kajastatud Eesti kroonides vastavalt tehingu sooritamise päeval kehtinud Eesti Panga kursile. Välisvaluutas fikseeritud nõuded ja kohustused on ümber hinnatud vastavalt bilansipäeval kehtinud Eesti Panga ametlikule valuutakursile. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid, k.a monetaarsete varade ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel tekkinud valuutakursi erinevused kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Raha ja raha ekvivalendid

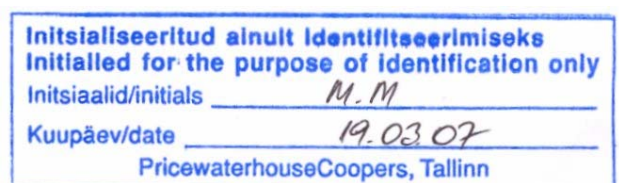
Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse bilansis raha kirjel ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke (v.a arvelduskrediit), kuni kolmekuulisi deposiite ning rahaturufondi osakuid. Arvelduskrediiti kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste koosseisus. Raha ja raha ekvivalendid on kajastatud õiglasest väärtuses.

Finantsvarad

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval – päeval, millal kontsern võtab kohustuse vara osta või müüa. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui õigused investeringutest tulenevatele rahavoogudele on lõppenud või üle antud ja kõik olulised omandiõigusest tulenevad riskid ja hüved on üle läinud.

Sõltuvalt finantsvarade omandamise eesmärgist ja juhtkonna plaanidest klassifitseeritakse finantsvarad esmasel kajastamisel järgmistesse kategooriatesse:

- õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenu- ja nõuded;
- lunastustähtjani hoitavad investeringud; ning
- müügiotel finantsvarad.



Finantsvarad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande

Finantsvaradena õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatakse kauplemise eesmärgil hoitavaid finantsvarasid (st vara on omandatud või tekkinud peamiselt edasimüügi või tagasiosmise eesmärgil lähitulevikus või tuletisinstrument, mis ei ole riskimaandamisinstrument) ja muid finantsvarasid, mida nende esmasel kajastamisel on määratletud õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavaks. Siia gruppi kuuluvad finantsvarad võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses (ei sisalda tehingukulusid). Pärast esmast arvelevõtmist kajastatakse antud kategoorias finantsvarasid nende õiglases väärtuses ja õiglase väärtuse muutusest tulenevaid kasumeid/kahjumeid kajastatakse perioodi kasumiaruandes.

Kontsern ei ole klassifitseerinud ühtegi finantsvara „lunastustähtajani hoitavaks investeringuks” ega „müügiotel finantsvaraks”.

Laenud ja nõuded

Laenu ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglases väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenusid ja nõudeid korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulu arvestamisel.

Kui on tõenäoline, et kontsern ei suuda koguda kokku kõiki saadaolevaid summasid vastavalt nõuete tingimustele, hinnatakse nõuded alla. Allahindluse summa on bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe. Kaetav väärtus on tulevikus oodatavate rahavoogude summa diskonteeritud sarnaste laenuvõtjate turu intressimääraga. Võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse kasumiaruandes perioodi kuluna.

Muud nõuded hinnatakse lähtuvalt tõenäoliselt laekuvatest summadest. Seejuures hinnatakse iga konkreetse nõude laekumist eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni võlgniku maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse bilansis alla tõenäoliselt laekuva summani. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja.

Nõuded kajastatakse üldjuhul käibevaradena, kui nende tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva. Selliseid nõudeid, mille tasumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansikuupäeva, kajastatakse põhivarana.

Varud

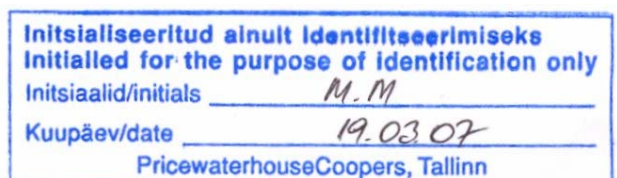
Varud võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis koosneb ostukulutustest, tootmiskulutustest ja muudest kulutustest, mis on vajalikud varude viimiseks nende olemasolevasse asukohta ja seisundisse.

Varude ostukulutused sisaldavad lisaks ostuhinnale varude ostuga kaasnevat tollimaksu, muid mittetagastatavaid makse ja varude soetamisega otseselt seotud transpordikulutusi, millest on maha arvatud hinnaalandid ja dotatsioonid. Varude tootmiskulutused sisaldavad nii otseseid toodetega seotud kulutusi (tooraine ja materjalide ning pakkematerjalide maksumus, lõpetamata toodangu ladustamisega seotud vältimatud kulutused, tööliste palgad) kui ka osa tootmise üldkuludest (tootmishoonete ja -seadmete amortisatsioon, remondikulu, tootmisega seotud juhtkonna palgad).

Varude soetusmaksumuse arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit. Varud hinnatakse bilansis lähtudes sellest, mis on madalam, kas soetusmaksumus või neto realiseerimismaksumus. Neto realiseerimismaksumus on varude eeldatav müügihind normaalse äritegevuse käigus, millest on maha arvatud varude realiseerimisega seotud kulud.

Kinnisvarainvesteeringud

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjekte (maa, hoone), mida ettevõtte hoiab omanikuna või kapitalirendi tingimustel renditulu teenimise või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata enda majandustegevuses. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele tema soetusmaksumuses. Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringuid õiglases väärtuses, mis baseerub iga-aastasel sõltumatu hindaja poolt määratud turuhinnal ning juhtkonna enda hinnangul, mis põhineb võrreldavatel tehingutel kinnisvaraobjektiga samas piirkonnas. Renditulu kajastatakse kasumiaruande kirjel „Muud äritulud”. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes kirjetel „Muud ärikulud”/„Muud äritulud”.



Kui omakasutuses olev põhivara muutub kinnisvarainvesteeringuks, siis kajastatakse erinevus bilansilise maksumuse ning õiglase väärtuse vahel omakapitalis reservina, välja arvatud juhul, kui ümberhindlusest tekkiv erinevus kompenseerib eelnevatel perioodidel tekkinud väärtuse langusest tulenevad allahindluskulu – sellisel juhul kajastatakse väärtuse muutus otse kasumiaruandes tuluna eelnevat allahindluskulu ületavas väärtuses. Kinnisvarainvesteeringu esmasel hindamisel õiglasele väärtusele moodustatud omakapitali reserv kantakse jaotamata kasumisse kinnisvaraobjekti realiseerimisel.

Materiaalne põhivara

Põhivarana kajastatakse ettevõtte oma majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku elueaga üle ühe aasta. Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Võetud finantskohustustega seotud kulutused (intressikulud) kapitaliseeritakse põhivara koosseisus.

Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et kontsern saab varaobjektiga seotud tulevast majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Kaupluste rendipindadel tehtud kapitaalremondi maksumus amortiseeritakse rendiperioodi jooksul. Muud hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

Maad ei amortiseerita. Muud põhivarad amortiseeritakse lineaarselt järgmise eeldatava kasuliku eluea jooksul:

- hooned, rajatised 5-40 aastat;
- masinad ja seadmed 2-7 aastat;
- muu inventar 2-7 aastat.

Igal bilansipäeval hinnatakse kasutatavate amortisatsioonimäärade, amortisatsioonimeetodi ja varadele määratud lõppväärtuste põhjendatust. Kui vara lõppväärtus ületab tema bilansilist jääkmaksumust, lõpetatakse vara amortiseerimine.

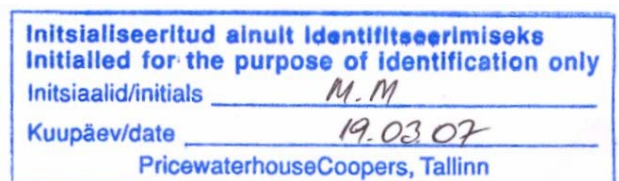
Igal bilansipäeval hindab juhtkond, kas teadaolevalt on indikatsioone põhivarade väärtuse languse kohta. Juhul kui on teada asjaolusid, mis võivad põhjustada põhivarade väärtuse langust, määrab juhtkond põhivara kaetava väärtuse (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara neto müügihind või vara kasutusväärtus). Juhul kui kaetav väärtus on väiksem tema bilansilisest jääkmaksumusest, on materiaalse põhivara objektid alla hinnatud nende kaetavale väärtusele. Kui kaetava väärtuse hindamise aluseks olnud asjaolud on muutunud, tühistatakse eelnevalt kajastatud allahindlus.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse lahutades müügist saadud summadest jääkväärtuse, on kajastatud kasumiaruandes kirjel „Muud äritulud” või „Muud ärikulud”.

Müügiotel põhivara

Vara, mis klassifitseeritakse bilansis müügiotel põhivarana kajastatakse kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglases väärtuses (miinus müügikulud), sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Vara klassifitseeritakse müügiotel varaks, kui jääkmaksumus korvatakse pigem läbi müügitehingu ja mitte jätkuva kasutuse. Müügiotel varaks loetakse materiaalsel või immateriaalsel vara, mille osas on juhtkonna eesmärgiks müüa ja mis väga tõenäoliselt müüakse lähema 12 kuu jooksul ning mille puhul juhtkond on alustanud aktiivset müügitegevust ning varaobjekte pakutakse müügiks realistliku hinna eest võrreldes nende õiglase väärtusega. Müügiotel vara amortiseerimine lõpetatakse. Müügiotel põhivara kajastatakse bilansikirjel „Müügiotel põhivara”.

Nende tütar- ja sidusettevõtete puhul, mis juba soetamishetkel vastavad müügiotel põhivara kriteeriumitele (st väga tõenäoliselt müüakse 12 kuu jooksul alates soetamishetkest), kajastatakse omandatud tüdarettevõtted kas nende õiglases väärtuses, millest on maha arvatud müügikulutused, või bilansilises väärtuses, olenevalt kumb on madalam; ning omandatud sidusettevõtted kajastatakse kas nende õiglases väärtuses, millest on maha arvatud müügikulutused, või bilansilises väärtuses, olenevalt kumb on madalam.



Immateriaalne põhivara (v.a firmaväärtus)

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja otseselt soetamisega seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Kaubamärgid ja litsentsid

Omandatud kaubamärgid ja litsentsid võetakse bilansis arvele soetusmaksumuses. Kaubamärkidel ja litsentsidel on piiratud kasulik eluiga ja neid kajastatakse jääkväärtuses. Amortisatsiooni arvestatakse lineaarsel meetodil ja varad amortiseeritakse nende kasuliku eluea (5-20 aasta) jooksul.

Tarkvara ja infosüsteemid

Tarkvara ja infosüsteemide arenduse ja hooldusega seotud väljaminekud kajastatakse perioodi kuludes. Väljaminekud, mis on otseselt seotud kontserni poolt kontrollitava tarkvara või infosüsteemidega, mille soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt mõõta ja millest tõenäoliselt saadakse majanduslikku tulu, mis ületab tehtud kulutused, rohkem kui ühe aasta jooksul, võetakse arvele immateriaalse varana. Väljaminekud sisaldavad tarkvara arendamisega seotud töötajate palgakulu ja arendamisega otseselt seotud osa üldkuludest.

Infosüsteemide ja tarkvara arendusega seotud kulud, mis kajastatakse immateriaalsete varadena, amortiseeritakse lineaarsel meetodil nende eeldatava kasuliku eluea (5-10 aasta) jooksul.

Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte selliste varade eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Tütarettevõtete omandamisel tekkinud firmaväärtust kajastatakse konsolideeritud aruandes immateriaalse varana.

Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus bilansis selle soetusmaksumuses. Edasisel kajastamisel mõõdetakse firmaväärtust tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Firmaväärtust ei amortiseerita. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*cash generating unit*).

Igal bilansipäeval (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab, et firmaväärtuse väärtus võib olla langenud) viiakse läbi vara väärtuse languse test ning vajadusel hinnatakse firmaväärtus alla tema kaetavale väärtusele (kui see on väiksem bilansilises jääkmaksumusest). Erinevus omandatud osa varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste ning soetusmaksumuse vahel (negatiivne firmaväärtus) kajastatakse koheselt „Muu ärituluna”.

Sidusettevõtte või ühissetevõtte soetamisel tekkinud firmaväärtus sisaldub investeeingu bilansilises maksumuses ja selle hindamiseks viiakse läbi vara väärtuse languse test.

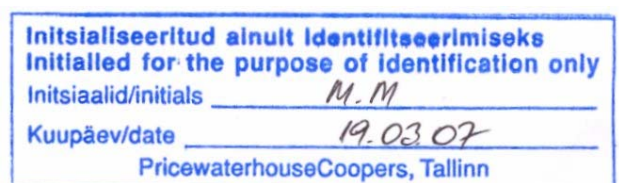
Välismaise tütarevõtte omandamisel tekkinud firmaväärtust hinnatakse ümber bilansipäeval kehtinud Eesti Panga ametliku noteeringu alusel.

Põhivara väärtuse langus

Piiramatu kasuliku elueaga vara (nii materiaalne põhivara (maa) kui immateriaalne põhivara (firmaväärtus)) ei amortiseerita, vaid kontrollitakse kord aastas vara väärtuse langust, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Amortiseeritavate varade puhul hinnatakse vara väärtuse võimalikule langusele viitavate asjaolude esinemist. Selliste asjaolude esinemise korral hinnatakse vara kaetavat väärtust ning võrreldakse seda bilansilise maksumusega.

Väärtuse langusest tekkinud kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara bilansiline maksumus ületab selle kaetava väärtuse. Vara kaetav väärtus on vara õiglase väärtus, millest on maha lahutatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil hinnatakse kaetavat väärtust kas üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille jaoks on võimalik rahavoogusid eristada (*cash generating unit*).



Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansikuupäeval, kas võib olla tõenäoline, et vara kaetav väärtus on vahepeal tõusnud (v.a firmaväärtus, mille allahindlusi ei tühistata). Allahindluse tühistamist kajastatakse aruandeaasta kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisena. Firmaväärtuse allahindlust ei tühistata.

Kapitali- ja kasutusrendid

Kapitalirendina käsitletakse rendilepingut, mille puhul kõik olulised vara omandiga seonduvad riskid ja hüved kanduvad üle rentnikule. Muud rendilepingud kajastatakse kasutusrendina.

Kontsern kui rentnik

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksud jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirenti tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt omandatud põhivaraga, kusjuures amortisatsiooniperioodiks on vara eeldatav kasulik tööiga või rendisuhte kehtivuse periood (kui vara omanduse üleminek ei ole piisavalt kindel), olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Kontsern kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras analoogselt põhivaraga. Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt tuluna.

Eesti ettevõtte tulumaks

Vastavalt kehtivale seadusandlusele Eestis ettevõtete kasumit ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka edasilükkunud tulumaksu nõudeid ega kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumit väljamakstavaid dividende alates 1. jaanuarist 2007 maksumääraga 22/78 (kuni 31. detsember 2006 kehtis maksumäär 23/77, ning kuni 31. detsember 2005 maksumäär 24/76) netodividendina väljamakstud summalt, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud tulumaks vastava koefitsiendi alusel. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

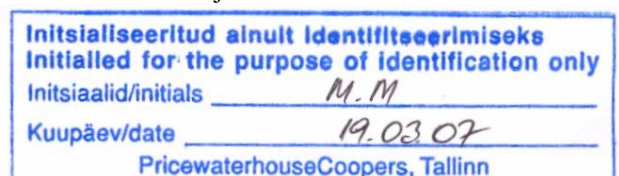
Edasilükkunud tulumaks

Kehtiva tulumaksuseaduse kohaselt ei teki kontserni Eestis asuvatel ettevõtetel erinevusi varade ja kohustuste maksuarvestuslike ja bilansiliste jääkväärtuste vahel, millelt tekiks edasilükkunud tulumaksu vara või kohustus. Vastavalt kohalikele tulumaksuseadustele maksustatakse Lätis, Leedus, Poolas, Ukrainas ja Venemaal ettevõtte kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega (Lätis ja Leedus on maksumäär 15%, Poolas 19%, Ukrainas 25% ja Venemaal 24%). Võrreldes 2005. aastaga ei ole tulumaksu määrad muutunud.

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt olulistelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja finantsraamatupidamise varade ja kohustuste väärtuste vahel. Põhilised ajutised erinevused tekivad põhivara amortisatsioonist ja edasikantavast maksukahjumist. Edasilükkunud tulumaks arvutatakse kehtivate või eeldatavalt kehtivate maksumääradega, mis on rakendatavad nendes perioodides, kui ajutised erinevused või maksukahjumid realiseeruvad. Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused on tasaarveldatud ainult ühe kontserni kuuluva äriühingu piires. Edasilükkunud tulumaksu vara ajutistelt erinevustelt ning maksukahjumitelt kajastatakse ettevõtte bilansis ainult siis, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus. Edasilükkunud tulumaksu rakendatakse tüarettevõtete soetusjärgsetele jaotamata kasumitele, välja arvatud juhul, kui kontsern kontrollib tüarettevõtte dividendipoliitikat ning on tõenäoline, et erinevus ei realiseeru dividendide kaudu või muul juhul lähemas tulevikus.

Eraldised ja tingimuslikud kohustused

Keskkonnakahjustuste, restruktureerimise ja kohtuvaidlustega seotud kohustustest ja tasudest tulenevad eraldised kajastatakse bilansis juhul kui: (a) kontsernil on minevikusündmustest tulenev juriidiline või faktiline eksisteeriv kohustus, (b) on tõenäoline, et selle kohustuse täitmine nõuab ressursidest loobumist ja (c) kohustuse suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Tulevaste tegevuskahjumite katteks eraldist ei kajastata.



Mitmete sarnaste kohustuste korral määratakse ressurssidest loobumise tõenäosus kindlaks vaadeldes sarnaseid kohustusi kui ühte tervikut. Eraldis kajastatakse ka sellisel juhul, kui iga üksiku kohustuse täitmisega seotud ressurssidest loobumise tõenäosus on väike.

Eraldised kajastatakse kohustuse täitmiseks vajalike väljaminekute nüüdisväärtuses kasutades tulumaksueelset diskontomäära, mis kajastab turu hinnanguid raha hetkeväärtusele ja kohustusele iseloomulikele riskidele. Kohustuse suurenemine aja möödudes kajastatakse intressikuluna.

Finantsgarantiileping võetakse arvele õiglases väärtuses ning kajastatakse edaspidi kõrgemas väärtuses järgnevatest: (a) väärtuses, mis määratakse vastavalt IAS 37-le või (b) soetusmaksumuses, millest on maha arvatud amortisatsioon vastavalt IAS 18-le. Seega kajastatakse kõik kontserniväliste osapooltele väljastatud garantiid kohustusena välja arvatud juhtudel, kui garantiid realiseerumise tõenäosus on null.

Tulude arvestus

Tulu kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglases väärtuses, võttes arvesse kõiki tehtud allahindlusi ja soodustusi. Tulu kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale ning müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav.

Jaemüük

Tulu kaupade müügist kajastatakse kauba müügil kliendile jaekaupluses, üldjuhul sularaha või kaardimaksega. Müügihinnas sisalduvad ka kaardimaketega seotud kulud, mis kajastatakse turustuskuludena. Eeldatavad kaubatagastused on arvestatud vastavalt eelnevate aastate kogemusele ning kajastatud tulu vähendusena.

Hulgimüük

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kaup on jõudnud kliendini, klient on kauba aktsepteerinud ning müügist tekkinud nõude laekumine on tõenäoline. Eeldatavad kaubatagastused on arvestatud vastavalt eelnevate aastate kogemusele ning kajastatud tulu vähendusena.

Muu

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamisel. Kui teenuse osutamine vältab pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu teenuse osutamisest valmidusastme meetodil. Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Dividenditulu kajastatakse hetkel, kui ettevõttel tekib dividendi nõudeõigus. Kaupade müügitulu ja tulu teenuste müügist kajastatakse kasumiaruande real „Müügitulu” ning tulu investeringute müügist real „Finantstulud (kulud) muudelt investeringutelt”.

Segmendiarvestus

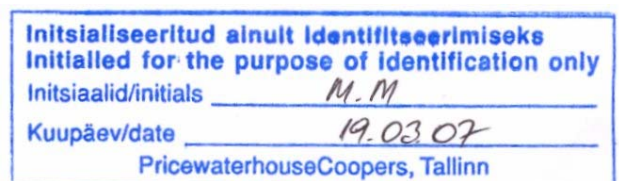
Ärisegment on kontserni osa, mis toodab või osutab ühte toodet või teenust või sarnaste toodete või teenuste gruppi ning mille riskid ja kasumlikkus erinevad teiste ärisegmentide omast. Geograafiline segment on kontserni osa, mis toodab tooteid või osutab teenuseid teatud majanduskeskkonnas ning mille riskid ja kasumlikkus erinevad teistes majanduskeskkondades tegutsevate kontserni osade omast.

Kontserni segmendiaruandluse põhiformaadiks on geograafilised segmendid lähtuvalt klientide asukohast ja lisaformaadiks ärisegmentid, mille puhul eristatakse jaemüüki hulgimüügist ja tootmistegevust muust tegevusest.

Kontserni tütarettevõtted ja äriüksused jaotatakse segmentidesse lähtudes sisemise juhtimisarvestuse põhimõtetest.

Segmenti tulemus sisaldab antud segmenti otseseid tulusid ja kulusid ning antud segmentile kontsernivälise või kontserni teiste segmentidega tehtud tehingutest tekkinud tuludest ja kuludest jaotatavat osa. Jagamatud tulud ja kulud on seotud jagamatute varade ja kohustuste kasutamise või nende võõrandamisega ning sisaldavad kontserni emaettevõtte administratiivkulusid.

Segmenti varad ja kohustused sisaldavad antud segmenti otseseid ja segmentile omistatud varasid ja kohustusi. Finantsvarad, intressi kandvad kohustused ja kontserni emaettevõtte administratiivhoone kajastatakse jagamatute varade ja kohustustena.



Intressitulu ja intressikulu

Intressitulu (-kulu) on kajastatud kasumiaruandes kõikide instrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetod on finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamise ja intressitulu või intressikulu vastavale perioodile jaotamise meetod. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib täpselt eeldatava tulevase rahavoogu läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab ettevõtte rahavooge arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase allahindlusi. Arvutusse kaasatakse kõik lepingulised olulised pooltevahelised tasutud või saadud teenustasud, mis on efektiivse intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja kõik muud täiendavad maksed või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurus on võimalik usaldusväärset hinnata. Kui intressi laekumine on ebakindel, kajastatakse intressitulu kassapõhiselt.

Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglases väärtuses ja kajastatakse hiljem korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglases väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu kasutades sisemise intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates bilansikuupäevast; või kontsernil puudub tingimusteta õigus kohustise tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva. Laenukohustusi, mille tagasimakse tähtaeg on 12 kuu jooksul bilansipäevast, kuid mis refinantseeritakse pikaajaliseks pärast bilansipäeva, kuid enne aastaaruande kinnitamist, kajastatakse lühiajalistena. Samuti kajastatakse lühiajalistena laenukohustusi, mida laenuandjal oli õigus bilansipäeval tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Netoarvestused

Finantsvarade ja -kohustuste vahel tehakse netoarvestusi ainult juhul, kui selleks eksisteerib juriidiline õigus ning on kavas nimetatud summad realiseerida samaaegselt või netobaasil.

Aktsiakapital

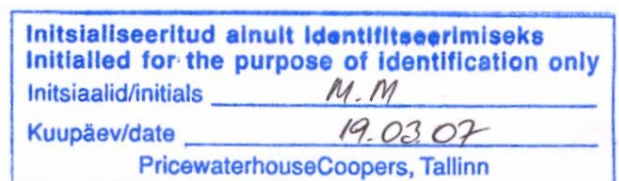
Aktsiad on näidatud omakapitali koosseisus. Kontsernil puuduvad eelisaktsiad. Aktsiate väljastamisega otseselt seotud kulud kajastatakse omakapitali vähendamisenä kirjel „Ülekurs”. Ettevõtte omaaktsiate tagasiostmisel kontserni ettevõtete poolt kajastatakse aktsiate eest makstud summad miinus ostmisega otseselt seotud tehingukulud omakapitali vähendusena kuni aktsiate väljastamise, müümise või tühistamiseni. Tresooraaktsiate müümisel või väljastamisel kajastatakse saadud summad miinus otseselt seotud tehingukulud omakapitalis.

Kohustuslik reservkapital

Kohustuslik reservkapital moodustatakse vastavalt äriseadustikule iga-aastastest puhaskasumi eraldistest. Igal majandusaastal tuleb emaettevõttel reservkapitali kanda vähemalt 1/20 puhaskasumist, kuni reservkapital moodustab 1/10 aktsiakapitalist. Reservkapitali võib kasutada kahjumi katmiseks, samuti aktsiakapitali suurendamiseks. Reservkapitalist ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

Muud reservid

Muud reservid moodustatakse vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele ja nende arvelt võib katta eelnevate perioodide kahjumeid, samuti kasutada aktsiakapitali suurendamiseks. Muudest reservidest ei või teha väljamakseid aktsionäridele.



Aktsiapõhised tehingud

Aktsiate eest töötajate poolt ettevõttele osutatud teenuste (tööpanuse) õiglane väärtus kajastatakse kuluna kasumiaruandes ning ülekursi kirjel omakapitalis omandi üleandmisperioodi jooksul (vahetusvõlakirja väljaandmisest kuni konverteerimisperioodi alguseni). Saadud teenuste õiglane väärtus määratakse lähtudes töötajatele võimaldatud omakapitaliinstrumentide õiglasest väärtusest (turu hinnast) nende võimaldamise kuupäeval. Selle eelduseks, et töötaja saaks aktsiapõhise makse kokkuleppe raames õiguse konverteerida vahetusvõlakiri aktsia vastu, on kehtiv töösuhe ning seetõttu hinnatakse igal bilansipäeval eeldatavalt konverteeritavate vahetusvõlakirjade arvu ning korrigeeritakse vastavalt tööjõukulude ning ülekursi kirjeid vastavalt eeldatavalt konverteeritavate vahetusvõlakirjade arvule. Vahetusvõlakirja konverteerimisel saadud summad aktsiate eest miinus otseselt seotud tehingukulud kajastatakse omakapitalis aktsiakapitali ning ülekursi kirjetel.

Kohustused töövõtjate ees

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingutest tulenevat kohustust tulemustasu osas, mida arvestatakse vastavalt kontserni finantstulemustele ning töötajale seatud eesmärkide täitumisele. Tulemustasud kajastatakse perioodikuludes ning kohustusena, kui tulemustasu väljamaksmine toimub järgmises finantsaastas. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks tulemustasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu.

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad lisaks ka töölepingute ja kehtivate seaduste kohaselt arvestatud puhkusetasu kohustust bilansipäeva seisuga. Nimetatud kohustus sisaldab lisaks puhkusetasule ka sellelt arvestatud sotsiaalmaksu ja töötuskindlustusmaksu.

Puhaskasum aktsia kohta

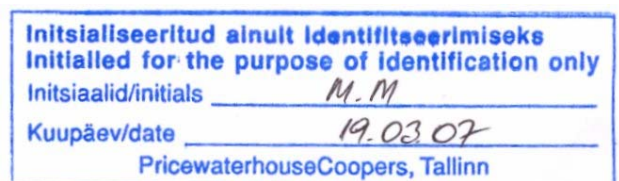
Tava puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta puhaskasumi perioodi kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta potentsiaalsete aktsiate mõjuga korrigeeritud puhaskasumi perioodi kaalutud keskmise aktsiate arvuga arvesse võttes seejuures ka potentsiaalsete aktsiate arvu, millel on lahustav mõju puhaskasumile aktsia kohta.

LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Vastavalt Rahvusvahelistele Finantsaruandluse Standarditele tuleb teatud osades teha juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud varadele ja kohustustele järgneva majandusaasta käigus. Juhtkonnapoolseid otsuseid ja hinnanguid on järjepidevalt üle vaadatud ning need põhinevad ajaloolisel kogemusel ning muudel faktoritel, mille hulgas on ka tulevaste perioodide sündmuste eeldused, mida peetakse põhjendatuks olemasolevate tingimuste juures. Lisaks hinnangutele teeb juhtkond otsuseid kasutatavate raamatupidamispõhimõtete rakendamisel. Valdkonnad, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolseid otsuseid, mis omavad kõige olulisemat mõju finantsaruannetes kajastatud summadele ja hinnangud, mis võivad põhjustada olulisi korrigeerimisi varade ja kohustuste bilansilistes väärtustes järgneval majandusaastal on: varude hindamine (lisa 8), firmaväärtuse hindamine (lisa 14), materiaalse põhivara amortisatsiooniperioodi määramine (lisa 13), kinnisvarainvesteeringute hindamine (lisa 10), immateriaalsete varade hindamine (lisa 30) ja edasilükkunud tulumaksu vara hindamine (lisa 11).

Varude hindamine

Varude hindamisel lähtub juhtkond parimatest teadmistest arvestades ajaloolist kogemust, üldist taustinformatsiooni ja võimalikke tulevaste perioodide sündmuste eeldusi ja tingimusi. Varude allhindluse suuruse määramisel lähtutakse valmiskaupade puhul (bilansiline väärtus 31. detsember 2006 seisuga 8 087 tuhat eurot ja 31. detsember 2005 seisuga 4 875 tuhat eurot) nende müügiipotentsiaalset ning võimalikust neto realiseerimismaksumusest; tooraine ja materjali hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2006 seisuga 4 520 tuhat eurot ja 31. detsember 2005 seisuga 4 033 tuhat eurot) lähtutakse nende kasutuspotentsiaalset valmistoodangu valmistamisel ja tulu teenimisel; lõpetamata toodangu hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2006 seisuga 147 tuhat eurot ja 31. detsember 2005 seisuga 102 tuhat eurot) lähtutakse nende valmidusastmest, mida saab usaldusväärsetl mõõta.



Firmaväärtuse hindamine

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus omandatud osaluse soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel, peegeldades seda osa soetusmaksumusest, mis tasuti omandatud ettevõtte sellise vara eest, mida ei ole võimalik eristada ja eraldi arvele võtta. Firmaväärtust kui piiramatu kasutusega immateriaalset vara ei amortiseerita vaid viiakse vähemalt kord aastas läbi vara väärtuse languse test. Juhtkond on viinud läbi tütarettvõtte Baltman Rus soetamisel tekkinud firmaväärtuse hindamiseks (bilansiline väärtus 31. detsember 2006 seisuga 1 305 tuhat eurot ja 31. detsember 2005 seisuga 903 tuhat eurot) vara väärtuse testi. Investeeringu kaetava väärtuse määramisel on arvesse võetud tuleviku rahavoogusid lähtuvalt planeeritud jaemüügimahtudest Vene turul. Oodatud tootluse võrra on tulevikus planeeritud rahavoogusid diskonteeritud. Juhul, kui firmaväärtuse kaetav väärtus on väiksem selle bilansilisest maksumusest, hinnatakse firmaväärtus alla kuni kaetava väärtuseni.

Materiaalse põhivara eluea määramine

Juhtkond on hinnanud tootmiseadmete ja tootmisega seotud muu põhivara eeldatavat kasulikku eluiga lähtudes nende eeldatavast kasulikkusest tööeas. Kasuliku eluea määramine põhineb ajaloolisel kogemusel ning arvestab tootmiskaarte ja tingimusi. Jaekaubanduses kasutatava põhivara eluea määramisel võetakse arvesse periood, mille jooksul nimetatud varaobjekt eeldatavalt võtab osa tulude teenimisest ning garanteeritud rendilepingute pikkus. Piiramata kasutusega varaobjektide (maa) eluiga on määramatu. Piiratud elueaga materiaalse põhivara bilansiline jääkväärtus 31. detsember 2006 seisuga on 9 937 tuhat eurot ja 31. detsember 2005 seisuga 4 929 tuhat eurot). Maa bilansiline väärtus seisuga 31. detsember 2006 ja 31. detsember 2005 on 701 tuhat eurot.

Kinnisvarainvesteeringute hindamine

Kinnisvarainvesteering võetakse arvele esialgselt soetushinnas ning bilansis kajastatakse edasiselt õiglases väärtuses. Juhtkonna õiglase väärtuse hinnangu aluseks on sõltumatu eksperdi poolt antud hinnang objekti turuväärtusele. Selle puudumisel kasutab juhatus alternatiivseid hindamismeetodeid. 2006. aastal kasutas juhtkond Tallinnas Veerenni tänaval asuva kinnisvara (bilansiline väärtus 31. detsember 2006 seisuga 1 507 tuhat eurot ja 31. detsember 2005 seisuga 1 227 tuhat eurot) väärtuse hindamisel sõltumatu eksperdi arvamust.

Edasilükkunud tulumaks

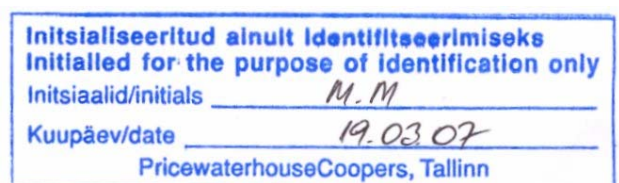
Edasilükkunud tulumaksu vara on tekkinud välisturgudel asuvate tütarettvõtete kaudu peamiselt eelmistel perioodidel teenitud maksukahjumite eeldatavast realiseerumisest läbi tulevikus teenitavate kasumite. Edasilükkunud tulumaksu vara on kajastatud selles ulatuses, mis on eeldatavalt realiseeritav. Tulevikus teenitud kasumite ning tõenäoliste maksukahjumite realiseerumise hindamise aluseks on juhtkond teostanud analüüsid ning prognoosid vastava turu edasise arengu ning tulemuste kohta. Kasumite tekkimise eelduseks on kontserni strateegiliste eesmärkide saavutamine. Edasilükkunud tulumaksu vara on bilansis seisuga 31. detsember 2006 kajastatud summas 285 tuhat eurot ja seisuga 31. detsember 2005 summas 230 tuhat eurot.

LISA 3 Finantsriskid

Oma igapäevases tegevuses puutub kontsern kokku erinevate riskidega, millede juhtimine on oluline ning lahutamatu osa AS Baltika äritegevusest. Organisatsiooni võime identifitseerida, mõõta ning kontrollida erinevaid riske on oluliseks sisendiks kogu ettevõtte kasumikkusele. Risk on kontserni juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. Peamised riskifaktorid on: tururisk (sealhulgas valuutarisk ja intressirisk), krediidirisk, tegevusrisk ja likviidsusrisk.

Kontserni riskijuhtimise aluseks on Tallinna Börsi, Finantsinspektsiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiste raamatupidamisstandardite ja hea tava jälgimine ning organisatsiooni sisemised regulatsioonid ning riskipoliitika. Riskide juhtimine üldisel tasandil sisaldab riskide identifitseerimist, mõõtmist ning kontrollimist. Peamine roll riskide juhtimisel ja riskiprotseduuride kinnitamisel on eelkõige kontserni emaettevõtte juhtkonnal, kuid olulist rolli täidab ka kontserni emaettevõtte nõukogu.

Kontserni emaettevõtte juhtkonna hinnangul on kontserni suurimaks riskiks tururisk, mis sisaldab endas ka valuutariski.



Tururisk

Riskidest mõjutavad Baltika tegevust kõige enam majanduse tsüklilisus sihtturgudel ja muutused konkurentsitasemetes, samuti konkreetsete turgudega seotud riskid (eriti Euroopa Liidu välistel turgudel Venemaal ja Ukrainas).

Riskide maandamiseks püütaks suurendada tegevuse paindlikkust, samuti jälgitakse pidevalt müügimahtusid ja konkurentide tegevust, tehes vajadusel muutusi hinnatasemetes, turundustegevuses ja pakutavas kollektsoonis. Lisaks tsentraalsele informatsiooni kogumisele ja hindamisele on analüüsil ja tegevuse kujundamisel oluline roll igal sihtturul asuval turuorganisatsioonil, mis ühelt poolt võimaldab saada kiire ja vahetu tagasiside turul toimuvast ning teiselt poolt arvestada adekvaatselt kohalike oludega.

Kuna paindlikkuse suurendamisel on oluline roll kontserni konkurentsivõime tõstmisel, tehakse pidevaid pingutusi olulisemate äriprotsesside tsükliagade lühendamiseks ja võimalike hälvete mõju minimeerimiseks. Muuhulgas võimaldab see parandada varude suhtelist taset ja struktuuri ning kollektsoonide vastavust tarbijate ootustele.

Valuutarisk

Baltika Grupi käibest moodustab eksport 72%. Olulisemad müügivaluutad kontserni jaeturgudel on LTL (Leedu litt), LVL (Läti latt), UAH (Ukraina grivna), PLN (Poola zlott), RUR (Vene rubla); kontserni muud müügivaluutad on EUR (euro), GBP (Suurbritannia nael). Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist imporditakse. Olulisemad ostuvaluutad on EUR (euro) ja USD (USA dollar). Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse ainult eurodes.

Kuna kontsern müüb kaupu üldjuhul eurodes, siis jaekaubandusettevõttena on turgudel kaupade hinnad fikseeritud kohalikus valuutas ja sellest tulenevalt mõjutab valuutarisk otseselt ka ettevõtte võimalikke müügitulusid läbi toodete hinnastamise turgudel asuvates kauplustes. Lisaks võib majanduskeskkonna muutus ja kohaliku valuuta suhteline kallinemine/odavnemine vastava segmendi turul mõjutada oluliselt klientide ostujõudu.

USD nõrgenemine euro suhtes tekitab likviidsusriski, sest see mõjutab kontserni ettevõtetelt laekuvaid summasid riikidest, mis on enim mõjutatud dollari kursi muutustest (Ukraina, Venemaa, Poola). Samas on dollari nõrgenemisel positiivne mõju ostukauba importimisel riikidest (Hiina, Jaapan, Korea), kellega arveldatakse dollarites.

Kontserni tulemusi mõjutab välisvaluuta kursside kõikumine Eesti krooni suhtes riikides, kus tegutsevad kontserni tütarettevõtted. Keskmiste valuutakursside muutuse mõju Eesti krooni suhtes oli aruandeperioodil järgmine: Poola zlott +3,3% (2005: +12,3%), Ukraina grivna +0,1% (2005: +4,5%), Vene rubla +3,1% (2005: +1,8%) ja Läti latt +0,0% (2005: -4,5%). Leedu litt on euro suhtes fikseeritud, seega mõju kontserni tulemusele puudub.

Valuutariskide maandamiseks ei ole 2006. aastal kasutatud eraldi instrumente. Välisturgudel asuvate tütarettevõtetega arveldatakse üldjuhul eurodes, Poola tütarettevõtte puhul toimuvad arveldused zlottides ja Vene tütarettevõtte puhul mindi alates 2005. aasta oktoobrist üle arveldamisele rublades.

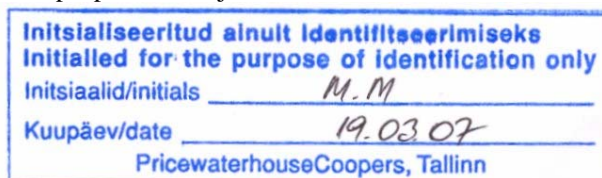
Laekunud müügivaluutasid kasutatakse võimaluse korral samas ostuvaluutas kajastatud kohustuste tasumiseks. Valuutakursi kasumite ja -kahjumite kohta vaata lisa 25 ja 26.

Krediidi- ja likviidsusrisk

Krediidirisk esindab potentsiaalset kahjumit, mis tekiks bilansipäeval juhul, kui lepingupartnerid ei täidaks oma kohustusi. Kontsern on avatud krediidiriskile osas, mis puudutab äripartneri maksevõimet Venemaal. Bilansis kajastatud nõuetele ei ole antud tagatisi. Kontserni sesoonse tootmis- ja müügitsükli tõttu tekkivad krediidiriskid ei ole püsiva iseloomuga.

Maksimaalset krediidiriski väljendav summa bilansipäeva seisuga on 5 522 tuhat eurot (31. detsember 2005: 2 529 tuhat eurot), sh Venemaa hulgipartneri krediidirisk summas 3 134 tuhat eurot (31. detsember 2005: 1 948 tuhat eurot).

Venemaa krediidirisk on seotud ühe kliendiga, kellega on sõlmitud frantsiisi- ja hulgimüügilepingud ja kes omas kuni 2006. aasta aprillini vähemusosa kontserni Venemaa Euroopa piirkonnas jaekaubanduse arendamiseks



asutatud tütarettevõttes Baltman Rus.

Rahaliste vahendite paindlikumaks juhtimiseks on kasutusel kontsernikonto, mis võimaldab kontserni liikmetel neile AS Baltika poolt kehtestatud limiidi piires kasutada kontserni vahendeid (lisa 16).

Rahavoo ja õiglase väärtuse intressirisk

Kuna kontsernil puuduvad olulised intressikandvad finantsvarad, ei mõjuta turu intressimäärade muutus kontserni tulemit ega äritegevuse rahavoogu.

Kontserni intressirisk on seotud pikaajaliste võlakohustustega. Ujuva intressimääraga võetud laenudest tulenev intressirisk mõjutab kontserni rahavoogu. Fikseeritud intressiga võlakohustustest tuleneb intressimäära õiglase väärtuse risk. Intressirisk on eelkõige seotud Euribori võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Kontserni pikaajalised võlakohustused olid nii 2005. kui 2006. aastal fikseeritud eurodes, seega ei kaasne nendega valuutariski.

Intressiriski mõju kontserni tulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine. Intressiriski maandamiseks ei ole aruandeperioodil ega sellele eelnenud majandusaastal kasutatud finantsinstrumente.

Tegevusriskid

Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et ei suudeta luua tarbijate ootustele vastavaid kollektioone ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ja koguses müüa. Samuti on oluline risk, et kontserni infosüsteem ei suuda tagada piisavalt kiiret ja tõest informatsiooni otsuste langetamiseks. 2006. aastal lisandus üks oluline risk, milleks on planeeritust hilisem kaubanduskeskuste avamine ja sellest tulenev võimalik varude üleplaneerimine.

Hea kollektiooni tagamiseks on Baltikas loodud tugev tunnustust leidnud disainerite meeskond, mis jälgib ja on pidevalt kursis moetrendidega rahvusvaheliselt tunnustatud kanalite kaudu. Grupis on kujundatud selline ettevõtte struktuur, protseduurid ja infosüsteem, mis aitavad toodete müügiedu ja varude seisuga igapäevaselt jälgida ning sellega edasises tegevuses arvestada. Infosüsteemi jätkuvaks parandamiseks alustati 2006. aastal üleminekut kontserni mitmeid tegevusvaldkondi hõlmavale integreeritud süsteemile. Tarneprobleemide vältimiseks on tihendatud koostööd maailma juhtivate hangete vahendajatega ja suurte kangatootjatega.

Rõivaste müügil on paratamatuks riskiteguriks ilm. Kollektioonid luuakse ja müügi mahtusid ning -aega planeeritakse eeldusel, et sihtturul valitseb hooajale tavapärase ilm – keskmisest oluliselt erinevate tingimuste korral võib müügitulemus planeeritust märgatavalt erineda.

LISA 4 Raha ja pangakontod

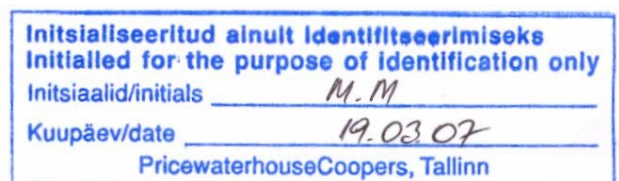
	31.12.2006	31.12.2005
Sularaha kassas	248	121
Pangakontod	556	720
Lühiajalised deposiidid	0	818
Kokku	804	1 659

Seisuga 31. detsember 2006 puudusid kontsernil üleöö deposiiti paigutatud rahalised vahendid. Seisuga 31. detsember 2005 oli emattevõttes üleöödeposiiti deponeeritud 818 tuhat eurot. Intresse maksti sõltuvalt deponeeritud valuutast: 2,05 % EEK, 1,55% EUR ja 4,00% USD eest.

LISA 5 Finantsvarad õiglases väärtuses läbi kasumiaruande

	31.12.2006	31.12.2005
Tallinna Kaubamaja aktsiad	0	116

Lühiajaliste finantsvaradena kajastatud Tallinna Kaubamaja aktsiad müüdi augustis 2006. aastal. Kasum aktsiate müügist summas 13 tuhat eurot kajastati muudes finantstuludes.



LISA 6 Nõuded ostjatele

	31.12.2006	31.12.2005
Nõuded ostjatele	5 606	2 531
Nõuete allahindlus	-84	-1
Kokku	5 522	2 529

Nõuded ostjatele sisaldab emattevõtte nõuet ühisettevõttele summas 298 tuhat eurot (31. detsember 2005: 104 tuhat eurot). Lisainformatsiooni vaata lisast 29.

2006. aastal hinnati alla nõudeid summas 84 tuhat eurot (2005: 14 tuhat eurot). Allahinnatud nõuded summas 1 tuhat eurot kanti bilansist välja. Allahindluse kulu kajastati turunduskuludes. 2006. aastal ei ole eelnevatel perioodidel alla hinnatud nõuete allahindlust tühistatud. 2005. aastal tühistati nõuete allahindlus summas 2 tuhat eurot.

Nõuete osas on teatav kontsentreerumine ühe osapoole suhtes, kelleks on Venemaa hulгимүүгipartner (vaata lisa 3 – Krediidirisk). Ülejäänud nõuete osas krediidiriski kontsentreerumine puudub.

LISA 7 Muud nõuded ja ettemakstud kulud

	31.12.2006	31.12.2005
Muud lühiajalised nõuded	579	229
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	918	332
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	1 192	397
Intressinõuded	0	1
Kokku	2 689	958

Ettemakstud tulevaste perioodide kuludena on kajastatud ettemakstud rendi- ja kindlustuskulud, maksed infotehnoloogiliste teenuste eest, perioodiliste väljaannete tellimiskulud jm. Ettemakstud tulevaste perioodide kulud on 2006. aasta lõpuks oluliselt suurenenud seoses Venemaal avatud uute poodidega ja sellest tulenevate rendi ettemaksetega.

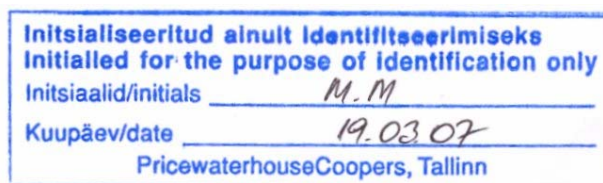
Maksunõuded (-ettemaksud)

	31.12.2006	31.12.2005
Käibemaks	677	308
Tulumaksu ettemaks	233	21
Muud maksud	8	3
Kokku	918	332

Maksukohustused

	31.12.2006	31.12.2005
Isiku tulumaks	249	166
Sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	476	363
Käibemaks	675	509
Ettevõtte tulumaksu võlg	26	60
Muud maksud	44	26
Kokku	1 470	1 122

Ettevõtte tulumaksu käsitletakse täiendavalt lisades 11 ja 27.



LISA 8 Varud

	31.12.2006	31.12.2005
Tooraine ja materjal	4 553	4 195
Materjalivarude allahindlus	-33	-162
Lõpetamata toodang	147	102
Valmistoodang ja ostetud kaup	8 266	4 974
Valmistoodangu ja ostetud kauba allahindlus	-179	-99
Ettemaksud hankijatele	75	225
Kokku	12 827	9 233

31. detsember 2006 seisuga oli kontsernil varusid vastutataval hoiul summas 204 tuhat eurot (31. detsember 2005: 479 tuhat eurot).

Neto realiseerimismaksumuses kajastatud kangaste soetusmaksumus seisuga 31. detsember 2006 moodustas 141 tuhat eurot (31. detsember 2005: 421 tuhat eurot). Aruandeperioodil vähenes allahindluse summa 151 tuhande eurot võrra seoses allahinnatud materjali realiseerimisega ilma täiendavate kahjumiteta. Täiendavalt hinnati alla varusid summas 23 tuhat eurot (2005: 71 tuhat eurot).

Neto realiseerimismaksumuses kajastatud valmistoodangu soetusmaksumus 31. detsember 2006 seisuga oli ligikaudu 697 tuhat eurot (31. detsember 2005: 447 tuhat eurot). Valmistoodangu allahindlus suurenes aruandeperioodil tingituna müügihindade kasvust ja vastavalt suurenenud kaubakogustest. Valmistoodangu allahindluse suhe valmistoodangu ja ostukauba saldosse ei ole eelmise aastaga võrreldes oluliselt muutunud.

Varud, mis realiseeritakse eeldatavasti hiljem kui 12 kuu jooksul arvestatuna bilansi koostamise kuupäevast, moodustavad hinnanguliselt 1,3% varude bilansilisest väärtusest.

Panditud varade kohta vaata lisa 16.

LISA 9 Investeeringud ühissettevõttesse

Ettevõtte nimi	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus		Investeering bilansis	
			31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	50%	50%	0	15

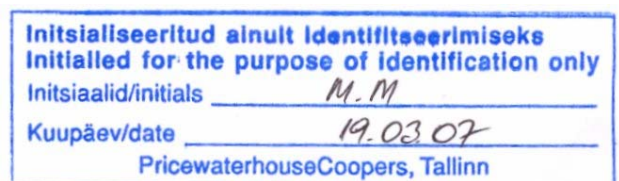
OÜ Baltika Tailor finantsinformatsioon (100%)

	31.12.2006	31.12.2005
Käibevara	579	528
Põhivara	297	183
Lühiajalised kohustused	867	511
Pikaajalised kohutused	174	166
	2006	2005
Tulud kokku	4 152	4 285
Kulud kokku	4 331	4 391

Emattevõtte on ühissetevõtte juhtkonnale väljastanud kinnituskirja, millega tagatakse jätkuv finantsabi.

LISA 10 Kinnisvarainvesteeringud

31. detsember 2006 seisuga on bilansis kinnisvarainvesteeringuna kajastatud ühissetevõttele OÜ Baltika Tailor renditud tootmispind aadressil Veerenni 24, Tallinn, õiglases väärtuses 1 507 tuhat eurot.



31. detsember 2005 seisuga kajastati kinnisvarainvesteeringuna:

- ühissettevõttele OÜ Baltika Tailor väljarenditud tootmispind aadressil Veerenni 24, Tallinn, õiglases väärtuses 1 227 tuhat eurot;
- Tallinnas Lasnamäe Tööstuspargis asuva kinnistu hoonestusõigus õiglases väärtuses 511 tuhat eurot.

Saldo 31.12.2004	479
Soetatud	381
Väärtuse tõus	878
Saldo 31.12.2005	1 738
Müüdid	-511
Väärtuse tõus	280
Saldo 31.12.2006	1 507

	2006	2005
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	201	192
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud	201	192
Netotulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	0	0

2006. aasta septembris sõlmis kontsern ostu-müügi lepingu Lasnamäe Tööstuspargis asuva kinnistu hoonestusõiguse võõrandamiseks. Samaaegselt sõlmiti ostjaga rendileping, mille järgselt kontsern kohustub ehitatavad tootmishooned 15-ks aastaks rendile võtma. Lisainformatsioon lepingu tingimuste kohta on esitatud lisa 15.

Hoonestusõiguse bilansiline maksumus sisaldas hoonestusõiguse diskonteeritud väljaostuoptsiooni, mis oli kajastatud kapitalirendina. Hoonestusõiguse müügi järgselt lõpetati kapitalirendikohustuse kajastamine summas 285 tuhat eurot.

Hoonestusõiguse müügihind oli 706 tuhat eurot ja kasum kinnisvarainvesteeringu võõrandamisest 480 tuhat eurot.

OÜ-le Baltika Tailor renditud tootmispind aadressil Veerenni 24, Tallinn, on seisuga 31. detsember 2006 kajastatud õiglases väärtuses 1 507 tuhat eurot. Ümberhindluse tulemusena tekkinud väärtuse tõus summas 280 tuhat eurot kajastati kirjel „Muu äritulu” (lisa 25).

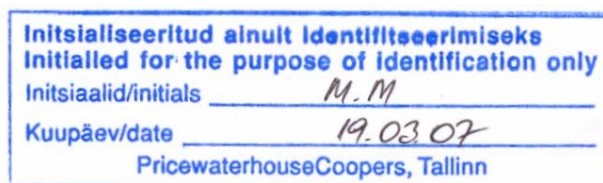
Kinnisvarainvesteeringu hindamisel õiglasesse väärtusesse võeti aluseks sõltumatu eksperdi antud hinnang objekti turuväärtuse kohta. Sõltumatu ekspert hindas õiglases väärtuses terve Veerenni 24 asuva kinnistu ning kinnistu koguväärtusest eraldati bilansis kinnisvarainvesteeringuna kajastatud kinnistu osa väärtus.

Veerenni 24 asuva kinnistu osas puudub kontserni emattevõttele kohustus kinnisvarainvesteeringut müüa või arendada. Kinnisvarainvesteering aadressil Veerenni 24 on panditud kontserni kohustuste tagatiseks (lisa 16).

LISA 11 Edasilükkunud tulumaks

Edasikantavatelt maksukahjumitelt arvestatud edasilükkunud tulumaksu vara realiseerumine sõltub tütarettevõtete tulevaste perioodide maksustatavatest kasumitest, mis ületavad bilansipäevaks olemasolevaid kahjumeid. Aastaruande koostamisel viidi läbi tütarettevõtete tulevaste perioodide kasumi analüüs. Kasumi tekkimise eelduseks on iga tütarettevõtte strateegiliste eesmärkide saavutamine. Edasilükkunud tulumaksu vara kajastati summas, mille realiseerumine läbi tulevaste perioodide kasumi on tõenäoline. Bilansiväliste edasilükkunud tulumaksu varade kohta vaata lisa 27.

Koostatud kasumiprognosi kohaselt realiseeruvad bilansis kajastatud edasilükkunud tulumaksu varad Poolas ja Venemaal kolme aasta jooksul bilansi koostamise kuupäevast.



Edasilükkunud tulumaks 2006

	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Venemaa	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu kohustus						
Põhivaralt	0	-18	0	0	0	-18
Edasilükkunud tulumaksu vara						
Põhivaralt	24	0	5	5	16	50
Edasilükkunud maksukahjumilt	137	0	34	52	31	253
Edasilükkunud tulumaksu vara (kohustus) kokku	161	-18	38	57	47	285
sh lühiajaline osa (realiseerub 12 kuu jooksul)	49	-18	38	57	0	126
pikaajaline osa	111	0	0	0	47	159
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu) (lisa 27)	58	-77	-30	57	47	55

Edasilükkunud tulumaks 2005

	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Venemaa	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu kohustus						
Põhivaralt	0	-14	0	0	0	-14
Kapitalirendilt	-1	0	0	0	0	-1
Edasilükkunud tulumaksu vara						
Põhivaralt	11	0	2	0	0	13
Edasilükkunud maksukahjum	73	73	66	0	0	212
Viitvõlgadelt	20	0	0	0	0	20
Edasilükkunud tulumaksu vara (kohustus) kokku	103	59	68	0	0	230
s.h. lühiajaline osa (realiseerub 12 kuu jooksul)	32	17	42	0	0	91
pikaajaline osa	70	41	27	0	0	138
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu) (lisa 27)	-5	-1	-41	-2	0	-48

LISA 12 Muud pikaajalised finantsvarad

	31.12.2006	31.12.2005
Laen ühissetevõttele (lisa 29)	87	83
Pikaajaline rendi ettemaks	621	215
Muud pikaajalised finantsvarad	0	3
Muud pikaajalised finantsvarad kokku	708	301

Pikaajalised rendideposiidid on seotud kontserni jaekaubandusega tegelevate tüdarettevõtete rendilepingutega Lätis, Leedus, Poolas ja Venemaal. Lisainformatsioon ühissetevõttele antud laenu kohta on esitatud lisa 29.

LISA 13 Materiaalne põhivara

Kontsern investeeris materiaalsesse põhivarasse aruandeaasta jooksul 6 544 tuhat eurot. Eelmisel aastal investeeriti põhivaradesse 1 856 tuhat eurot. Investeeringuid uue logistikakeskuse ehitamiseks tehti summas 2 161 tuhat eurot (2005: 748 tuhat eurot). Jaekaubandusse investeeriti 3 973 tuhat eurot (2005: 884 tuhat eurot). Tootmisseedmetesse investeeriti 261 tuhat eurot (2005: 93 tuhat eurot), infotehnoloogiasse 120 tuhat eurot (2005: 49 tuhat eurot) ja muu põhivara soetamiseks 29 tuhat eurot (2005: 82 tuhat eurot).

Materiaalse põhivara liikumine

	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpetama- ta ehitus	Ette- maksed	Kokku
31.12.2004							
Soetusmaksumus	192	4 451	4 519	3 061	4	0	12 227
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	0	-1 435	-3 985	-1 865	0	0	-7 285
Jääkväärtus	192	3 015	534	1 197	4	0	4 942
Soetatud	509	382	215	419	121	211	1 856
Müüdüd ja maha kantud	0	-12	-8	-15	0	0	-34
Ümbergrupeerimine	0	0	14	-14	0	0	0
Põhivara allahindlus	0	-79	0	0	0	0	-79
Kulum	0	-369	-311	-459	0	0	-1 139
Kursivahed	0	35	5	41	3	1	85
31.12.2005							
Soetusmaksumus	701	4 730	4 558	3 289	128	211	13 617
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	0	-1 759	-4 109	-2 119	0	0	-7 987
Jääkväärtus	701	2 971	449	1 169	128	211	5 630
Soetatud	0	2 755	460	3 090	93	90	6 487
Soetatud äriühenduse käigus	0	0	0	56	0	0	56
Müüdüd ja maha kantud	0	-39	-15	-53	0	0	-107
Ümbergrupeerimine	0	243	4	67	-115	-199	0
Kulum	0	-463	-248	-616	0	0	-1 327
Kursivahed	0	-31	-5	-59	-4	-3	-101
31.12.2006							
Soetusmaksumus	701	7 459	5 048	6 018	103	99	19 427
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	0	-2 024	-4 403	-2 362	0	0	-8 790
Jääkväärtus	701	5 435	644	3 655	103	99	10 638

Panditud varade ja äriühenduse raames soetatud varade kohta vaata vastavalt lisa 16 ja lisa 30.

Kapitalirendi tingimustel soetati aruandeaastal põhivara summas 371 tuhat eurot (2005: 1 075 tuhat eurot). Kapitalirendile võetud põhivara jääkväärtus 31. detsember 2006 seisuga oli 895 tuhat eurot (31. detsember 2005: 1 134 tuhat eurot). Lisainformatsioon kapitalirendi kohta vaata lisast 15.

LISA 14 Immateriaalne põhivara

Investeeringuid infosüsteemide arendamiseks tehti 2006. aastal summas 252 tuhat eurot. Investeeringute soetusmaksumus amortiseeritakse 10 aasta jooksul.

Äriühenduse raames soetati immateriaalseid varasid summas 1 260 tuhat eurot. Omandatud kaubamärgi ja muu immateriaalse vara soetusmaksumus amortiseeritakse vastavalt 20 ja 5-10 aasta jooksul. Firmaväärtus on 31. detsember 2006 seisuga kajastatud bilansilises maksumuses (soetusmaksumus, millest on maha arvatud väärtuse langus) 1 305 tuhat eurot.

Immateriaalse põhivara liikumine

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
31.12.2004					
Soetusmaksumus	1 283	0	0	890	2 173
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-384	0	0	0	-384
Jääkväärtus	899	0	0	890	1 788
Soetatud	76	0	0	0	76
Amortisatsioon	-185	0	0	0	-185
Kursivahed	1	0	0	13	14
31.12.2005					
Soetusmaksumus	1 350	0	0	903	2 253
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-560	0	0	0	-560
Jääkväärtus	790	0	0	903	1 693
Soetatud	439	0	93	0	532
Soetatud äriühenduse käigus	213	643	0	404	1 260
Müüdid ja maha kantud	-2	0	0	0	-2
Amortisatsioon	-342	-3	0	0	-345
Kursivahed	-1	0	-1	-2	-3
31.12.2006					
Soetusmaksumus	1 792	839	93	1 305	4 029
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-890	-3	0	0	-893
Jääkväärtus	902	836	93	1 305	3 136

Äriühenduse tulemusena tekkinud firmaväärtuse väärtuse test viiakse läbi igal bilansipäeval ja vajadusel kajastatakse väärtuse langus. 31. detsember 2006 seisuga oli firmaväärtus kajastatud summas 1 305 tuhat eurot (31. detsember 2005: 903 tuhat eurot).

Seisuga 31. detsember 2006 tehtud firmaväärtuse testiga leiti Baltman Rus kaetav väärtus lähtudes kasutusväärtuse arvutustest. Kasutusväärtuse arvutamisel koostatakse maksustamiseelset viie aasta äritegevuse rahavoo projektsioonid. Juhtkond tugines rahavoogude projektsioonide tegemisel ajaloolisele kogemusele ja ootustele turu arengu osas. Viie aasta rahavoo projektsioonide tegemisel kasutati keskmist kasvumäära 6,94%. Rahavoo projektsioonidele alates aastast 2011 rakendati keskmist kasvumäära 4,35% ja projektsioonidele alates aastast 2019 kuni lõpmatuseni rakendati 0% kasvumäära. Kasvumääraks alates aastast 2019 rakendati 0%, kuna on eeldatud, et olemasolevad varad ei genereeri sellest ajast enam efektiivsuse kasvu müügipinna ruutmeetri kohta.

Eeldatavad kasvumäärad, mida kasutati tuleviku rahavoogude projektsioonides on tuletatud kogemuslikust kasvumäärast vastavas tegevusharus ning juhtkonna ootusest järgnevate aastate kasvumääradele vastavas regioonis. Diskontomäärana kasutati tulumaksueelset kaalutud keskmist kapitali hinda (WACC), mis võtab arvesse konkreetse turu ja tegevusala spetsiifilised riskid.

Kasutusväärtuse leidmiseks kasutati järgmiseid põhinäitajaid:

Müügi efektiivsuse kasv ¹	6,94%
Müügi efektiivsuse kasv ²	4,35%
Kasv ³	0,00%
Diskontomäär ⁴	14,00%

¹ Juhtkond määratles keskmise aastase müügiefektiivsuse kasvu ruutmeetri kohta (langev trend rahavoo projektsioonide perioodi jooksul)

² Keskmine kasvumäär rahavoo projektsioonides peale aastat 2011

³ Kasvumäär rahavoo projektsioonides alates aastast 2019 kuni lõpmatuseni

⁴ Tulumaksueelne diskontomäär rahavoogude projektsioonides (WACC)

Väärtuse languse testi tulemusena selgus, et kaetav väärtus ületab firmaväärtuse bilansilist maksumust. Firmaväärtuse bilansiline väärtus jaotati ühele varaobjektile (*cash generating unit*), milleks on Vene turg tervikuna.

Selleks, et vara kaetav väärtus väheneks kuni firmaväärtuse bilansilise maksumuseni, peaks keskmine aastane kasvumäär kahanema 7,8%.

Firmaväärtuse väärtuse languse test viidi läbi 31. detsember 2005 seisuga. Põhinäitajad, mida kasutati tulevaste perioodide rahavoogude projektsioonides olid samad, mis käesoleval aastal. Testi tulemusena ei ilmnenu väärtuse langust.

LISA 15 Rendiarvestus

Kasutusrent – kontsern rendilevõtjana

Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma

	31.12.2006	31.12.2005
Kuni 1 aasta	4 463	3 291
1-5 aastat	10 478	5 530
Üle 5 aasta	4 599	171
Kokku	19 540	8 991

Kasutusrendina on kajastatud kaupluste rendilepingutest tulenevad rendikulud. Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma on leitud rendilepingute mittekatkestatavate perioodide rendimaksete baasil.

Kaupluste rendilepingud ei ole valdavalt pikaajaliselt siduvad Eestis, Lätis ja Leedus, enamust rendilepingutest võib katkestada kahe kuni kuue kuuse etteteatamisega. Poolas ning Ukrainas on rendilepingu katkestamise korral enamasti nõutav rendipindadele uue rentniku leidmine. Tähtajatute rendilepingute puhul on nende kehtivuse ajaks arvestatud viis aastat. Kui rendilepingus on lepingu katkestamise tingimuseks poolte kokkulepe, on tulevaste perioodide rendimakseteks arvestatud kuue kuu rent. Kui lepingu katkestamise puhul on nõutav etteteatamisega, on arvestatud etteteatamisperioodi rendimaksetega.

Tähtajalised rendilepingud on pikendatavad turutingimustel. Kontsern on sõlminud teatud osa tingimuslikku kohustust sisaldavaid rendilepinguid, mis sätestavad rendimaksete muutumise rendiperioodi jooksul vastavalt tarbijahinna indeksi muutumisele või inflatsioonile.

2006. aastal tasuti kontsernis kasutusrendimakseid kokku summas 7 958 tuhat eurot (2005: 5 536 tuhat eurot).

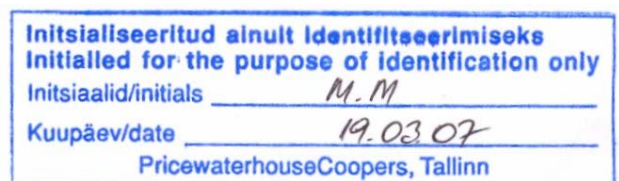
Kasutusrent – kontsern rendileandjana

Mittekatkestatavatest allrentidest saadaolev tulevikumaksete miinimumsumma

	31.12.2006	31.12.2005
Kuni 1 aasta	331	362
1-5 aastat	0	174
Kokku	331	536

Tuluna vara rentimisest kasutusrendi tingimustel on kajastatud kinnisvarainvesteeringult ja seadmete rendist saadud renditulud. 2006. aastal teenis kontsern kolmandatele osapooltele kasutusrendile antud varadelt renditulu summas 378 tuhat eurot (2005: 366 tuhat eurot). Renditud varadest saadud tuludele vastavad kulud moodustasid 236 tuhat eurot (2005: 251 tuhat eurot).

AS Baltika on sõlminud rendilepingu ühissettevõttega OÜ Baltika Tailor Tallinnas Veerenni 24 asuval kinnistul olevate ruumide ja tootmiseseadmete rendile andmiseks (vaata lisa 10). Ruumide rendileping kehtib kuni 31. oktoobrini 2007. Seadmete rendileping on tähtajatu.



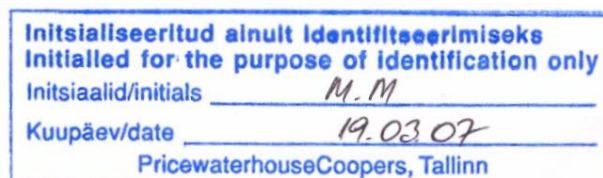
2006. aasta septembris võõrandas kontsern Lasnamäe Tööstuspargis oleva kinnistu hoonestusõiguse. Vastavalt lepingule on ostjal kohustus ehitada omandatud krundile 2007. aasta lõpuks tootmishoone, kuhu oma praegusest asukohast Veerenni 24, Tallinn, kolitakse OÜ Baltika Tailor tootmine. Samaaegselt sõlmiti ostjaga 15 aastaks rendileping ehitatava tootmishoone rendile võtmiseks. Vastavalt lepingule on kontsernil eelisõigus kinnistu alates rendiperioodi 10. aastast välja osta hinnaga, mis põhineb turuhinnal. Kontsern on andnud tootmishoone ehitajale garantii kõikide rendilepingust tulenevate kohustuste katteks. Lisainformatsiooni hoonestusõiguse võõrandamise kohta vaata lisast 10.

Kasutusrendile antud varad

	Kokku
31.12.2004	
Soetusmaksumus	3 525
Akumuleerunud kulum	-2 530
Jääkväärtus	994
Ümberhindlus	747
Müüdüd soetusmaksumuses	-31
Maha kantud soetusmaksumuses	-145
Kulum	-143
31.12.2005	
Soetusmaksumus	4 096
Akumuleerunud kulum	-2 186
Jääkväärtus	1 911
Ümberhindlus	280
Müüdüd soetusmaksumuses	-3
Maha kantud soetusmaksumuses	-138
Kulum	-143
31.12.2006	
Soetusmaksumus	4 235
Akumuleerunud kulum	-2 578
Jääkväärtus	1 657

Kapitalirent – kontsern rendilevõtjana

	Hoonestus- õigus	Masinad ja seadmed	Sõiduautod ja inventar	Kokku
31.12.2004				
Soetusmaksumus	0	310	30	340
Akumuleerunud kulum	0	-165	-21	-187
Jääkväärtus	0	145	8	153
Soetus	1 021	1	53	1 075
Kulum	0	-47	-9	-56
Müük jääkväärtuses	0	0	-7	-7
31.12.2005				
Soetusmaksumus	1 021	233	61	1 314
Akumuleerunud kulum	0	-171	-9	-180
Jääkväärtus	1 021	62	52	1 134
Soetus	0	371	0	371
Kulum	0	-77	-11	-88
Müük jääkväärtuses	-511	0	-12	-523



31.12.2006

Soetusmaksumus	509	604	43	1 156
Akumuleerunud kulum	0	-247	-14	-261
Jääkväärtus	509	356	29	895

Lisainformatsioon hoonestusõiguse võõrandamise kohta on esitatud lisa 10.

Kapitalirendi maksete miinimumsummad

	31.12.2006	31.12.2005
Lühiajaline – kuni 1 aasta	73	12
Pikaajaline – 1-5 aastat	671	771
Kokku	744	783
Kapitalirendi tuleviku intressikulu	-27	-86
Tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus kokku	717	697

Tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus

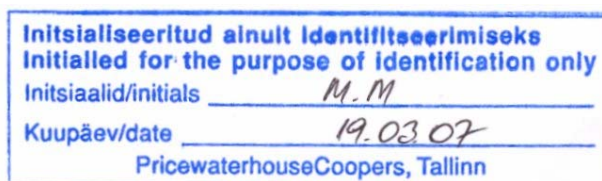
	31.12.2006	31.12.2005
Lühiajaline – kuni 1 aasta	73	12
Pikaajaline – 1-5 aastat	644	685
Kokku	717	697

Lasnamäe Tööstuspargis asuva kinnistu, kuhu 2006. aastal ehitati kontserni uus logistikakeskus, hoonestusõigus on kajastatud kapitalirendina. Hoonestusõiguse leping on sõlmitud 10 aastaks ja kontsernil on õigus lepingut pikendada veel 50 aastaks. Kontsernil on hoonestusõiguse väljaostuoptioon hinnaga 29 eurot ruutmeetri kohta kogumaksumuses 412 tuhat eurot, mis jõustub alates rendiperioodi neljandast aastast. Kuna hoonestusõiguse väljaostu optiooni hind on hinnanguliselt oluliselt madalam hoonestusõiguse õiglasest väärtusest väljaostu hetkel, on tehing kajastatud kapitalirendina.

Vastavalt lepingule on kontsernil kohustus arendada kinnistut vastavalt äriplaanile ning kasutada hoonestusõiguse tähtaja jooksul kinnistut üksnes tootmise ja selle teenindamise eesmärkidel. Kontsernil on kohustus luua kinnistul iga 50 ruutmeetri kohta üks töökoht hiljemalt kolme aasta jooksul alates lepingu sõlmimisest ning tagada nimetatud määras tööhõive säilimine vähemalt kaheksa aasta jooksul arenduskohustuse täitmisest.

LISA 16 Võlakohustused

	31.12.2006	31.12.2005
Lühiajalised võlakohustused		
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	891	731
Lühiajalised pangalaenud	2 679	0
Lühiajalised kapitalirendi kohustused (lisa 15)	73	12
Vahetusvõlakirjad (lisa 17)	0	14
Võlakirjad (lisa 17)	1 992	1 178
Kokku	5 636	1 935
Pikaajalised võlakohustused		
Pikaajalised pangalaenud	3 142	3 313
Pikaajalised kapitalirendi kohustused (lisa 15)	644	685
Kokku	3 786	3 998



Pangalaenu kontsernis seisuga 31. detsember 2006

	Saldo 31.12.2006	Lühiajaline osa kuni 1 aasta	Pikaajaline osa 1-5 aastat	Intress
Nordea Pank	299	60	239	6 kuu Euribor+2,5%
Nordea Pank	133	53	80	3 kuu Euribor+2,5%
Hansapank	2 607	481	2 126	6 kuu Euribor+1,5%
Hansapank	274	137	137	6 kuu Euribor+2,35%
Hansapank	639	639	0	4,25%
Nordea Pank	720	160	560	3 kuu Euribor+1,0%
Hansapank (arvelduskrediit)	1 777	1 777	0	4,25%
Nordea Pank (arvelduskrediit)	262	262	0	5,30%
Kokku	6 712	3 570	3 142	

Kõik 31. detsember 2006 seisuga bilansis kajastatud pikaajalised pangalaenu on sõlmitud ujuva Euriboriga seotud intressimääraga, mis fikseeritakse vastavalt kas kolmeks või kuueks kuuks ja hinnatakse ümber aasta jooksul. Kuna laenu on võetud ujuva intressi tingimustel ja marginaalid lähtuvad kontserni tegevuse riskist, siis on kontserni emattevõtte juhtkond seisukohal, et kõik pangalaenu on võetud turutingimustel turuintressiga, mistõttu nende laenude õiglase väärtus ei erine oluliselt laenude bilansilisest väärtusest.

Lühiajalised fikseeritud intressimääraga võetud kohustused summas 2 678 tuhat eurot kannavad õiglase väärtuse riski. Kuna lühiajalised kohustused makstakse tagasi aasta jooksul või on võetud fikseerimata tähtjaks (arvelduskrediit), on õiglase väärtuse risk juhtkonna hinnangul ebaoluline.

Kontserni pikaajalised pangalaenu on fikseeritud eurodes, mistõttu laenudega ei kaasne valuutariski.

Pangalaenu kontsernis seisuga 31. detsember 2005

	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	4 044	731	3 313	

2006. aasta mais võttis kontsern lühiajalist laenu Hansapangast summas 639 tuhat eurot, et finantseerida 2006. aasta teise poolaasta investeeringuid. Laenu tagasimaksmise tähtaeg on 30. märts 2007.

Finantseerimaks Lasnamäe Tööstuspargis asuva logistikakeskuse ehitamist võttis kontsern Nordea Pangast laenu summas 800 tuhat eurot. Laenu tagasimaksmise tähtaeg on juuni 2011.

Septembris sõlmiti arvelduskrediidi leping Nordea Pangaga. Arvelduskrediidi limiidiks on 400 tuhat eurot. Leping on tähtjatu.

Aruandeperioodil tasus kontsern laenumakseid Nordea Pangale summas 193 tuhat eurot (2005: 314 tuhat eurot) ja Hansapangale summas 618 tuhat eurot (2005: 789 tuhat eurot).

Kontsernil on järgmised bilansivälised kohustused:

- kommertsant arvelduskrediidi ja laenu tagatiseks summas 4 455 tuhat eurot;
- hüpoteek kinnisvarale aadressil Veerenni 24, Tallinn, summas 2 556 tuhat eurot;
- hüpoteek kinnisvarale Lasnamäe Tööstuspargis summas 1 559 tuhat eurot;
- hüpoteek kinnisvarale asukohaga Kalda 10A, Rakvere, summas 473 tuhat eurot;
- hüpoteek kinnisvarale aadressil Õpetajate 5, Ahtme, summas 767 tuhat eurot;
- kommertsant summas 908 tuhat eurot ja emattevõtte garantii AS Virulane laenu tagatiseks.

Seisuga 31. detsember 2006 oli bilansiväliste kohustuste kateks panditud vara jääkväärtus 4 134 tuhat eurot.

AS Baltika kontsernikonto/arvelduskrediidi lepinguga on seotud kontserni tütarettevõtted AS Virulane, AS Elina STC, OÜ Baltman, OÜ Baltika TP ja OÜ Baltika Tailor. Kontsern kasutab läbi kontsernikonto Hansapanga arvelduskrediiti limiidiga 2 365 tuhat eurot. Alates 1. jaanuarist 2007 on arvelduskrediidi limiidiks 2 045 tuhat eurot. Kontsernikonto kasutajad vastutavad kontsernikonto lepingust tulenevate tingimuste täitmise eest solidaarselt.

Aruandeperioodil tasus kontsern laenuintresse summas 374 tuhat eurot (2005: 346 tuhat eurot). Intressikulu on kajastatud netomeetodil kasumiaruandes intressikuludes.

LISA 17 Võlakirjad

Vahetusvõlakirjad

31. detsember 2005 seisuga oli Baltika tegevjuhtkonnale suunatud vahetusvõlakirjade programmi raames väljastatud võlakirjadest aktsiateks konverteerimata C- ja D-võlakirjad. Kõik C- ja D-võlakirjad vahetati aktsiateks 2006. aasta jooksul.

	Väljalaske kuupäev	Aktsiate märkimis- periood	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2005	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2006
C-võlakiri	01.05.2003	01.05.2004-01.05.2006	192 000	0
D-võlakiri	21.12.2004	01.07.2006-30.12.2006	200 000	0
Kokku			392 000	0

2006. aasta I kvartalis toimus C-võlakirjade vahetamine aktsiateks, millega seoses väljastati 192 000 nimelist aktsiat nimiväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta. C-võlakirjad olid väljastatud nimiväärtusega 0,06 eurot võlakirja kohta ning olid vahetatavad aktsiateks makstes täiendavalt 2,34 eurot aktsia kohta. Seega oli aktsiate väljalaskehind 2,40 eurot aktsia kohta sisaldades ülekursi 1,76 eurot aktsia kohta. Emiteeritud aktsiad annavad õiguse dividendidele alates 2006. aastast. Aktsiakapitali suurus peale C-võlakirjade vahetamist aktsiateks oli 3 844 tuhat eurot ja aktsiate arv 6 014 950. Ülekursi suurus oli antud emissioonil kokku 338 tuhat eurot. AS Baltika aktsia hind Tallinna Börsil vahetusvõlakirjade aktsiateks konverteerimise päeval oli 14,31 eurot.

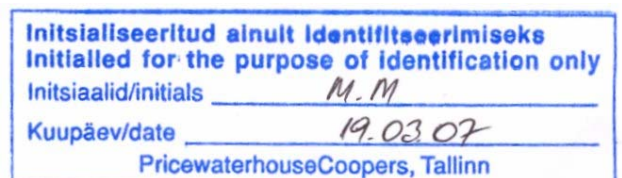
D-vahetusvõlakirja nimiväärtus oli 0,01 eurot võlakirja kohta ning need olid vahetatavad aktsiateks hinnaga 1,85 eurot, mis vastab AS Baltika aktsia kaalutud keskmisele hinnale Tallinna Börsil vahetusvõlakirjade väljalaskmise otsuse vastuvõtmisele (7. detsember 2004) eelnenud kauplemispäeval. Võlakirjad olid aktsiateks vahetatavad tingimusel, et AS Baltika aktsia turuväärtus peab olema vähemalt 2,88 eurot aktsia kohta. Vastavalt võlakirja tingimustele oli aasta jooksul lahkunud töötajal kohustus võlakirjad ettevõttele tagasi müüa.

D-võlakirjade kajastamisel on rakendatud IFRS 2 sätestatud arvestuspõhimõtteid (lisa 19). 2006. aasta esimesel poolaastal kajastati tööjõukuludena ja omakapitalis ülekursina see osa D-võlakirja maksumusest, mis kuulus võlakirja märkimisperioodi 1. jaanuar 2006 kuni 30. juuni 2006 summas 20 tuhat eurot (2005: 40 tuhat eurot).

Töötajatelt saadud teenuse (tööpanuse) õiglane väärtus, mille ettevõtte sai tasuna aktsiate eest määrati lähtudes väljastatud vahetusvõlakirjade õiglasest väärtusest, mille sõltumatu ekspert hindas 0,31 eurole ühe vahetusvõlakirja kohta. Vahetusvõlakirja hinna määramisel kasutati Black-Scholes optioonide hindamismudelit. Hinna määramisel on arvesse võetud järgmised tegurid: aktsia turuhind võlakirjade väljastamisele eelneval päeval, vahetusvõlakirja kasutushind, kaalutud keskmine aktsia turuhind, eeldatav volatiilsus tuginedes aktsia volatiilsusele minevikus, mis sõltub aktsia turuhinna kõikumistest minevikus, ning optiooni hinnanguline eluiga.

2006. aasta septembris vahetati aktsiate vastu 82 400 D-võlakirja. Tehingu käigus emiteeriti 82 400 nimelist aktsiat nimiväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta. Aktsia väljalaskehinnaks kujunes 1,85 eurot, mis sisaldas ülekursi 1,21 eurot aktsia kohta. Emiteeritud aktsiad annavad aktsionärile õiguse saada dividende alates 2007. aastal tehtavatest dividendide väljamaksetest. Aktsiakapitali suurus peale D-võlakirjade osalist vahetamist aktsiateks oli 3 897 tuhat eurot ja aktsiate arv 6 097 350. Ülekursi suurus oli antud emissioonil kokku 101 tuhat eurot. AS Baltika aktsia hind Tallinna Börsil vahetusvõlakirjade aktsiateks konverteerimise päeval oli 14,95 eurot.

2006. aasta detsembris vahetati aktsiate vastu viimane osa D-võlakirjadest. Emiteeriti 117 600 nimelist aktsiat nimiväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta. Aktsiad väljastati eelmise emissiooniga analoogsetel tingimustel. Aktsiakapitali suurus peale D-võlakirjade viimase osa vahetamist aktsiateks on 3 972 tuhat eurot ja aktsiate arv



6 214 950. Ülekursi suurus oli antud emissioonil kokku 142 tuhat eurot. AS Baltika aktsia keskmine hind Tallinna Börsil vahetusvõlakirjade aktsiateks konverteerimise päeval oli 20,62 eurot.

Lisainformatsioon muutuste kohta aktsiakapitalis on esitatud lisas 19.

Kinnine võlakirjaemissioon

2006. aasta märtsis emiteeris AS Baltika kinnise emissioonina tagamata võlakirju maksumusega 1 228 tuhat eurot. Võlakirjade lunastamispäev on 16. märts 2007. Emiteeriti 2 000 võlakirja nimiväärtusega 639,12 eurot ja hinnaga 613,80 eurot. Võlakirjad ei maksa kupongiintressi. Nimiväärtuse ja väljalaskehinna vahena on võlakirjade intressiks 4,08% aastas.

Emissioonist laekunud vahendeid kasutati eelmise, 17. märtsil 2006 lõppenud, võlakirjaemissiooni lunastamiseks summas 1 118 tuhat eurot ning investeringute teostamiseks ettevõtte põhitegevusse.

2006. aasta juulis emiteeriti täiendavalt kinnise emissioonina tagamata võlakirju maksumusega 710 tuhat eurot. Võlakirjade lunastamispäev on 18. aprill 2007. Emiteeriti 1 150 võlakirja nimiväärtusega 639,12 eurot ja hinnaga 617,50 eurot. Võlakirjad ei maksa kupongiintressi. Nimiväärtuse ja väljalaskehinna vahena on võlakirjade intressiks 4,60% aastas. Saadud vahendeid kasutatakse 2006. aasta teise poolaasta investeringute finantseerimiseks.

Juhtkonna hinnangul on võlakirjade õiglase väärtus lähedane nende bilansilisele väärtusele, kuna lunastamisperiood on lühike ja muutused intressimäärades ebaolulised.

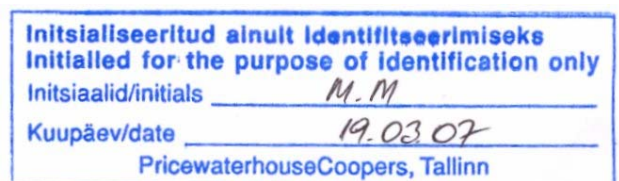
	Kogus	Nimiväärtus (eurot)	Emissiooni hind	Saldo 31.12.2006	Intressimäär	Lunastamis- tähtaeg
Võlakirjad	2 000	639	1 228	1 268	4,08%	16.03.2007
Võlakirjad	1 150	639	710	725	4,60%	18.04.2007
Kokku	3 150		1 938	1 992		

LISA 18 Viitvõlad ja muud lühiajalised võlad

Kõik alljärgnevalt esitatud finantskohustused realiseeruvad kontserni emaettevõtte juhtkonna hinnangul 12 kuu jooksul peale bilansipäeva, mistõttu on neid käsitletud lühiajaliste kohustustena.

Muude lühiajaliste võlgadena on kajastatud Ivo Nikkolo kaubamärgi soetamise eest 2007. aastal tasumisele kuuluv summa.

	31.12.2006	31.12.2005
Võlad töövõtjatele (palgavõlgnevus, puhkusetasu ja preemiareserv)	1 102	816
Väljamaksmata dividendid	1	0
Intressivõlad	3	2
Ostjate ettemaksud	25	26
Muud viitvõlad	56	45
Muud lühiajalised võlad	424	4
Kokku	1 611	893



LISA 19 Omakapital

Aktsiakapital

	31.12.2006	31.12.2005
Aktsiakapital	3 972	3 722
Aktsiate arv	6 214 950	5 822 950
Aktsia nimiväärtus (eurot)	0,64	0,64

Aktsiate arvu muutus

	Emissiooni vorm	Aktsiate arv
Aktsiate arv 31.12.2002		5 444 450
Emiteeritud 20.02.2003	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	15 500
Emiteeritud 30.07.2003	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	39 500
Aktsiate arv 31.12.2003		5 499 450
Emiteeritud 15.07.2004	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	88 000
Emiteeritud 16.12.2004	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	46 500
Aktsiate arv 31.12.2004		5 633 950
Emiteeritud 17.05.2005	B-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	189 000
Aktsiate arv 31.12.2005		5 822 950
Emiteeritud 30.03.2006 (lisa 17)	C-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	192 000
Emiteeritud 05.10.2006 (lisa 17)	D-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	82 400
Emiteeritud 08.12.2006 (lisa 17)	D-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	117 600
Aktsiate arv 31.12.2006		6 214 950

Põhikirjajärgselt on ettevõtte minimaalne aktsiate arv 4 000 000 ja maksimaalne aktsiate arv 16 000 000. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud.

2006. aasta mais maksis AS Baltika aktsionäridele dividende 0,13 eurot aktsia kohta summas 769 tuhat eurot (välja kuulutati dividende summas 769 tuhat eurot). Dividendidelt tasuti tulumaksu summas 115 tuhat eurot.

2005. aastal maksis AS Baltika aktsionäridele dividende 0,05 eurot aktsia kohta, kokku summas 279 tuhat eurot. Täiendavat tulumaksukulu ettevõttel ei tekkinud, sest dividende maksti 1994-1999. aastal teenitud kasumite arvelt, millelt on tulumaks tasutud.

Lisainformatsioon aktsiakapitali suurenemise kohta seoses C- ja D-võlakirjade aktsiateks vahetamisega on esitatud lisa 17.

Reservid

	31.12.2006	Muutus	31.12.2005	Muutus	31.12.2004
Kohustuslik reservkapital	372	12	360	53	307
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	249	0	249	0	249
Muud reservid	0	0	0	-1 156	1 156
Kokku	621	12	609	-1 103	1 712

Ülekurss suurenes 2006. aastal 601 tuhande euro (2005: 331 tuhande euro) võrra, millest 581 tuhat eurot (2005: 290 tuhat eurot) tulenes aktsiateks konverteeritud võlakirjade märkimishinna ja nominaalhinnaga vahest ja 20 tuhat eurot (2005: 40 tuhat eurot) IFRS 2 rakendamise mõjust D-vahetusvõlakirjade kajastamisel (lisa 17).

Aruandeperioodil kanti puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali 12 tuhat eurot.

Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2006

	Aktsiate arv	Osalus
1. BMIG OÜ	1 295 072	20,84%
2. Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	417 020	6,71%
3. Raiffeisen Zentralbank Österreich AG Clients	305 940	4,92%
4. Juhatusel liikmed ja nende lähikondsed		
Meelis Milder	247 183	3,98%
Maire Milder	115 361	1,86%
Boriss Loifenfeld	50 122	0,81%
Ülle Järv	23 158	0,37%
5. Ülejäänud väikeaktsionärid	3 761 094	60,52%
Kokku	6 214 950	100,00%

Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 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. Juhatusel liikmed ja nende lähikondsed		
Meelis Milder	151 617	2,60%
Maire Milder	82 161	1,41%
Boriss Loifenfeld	12 482	0,21%
Ülle Järv	8 158	0,14%
5. Ülejäänud väikeaktsionärid	3 496 257	60,04%
Kokku	5 822 950	100,00%

Kontserni emaaettevõtte aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil. Emaettevõttel puudub kontrolli omav aktsionär või ühiselt koos tegutsev aktsionäride grupp. Investeeringufirma OÜ BMIG on AS Baltika juhatuse liikmete kontrolli all.

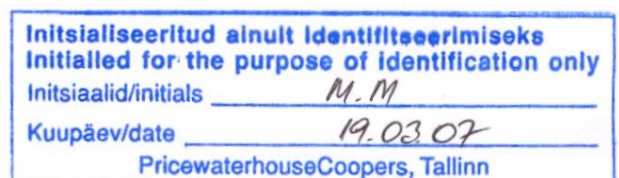
LISA 20 Segmentid**Esmase segmendi aruanne – geograafilised segmentid kliendi asukoha järgi**

31. detsember 2006 seisuga tegutseb kontsern järgmistel turgudel:

- Eesti, Läti, Leedu, Venemaa, Ukraina, Poola – defineeritud eraldi geograafiliste segmentidena, kuna igal turul tegutsemisega kaasnevad riskid ja hüved erinevad üksteisest oluliselt ja iga turg eraldi on piisavalt suure osakaaluga, et moodustada eraldi kajastatavat segmenti;
- muudel turgudel (Soome, Rootsi, jne) on kontsern esindatud väga väikese mahuga või on kontserni tegevus pigem juhusliku iseloomuga ning ükski neist turgudest ei moodusta eraldiseisvat segmenti aruandluse tarbeks.

Finantsinformatsioon geograafiliste segmentide lõikes seisuga 31. detsember 2006

	Eesti	Läti	Leedu	Vene- maa	Ukraina	Poola	Muud	Sise- tehingud	Kokku
Kontserniväline müük	15 834	7 367	11 523	11 163	8 214	2 201	1 184	0	57 487
Segmentide vaheline müük	0	4 460	7 546	2 414	5 135	929	0	-20 485	0
Müük kokku	15 834	11 828	19 070	13 578	13 349	3 130	1 184	-20 485	57 487
Segmenti ärikasum	4 857	1 844	1 949	2 341	590	-163	300	0	11 719
Jagamatud ärikulud ja -tulud									-5 499
Ärikasum kokku									6 221
Muud finantstulud (-kulud)									-386
Tulumaks									-200
Kasum enne vähemusosalust									5 634
Vähemusosa									50



Puhaskasum										5 584
Varad	11 580	2 386	4 024	16 294	5 610	631	19	-10 667		29 877
Kontserni jagamatud varad										8 239
sh tootmistegevusega seotud varad										4 608
üldjuhtimisega seotud varad										405
muud jagamatud varad										3 226
Varad kokku										38 117
Kohustused	2 127	1 271	2 484	6 520	3 684	285	0	-12 199		4 174
Kontserni jagamatud kohustused										14 498
sh tootmistegevusega seotud kohustused										5 042
muud jagamatud kohustused										9 456
Kohustused kokku										18 672
Põhivara soetus aruandeperioodil	1 976	320	184	2 802	859	4	0	0		6 145
Põhivara soetus, jagamatu										2 192
Amortisatsioon aruandeperioodil	638	97	272	163	161	119	0	0		1 451
sh materiaalse põhiv. amort.	332	87	254	163	160	115	0	0		1 112
immateriaalse põhiv. amort.	306	10	18	0	1	4	0	0		339
Põhivara amortisatsioon, jagamatu										221

Finantsinformatsioon geograafiliste segmentide lõikes seisuga 31. detsember 2005

	Eesti	Läti	Leedu	Vene- maa	Ukraina	Poola	Muud	Sise- tehingud	Kokku
Kontserniväline müük	12 486	5 262	8 464	7 125	6 302	2 502	1 378	0	43 518
Segmentide vaheline müük	0	2 997	5 360	1 104	2 345	1 370	193	-13 370	0
Müük kokku	12 486	8 259	13 824	8 229	8 646	3 873	1 571	-13 370	43 518
Segmenti ärikasum	3 456	1 296	1 647	1 492	1 118	-44	392	0	9 357
Jagamatud ärikulud ja -tulud									-4 569
Ärikasum kokku									4 787
Muud finantstulud (-kulud)									-252
Tulumaks									-274
Kasum enne vähemusosalust									4 262
Vähemusosa									-382
Puhaskasum									4 644
Varad	8 772	1 311	3 309	5 637	1 988	1 079	27	-4 791	17 332
Kontserni jagamatud varad									6 769
sh tootmistegevusega seotud varad									5 852
üldjuhtimisega seotud varad									429
muud jagamatud varad									488
Varad kokku									24 101
Kohustused	911	1 096	2 277	1 666	1 042	407	0	-5 552	1 846
Kontserni jagamatud kohustused									8 964
sh tootmistegevusega seotud kohustused									1 302
muud jagamatud kohustused									7 662
Kohustused kokku									10 811
Põhivara soetus aruandeperioodil	197	22	444	317	57	42	0	0	1 079
Põhivara soetus, jagamatu									853
Amortisatsioon aruandeperioodil	545	81	185	38	107	186	0	0	1 142
Põhivara amortisatsioon, jagamatu									182

Jagatud tulud ja kulud on otseselt seotud konkreetse segmendi äritegevusega – tulu klientidele müügist, müüdüd kauba kulu, palga- ja rendikulud ning muud turuga seotud kulud. Jagamatute äritulude ja -kuludena on kajastatud kontserni üldjuhtimisega seotud kulud, nagu kontserni keskuse juhtimiskulud, reklaamikulud, infotehnoloogiakulud jm.

Segmendi varad koosnevad eelkõige turgudel asuvatest kaubavarudest ja kaupluste sisseseadest, samuti otseselt kaupluste opereerimiseks vajalikust muust käibevarast (nt sularaha). Segmentide kohustused koosnevad kaupluste opereerimisega seotud kohustustest, milleks on eelkõige rendilepingutest tulenevad ja tööjõuga seotud kohustused ja maksuvõlad. Võlgnevused kaupade eest on segmentidel peamiselt kontserni emaeettevõttele, seega on need konsolideerimisel elimineeritud ja segmendiaruandes ei kajastu. Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused on kajastatud jagamatute varade ja kohustustena.

Kontserni jagamatute varadena on kajastatud administratiivhoone, üldjuhtimise tarbeks kasutatav kontoritehnika ja muu põhivara ning selle tegevusega seotud käibevarad. Lisaks on jagamatute varadena kajastatud kontserni tootmistevõimega seotud varad, kuna need varad osalevad kõikide geograafiliste segmentide teenindamisel ja neid ei ole võimalik mõistlikel alustel turgude vahel jagada. Kõik tootmistevõimega seotud varad asuvad Eestis.

Kontserni jagamatute kohustustena on kajastatud eelkõige kontserni tegevuse finantseerimisega seotud võlakohustused – laenuid ja emiteeritud võlakirjad. Lisaks on jagamatute kohustustena kajastatud tootmistevõimega seotud kohustused, nagu võlad hankijatele tooraine eest, tootmispersonaliga jne.

Kontserni emaeettevõtte juhtkonna hinnangul on segmentidevahelised tehingud tehtud tavapärastel turutingimustel ning ei erine oluliselt tingimustest, millega on tehtud tehinguid kolmandate osapooltega.

Alates 2006. aastast kasutusele võetud uus juhtimisarvestuse süsteem võimaldab ärikasumit segmentide lõikes täpsemalt jaotada. Segmendi ärikasumis sisaldub jaotatud osa kontserni emaeettevõtte turundus- ja reklaamikuludest ja kontserni sisetehingutest realiseerunud ärikasum klientide asukohajärgse geograafilise segmendi järgi. Jagamatute äritulude ja -kuludena kajastatakse kontserni üldhalduskulud ja jagamatute varade realiseerimisest ja ümberhindamisest saadud kasum ja kahjum. Kontserni üldhalduskuludena näidatakse kontserni emaeettevõtte ja kontserni kuuluvate tootmisettevõtete üldhalduskulud. Võrreldavatena esitatud 2005. aasta andmeid on korrigeeritud vastavalt uuenenud ning täpsematele tulude ja kulude jaotamise põhimõtetele.

Teise segmendi aruanne – ärisegmentid tegevusala järgi

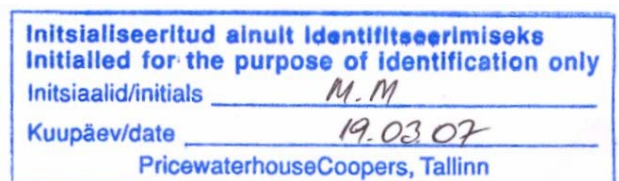
31. detsember 2006 seisuga tegutseb kontsern järgmistes tegevusvaldkondades, millega kaasnevad riskid ja hüved erinevad üksteisest oluliselt ja iga tegevusala on eraldi piisavalt suure osakaaluga, et moodustada eraldi kajastatavat segmenti:

- jaekaubandus ja jaekettide opereerimine turgudel;
- hulgikaubandus ja muude teenuste osutamine;
- tootmine.

Muud tegevusalad (õmblusteenus allhanke korras, varade rent, jne) on ettevõtte põhitegevuse seisukohalt väheolulised või juhusliku iseloomuga ning ükski neist tegevusaladest ei moodusta eraldiseisvat segmenti aruandluse tarbeks.

Kontserni varad ja investeeringud põhivarasse, mis teenindavad rohkem kui ühte ärisegmenti ja mida ei ole võimalik mõistlikult jaotada, kajastatakse jagamatute varade ja investeeringutena. Eelmistel perioodidel kajastati emaeettevõtte põhivara ja logistikakeskuse soetamisega kaasnenud väljaminekud hulgikaubanduse segmendi investeeringutena. Võrreldavatena esitatud 2005. aasta andmed on korrigeeritud vastavalt muutunud põhimõtetele.

	Müügitulu		Varad		Investeeringud põhivarasse	
	2006	2005	31.12.2006	31.12.2005	2006	2005
Jaekaubandus	47 062	34 944	15 983	8 163	4 580	1 009
Hulgikaubandus	9 624	7 723	4 295	2 017	0	0
Tootmistevõime	801	850	4 608	5 053	330	101
Segmentide vahel jagamatu	0	0	13 231	8 869	3 425	822
Kokku	57 487	43 518	38 117	24 102	8 335	1 932



LISA 21 Müügitulud

	2006	2005
Kaupade müük	56 687	42 668
Õmblusteenuse müük	0	36
Renditulu	455	363
Muu	346	452
Kokku	57 487	43 518

LISA 22 Müüdüd kaupade kulu

	2006	2005
Kauba- ja materjali kulu	23 256	18 511
Varude allahindluse muutus	-45	16
Mitmesugused tootmiskulud	353	327
Tootmise tööjõukulud	2 515	2 001
Tootmispõhivara kulum (lisa 13)	175	177
Varude jääkide muutus	-120	49
Kokku	26 135	21 080

LISA 23 Turustuskulud

	2006	2005
Rendikulud	7 621	5 199
Tööjõukulud	5 900	4 263
Reklaamikulu	1 456	842
Põhivara kulum (lisa 13,14)	1 017	751
Transpordikulud	711	303
Kaardimaksete kulud	319	236
Sidekulud	144	123
Infotehnoloogia kulud	134	88
Pangateenused	131	137
Pakkematerjali kulu	109	58
Kaupluste remondikulud	90	70
Vormirõivaste kulu	81	58
Raamatupidamis- ja auditeerimiskulud	58	65
Muud müügikulud	1 459	1 080
Kokku	19 230	13 275

2006. aastal on turustuskuludes kajastatud arenduskuluna kaubamärgi CHR/Evermen nimevahetusega (uus nimi Mosaic) seotud kulud summas 192 tuhat eurot (2005: 32 tuhat eurot).

LISA 24 Üldhalduskulud

	2006	2005
Tööjõukulu	3 872	3 488
Põhivara kulum (lisa 13,14)	479	395
Lähetuskulu	243	146
Rendikulu	226	235
Juhtimis- ja konsultatsioonitasud	190	266
Infotehnoloogiakulu	185	161
Kütte- ja elektrikulu	93	89
Sponsorlus	90	68
Pangateenused	64	65
Sidekulu	57	77
Muud üldhalduskulud	758	456
Kokku	6 259	5 447

LISA 25 Muud äritulud

	2006	2005
Kasum põhivara müügist	476	14
Kasum kinnisvara ümberhindlusest (lisa 10)	280	878
Muud äritulud	42	60
Kasum valuutakursside muutustest	0	315
Kokku	798	1 267

LISA 26 Muud ärikulud

	2006	2005
Kahjum valuutakursi muutustest	301	0
Trahvid, viivised, maksuintressid	40	2
Esinduskulud	14	62
Kahjum põhivara müügist	0	100
Muud ärikulud	86	31
Kokku	441	195

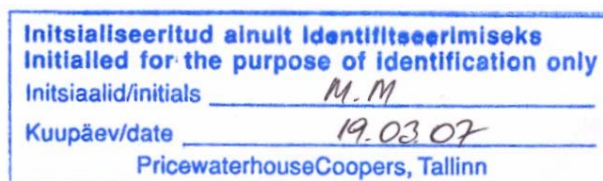
LISA 27 Tulumaks**Kontserni tulumaksu arvestus**

	2006	2005
Tulumaksu kulu	-256	-226
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	55	-48
Tulumaksu kulu kokku	-200	-274

Alates 2006. aastast maksustatakse nii Vene tütaretevõttes Baltman Rus kui ka selle tütaretevõtetes ettevõtte kasumit maksumääraga 24%. Varasematel aastatel kehtis kahele Baltman Rus-i tütaretevõttele lihtsustatud maksusüsteem, mille kohaselt tulumaksuga maksustati ettevõtte jaepind ruutmeetrites maksumääraga 15%.

Edasilükkunud tulumaksu vara on kajastatud sellises ulatuses, mille realiseerumine läbi tulevaste perioodide kasumi on tõenäoline. Kontsernis ei kajastatud edasilükkunud tulumaksu vara summas 191 tuhat eurot (2005: 144 tuhat eurot), mis tekkis edasikantavatelt maksukahjumitelt summas 806 tuhat eurot (2005: 650 tuhat eurot), mida on võimalik kasutada tulevaste kasumite maksustamisel. Edasikantavad maksukahjumid summas 259 tuhat eurot (2005: 82 tuhat eurot) aeguvad 12 kuu jooksul peale bilansipäeva ja maksukahjumid summas 547 tuhat eurot (2005: 568 tuhat eurot) sellele järgnevatel perioodidel.

Kontserni kasumilt arvestatud teoreetiline tulumaks erineb tegelikust tulumaksukulust põhjustel, mis on esitatud alltoodud tabelis.



Tulumaks riigiti seisuga 31. detsember 2006

	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Eesti	Vene- maa	Rootsi/ Soome	Kokku
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	-270	532	136	-477	6 590	-676	-1	5 835
Tulumaksumäär	19%	15%	15%	25%	0%	24%	28%/29%	
Arvestuslik tulumaks	51	-80	-20	119	0	162	0	233
Dividendide tulumaks	0	0	0	0	-115	0	0	-115
Maksustatavad kulud	23	3	5	115	0	43	0	188
Edasilükkunud tulumaksu vara muutus (kajastatud ja bilansiväline)	-16	-9	-15	-286	0	-180	0	-506
Tulumaksu kulu	0	-9	0	-109	-115	-22	0	-255
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	58	-77	-30	57	0	47	0	55

Tulumaks riigiti seisuga 31. detsember 2005

	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Eesti	Vene- maa	Rootsi/ Soome	Kokku
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	71	226	255	1 524	2 902	-441	-1	4 535
Tulumaksumäär	19%	15%	15%	25%	0%	15%/24%	28%/29%	
Arvestuslik tulumaks	-13	-34	-38	-381	0	-25	0	-492
Dividendide tulumaks	0	0	0	0	-2	0	0	-2
Mittemaksustatavad tulud	-5	0	0	0	0	0	0	-5
Maksustatud kulud	189	-16	18	0	0	1	0	192
Edasilükkunud tulumaksu vara muutus (kajastatud ja bilansiväline)	-175	49	-21	186	0	-6	0	34
Tulumaksu kulu	0	0	0	-193	-2	-30	0	-226
Edasilükkunud tulumaksu kulu	-5	-1	-40	-2	0	0	0	-48

Lisainformatsiooni edasilükkunud tulumaksu vara kohta vaata lisast 11.

LISA 28 Puhaskasum aktsia kohta**Tava puhaskasum aktsia kohta**

		2006	2005
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	6 008 783	5 759 950
Emaettevõtja osalus kasumis	EUR '000	5 584	4 644
Tava puhaskasum aktsia kohta	EUR	0,93	0,81

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta

		2006	2005
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	6 186 941	5 998 761
Korrigeeritud puhaskasum	EUR '000	5 584	4 644
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	EUR	0,90	0,77

Lahustatud puhaskasumi aktsia kohta leidmisel on lisanduvate aktsiatena arvesse võetud juhtivtöötajate aktsiaoptiooni programmi raames väljastatud ja aruandeperioodil aktsiateks vahetatud vahetusvõlakirjad proportsionaalselt nende kehtivuse ajale lähtudes eeldusest, et kõik võlakirjad vahetatakse aktsiateks.

AS Baltika Tallina Börsil noteeritud aktsia keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) 2006. aastal oli 15,03 eurot (2005: 5,54 eurot).

LISA 29 Seotud osapooled

Käesoleva raamatupidamise aastaaruande koostamisel on osapooled loetud seotuks, kui ühel poolel on teise üle kontroll või oluline mõju teise poole finants- või juhtimisotsustele, vastavalt IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva informatsiooni avalikustamine” määratlusele. Seotud osapoolte defineerimisel ei ole lähtutud vaid tehingute ja omavahelise suhte juriidilisest vormist, vaid ka nende tegelikust sisust.

Baltika Grupi konsolideeritud aastaaruande koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

- omanikke, kellel on oluline mõju või kontroll, omades üldjuhul 20% või enam aktsiatest (lisa 19);
- juhtkonna, juhatuse ja nõukogu liikmeid ;
- eelpool loetletud isikute lähikondlasi;
- ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed;
- ühissettevõtet (lisa 9).

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

Tehingud ühissettevõttega

	2006		2005	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Kaupade ost-müük	2	169	5	273
Teenuste ost-müük	2 092	330	1 660	449

Emaettevõtte müüs ühissetevõttele lõpetamata toodangut ja teenuseid summas 371 tuhat eurot (2005: 356 tuhat eurot).

Arvelduste saldod ühissetevõttega

	31.12.2006	31.12.2005
Nõuded kauba (teenuste) müügist	298	104
Muud lühiajalised nõuded	111	6
Pikaajalised nõuded	87	83
Võlad kauba (teenuste) eest	200	0

Ühissetevõttele OÜ Baltika Tailor on tootmisinvesteeringute tegemiseks antud laenu 96 tuhat eurot, intressimääraga 1% aastas. Bilansis on antud laen kajastatud diskonteerituna 4%-se intressimääraga. Nõue ühissetevõttele seisuga 31. detsember 2006 sisaldab laenuintressi summas 4 tuhat eurot.

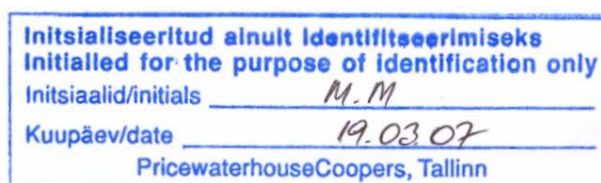
Võlakirjad

Seisuga 31. detsember 2005 oli juhatuse liikmetele väljastatud ja nende poolt märgitud 392 000 C- ja D-vahetusvõlakirja nominaalväärtusega 14 tuhat eurot (lisa 17). Kõik vahetusvõlakirjad vahetati aktsiateks 2006. aasta jooksul.

Laenud juhtkonna liikmetele

	2006	2005
Saldo perioodi algul	22	37
Saadud laenu tagasimaksud	-22	-18
Kursikasum (-kahjum)	0	4
Saldo perioodi lõpul	0	22

2004. aastal anti intressivaba laenu Baltika Ukraina tütarettevõtte juhile. Laen on aruandeperioodi lõpuks täies ulatuses tagasi makstud.



Juhtkonna kompensatsioonid (kokku 9 nõukogu ja juhatuse liiget)

	2006	2005
Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud	389	318

Juhtkonna hinnangul ei erine seotud osapoolte vahelistes tehingutes kasutatavad hinnad oluliselt turuhindadest.

LISA 30 Tütarettevõtted ja äriühendused

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus	Osalus
			31.12.2006	31.12.2005
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija	Läti	Jaekaubandus	75%	75%
UAB Baltika Lietuva	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Ukraina Ltd	Ukraina	Jaekaubandus	99%	99%
OOO Kompania "Baltman Rus"	Venemaa	Jaekaubandus	100%	50.10%
Baltika Poland Sp.z.o.o.	Poola	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Kaupade vahendus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Kaupade vahendus	100%	100%
AS Elina STC	Eesti	Tootmine	62.50%	50.10%
AS Virulane	Eesti	Tootmine	82.66%	79.23%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvaraarendus	100%	100%

Vähemusosaluse soetamine Venemaa tütarettevõttes

4. aprillil 2006. aastal omandas AS Baltika täiendava 49,9% osaluse tütarettevõttes OOO Kompania „Baltman Rus” ning sai seeläbi tütarettevõtte 100%-liseks omanikuks. Osaluse soetusmaksumus oli 493 tuhat eurot ja selle eest tasuti kogu ostuhinna ulatuses nõuetest loobumise teel. Tegemist oli sõltumatute osapoolte vahel turutingimustel toimunud tehinguga. Samal ajal suurendas kontsern osalust Baltman Rus tütarettevõttes 100%-ni. Baltman Rusil on kaheksa jaekaubandusega tegelevat tütarettevõtet. Baltman Rus tütarfirmad Stelsing, Baltman Klassik ja Moda Baltman asuvad Moskvas ning Vektra, Olivia, Retail ja Klassika Peterburis.

Soetusmaksumuse ja soetatud osaluse bilansilise väärtuse vahe kajastati firmaväärtusena. Lisainformatsioon on esitatud lisan 14.

Vähemusosaluse soetamine tütarettevõttes AS Elina STC

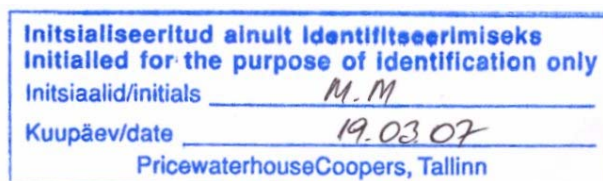
2006. aasta veebruaris omandas AS Baltika 12,40% aktsiakapitalist tütarettevõttes AS Elina STC, mille tulemusena AS Baltika osalus suurenes 62,50%-ni. Tehingu hind oli 23 tuhat eurot, mille eest tasuti rahas. Tehingu tulemusena tekkinud firmaväärtus oli ebaoluline.

Vähemusosaluse soetamine tütarettevõttes AS Virulane

2006. aasta septembris omandas AS Baltika täiendavalt 3,43% tütarettevõtte AS Virulane aktsiakapitalist. Tehingu tulemusena suurenes AS Baltika osalus tütarettevõttes 82,66%-ni. Tehingu hind oli 28 tuhat eurot, mis tasuti rahas. Tehingust tekkinud negatiivne firmaväärtus summas 38 tuhat eurot kajastati muudes ärituludes.

Ivo Nikkolo kaubamärgi omandamine

2006. aasta septembris omandas AS Baltika Ivo Nikkolo kaubamärgi ja alustas kolme Ivo Nikkolo Eestis asuva poe juhtimist. Kaubamärk loodi 1994. aastal. Kaubamärgi omandamisega täienes Baltika tooteportfell naistele suunatud *premium* klassi brändiga.



Äriühenduse käigus omandati järgmised varad ja kohustused:

	Õiglane väärtus	Omandatava bilansiline väärtus
Kaubamärk (lisa 14)	643	0
Klientide andmebaas (lisa 14)	192	0
Tootearendus ja disain (lisa 14)	17	0
Muud varad (lisa 14)	3	0
Immateriaalsed varad kokku	856	0
Kaupluste sisseseade (lisa 13)	56	56
Varud (lisa 8)	259	259
Muud kohustused	-2	-2
Omandatud vara ja kohustused kokku	1 169	313
Kokku tasutud/tasumisele kuuluv ostuhind	1 169	0

Omandatud äriühenduse mõju kontserni müügitulule ja puhaskasumile ei ole avalikustatud, kuna:

- mõju avalikustamine kontserni müügitulule/puhaskasumile, eeldades et äriühendus oleks toimunud 1. jaanuaril 2006. aastal, ei ole mõistlik kuna selline informatsioon ei olnud kättesaadav;
- mõju kontserni omandamisjärgsele puhaskasumile ei ole oluline.

LISA 31 Tingimuslikud kohustused

Maksuhaldur ei ole aastatel 2005-2006 kontserni ettevõtetes läbi viinud maksurevisjoni.

Maksuhalduril on Eestis õigus kontrollida ettevõtte maksuarvestust kuni kuue aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtjast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv.

Kontserni emaettevõtte juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata kontserni mõnele ettevõttele olulise täiendava maksusumma.

LISA 32 Õiglane väärtus

Ettevõtte juhtkonna hinnangul ei erine ettevõtte finantsvarade ja -kohustuste bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest.

LISA 33 Bilansipäevajärgsed sündmused

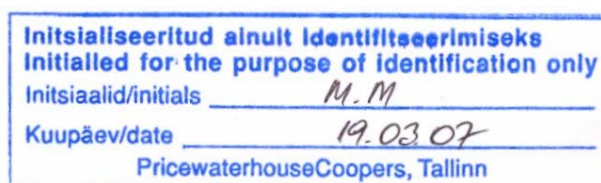
Baltika omandab 100%-lise osaluse ühissetevõttes

AS Baltika sõlmis 27. veebruaril 2007. aastal ostu-müügi lepingu Soome rõivatootjaga Oy Turo Tailor Ab 50%-lise osa tagasiostmiseks ühissetevõttes OÜ Baltika Tailor. Tehingu tulemusena saab AS Baltika ettevõtte 100%-liseks omanikuks. Baltika omandab ühissetevõttes 100%-lise kontrolli seoses oma jaesüsteemi kiire kasvuga ning suurenenud vajadusega kvaliteetse tootmisbaasi järele.

Vastavalt allkirjastatud lepingule läheb omand üle Baltikale peale esimese lepingujärgse osamaksu tasumist Turo Tailorile hiljemalt 15. aprillil 2007. aastal ning sellele järgneva osaluse ümberregistreerimist Eesti väärtpaberite keskregistris. Peale seda muutub Baltika Tailor konsolideeritavaks äriühinguks Baltika Grupi koosseisus.

Turo Tailor kasutab Baltika Tailori tootmisvõimsust kuni 30. septembrini 2007. aastal. Peale Baltika Tailori ümberkolimist Tallinna kesklinnast Lasnamäe Tööstusparki läheb ettevõtte kogu tootmisvõimsus Baltika käsutusse.

Tehingu hind koosneb fikseeritud ostuhinnast 250 tuhat eurot, millele lisandub 50% ühissetevõtte omakapitalist seisuga 30. juuni 2007.



Vähemusosaluse soetamine tütarettevõttes AS Elina STC

15. märtsil 2007. aastal sõlmis AS Baltika ostu-müügi lepingu OÜ-ga Viromena 37,50% aktsiate ostuks naisterõivaid tootvas tütarettevõttes AS Elina STC. Tehingu tulemusena saab Baltika tütarettevõtte 100%-liseks omanikuks. Baltika omandab tütarettevõttes 100%-lise kontrolli seoses oma jaesüsteemi kiire kasvuga.

Tehingu hind on 83 tuhat eurot. Tehingu tulemusena kajastatakse firmaväärtus summas 22 tuhat eurot.

Lisainformatsioon kontserni emaettevõtte kohta

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele tuleb konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisades avaldada konsolideeriva üksuse (emaettevõtte) eraldiseisvad konsolideerimata esmased aruanded. Emaettevõtte esmaste aruannete koostamisel on järgitud samu arvestuspõhimõtteid, mida on rakendatud ka konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel. Tütarettevõtete kajastamist käsitlevaid arvestuspõhimõtteid on emaettevõtte eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisana, muudetud vastavalt IAS 27 „Konsolideeritud ja eraldiseisvad raamatupidamise aruanded” nõuetele.

Emaettevõtte eraldiseisvates esmastes aruannetes, mis on esitatud käesoleva konsolideeritud raamatupidamise aruandes lisadena, on investeringud tütarettevõtete, ühisettevõtete ja sidusettevõtete aktsiatesse kajastatud soetusmaksumuses, millest on maha arvatud vara väärtuse langusest tekkinud allahindlused.

**AS Baltika
BILANSS**

	31.12.2006	31.12.2005
VARAD		
Käibevara		
Raha ja pangakontod	35	1 034
Lühiajalised finantsvarad	0	116
Nõuded ostjatele	4 724	2 229
Muud nõuded ja ettemakstud kulud	10 565	5 930
Varud	6 319	5 007
Käibevara kokku	21 644	14 315
Põhivara		
Investeeringud tütarettevõttesse	3 182	4 043
Investeeringud ühissetevõttesse	64	64
Kinnisvarainvesteeringud	1 507	1 227
Muud pikaajalised varad	3 260	705
Materiaalne põhivara	1 245	1 094
Immateriaalne põhivara	1 601	694
Põhivara kokku	10 858	7 827
VARAD KOKKU	32 502	22 142
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused	5 310	1 786
Võlad hankijatele	4 727	2 382
Muud maksuvõlad	323	213
Viitvõlad	388	359
Muud lühiajalised kohustused	1 986	825
Lühiajalised kohustused kokku	12 734	5 565
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised võlakohustused	2 605	3 039
Pikaajalised kohustused kokku	2 605	3 039
KOHUSTUSED KOKKU	15 339	8 604
OMAKAPITAL		
Aktiivkapital nimiväärtuses	3 972	3 722
Ülekurss	3 776	3 176
Kohustuslik reservkapital	372	360
Muud reservid	249	249
Jaotamata kasum	8 793	6 032
OMAKAPITAL KOKKU	17 163	13 538
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	32 502	22 142

AS Baltika
KASUMIARUANNE

	2006	2005
Müügitulu	38 606	27 144
Müüdnud kaupade kulu	26 898	19 423
Brutokasum	11 708	7 721
Turustuskulud	-1 130	-780
Üldhalduskulud	-5 839	-4 716
Muud äritulud	673	1 135
Muud ärikulud	-342	-875
Ärikasum	5 071	2 486
Saadud dividendid	192	18
Finantstulud muudelt investeringutelt	97	77
Investeeringute allahindlus	-1 525	-329
Intressitulud (kulud)	-172	-301
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	0	18
Muud finantstulud (kulud)	-5	21
Tulumaks	-115	0
Puhaskasum	3 543	1 991

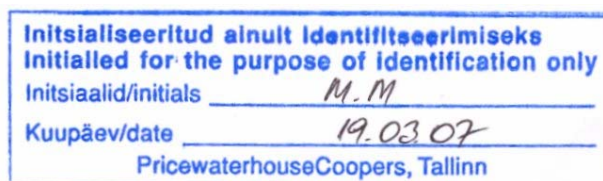
AS Baltika
RAHAVOOGUDE ARUANNE

	2006	2005
Äritegevus		
Ärikasum	5 071	2 486
Põhivara kulum	508	436
Kasum põhivara müügist	0	-4
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus	-280	-747
Muud mitterahalised kulud	244	40
Äritegevuse nõuete ja kohustuste muutus	-4 653	2 562
Varude saldo muutus	-1 312	-757
Makstud intressid	-304	-251
Makstud tulumaks	-140	0
Rahavoog äritegevusest kokku	-868	3 766
Investeeringud		
Põhivara ja kinnisvara soetamine	-1 147	-69
Sellest kapitalirendi tingimustel	252	1
Põhivara müük	2	6
Osaluse soetamine tütarettevõttes	-50	0
Saadud intressid	6	12
Saadud dividendid	193	0
Väärtpaberite müük	136	0
Antud laenud	-3 262	-739
Antud laenude tagasimaksed	837	19
Rahavoog investeerimisest kokku	-3 032	-771
Finantseerimine		
Saadud laenud	2 679	0
Laenude tagasimaksed	-594	-2 296
Makstud kapitalirendi- ja järelmaksed	-47	-1
Makstud dividende	-768	-279
Laekumine aktsiakapitali sisse maksetest	817	400
Võlakirjade lunastamine	-1 118	0
Saadud võlakirjade emissioonist	1 933	22
Rahavoog finantseerimisest kokku	2 900	-2 154
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	0	18
Rahavoog kokku	-999	860
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	1 034	174
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	35	1 034
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-999	860

AS Baltika
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

	Aksia- kapital	Ülekurs	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2004	3 601	2 845	1 712	3 217	11 374
Makstud dividendid	0	0	0	-279	-279
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	53	-53	0
Emiteeritud aktsiakapital	121	291	0	0	412
Reservide ümberklassifitseerimine	0	0	-1 156	1 156	0
Aktsiapõhised maksetehingud	0	40	0	0	40
Aruandeperioodi puhaskasum (korrigeeritud)	0	0	0	1 991	1 991
Saldo 31.12.2005	3 722	3 176	609	6 032	13 538
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-4 107
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					3 819
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2005					13 250
Makstud dividendid	0	0	0	-769	-769
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	12	0	12
Emiteeritud aktsiakapital	251	581	0	0	831
Reservide ümberklassifitseerimine	0	0	0	-12	-12
Aktsiapõhised maksetehingud	0	20	0	0	20
Aruandeperioodi puhaskasum (korrigeeritud)	0	0	0	3 543	3 543
Saldo 31.12.2006	3 972	3 776	621	8 793	17 163
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-3 246
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					5 012
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2006					18 929

Korrigeeritud konsolideerimata jaotamata kasum on vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele summa, millest aktsiaselts võib teha aktsionäridele väljamakseid.



SÕLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS Baltika aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Baltika ja selle tütarettevõtete (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2006, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatuse kohustuseks on konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamine ning õige ja õiglane esitamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standardite, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, nõuetega. Selle kohustuse hulka kuulub asjakohase sisekontrollisüsteemi kujundamine ja töös hoidmine, mis tagab raamatupidamise aastaaruande korrektse koostamise ja esitamise ilma pettustest või vigadest tulenevate oluliste väärkajastamisteta; asjakohaste arvestuspõhimõtete valimine ja rakendamine; ning antud tingimustes põhjendatud raamatupidamishinnangute tegemine.

Audiitori kohustused

Meie kohustuseks on avaldada auditi põhjal arvamust konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande kohta. Viisime auditi läbi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega. Need standardid nõuavad, et me oleme vastavuses eetikanõuetega ning et me planeerime ja viime auditi läbi omandamiseks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arvnäitajate ja avalikustatud informatsiooni kohta auditi tõendusmaterjali kogumiseks vajalike protseduuride läbiviimist. Nende protseduuride hulk ja sisu sõltuvad audiitori otsustustest, sealhulgas hinnangust riskidele, et raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse õige ja õiglase raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ning esitamiseks juurutatud sisekontrollisüsteemi, kuid mitte selleks, et avaldada arvamust sisekontrolli tulemuslikkuse kohta. Audit hõlmab ka kasutatud arvestuspõhimõtete asjakohasuse, juhatuse poolt tehtud raamatupidamislike hinnangute põhjendatuse ja raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

Usume, et kogutud auditi tõendusmaterjal on piisav ja asjakohane meie arvamus avaldamiseks.

Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2006 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Urmas Kaarle
AS PricewaterhouseCoopers



Relika Mell
Vannutatud audiitor

19. märts 2007

AS BALTIKA KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK

AS Baltika juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku:

1. suunata 31. detsembril 2006 lõppenud majandusaasta puhaskasum summas 5 584 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu;
2. suurendada aktsiakapitali fondiemissiooni teel summas 7 944 tuhat eurot jaotamata kasumi ja ülekursi arvelt väljastades iga aktsia kohta 2 täiendavat aktsiat. Peale fondiemissiooni on aktsiakapitali suuruseks 11 916 tuhat eurot ning aktsiakapital koosneb 18 644 850 aktsiast;
3. kanda 819 tuhat eurot jaotamata kasumist kohustuslikku reservkapitali;
4. maksta jaotamata kasumist aktsionäridele dividende summas 953 tuhat eurot. Dividend aktsia kohta (kehtib fondiemissiooni järgsele aktsiate arvule) on 0,05 eurot.

Kasumi jaotamise ettepanek:

Jaotamata kasum 31. detsember 2005	4 699
Aruandeperioodi kasum	5 584
<hr/>	
Jaotamata kasum 31. detsember 2006	10 283
Aktsiakapitali suurendamine fondiemissiooni teel	4 168
Suunata kohustuslikku reservi	819
Maksta dividendideks (0,05 eurot aktsia kohta)	953
<hr/>	
Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist	4 343
Ülekurs 31. detsember 2006	3 776
Aktsiakapitali suurendamine fondiemissiooni tulemusena	3 776
<hr/>	
Ülekurs peale kasumi jaotamist	0

JUHATUSE JA NÕUKOGU ALLKIRJAD 2006. A. MAJANDUSAASTA ARUANDELE

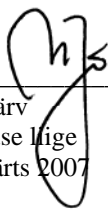
AS Baltika 2006. aasta majandusaasta aruande allkirjastamine 26. märtsil 2007. aastal:



Meelis Milder
Juhatuse esimees
26. märts 2007



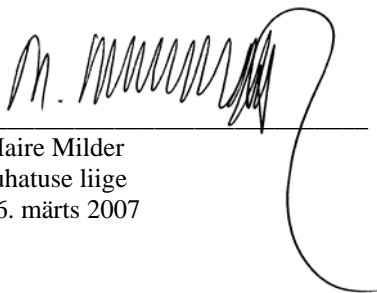
Tiina Mõis
Nõukogu esimees
26. märts 2007



Ülle Järv
Juhatuse liige
26. märts 2007



Gert Tiivas
Nõukogu liige
26. märts 2007



Maire Milder
Juhatuse liige
26. märts 2007



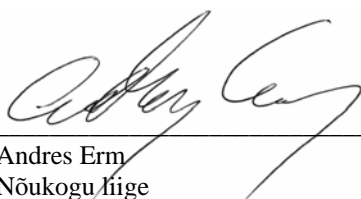
Reet Saks
Nõukogu liige
26. märts 2007



Boriss Loifenfeld
Juhatuse liige
26. märts 2007



Allan Remmelkoo
Nõukogu liige
26. märts 2007



Andres Erm
Nõukogu liige
26. märts 2007