



Baltika Group



Aastaaruanne 2006



Sisukord

- 3** Baltika Grupp
- 5** Missioon ja eesmärk, finantseesmärgid
- 6** Nõukogu esimehe pöördumine
- 7** Juhatusesimehe pöördumine
- 9** Tulemuste ülevaade
- 17** Baltika aktsia
- 21** Hea Ühingujuhtimise Tava aruanne

Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne

- 25** Juhatuses deklaratsioon konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele
- 26** Konsolideeritud bilanss
- 27** Konsolideeritud kasumiaruanne
- 28** Konsolideeritud rahavoogude aruanne
- 29** Omakapitali muutuste aruanne
- 30** Raamatupidamise aastaaruande lisad
- 66** Sõltumatu audiitori aruanne
- 67** Kasumi jaotamise ettepanek
- 68** Juhatuses ja nõukogus allkirjad 2006. a. majandusaasta aruandele
- 69** AS Baltika nõukogu
- 70** AS Baltika juhatus
- 71** Kontakt

www.mosaic-fashion.com



Baltika Grupp

Baltika Grupp on kiirelt kasvav rõivakaubandusettevõtte, mis 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. Oma tooteid turustatakse ka hulgimüügi vahendusel.

2006. aasta lõpu seisuga oli Grupil:

4 jaekontseptsiooni, **6** jaeturgu, **112** kauplust, **19.594 m²** müügipinda

Tähtsamad näitajad

	2002	2003	2004	2005	2006
Kasumiaruande näitajad, EEK '000					
Müügitulu	485 440	497 048	581 878	680 906	899 481
Brutokasum*	-	-	278 404	351 079	490 562
Äri kasum	13 962	-57 464	18 786	74 907	97 332
Kasum enne tulumaksu	5 482	-66 794	14 016	70 960	91 295
Puhaskasum	6 798	-67 447	16 701	72 664	87 376
Bilansi näitajad, EEK '000					
Varad kokku	372 937	329 376	317 180	377 099	596 390
Intressi kandvad võlakohustused	146 127	138 818	120 427	92 831	147 413
Omakapital	176 982	115 165	141 470	207 952	304 240
Muud näitajad					
Poodide arv	55	66	78	86	112
Müügipind, 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%
Puharentaablus	1,4%	-13,6%	2,9%	10,7%	9,7%
Likviidsuskordaja	1,8	1,5	1,5	2,1	1,5
Varude käibekordaja	3,04	3,02	3,89	4,92	5,38
Võla ja omakapitali suhe	82,6%	120,5%	85,1%	44,6%	48,5%
Omakapitali tootlus	0,5%	-42,7%	14,6%	44,1%	35,9%
Koguvarede tootlus	0,2%	-17,5%	5,1%	22,2%	18,3%

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

www.baltman.eu



Missioon ja eesmärk

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

Meie eesmärk on olla juhtiv spetsialiseeritud moe jaemüüja Kesk- ja Ida-Euroopa regioonis.

Strateegilised tugevused

- Kõrgete eesmärkidega õppiv organisatsioon
- Paindlik vertikaalselt integreeritud ärimudel
- Tsentraliseeritud juhtimine koos tugevate turuorganisatsioonidega
- Laia kliendibaasi kattev brändiportfell

Finantseesmärgid 2006–2008

- Müügitulude kasv vähemalt kaks korda võrreldes 2005. aastaga
- Poodide arv perioodi lõpuks 160–180
 - Brutorentaablus vähemalt 52%
 - Omakapitali tootlus vähemalt 30%

Nõukogu esimehe pöördumine

2006. aasta maikuus valis aktsionäride üldkoosolek Baltikale uue nõukogu, millega toodi nõukogusse teadmisi ja kogemusi sellistest Grupile tähtsatest valdkondadest nagu jaekaubandus ning ettevõtlus Ida-Euroopa turgudel. Uue nõukogu esimehena on mul hea meel pöörduda Teie poole tagasivaatega edukale 2006. aastale.

Pärast läbimurdelist 2005. aastat on Baltika Grupile püstitatud kõrged kasvueesmärgid aastateks 2006–2008. Nende saavutamise nõuab, eriti perioodi algusaegadel, lisaks meeskonna pingutustele ka suuri investeeringuid nii uutesse poodidesse kui ka uutesse kasvuideedesse. Strateegilise perioodi esimene aasta näitas, et Baltika on võimeline üheaegselt kiiresti kasvama kui ka hoidma ja isegi tõstma ettevõtte kasumlikkust. Samuti näitas 2006. aasta ettevõtte võimekust luua kasvuks vajalikud eeldused. Seega on ettevõtte oma kolmeaastase strateegilise perioodi esimesel aastal täitnud kõik eesmärgid – nii laienemise kui kasumlikkuse osas.

Kesk- ja Ida-Euroopa on jätkuvalt näidanud muljetavaldavalt majanduskasvu alates sellest ajast, kui Baltika otsustas oma strateegias arengu just sellesse piirkonda suunata. Osadel selle piirkonna turgudel, näiteks Venemaal ja Ukrainas, on kaubanduspindade mahud kasvanud hüppeliselt ning Baltika on selle hüppelise kasvu oma poodide võrgu laiendamiseks edukalt ära kasutanud. Järgmised sisenemiseks valitud turud nimetatud piirkonnas on Tšehhi ja Rumeenia, millest viimane on just selise kasvu eelstaadiumis. Tšehhi on aga üks Ida-Euroopa kõige suurema ostujõuga riike. Lisaks riikidepõhisele laienemisele on Baltikal plaanis laiendada ka oma brändiportfelli. 2006. aastal juba lisandus uus kaubamärk – Ivo Nikkolo.

Nõukogu esimehena on mul hea meel tõdeda, et oma saavutustega on Baltika leidnud ka rahvusvahelist tunnustust. 2006. aastal nimetas rahvusvaheline finantsajakiri *Euromoney* Baltika parimaks Kesk- ja Ida-Euroopa jaekaubandusettevõtteks. Veelgi silmapaistvamaks tunnustuseks on aga Baltika jõudmine finalistide hulka Euroopa ettevõtluskonkursil *European Business Awards* ja seda koguni kahes kategoorias: Aasta Ettevõtlusauhinna ja Aasta Kasvustrateegia kategoorias.

Lisaks tavapärasele majandustegevusele panustas Baltika 2006. aastal ka ettevõtte juhtimise läbipaistvuse suurendamisse. Baltika juba järgib alates 2006. aastast Eesti börsi ettevõtetele kehtivaid Hea Ühingujuhtimise Tava põhimõtteid. Sel aastal koostati esimest korda raamatupidamisaruande ühe

osana Hea Ühingujuhtimise Tava aruanne. Info kättesaadavuse parendamiseks uuendati ettevõtte kodulehte, kuhu lisati mahu- kas investoritele mõeldud infoblokk.

Usume, et lisaks headele majandustulemustele olid väljakutsuv ja konkreetne 2006–2008. aasta arenguplaan ning investoritele suunatud avatud suhtlemine põhjusteks, et Baltika aktsia hind kasvas aastaga 71%. Ettevõtte turuväärtus pea kahekordistus 2006. aastal ulatudes aasta lõpuks 2,2 miljardi kroonini.

Baltika Grupi nõukogu poolt tänan ettevõtte tegevjuhtkonda ja kõiki töötajaid nende pühendumise ja panuse eest Grupi 2006. aasta edukate tulemuste saavutamisel ning soovin jõudu meie strateegia edaspidisel elluviimisel.

Tiina Möis

Nõukogu esimees



Juhatuse esimehe pöördumine



2006. aasta juhatas sisse Baltika Grupi 2006–2008. aasta strateegia perioodi. Uue kolmeaastase tegevusplaani põhieesmärgiks on **kiire ja kasumlik kasv**. Kuna 2006. aasta on strateegilise perioodi esimene aasta, saab seda hinnata eeskätt põhieesmärgi saavutamiseks vajalike eelduste loomise seisukohalt. Mul on hea meel tõdeda, et lisaks eelduste loomisele edaspidiseks kasvuks suutsime juba sellel aastal suurendada müüki 32% ning teenida 20% rohkem puhaskasumit.

Jaesüsteemi kasv kiirenes

2006. aastal kiirenes olemasoleva jaesüsteemi (olemasolevad turud ja brändid) kasv, mille taga olid nii Grupi ajaloos pretendenditus mahus uute poodide avamine kui ka müügiefektiivsuse kasv olemasolevatel pindadel. Uusi poode avati 32 ning aasta lõpuks ulatus poodide arv 112-ni. Baltika poolt opereeritav müügipind suurenes aga aasta jooksul 54% võrra, ulatudes 19,6 tuhande ruutmeetrini.

Jaemüügi mahulisele kasvule aitas tulemuslikult kaasa juba olemasolevate pindade efektiivsem juhtimine: tänu täpsematele kollektsoonidele ja tõhusamale poodide opereerimisele kasvas meie jaesüsteemi *like-for-like* müük aastaga 13%. Saavutus on seda tähelepanuväärsem, et 2006. aasta jooksul muudeti kogu senine CHR/Evermeni jaekett Mosaiciks ning mindi nii Montonis kui Mosaicis üle senisest suurematele poeformaatidele ning uutele poekontseptsioonidele. Samuti toodi kõigis jaekontseptsioonides turule uusi tootegruppe: Montonis pesu- ja ranarõivaste kollektsoonid, Mosaicis aastaringne pidulike rõivaste kollektsoon ning Baltmanis nanotehnoloogial põhineva *Travel* sarja arendused.

Jaesüsteemi jaoks oli sel aastal prioriteediks klienditeeninduse taseme edasine tõstmine. Selleks viidi läbi laiaulatuslikud müügi- ja teenindusalased koolitused.

Balti turud esinesid traditsiooniliselt tugevalt – kiire üldine majanduskasv andis tunda ka meie klientide kasvanud ostujõus. Poola turg ületas aga eelmisel aastal esmakordselt püstitatud müügieesmärgi ja kasvas teisel poolaastal *like-for-like* müüke 21% võrra. Niisugune areng annab põhjuse sellel Kesk- ja Ida-Euroopa ühel suurimal turul taas laienemisvõimalusi kaaluda.

Kasutamaks ära positiivseid arenguid Vene jaeturul omandati 100%-line kontroll Vene turgu opereerivas tütarettevõttes, mis avas tee sellele turule kiirele kasvule. Ainuüksi 2006. aasta teisel poolel avasime Moskvast, Peterburist, Kaasanist, Nižni Novgorodist ja Krasnodarist kokku 13 uut poodi.

Kokkuvõttes võib öelda, et nii brändide meeskonnad kui meie jaesüsteemi kõik lülid keskuses ja turgudel suutsid end taas ületada.

Investeeringud kasumlikkuse tõstmiseks

2006. aastal investeeris Baltika Grupp oluliselt ettevõtte brutokasumlikkuse parendamisse – tegevustesse ja süsteemidesse, mis on seotud täpsema ja kasumlikuma kaupade sisseostu ja jaotamisega ning müükide jälgimisega. Aasta keskel käivitati Grupi uus logistikakeskus ning tehti algust mitmeaastase IT-projektiga, mille käigus luuakse turgude-ülene integreeritud infosüsteem. Tugevnes ka sisseostu teenistus, kus mindi üle seniselt tooteliigipõhiselt struktuurilt brändi-põhisele struktuurile. Siinkohal tänan meie koostööpartnereid-hankefirmasid, kes toetasid meie kiire kasvu plaane paindliku ja kvaliteetse kaubahankega.

2006. aasta kokkuvõttes saavutati brutomarginaali tõus 54,5%-le.

Investeeringud tuleviku kasvu

Vastavalt Grupi 2006–2008. aasta strateegiale otsiti võimalusi brändiportfelli laiendamiseks ja sisenemiseks uutele jaeturudele. Võeti vastu otsus siseneda naisterõivaste *premium*-turule ning selleks leiti võimalus Eesti päritolu disainer-brändi Ivo Nikkolo omandamisega. Tehing toimus septembris ning selle käigus omandati lisaks brändile ka kolmest poest koosnev jaekett ning hulgimüügilepingud Eestis ja Skandinaavias.

2006. aastal alustati ka läbirääkimisi poodide avamiseks uutes Kesk- ja Ida-Euroopa riikides, esmajärjekorras Tšehhis ja Rumeenias.

Meie viimaste aastate areng on põhinenud nii meie ärimudeli tulemuslikkusel kui ka oma professionaalsust ja pidevat arenevõimet tõestanud meeskondadel Baltika turgudel, tootmisfirmades ning keskuses. 2006. aasta tulemuste põhjal võib öelda, et Baltika Grupi meeskond on **alustanud planeeritud kiiret ja kasumlikku laienemist!**

Meelis Milder

Juhatuse esimees
Grupi peadirektor



Tulemuste ülevaade

Baltika Grupp teenis 2006. aastal 87,4 miljoni krooni 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 hulgitulud suurenes 24,6%. Grupi 2006. aasta brutorentaabluseks saavutati 54,5% võrreldes 51,6%-ga 2005. aastal. Ärirentaablus ulatus 10,8%-ni (2005: 11,0%).

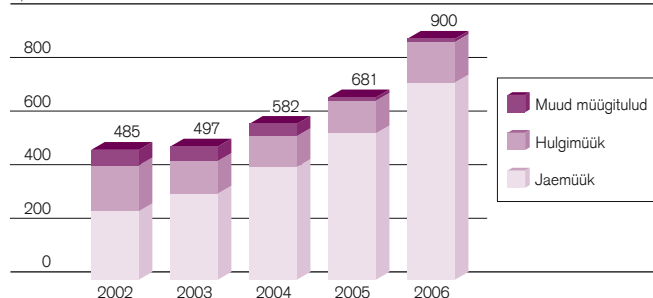
Müügitulud

Müük segmenditi

EEK mln	2006	2005	+/-
Jaemüük	736,4	546,8	34,7%
Hulgitulud	150,6	120,9	24,6%
Allhanke müük	0	0,6	-100,0%
Muud müügitulud	12,5	12,8	-1,7%
Kokku	899,5	680,9	32,1%

Baltika Grupi müügitulud 2002–2006

1,000 EEK mln



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 736,4 miljoni kroonini.

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 suurenenimine. 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 seiskohalt 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.

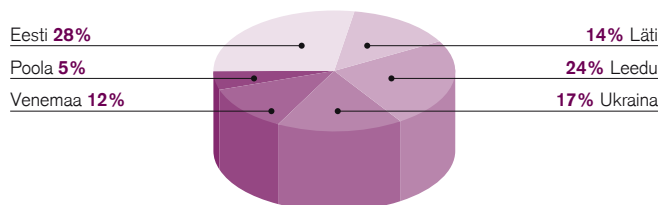
Strateegilisi eesmäärke ja tuleviku kasvu silmas pidades laiendati ettevõtte brändiportfelli Ivo Nikkolo kaubamärgi ostmisega, millega siseneti naiste *premium* moe turule. Lisaks viidi aasta alguses edukalt läbi ühe brändi nimevahetus – CHR/Evermen muudeti Mosaiciks – seda selleks, et kaubamärgi kõlapildi 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 tekstiilitoodete, 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 202,2 miljonit krooni. Jaemüük kasvas Eestis 2006. aastal 32%. Leedu säilitas 24%-se osakaaluga oma suuruselt teise turu positsiooni. Jaemüügi käive ulatus Leedus 2006. aastal 178,8 miljoni kroonini kasvades eelmise aastaga võrreldes 37%. Tugevaimat jaemüügi kasvu Balti riikide hulgas näitas aga Läti, kus jaemüük suurenes 42% 105,7 miljoni kroonini.

Peamine poodide avamine toimus 2006. aastal Ukrainas ja Venemaal. Ukrainas avati kümme poodi, millega sealne müügipind 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 128,5 miljoni kroonini, 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 müügipind 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. Moskvast kasvatatakse Montoni tuntust esinduspoodide avamine kahes linna kõige tähtsamas kaubanduskeskuses. 2006. aasta novembris avati Montoni pood ühes Moskva uues ja esinduslikemas Europeiski keskuses. 2007. aasta alguses avati Montoni kauplus Moskva kõige külastatavamas ostukeskuses Ohotnõi Rjad.

Venemaal on alanud aktiivsem keskuste avamise ajajärk Moskvast 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 käivitumine 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 Moskvast.

2006. aastal kasvas Baltika Grupi jaemüük Venemaal 69% võrra 86,7 miljoni kroonini. 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 tütar-ettevõtte 100%-liseks omanikuks.

Vaatamata müügi vähenemisele toimusid 2006. aastal Baltika jaoks väga positiivsed arengud Poola turul. 2006. aastal ulatus jaemüük Poolas 34,4 miljoni kroonini vähenedes aastaga 12%. Müügi vähenemine tulenes sellest, et 2006. aastal suleti sellel turul kolm poodi kaheksast. Sulgemiste tagajärjel vähenes müügipind 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.

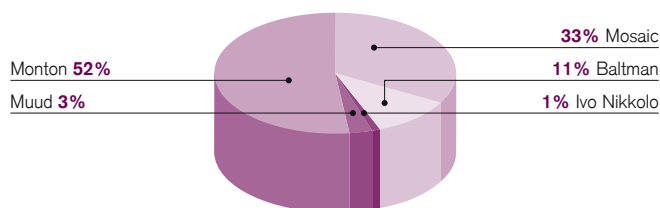
Jaemüük turgude lõikes

EEK mln	2006	2005	+/-
Eesti	202,2	153,0	32%
Läti	105,7	74,3	42%
Leedu	178,8	130,5	37%
Ukraina	128,5	98,6	30%
Venemaa	86,7	51,3	69%
Poola	34,4	39,2	-12%
Kokku	736,4	546,8	35%

Ülevaade brändidest

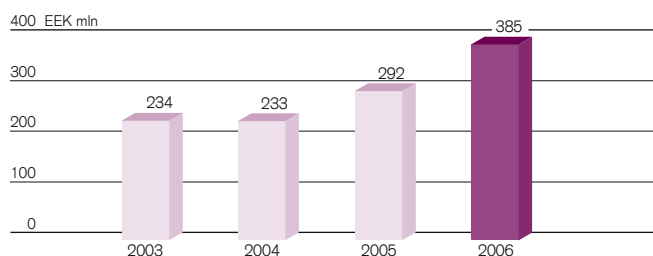
Brändide lõikes moodustas 2006. aastal 52%-ga kõige suurema osa Baltika Grupi jaemüügist Monton. Mosaici müügi osakaal Grupi jaemüügis oli 33% ja Baltmanil 11%. Uus bränd, Ivo Nikkolo, mis omandati 2006. aasta septembris, moodustas jaemüügist esialgu vaid ühe protsendi. Ülejäänud 3% jaemüügist andsid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

Brändide osakaal jaemüügis, 2006



Monton kui Baltika suurim bränd kasvas jõuliselt ka 2006. aastal, saavutades jaemüügi käibeks 385 miljonit krooni, mis on 31% rohkem kui 2005. aastal. Müügi kasvu tagasid nii suurenenud kaupluste arv kui ka paremini koordineeritud põhikollektsioon ning edukas uute tootegruppide turuletumine. 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-ruutmeetrise pinnaga poodi ja ühe 500-ruutmeetrise 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 päikesepriilide 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



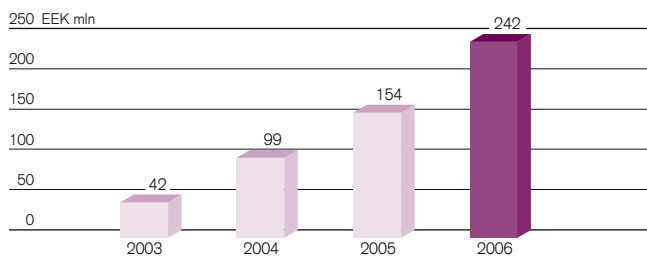
Eelmisel aastal kasvas Monton brändi tuntust luues väga eduka Eesti olümpiakoondise paraadvormi Torino olümpiamängude jaoks. Koostöö Eesti Olümpiakomiteega jätkub 2008. aasta Pekingi olümpiamängudel. Lisaks on Monton valitud ka Ukraina Olümpiakomitee ametlikuks partneriks riietamiseks selle maa sportlasi 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 jalatäpide 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 suurtel turgudel nagu Venemaa ja Ukraina, kus veel kõrget tuntu 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 242 miljoni kroonini. 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 pidulikum 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 märkimisväärt areng, mille tulemusena kasvas aksessuaaride müük 71% võrreldes eelmise aastaga. 2007. aastal on plaanis aksessuaaride osatähtsust veelgi suurendada.

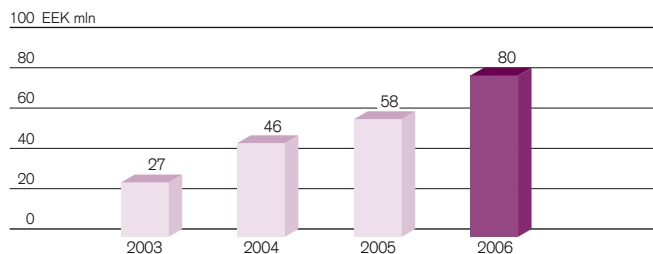
Mosaici jaemüük



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

Baltmani jaemüük ulatus 2006. aastal 80 miljoni kroonini 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 põhjuseks peab mainima järjest täpsemat valikut pakkuvat kolektsiooni 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 meesõiva 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 ühinemisejärgne käive 2006. aastal ulatus üle viie miljoni krooni 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 kolektsiooni valikut. Baltika Grupi tootmisbaas võimaldab pakkuda *premium*

brändile olulist tiptasemel õmbluskvaliteeti. Lisaks laiendatakse vabaaja rõivaste valikut ning lõpptulemusena muutub kogu kolektsioon ühtlasemaks ja tasakaalustatumaks. 2007. aastal suurendatakse ka kolektsioonide arvu – edaspidi valmib Ivo Nikkolo kolektsioon 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

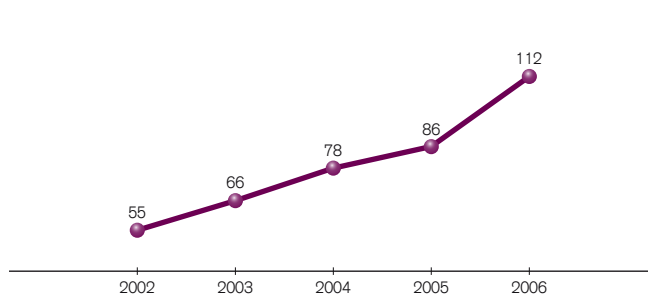
2006. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 112 kauplust kuues riigis müügipinnaga 19 594 ruutmeetrit. 2005. aasta lõpus oli Grupil 86 kauplust müügipinnaga 12 736 ruutmeetrit. 2006. aasta jooksul avati 32 uut poodi, suleti üheksa (sh ümberpaigutatud poed) ning seoses Ivo Nikkolo kaubamärgi ostuga omandati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

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
Müügipind kokku, m²	19 594	12 736

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.

Baltika Grupi poodide arv



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 kollektsioonide hulgimüük moodustas Grupi müügituludest 2006. aastal 17% ja ulatus 150,6 miljoni kroonini. Hulgimüügi kasv, mis ulatus pea 25%-ni, kujunes oodatust tugevamaks. Kasvu toetas põhiliselt Venemaa müük.

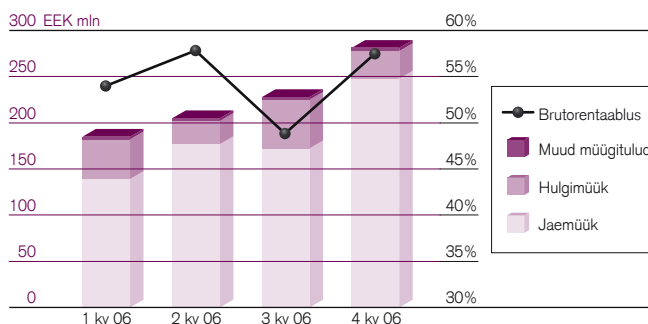
Baltika üks suurimaid hulgimüügipartnerid Venemaal on ettevõtte, mis opereerib Siberi ja Uurali piirkonnas ligikaudu 30 Baltika kaubamärke müüvat poodi. Teised hulgimüügipartnerid on kaubamajad Soomes ja Baltikumis, nagu Stockmann ja Tallinna Kaubamaja Grupp. Kaubamajadele müüakse hulgi peamiselt Mosaici ja Baltmani kollektsioone, kusjuures Mosaici bränd moodustab pea poole kogu Baltika hulgimüügist. 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 490,6 miljonit krooni 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 97,3 miljoni kroonini ning kasvas aastaga 29,9%.

Baltika ärikasum sisaldab 2006. aastal muude äritulude all ka ühekordse iseloomuga tulusid kinnisvara müügist ja ümberhindlusest summas 11,89 miljonit krooni. Kolmandas kvartalis teeniti Tallinnas Lasnamäe Tööstuspargis asuva kinnistu hoonestusõiguse müügist tulu 7,51 miljonit krooni. Antud kinnistule ehitatakse 2007. aasta novembriks tootmishoone, kuhu kolitakse Baltika ühissettevõtte OÜ Baltika Tailor Tallinna kesklinnas asuv õmblusvabrik. Neljandas kvartalis saadi kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusest tulu 4,38 miljonit krooni. 2005. aastal saadi ühekordset tulu kinnisvarainvesteeringute ümberhindlusest summas 13,74 miljonit krooni.

2006. aastal avaldasid valuutakursside muutused ettevõttele negatiivset mõju. Muud ärikulud sisaldavad 2006. aastal

valuutakursside muutusest teenitud kahjumit summas 4,71 miljonit krooni. 2005. aastal saadi valuutakursside muutustest kasumit 4,93 miljonit krooni, mis kajastub muudes ärituludes.

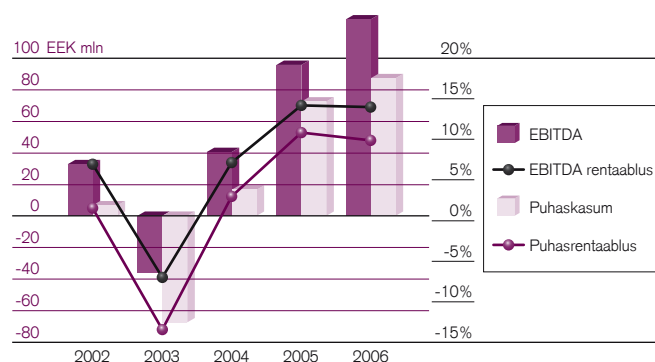
Grupi finantskulud ulatusid 2006. aastal 6,0 miljoni kroonini kasvades eelmise aastaga võrreldes 53,0%. Põhiline osa finantskulude kasvust on tingitud valuutakursside mõjust – 2005. aasta kasum valuutakursside muutusest (645 tuhat krooni) asendus 2006. aastal kahjumiga valuutakursside muutusest (-863 tuhat krooni). Intressikulud olid 2006. aastal kokku 5,7 miljonit krooni kasvades aastaga 5,8%.

Baltika Grupi 2006. aasta kasum enne tulumaksu ulatus 91,3 miljoni kroonini kasvades eelmise aastaga võrreldes 28,7%.

Kokku teeniti 2006. aastal puhaskasumit (peale makse ja vähemusosalust) 87,4 miljonit krooni, mis teeb puhaskasumi aastaseks kasvuks 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%).

EBITDA ja puhaskasum



Bilanss

2006. aasta 31. detsembri seisuga ulatus Baltika konsolideeritud bilansimaht 596,4 miljoni kroonini kasvades aastaga 58% võrra. Bilansis kajastatud varad ja kohustused on suurenenud ettevõtte kiire laienemise tulemusena.

Seoses suurenenud hulгимүүгига ning krediitмүүгилепингу tingimustega on Grupi nõuded ostjatele aastaga kasvanud 46,8 miljoni krooni võrra 86,4 miljoni kroonini. Muud nõuded ja ettemakstud kulud kasvasid peamiselt Venemaal ja Ukrainas ettemakstud rendi ja käibemaksu suurenemise tagajärjel.

2006. aasta lõpus moodustasid varud kokku 200,7 miljonit krooni kasvades aastaga 56,2 miljoni krooni 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 (mүүгитulu/keskmised varud) tõusis eelmise aasta jooksul 4,92-lt 5,38-le.

Seoses jaesüsteemi olulise suurenemisega on kasvanud ka võlad hankijatele aastaga 51,7 miljoni krooni võrra ulatudes aasta lõpu seisuga 96,5 miljoni kroonini.

2006. aasta lõpu seisuga ulatusid Grupi võlakohustused 147,4 miljoni kroonini, sealhulgas olid pangalaenu kokku 105,0 miljonit krooni. Ülejäänud võlakohustused moodustasid kapitalirendi kohustused (11,2 miljonit krooni) ja võlakirjad (31,2 miljonit krooni). Aasta jooksul on võlakoormus suurenenud 54,6 miljoni krooni võrra, sealhulgas pangalaenu 41,7 miljoni krooni võrra. Suure osa pangalaenu suurenemisest moodustab arvelduskrediidi kasutuselevõtmine summas 31,9 miljonit krooni. 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 12,7 miljonit krooni.

Aasta lõpu seisuga oli Grupi netovõlg (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja lühiajalised finantsvarad) kokku 134,8 miljonit krooni ning netovõla suhe omakapitali 44,3%. Aasta tagasi oli antud näitaja 31,3%.

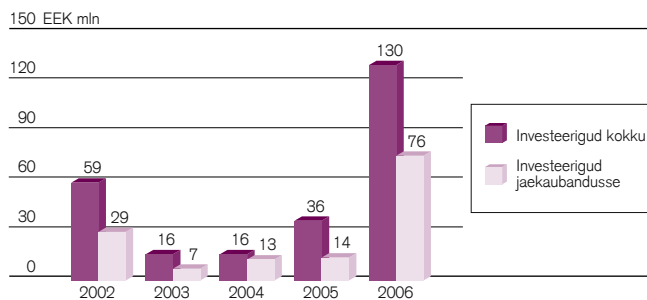
Baltika Grupi omakapital kasvas 2006. aastal 96,3 miljoni krooni võrra ja ulatus aasta lõpu seisuga 304,2 miljoni kroonini.

Investeeringud

2006. aastal ulatusid Baltika Grupi investeeringud 130,4 miljoni kroonini. 2005. aastal tehti investeeringuid 36,2 miljoni krooni ulatuses.

Jaekaubandusse investeeriti 2006. aastal 75,6 miljonit krooni ning uude logistikakeskusesse 33,8 miljonit krooni. Venemaa tütarettevõttes täiendava 49,9%-se osaluse omandamise eest tasuti 6,3 miljonit krooni. Infotehnoloogiat ja tarkvara litsentse soetati 10,2 miljoni krooni eest. Tootmisse ja muudeks investeeringuteks kulus 4,5 miljonit krooni.

Investeeringud



Rahavood

Seoses jaesüsteemi kasvu ning suurenenud käibekapitali vajadusega vähenesid Grupi 2006. aasta rahavood äritegevusest 2005. aastaga võrreldes 44,4 miljoni krooni võrra ning olid kokku 30,2 miljoni krooni. 2006. aastal kasvasid oluliselt Grupi varud, nõuded ostjatele ning võlgnevus hankijatele.

Märkimisväärselt suurenenud investeeringute tagajärjel ulatusid Grupi rahavood investeerimistegevusest -96,8 miljoni kroonini võrreldes -25,8 miljoni krooniga 2005. aastal.

Äritegevuse finantseerimiseks suurendati pangalaenusid ning viidi läbi kaks võlakirjaemissiooni. Raha saadi ka aktsiakapitali suurendamisest vahetusvõlakirjade konverteerimise teel. Pangalaenude tagasimaksed ulatusid 2006. aastal 12,7 miljoni kroonini. Lisaks maksti aktsionäridele dividende summas 12,0 miljonit krooni. Rahavoog finantseerimisest oli 2006. aastal kokku 54,0 miljonit krooni.

Kokkuvõttes vähenesid Grupi rahavood 2006. aastal 13,4 miljoni krooni võrra. 2005. aastal suurenesid Grupi rahavood sama summa ehk 13,4 miljoni krooni võrra.

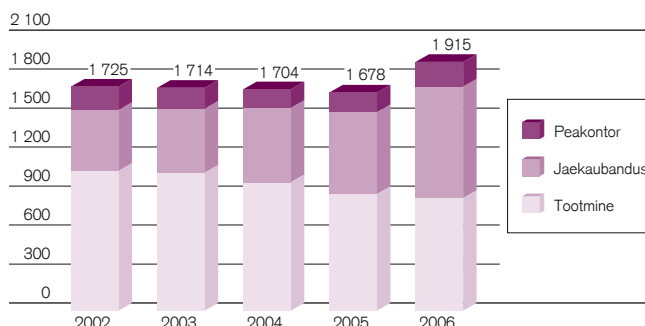
Tootmine

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 ärimudelil. 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 ühisettevõttes 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).

Töötajate arv



Peale Euroopa Liiduga liitumist 2004. aasta mais on Balti riikides kasvanud tööjõu väljavool, millel on oma mõju ka jaekaubandussektorile. Konkurents on tihenunud kvaliteetse 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 137,5 miljonit krooni. Nõukogu ja juhatuse liikmete tasud ulatusid kokku 6,1 miljoni kroonini.

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 kollektsiooni ja Monton esitleb sügishooajal jalanõude kollektsiooni;
- 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 (EEK mln)	899,5	680,9	32,1%
Jaemüük (EEK mln)	736,4	546,8	34,7%
Jaemüügi osakaal müügituludes	82%	80%	
Ekspordi osakaal müügituludes	73%	71%	
Poodide arv	112	86	30,2%
Müügipind (m ²)	19 594	12 736	53,8%
Töötajate arv (a. lõpp)	1 915	1 678	14,1%
Brutorentaablus	54,5%	51,6%	
Ärentaablus	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	5,38	4,92	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

Ärentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtte osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müügitulu/Keskmine varud*

Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused/Omakapital

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

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

*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: 10 EEK

Häälte arv aktsia kohta: 1 hääle

Aktsia näitajad

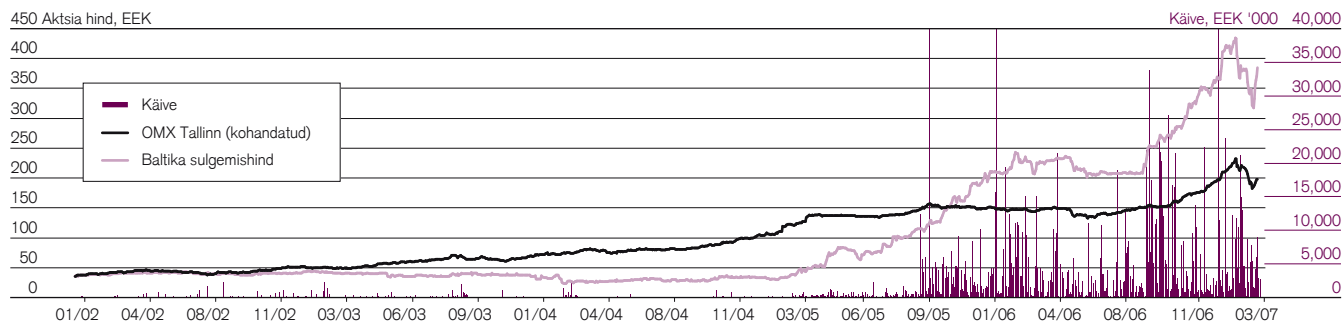
EEK	2002	2003	2004	2005	2006
Aktsiate arv	5 444 450	5 499 450	5 633 950	5 822 950	6 214 950
Kaalutud keskmine aktsiate arv	5 015 817	5 483 992	5 541 721	5 759 950	6 008 783
Aktsia hind (aasta lõpu seisuga)	36,77	32,86	29,10	203,40	347,35
Kasum aktsia kohta (EPS)	1,36	-12,30	3,01	12,62	14,54
P/E suhe	27,1	neg.	9,7	16,1	23,9
Aktsia bilansiline väärtus	32,5	20,9	25,1	35,7	49,0
P/B suhe	1,1	1,6	1,2	5,7	7,1
Dividendid aktsia kohta	0	0	0,75	2,00	2,40*
Dividendimäär	0%	0%	2,6%	1,0%	0,7%*
Dividendid/puhaskasum	0%	0%	26,2%	16,6%	17,1%*

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

Aktsia hind ja kauplemine

2006. aastal tõusis Baltika aktsia hind 71% 347,35 kroonini ning Grupi turuväärtus 2,2 miljardi kroonini. 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 pakumise käigus institutsionaalsetele investoritele kaheksast riigist, mille tulemusena muutus Baltika investorite baas mitmekesisemaks ning paranes aktsia likviidsus. Peale edukalt läbi viidud strateegilist pööret, mille käigus Baltika sai rõivatootmisfirmast jaekaubandusettevõtteks, on huvi Baltika aktisa 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 kauplemisajalugu

EEK	2002	2003	2004	2005	2006
Kõrgeim	38,96	39,90	32,86	203,40	350,48
Madalaim	31,20	30,04	18,15	25,03	186,19
Viimane	36,77	32,86	29,10	203,40	347,35
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	20,6	25,7	16,1	486,3*	1 138,3
Turuväärtus, mln	200	181	164	1 184	2 159

*Sisaldab Baltic Republics Fund'i osaluse müügitehingut 2,0 miljoni aktsiaga (tehingu maksumus 216 miljonit krooni)

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 tulususindeksina (GI). Kõik indeksid arvutatakse ahelindeksina ning need annavad võrdluse eelmise kauplemisspäeva 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	Tulususindeks	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	Tulususindeks	OMXBGI
OMX Baltic Benchmark PI	Balti võrdlusindeks	Hinnaindeks	OMXBBPI
OMX Baltic Benchmark GI	Balti võrdlusindeks	Tulususindeks	OMXBBGI
OMX Baltic Benchmark Cap PI	Balti võrdlusindeks osakaalupiiranguga	Hinnaindeks	OMXBBCAPPI
OMX Baltic Benchmark Cap GI	Balti võrdlusindeks osakaalupiiranguga	Tulususindeks	OMXBBCAPGI
OMX Baltic Consumer Discretionary PI	Balti sektoriindeks	Hinnaindeks	B25PI
OMX Baltic Consumer Discretionary GI	Balti sektoriindeks	Tulususindeks	B25GI

Aktsionäride struktuur

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

Baltika suurimaks aktsionäriks on ettevõtte juhatusele 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 väärtpaberite keskreistri kodulehel (www.e-register.ee).

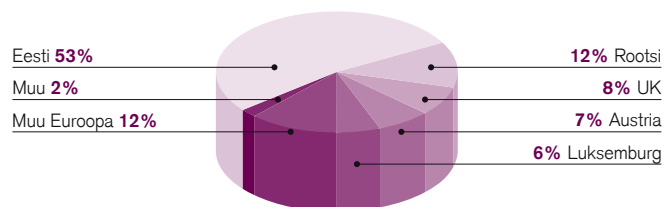
Suurimad aktsionärid, 31.12.2006

	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 62 149 500 kroonini ning aktsiate arv oli 6 214 950. 2006. aasta jooksul suurennes Grupi aktsiakapital 3 920 000 krooni 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 häälteenamusega koosolekul esindatud häältest. Põhikirja kohaselt on ettevõtte aktsiakapitali ülempiir 160 miljonit krooni.

Aktsiakapitali dünaamika

Kuupäev	Emissiooni vorm	Emissiooni hind EEK	Lisandunud aktsiate arv	Aktsiate arv	Aktsiakapital nimiväärtuses EEK '000	Ülekurs EEK '000
31.12.2001				4 800 000	48 000	24 910
4.10.2002	Suunatud emissioon OÜ BMIG'le	36,00	644 450	5 444 450	54 445	41 665
31.12.2002				5 444 450	54 445	41 665
20.02.2003	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	25,00	15 500	5 459 950	54 600	41 898
30.07.2003	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	25,00	39 500	5 499 450	54 995	42 490
31.12.2003				5 499 450	54 995	42 490
15.07.2004	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	25,00	88 000	5 587 450	55 875	43 810
16.12.2004	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	25,00	46 500	5 633 950	56 340	44 508
31.12.2004				5 633 950	56 340	44 508
17.05.2005	B-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	34,09	189 000	5 822 950	58 230	49 061
31.12.2005				5 822 950	58 230	49 690
30.03.2006	C-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	37,57	192 000	6 014 950	60 150	55 298
5.10.2006	D-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	28,95	82 400	6 097 350	60 974	56 860
8.12.2006	D-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	28,95	117 600	6 214 950	62 150	59 088
31.12.2006				6 214 950	62 150	59 088

Dividendid

Silmas pidades Grupi eesmäärke 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 87,4 miljonit krooni kasumit. Baltika juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku maksta dividendideks 2,40 krooni aktsia kohta (vastavalt aktsiate arvule enne fondiemissiooni), kokku 14,9 miljonit krooni. 2006. aastal maksis Baltika aktsionäridele dividendi 2,00 krooni aktsia kohta, kokku 12,0 miljonit krooni 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 juhte. 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 hääletest. 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 Möis 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 Möis 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 sellest 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 hää.

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 kümme tuhat (10 000)

krooni kuus ja nõukogu liikmel kuus tuhat (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 tegevjuht, 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 lahkumishüvitused 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 kindlustus-kogumispensioni lepingule ühe kuupalga ulatuses. Juhatusel liikmetel on õigus kasutada ametiautot ja muid ettevõtte sisereeglitega tulenevaid soodustusi. Juhatusel liikmed on osalenud ja võivad tulevikus osaleda Baltika töötajate vahetusvõlakirjade (optsiooni-) 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 6,1 miljoni kroonini.

2006. aastal osalesid Baltika juhatuse liikmed ka ettevõtte tipp- ja keskastme juhtkonnale mõeldud vahetusvõlakirja-programmides. Juhatusel liikmete aktsiaosaluste muutus on jälgitav Baltika aktsiaraamatus Eesti väärtvõlakirjade 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 audiitorikontrolli tegemiseks või teatud tähtajaks. 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.

JÜT 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 reglemendile 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

Juhatusdeklaratsioon konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele

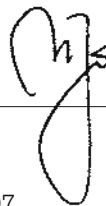
Juhatus kinnitab lehekülgedel 25–65 toodud AS Baltika 2006. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

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.



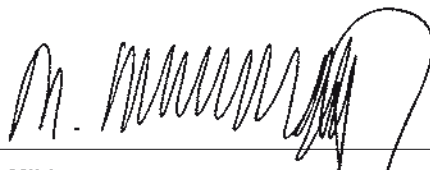
Meelis Milder
Juhatusesimees
16. märts 2007



Ülle Järv
Juhatusliige
16. märts 2007



Boriss Loifenfeld
Juhatusliige
16. märts 2007



Maire Milder
Juhatusliige
16. märts 2007

Konsolideeritud bilanss

	Lisa	31.12.2006	31.12.2005
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	4	12 584	25 961
Lühiajalised finantsvarad	5	0	1 808
Nõuded ostjatele	6	86 402	39 566
Muud nõuded ja ettemakstud kulud	7	42 069	14 992
Varud	8	200 702	144 459
Käibevara kokku		341 757	226 786
Põhivara			
Investeering ühissettevõttesse	9	0	234
Kinnisvarainvesteeringud	10	23 572	27 193
Edasilükkunud tulumaksu vara	11	4 462	3 598
Muud pikaajalised finantsvarad	12	11 077	4 708
Materiaalne põhivara	13,15	166 448	88 089
Immateriaalne põhivara	14	49 074	26 491
Põhivara kokku		254 633	150 313
VARAD KOKKU		596 390	377 099
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	16,17	88 179	30 278
Võlad hankijatele		96 535	44 782
Maksuvõlad	7	23 006	17 563
Viitvõlad	18	18 174	13 505
Muud lühiajalised kohustused	18	7 022	466
Lühiajalised kohustused kokku		232 916	106 594
Pikaajalised kohustused			
Pikaajalised võlakohustused	16	59 234	62 553
Pikaajalised kohustused kokku		59 234	62 553
KOHUSTUSED KOKKU		292 150	169 147
OMAKAPITAL			
Aktiivkapital nimiväärtuses		62 150	58 230
Ülekurss		59 088	49 690
Reservid		9 721	9 532
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		73 521	13 077
Perioodi puhaskasum		87 376	72 664
Valuutakursi muutuste reserv		4 319	4 131
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		296 175	207 324
Vähemusaktsionäride osa		8 065	628
OMAKAPITAL KOKKU	19	304 240	207 952
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		596 390	377 099

Konsolideeritud kasumiaruanne

	Lisa	2006	2005
Müügitulu	20,21	899 481	680 906
Müüdnud kaupade kulu	22	-408 919	-329 827
Brutokasum		490 562	351 079
Turustuskulud	23	-300 879	-207 704
Üldhalduskulud	24	-97 926	-85 232
Muud äritulud	25	12 482	19 817
Muud ärikulud	26	-6 907	-3 053
Ärikasum		97 332	74 907
Finantstulud (kulud)		-6 037	-3 947
Finantstulud (kulud) investeeringult ühisettevõttesse		-234	-861
Finantstulud (kulud) muudelt investeeringutelt		322	1 205
Intressikulud		-5 730	-5 415
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest		-863	645
Muud finantstulud (kulud)		468	479
Kasum enne tulumaksu		91 295	70 960
Tulumaks	27	-3 136	-4 280
Puhaskasum		88 159	66 680
Vähemusosa osalus kasumis (kahjumis)		783	-5 984
Emaettevõtja osalus kasumis		87 376	72 664
Tava puhaskasum aktsia kohta, EEK	28	14,54	12,62
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta, EEK	28	14,12	12,11

Konsolideeritud rahavoogude aruanne

	Lisa	2006	2005
Äritegevus			
Ärikasum		97 332	74 907
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	13,14	26 158	20 713
Kasum (kahjum) põhivara müügist ja mahakandmisest		1 236	1 350
Kasum kinnisvarainvesteeringu müügist	10	-7 513	0
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus	10	-4 380	-13 738
Muud mitterahalised kulud	17	315	629
Muutused käibekapitalis:			
Nõuete saldo muutus	6,7	-66 717	-22 956
Varude saldo muutus	8	-56 243	1 001
Võlgnevuse muutus hankijatega		53 422	20 098
Makstud intressid	16	-5 537	-4 338
Makstud tulumaks	27	-7 846	-3 043
Rahavoog äritegevusest kokku		30 227	74 623
Investeerimine			
Põhivara soetamine	13,14	-104 176	-36 164
Sellest kapitalirendi tingimustel	15	5 804	10 954
Põhivara müük	13	435	406
Kinnisvarainvesteeringu müük	10	11 055	0
Osaluse soetamine tütarettevõttes	30	-786	0
Investeeringud muudes äriühendustes	30	-11 667	0
Saadud intressid		89	167
Saadud dividende		15	0
Väärtpaberite müük	5	2 131	0
Antud laenud	29	0	-1 505
Antud laenude tagasimaksed	29	352	305
Rahavoog investeeringisest kokku		-96 748	-25 837
Finantseerimine			
Laenude tagasimaksed	16	-12 695	-37 456
Saadud laenud	16	54 428	0
Makstud kapitalirendi- ja järelmaksed		-1 236	-654
Laekumine aktsiakapitali sisse maksetest	19	12 791	6 254
Makstud dividende	19	-12 020	-4 475
Võlakirjade lunastamine	17	-17 500	-6
Saadud võlakirjade emissioonist	17,19	30 239	352
Rahavoog finantseerimisest kokku		54 007	-35 985
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile		-863	645
Rahavoog kokku		-13 377	13 446
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	25 961	12 515
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	12 584	25 961
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-13 377	13 446

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

	Aktsia- kapital	Ülekurss	Reserv- kapital	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muutuste reserv	Kokku ema- ettevõtja osalus	Vähe- muse osa	Kokku
Saldo 31.12.2004	56 340	44 508	26 783	193	6 622	134 446	7 024	141 470
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	-2 491	-2 491	-413	-2 904
Otse omakapitalis kajastatud tulud (kulud)	0	0	0	0	-2 491	-2 491	-413	-2 904
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0		72 664	0	72 664	-5 984	66 680
Omakapitalis kajastatud tulu (kulu) kokku	0	0	0	72 664	-2 491	70 173	-6 397	63 776
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud (lisa 17,19)	0	629	0	0	0	629	0	629
Makstud dividendid (lisa 19)	0	0	0	-4 367	0	-4 367	0	-4 367
Kohustusliku reservkapitali suurendamine (lisa 19)	0	0	834	-834	0	0	0	0
Aktsiakapitali suurendamine (lisa 17,19)	1 890	4 553	0	0	0	6 443	0	6 443
Jaotamata kasumi suurendamine	0	0	-18 085	18 085	0	0	0	0
Saldo 31.12.2005	58 230	49 690	9 532	85 741	4 131	207 324	628	207 952
Saldo 31.12.2005	58 230	49 690	9 532	85 741	4 131	207 324	628	207 952
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	188	188	-7	181
Otse omakapitalis kajastatud tulud (kulud)	0	0	0	0	188	188	-7	181
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	87 376	0	87 376	783	88 159
Omakapitalis kajastatud tulu (kulu) kokku	0	0	0	87 376	188	87 564	776	88 340
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud (lisa 17,19)	0	315	0	0	0	315	0	315
Makstud dividendid (lisa 19)	0	0	0	-12 031	0	-12 031	0	-12 031
Kohustusliku reservkapitali suurendamine (lisa 19)	0	0	189	-189	0	0	0	0
Aktsiakapitali suurendamine (lisa 17,19)	3 920	9 083	0	0	0	13 003	0	13 003
Vähemusosa ost (lisa 30)	0	0	0	0	0	0	6 661	6 661
Saldo 31.12.2006	62 150	59 088	9 721	160 897	4 319	296 175	8 065	304 240

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

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 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 Eesti kroonides, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele valuutale. Eesti kroon on seotud euroga 1 EUR = 15,6466 EEK.

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 muudatus – Õiglasest väärtuses optsioon

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 Vahearauanded 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.

Konsolideerimis põhimõtted, äriühenduste ja tütar- ja sidusettevõtete kajastamine

Tütarettevõtteks loetakse ettevõtet, kelle hääleõiguslikest aktsiatest või osadest üle 50% kuulub kontsernile või kelle tegevus- ja finantsspoliitika üle omab kontsern kontrolli muul moel kasusaamise eesmärgil. Kõik tütarettevõtted on kontserni aastaaruandes konsolideeritud. Sidusettevõtteks loetakse ettevõtet, kelle hääleõiguslikest aktsiatest või osadest 20% kuni 50% kuulub kontsernile ja mille üle emaettevõtte 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 tütarettevõtte varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused arvele nende õiglasest väärtusest.

Konsolideeritud aruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi emaettevõtte kontrolli all olevate tütarettevõtete (välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud tütarettevõtted) finantsnäitajad. Ema- ja tütarettevõtete 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 tütarettevõtete 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 tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud vastavaks kontserni arvestuspõhimõtetele. Eelnevalt on kontserni tütarettevõtete kohta, kellel on omakorda tütarettevõtteid, 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 tütarettevõtete kontserniväliste aktsionäridele või osanikele kuuluvat osa tütarettevõtte puhaskasumist (kahjumist). Vähemusosana konsolideeritud bilansis näidatakse omakapitali

koosseisus eraldi real kontserni tütarettevõtete kontserniväliste aktsionäride või osanike osa tütarettevõtte 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 Eesti kroonides, mis on emaettevõtte arvestus- ja esitlusvaluuta.

Välismaiste majandusüksuste finantsaruanded

Välismaiste majandusüksuste finantsnäitajate konverteerimine esitlusvaluutasse toimub alljärgnevalt:

- varad ja kohustused hinnatakse ümber Eesti kroonidesse bilansipäeva kursiga;
- tulude ja kulude konverteerimisel kasutatakse aasta keskmist välisvaluuta kurssi (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 õiglase 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. monetarsete varade ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusele 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 õiglasel 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:

- õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastavad finantsvarad;
- laenu ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud; ning
- müügiotel finantsvarad.

Finantsvarad õiglasel väärtuses läbi kasumiaruande

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

Kontsern ei ole klassifitseerinud ühtegi finantsvara „lunastustähtajani hoitavaks investeeringuks“ ega „müügiotel finantsvaraks“.

Laenu ja nõuded

Laenu ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tulevisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglasel väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvelevõtmist 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 otseselt 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 madalaim, 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 õiglasest väärtuses, mis baseerub iga-aastaselt 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“ ja „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 tulenevat 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 akumuleeritud 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 usaldusväärselt 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 indikaatorid 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“.

Müügiootel põhivara

Vara, mis klassifitseeritakse bilansis müügiootel põhivarana kajastatakse kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglasest väärtuses (miinus müügikulud), sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Vara klassifitseeritakse müügiootel varaks, kui jääkmaksumus korvatakse pigem läbi müügitehingu ja mitte jätkuva kasutuse. Müügiootel 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. Müügiootel vara amortiseerimine lõpetatakse. Müügiootel põhivara kajastatakse bilansikirjel „Müügiootel põhivara“.

Nende tütar- ja sidusettevõtete puhul, mis juba soetamishetkel vastavad müügiootel põhivara kriteeriumitele (st väga tõenäoliselt müüakse 12 kuu jooksul alates soetamishetkest), kajastatakse omandatud tütarettevõtted kas nende õiglasest väärtuses, millest on maha arvatud müügikulutused, või bilansilises väärtuses, olenevalt kumb on madalam; ning omandatud sidusettevõtted kajastatakse kas nende õiglasest 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 akumuleeritud 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 arvatakse 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 bilansilisest jääkmaksumusest). Erinevus omandatud osa varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste ning soetusmaksumuse vahel (negatiivne firmaväärtus) kajastatakse kohe- selt „Muu ärituluna“.

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

Välismaise tütarettevõtte 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 õiglane 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 vähendamisenä. 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 rendimaksede miinimumsumma nüüdisväärtuses, juhul kui see on madalam. Rendimaksed jaotatakse finantskuluks (intressikulu) ja kohustuse jääkväärtuse vähendamiseks. Finantskulud jaotatakse rendiperioodile arvestusega, et intressimäär on igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirendi 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.

Kasutusrendimaksed kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Kontsern kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse bilansis tavakorras analoogselt põhivaraga. Kasutusrendimaksed 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 kasumist 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 tütarettevõtete soetusjärgsetele jaotamata kasumitele, välja arvatud juhul, kui kontsern kontrollib tütarettevõtte 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 ressurssidest 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 jae-kaupluses, üldjuhul sularaha või kaardimaksega. Müügihinnas sisalduvad ka kaardimaksetega 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 ettevõtte tekib dividendi nõudeõigus. Kaupade müügitulu ja tulu teenuste müügist kajastatakse kasumiaruande real „Müügitulu“ ning tulu investeeringute müügist real „Finantstulud (kulud) muudelt investeeringutelt“.

Segmendarvestus

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 segmendaruandluse põhiformaadiks on geograafilised segmendid lähtuvalt klientide asukohast ja lisaformaadiks ärisegmendid, mille puhul eristatakse jaemüüki hulgi- ja tootmistegevust muust tegevusest.

Kontserni tütarettevõtteid ja äriüksused jaotatakse segmentidesse lähtudes sisemise juhtimisarvestuse põhimõtetest.

Segmendi tulemus sisaldab antud segmendi otseseid tulusid ja kulusid ning antud segmendile kontserniväliste 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.

Segmendi varad ja kohustused sisaldavad antud segmendi otseseid ja segmendile 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 rahavoo 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 tekkinud 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 usaldusväärselt 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 nime- tatud summad realiseerida samaaegselt või netobaasil.

Aktsiakapital

Aktsiad on näidatud omakapitali koosseisus. Kontsernil puuduvad eelisaktsiad. Aktsiate väljastamisega otseselt seotud kulud kajastatakse omakapitali vähendamiseks kirjel „Ülekurss”. Ettevõtte omaaktsiate tagasiostmisel kontserni ettevõtete poolt kajastatakse aktsiate eest makstud summad miinus ostmisega otseselt seotud tehingukulud omakapitali vähendusena kuni aktsiate väljastamise, müümise või tühistamiseni. Tresooraktsiate 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 (turuhinnast) 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 juhtkonnapoolsed otsused ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud varadele ja kohustustele järgneva majandusaasta käigus. Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud 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 raamatupidamispoliitika rakendamisel. Valdkonnad, mis on nõudnud olulisemaid juhtkonnapoolsed 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 126 528 tuhat krooni ja 31. detsember 2005 seisuga 76 260 tuhat krooni) nende müügipotentsiaalset ning võimalikust neto realiseerimismaksumusest; tooraine ja materjali hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2006 seisuga 70 715 tuhat krooni ja 31. detsember 2005 seisuga 63 096 tuhat krooni) lähtutakse nende kasutuspotentsiaalset valmistoodangu valmistamisel ja tulu teenimisel; lõpetamata toodangu hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2006 seisuga 2 293 tuhat krooni ja 31. detsember 2005 seisuga 1 600 tuhat krooni) lähtutakse nende valmidusastmest, mida saab usaldusväärselt 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 piiramatut kasutusega immateriaalset vara ei amortiseerita vaid viiakse vähemalt kord aastas läbi vara väärtuse languse test. Juhtkond on viinud läbi tütarettevõtte Baltman Rus soetamisel tekkinud firma-

väärtuse hindamiseks (bilansiline väärtus 31. detsember 2006 seisuga 20 423 tuhat krooni ja 31. detsember 2005 seisuga 14 129 tuhat krooni) 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 tootmisseadmete ja tootmisega seotud muu põhivara eeldatavat kasulikku eluiga lähtudes nende eeldatavast kasulikust tööeas. Kasuliku eluea määramine põhineb ajaloolisel kogemusel ning arvestab tootmismahte ja tingimusi. Jaekaubanduses kasutatava põhivara eluea määramisel võetakse arvesse periood, mille jooksul nimetatud varaobjekt eeldatavalt võtab osa tulude teenimisest ning garanteeritud rendilepingute pikkus. Piiramata kasutuseaga varaobjektide (maa) eluiga on määramatu. Piiratud elueaga materiaalse põhivara bilansiline jääkväärtus 31. detsember 2006 seisuga on 155 475 tuhat krooni ja 31. detsember 2005 seisuga 77 116 tuhat krooni). Maa bilansiline väärtus seisuga 31. detsember 2006 ja 31. detsember 2005 on 10 973 tuhat krooni.

Kinnisvarainvesteeringute hindamine

Kinnisvarainvesteering võetakse arvele esialgselt soetushinnas ning bilansis kajastatakse edasijärglase väärtuses. Juhtkonna järglase 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 23 572 tuhat krooni ja 31. detsember 2005 seisuga 19 192 tuhat krooni) väärtuse hindamisel sõltumatu eksperdi arvamust.

Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaksu vara on tekkinud välisturgudel asuvate tütarettevõtete 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 4 462 tuhat krooni ja seisuga 31. detsember 2005 summas 3 598 tuhat krooni.

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 kasumlikkusele. 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, Finantsinspeksiooni 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 suuri 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 välisel turgudel Venemaal ja Ukrainas).

Riskide maandamiseks püütakse suurendada tegevuse paindlikkust, samuti jälgitakse pidevalt müügimahtusid ja konkurentide tegevust, tehes vajadusel muutusi hinnatasemetes, turundustegevuses ja pakutavas kollektioonis. 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 tsükliajade lühendamiseks ja võimalike hälvete mõju minimeerimiseks. Muuhulgas võimaldab see parandada varude suhtelist taset ja struktuuri ning kollektioonide vastavust tarbijate ootustele.

Valuutarisk

Baltika Grupi käibest moodustab eksport 72%. Olulisemad müügivaluutad kontserni jaeturgudel on LTL (Leedu litt), LVL (Läti latti), 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. Keskliste 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 lät +0,0% (2005: -4,5%). Leedu lät on euro suhtes fikseeritud, seega mõju kontserni tulemusele puudub.

Valuutariskide maandamiseks ei ole 2006. aastal kasutatud eraldi instrumente. Välisurgudel asuvate tütarettevõtetega arveldatakse üldjuhul eurodes, Poola tütarettevõtte puhul toimuvad arveldused zloottides 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 müügitulude tõttu tekkivad krediidiriskid ei ole püsiva iseloomuga.

Maksimaalset krediidiriski väljendav summa bilansipäeva seisuga on 86 402 tuhat krooni (31. detsember 2005: 39 566 tuhat krooni), sh Venemaa hulgipartneri krediidirisk summas 49 044 tuhat krooni (31. detsember 2005: 30 476 tuhat krooni).

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 intressimäärade 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 tunnuslust 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 müügieu 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 müügiimahtusid ning -aega planeeritakse eeldusel, et sihtturul valitseb hooajale tavapärane ilm – keskmisest oluliselt erinevate tingimuste korral võib müügitulemus planeeritust märkatavalt erineda.

Lisa 4 Raha ja pangakontod

	31.12.2006	31.12.2005
Sularaha kassas	3 879	1 896
Pangakontod	8 705	11 267
Lühiajalised deposiidid	0	12 798
Kokku	12 584	25 961

Seisuga 31. detsember 2006 puudusid kontsernil üleöö deposiiti paigutatud rahalised vahendid. Seisuga 31. detsember 2005 oli emaettevõttes üleöödeposiiti deponeeritud 12 798 tuhat krooni. Intresse maksti sõltuvalt deponeeritud valuutast: 2,05 % EEK, 1,55% EUR ja 4,00% USD eest.

Lisa 5 Finantsvarad õiglates väärtuses läbi kasumiaruande

	31.12.2006	31.12.2005
Tallinna Kaubamaja aktsiad	0	1 808

Lühiajaliste finantsvaradena kajastatud Tallinna Kaubamaja aktsiad müüdi augustis 2006. aastal. Kasum aktsiate müügist summas 198 tuhat krooni kajastati muudes finantstuludes.

Lisa 6 Nõuded ostjatele

	31.12.2006	31.12.2005
Nõuded ostjatele	87 710	39 579
Nõuete allahindlus	-1 308	-13
Kokku	86 402	39 566

Nõuded ostjatele sisaldab emaettevõtte nõuet ühissetevõttele summas 4 659 tuhat krooni (31. detsember 2005: 1 627 tuhat krooni). Lisainformatsiooni vaata lisast 29.

2006. aastal hinnati alla nõudeid summas 1 312 tuhat krooni (2005: 224 tuhat krooni). Allahinnatud nõuded summas 17 tuhat krooni kanti bilansist välja. Allahindluse kulu kajastati turunduskuludes. 2006. aastal ei ole eelnevatel perioodidel alla hinnatud nõuete allahindlust tühistatud. 2005. aastal tühistati nõuete allahindlus summas 24 tuhat krooni.

Nõuete osas on teatav kontsentreerumine ühe osapoole suhtes, kelleks on Venemaa hulgimüügipartner (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	9 065	3 578
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded	14 356	5 189
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	18 648	6 207
Intressinõuded	0	18
Kokku	42 069	14 992

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	10 596	4 818
Tulumaksu ettemaks	3 642	323
Muud maksud	118	48
Kokku	14 356	5 189

Maksukohustused

	31.12.2006	31.12.2005
Isiku tulumaks	3 895	2 601
Sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	7 444	5 686
Käibemaks	10 565	7 958
Ettevõtte tulumaksu võlg	406	932
Muud maksud	696	386
Kokku	23 006	17 563

Ettevõtte tulumaksu käsitletakse täiendavalt lisades 11 ja 27.

Lisa 8 Varud

	31.12.2006	31.12.2005
Tooraine ja materjal	71 239	65 630
Materjali allahindlus	-524	-2 534
Lõpetamata toodang	2 293	1 600
Valmistoodang ja ostetud kaup	129 335	77 816
Valmistoodangu ja ostetud kauba allahindlus	-2 807	-1 556
Ettemaksud hankijatele	1 166	3 503
Kokku	200 702	144 459

31. detsember 2006 seisuga oli kontsernil varusid vastutataval hoiul summas 3 191 tuhat krooni (31. detsember 2005: 7 501 tuhat krooni).

Neto realiseerimismaksumuses kajastatud kangaste soetusmaksumus seisuga 31. detsember 2006 moodustas 2 203 tuhat krooni (31. detsember 2005: 6 594 tuhat krooni). Aruandeperioodil vähenes allahindluse summa 2 366 tuhande krooni võrra seoses alla-hinnatud materjali realiseerimisega ilma täiendavate kahjumiteta. Täiendavalt hinnati alla varusid summas 356 tuhat krooni (2005: 1 105 tuhat krooni).

Neto realiseerimismaksumuses kajastatud valmistoodangu soetusmaksumus 31. detsember 2006 seisuga oli ligikaudu 10 900 tuhat krooni (31. detsember 2005: 7 000 tuhat krooni). Valmistoodangu allahindlus suurenes aruandeperioodil tingituna müügi-pindade 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 ühisettevõttesse

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	234

OÜ Baltika Tailor finantsinformatsioon (100%)

	31.12.2006	31.12.2005
Käibevara	9 064	8 266
Põhivara	4 647	2 864
Lühiajalised kohustused	13 559	7 999
Pikaajalised kohustused	2 718	2 604
	2006	2005
Tulud kokku	64 957	67 048
Kulud kokku	67 764	68 710

Emaettevõtte on ühissettevõtte 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, õiglasest väärtuses 23 572 tuhat krooni.

31. detsember 2005 seisuga kajastati kinnisvarainvesteeringuna:

- ühissetevõttele OÜ Baltika Tailor väljarenditud tootmispind aadressil Veerenni 24, Tallinn, õiglasest väärtuses 19 192 tuhat krooni;
- Tallinnas Lasnamäe Tööstuspargis asuva kinnistu hoonestusõigus õiglasest väärtuses 8 001 tuhat krooni.

Saldo 31.12.2004		7 500
Soetatud		5 955
Väärtuse tõus		13 738
Saldo 31.12.2005		27 193
Müüdnud		-8 001
Väärtuse tõus		4 379
Saldo 31.12.2006		23 572
	2006	2005
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	3 150	3 000
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud	3 150	3 000
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 4 459 tuhat krooni.

Hoonestusõiguse müügihind oli 11 055 tuhat krooni ja kasum kinnisvarainvesteeringu võõrandamisest 7 513 tuhat krooni.

OÜ-le Baltika Tailor renditud tootmispind aadressil Veerenni 24, Tallinn, on seisuga 31. detsember 2006 kajastatud õiglasest väärtuses 23 572 tuhat krooni. Ümberhindluse tulemusena tekkinud väärtuse tõus summas 4 380 tuhat krooni kajastati kirjel „Muu äritulu“ (lisa 25).

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

Veerenni 24 asuva kinnistu osas puudub kontserni emaettevõttele 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. Aastaaruande 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 kasumiprognnoosi 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	-288	0	0	0	-288
Edasilükkunud tulumaksu vara						
Põhivaralt	377	0	74	80	255	786
Edasilükkunud maksukahjumitelt	2 136	0	525	818	485	3 964
Edasilükkunud tulumaksu vara (kohustus) kokku	2 513	-288	599	898	740	4 462
sh lühiajaline osa (realiseerub 12 kuu jooksul)	769	-288	599	898	0	1 978
pikaajaline osa	1 744	0	0	0	740	2 484
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu) (lisa 27)	904	-1 205	-472	898	740	865

Edasilükkunud tulumaks 2005

	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Venemaa	Kokku
Edasilükkunud tulumaksu kohustus						
Põhivaralt	0	-219	0	0	0	-219
Puhkusereservilt	0	-3	0	0	0	-3
Kapitalirendilt	-16	0	0	0	0	-16
Edasilükkunud tulumaksu vara						
Põhivaralt	167	0	36	0	0	203
Edasilükkunud maksukahjum	1 140	1 140	1 035	0	0	3 315
Viitvõlgadelt	318	0	0	0	0	318
Edasilükkunud tulumaksu vara (kohustus) kokku	1 609	918	1 071	0	0	3 598
sh lühiajaline osa (realiseerub 12 kuu jooksul)	507	273	651	0	0	1 431
pikaajaline osa	1 102	645	420	0	0	2 167
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu) (lisa 27)	-73	-14	-635	-29	0	-751

Lisa 12 Muud pikaajalised finantsvarad

	31.12.2006	31.12.2005
Laen ühisettevõttele (lisa 29)	1 359	1 302
Pikaajaline rendi ettemaks	9 718	3 361
Muud pikaajalised finantsvarad	0	45
Muud pikaajalised finantsvarad kokku	11 077	4 708

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

Lisa 13 Materiaalne põhivara

Kontsern investeeris materiaalsesse põhivarasse aruandeaasta jooksul 102 385 tuhat krooni. Eelmisel aastal investeeriti põhivaradesse 29 034 tuhat krooni. Investeeringuid uue logistikakeskuse ehitamiseks tehti summas 33 814 tuhat krooni (2005: 11 696 tuhat krooni). Jaekaubandusse investeeriti 62 163 tuhat krooni (2005: 13 825 tuhat krooni). Tootmisseadmetesse investeeriti 4 080 tuhat krooni (2005: 1 457 tuhat krooni), infotehnoloogiasse 1 877 tuhat krooni (2005: 762 tuhat krooni) ja muu põhivara soetamiseks 451 tuhat krooni (2005: 1 294 tuhat krooni).

Materiaalse põhivara liikumine

	Maa	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpetamata ehitus	Ette- maksed	Kokku
31.12.2004							
Soetusmaksumus	3 004	69 628	70 706	47 902	68	0	191 308
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	0	-22 454	-62 353	-29 176	0	0	-113 983
Jääkväärtus	3 004	47 174	8 353	18 726	68	0	77 325
Soetatud	7 969	5 960	3 364	6 554	1 892	3 295	29 034
Müüdnud ja maha kantud	0	-181	-120	-235	0	0	-536
Ümbergrupeerimine	0	0	218	-218	0	0	0
Põhivara allahindlus	0	-1 243	0	0	0	0	-1 243
Kulum	0	-5 773	-4 871	-7 175	0	0	-17 819
Kursivahed	0	552	78	639	49	10	1 328
31.12.2005							
Soetusmaksumus	10 973	74 005	71 321	51 440	2 009	3 305	213 053
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	0	-27 516	-64 299	-33 149	0	0	-124 964
Jääkväärtus	10 973	46 489	7 022	18 291	2 009	3 305	88 089
Soetatud	0	43 104	7 195	48 342	1 448	1 414	101 503
Soetatud äriühenduse käigus	0	0	0	882	0	0	882
Müüdnud ja maha kantud	0	-615	-236	-822	0	0	-1 673
Ümbergrupeerimine	0	3 795	67	1 054	-1 796	-3 120	0
Kulum	0	-7 248	-3 885	-9 634	0	0	-20 767
Kursivahed	0	-484	-80	-919	-56	-47	-1 586
31.12.2006							
Soetusmaksumus	10 973	116 708	78 982	94 154	1 605	1 552	303 974
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	0	-31 667	-68 899	-36 960	0	0	-137 526
Jääkväärtus	10 973	85 041	10 083	57 194	1 605	1 552	166 448

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

Kapitalirendi tingimustel soetati aruandeaastal põhivara summas 5 804 tuhat krooni (2005: 16 813 tuhat krooni). Kapitalirendile võetud põhivara jääkväärtus 31. detsember 2006 seisuga oli 13 998 tuhat krooni (31. detsember 2005: 17 750 tuhat krooni). Lisainformatsioon kapitalirendi kohta vaata lisast 15.

Lisa 14 Immateriaalne põhivara

Investeeringuid infosüsteemide arendamiseks tehti 2006. aastal summas 3 942 tuhat krooni. Investeeringute soetusmaksumus amortiseeritakse 10 aasta jooksul.

Äriühenduse raames soetati immateriaalseid varasid summas 19 719 tuhat krooni. 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) 20 423 tuhat krooni.

Immateriaalse põhivara liikumine

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kaubamärgid	Ettemaksed	Firmaväärtus	Kokku
31.12.2004					
Soetusmaksumus	20 070	0	0	13 924	33 994
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-6 011	0	0	0	-6 011
Jääkväärtus	14 059	0	0	13 924	27 983
Soetatud	1 184	0	0	0	1 184
Amortisatsioon	-2 894	0	0	0	-2 894
Kursivahed	13	0	0	205	218
31.12.2005					
Soetusmaksumus	21 125	0	0	14 129	35 254
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-8 763	0	0	0	-8 763
Jääkväärtus	12 362	0	0	14 129	26 491
Soetatud	6 871	0	1 459	0	8 330
Soetatud äriühenduse käigus (lisa 30)	3 333	10 060	0	6 326	19 719
Müüdnud ja maha kantud	-26	0	0	0	-26
Amortisatsioon	-5 346	-45	0	0	-5 391
Kursivahed	-8	0	-9	-32	-49
31.12.2006					
Soetusmaksumus	31 114	10 060	1 450	20 423	63 047
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-13 928	-45	0	0	-13 973
Jääkväärtus	17 186	10 015	1 450	20 423	49 074

Äriühenduse tulemusena tekkinud firmaväärtuse väärtuse test viiakse läbi igal bilansipäeval ja vajadusel kajastatakse väärtuse langus. 31. detsember 2006 seisuga oli firmaväärtus kajastatud summas 20 423 tuhat krooni (31. detsember 2005: 14 129 tuhat krooni).

Seisuga 31. detsember 2006 tehtud firmaväärtuse testiga leiti Baltman Rus kaetav väärtus lähtudes kasutusväärtuse arvutustest. Kasutusväärtuse arvutamisel koostatakse maksustamiseelsed viie aasta äritegevuse rahavoo projektioonid. Juhtkond tugines rahavoogude projektioonide tegemisel ajaloolisele kogemusele ja ootustele turu arengu osas. Viie aasta rahavoo projektioonide tegemisel kasutati keskmist kasvumäära 6,94%. Rahavoo projektioonidele alates aastast 2011 rakendati keskmist kasvumäära 4,35% ja projektioonidele 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 müügi pinna ruutmeetri kohta. Eeldatavad kasvumäärad, mida kasutati tuleviku rahavoogude projektioonides on tuletatud kogemuslikust kasvumäärast vastavas tegevusharus ning juhtkonna ootusest järgnevatel aastatel 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 projektioonide perioodi jooksul)

² Keskmise kasvumäär rahavoo projektioonides peale aastat 2011

³ Kasvumäär rahavoo projektioonides alates aastast 2019 kuni lõpmatuseni

⁴ Tulumaksueelne diskontomäär rahavoogude projektioonides (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 projektioonides olid samad, mis käesoleval aastal. Testi tulemusena ei ilmnunud väärtuse langust.

Lisa 15 Rendiarvestus

Kasutusrent – kontsern rendilevõtjana

Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma

	31.12.2006	31.12.2005
Kuni 1 aasta	69 831	51 487
1–5 aastat	163 944	86 530
Üle 5 aasta	71 952	2 668
Kokku	305 727	140 685

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 etteteatamisaeg, 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 124 508 tuhat krooni (2005: 86 627 tuhat krooni).

Kasutusrent – kontsern rendileandjana

Mittekatkestatavatest allrentidest saadaolev tulevikumaksete miinimumsumma

	31.12.2006	31.12.2005
Kuni 1 aasta	5 175	5 659
1–5 aastat	0	2 725
Kokku	5 175	8 384

Tuluna vara rentimisest kasutusrendi tingimustel on kajastatud kinnisvarainvesteeringult ja seadmete rendist saadud renditulud. 2006. aastal teenis kontsern kolmandatele osapooltele kasutusrendile antud varadelt renditulu summas 5 919 tuhat krooni (2005: 5 727 tuhat krooni). Renditud varadest saadud tuludele vastavad kulud moodustasid 3 685 tuhat krooni (2005: 3 931 tuhat krooni).

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

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	55 152
Akumuleerunud kulum	-39 593
Jääkväärtus	15 559
Ümberhindlus	11 692
Müüdud soetusmaksumuses	-483
Maha kantud soetusmaksumuses	-2 265
Kulum	-2 243
31.12.2005	
Soetusmaksumus	64 096
Akumuleerunud kulum	-34 197
Jääkväärtus	29 899
Ümberhindlus	4 380
Müüdud soetusmaksumuses	-45
Maha kantud soetusmaksumuses	-2 163
Kulum	-2 244
31.12.2006	
Soetusmaksumus	66 268
Akumuleerunud kulum	-40 339
Jääkväärtus	25 929

Kapitalirent – kontsern rendilevõtjana

	Hoonestus- õigus	Masinad ja seadmed	Sõiduaudod ja inventar	Kokku
31.12.2004				
Soetusmaksumus	0	4 853	464	5 317
Akumuleerunud kulum	0	-2 588	-332	-2 920
Jääkväärtus	0	2 265	132	2 397
Soetus	15 970	10	833	16 813
Kulum	0	-728	-143	-871
Müük jääkväärtuses	0	0	-117	-117
31.12.2005				
Soetusmaksumus	15 970	3 640	951	20 561
Akumuleerunud kulum	0	-2 669	-142	-2 811
Jääkväärtus	15 970	971	809	17 750
Soetus	0	5 804	0	5 804
Kulum	0	-1 197	-176	-1 373
Müük jääkväärtuses	-8 001	0	-181	-8 182
31.12.2006				
Soetusmaksumus	7 969	9 444	674	18 087
Akumuleerunud kulum	0	-3 866	-223	-4 089
Jääkväärtus	7 969	5 578	451	13 998

Lisainformatsioon hoonestusõiguse võõrandamise kohta on esitatud lisas 10.

Kapitalirendi maksete miinimumsummad

	31.12.2006	31.12.2005
Lühiajaline – kuni 1 aasta	1 149	243
Pikaajaline – 1–5 aastat	10 493	12 004
Kokku	11 642	12 247
Kapitalirendi tuleviku intressikulu	-419	-1 340
Tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus kokku	11 223	10 906

Tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtus

	31.12.2006	31.12.2005
Lühiajaline – kuni 1 aasta	1 149	194
Pikaajaline – 1–5 aastat	10 074	10 712
Kokku	11 223	10 906

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 väljaostuoptsioon hinnaga 450 krooni ruutmeetri kohta kogumaksumuses 6 444 tuhat krooni, mis jõustub alates rendiperioodi neljandast aastast. Kuna hoonestusõiguse väljaostu optsiooni 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	13 946	11 443
Lühiajalised pangalaenud	41 911	0
Lühiajalised kapitalirendi kohustused (lisa 15)	1 149	194
Vahetusvõlakirjad (lisa 17)	0	212
Võlakirjad (lisa 17)	31 173	18 429
Kokku	88 179	30 278
Pikaajalised võlakohustused		
Pikaajalised pangalaenud	49 160	51 841
Pikaajalised kapitalirendi kohustused (lisa 15)	10 074	10 712
Kokku	59 234	62 553

Pangalaenud kontsernis seisuga 31. detsember 2006

	Saldo 31.12.2006	Lühiajaline osa kuni 1 aasta	Pikaajaline osa 1–5 aastat	Intress
Nordea Pank	4 678	936	3 742	6 kuu Euribor+2,5%
Nordea Pank	2 084	833	1 251	3 kuu Euribor+2,5%
Hansapank	40 793	7 531	33 262	6 kuu Euribor+1,5%
Hansapank	4 286	2 143	2 143	6 kuu Euribor+2,35%
Hansapank	10 000	10 000	0	4,25%
Nordea Pank	11 265	2 503	8 762	3 kuu Euribor+1,0%
Hansapank (arvelduskrediit)	27 805	27 805	0	4,25%
Nordea Pank (arvelduskrediit)	4 106	4 106	0	5,30%
Kokku	105 017	55 857	49 160	

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

Lühiajalised fikseeritud intressimääraga võetud kohustused summas 41 911 tuhat krooni kannavad õiglase väärtuse riski. Kuna lühiajalised kohustused makstakse tagasi aasta jooksul või on võetud fikseerimata tähtajaks (arvelduskrediit), on õiglase väärtuse risk juhtkonna hinnangul ebaoluline.

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

Pangalaenud kontsernis seisuga 31. detsember 2005

	Saldo 31.12.2005	Lühiajaline osa kuni 1 aasta	Pikaajaline osa 1–5 aastat	Intress
Nordea Pank	5 615	936	4 679	6 kuu Euribor+2,5%
Nordea Pank	2 917	833	2 084	3 kuu Euribor+2,5%
Hansapank	48 324	7 531	40 793	6 kuu Euribor+1,5%
Hansapank	6 428	2 143	4 285	6 kuu Euribor+2,35%
Kokku	63 284	11 443	51 841	

2006. aasta mais võttis kontsern lühiajalist laenu Hansapangast summas 10 000 tuhat krooni, 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 12 517 tuhat krooni. Laenu tagasimaksmise tähtaeg on juuni 2011.

Septembris sõlmiti arvelduskrediidi leping Nordea Pangaga. Arvelduskrediidi limiidiks on 6 259 tuhat krooni. Leping on tähtajatu. Aruandeperioodil tasus kontsern laenumakseid Nordea Pangale summas 3 021 tuhat krooni (2005: 4 917 tuhat krooni) ja Hansapangale summas 9 674 tuhat krooni (2005: 12 339 tuhat krooni).

Kontsernil on järgmised bilansivälised kohustused:

- kommertsant arvelduskrediidi ja laenude tagatiseks summas 69 700 tuhat krooni;
- hüpoteek kinnisvarale aadressil Veerenni 24, Tallinn, summas 40 000 tuhat krooni;
- hüpoteek kinnisvarale Lasnamäe Tööstuspargis summas 24 400 tuhat krooni;
- hüpoteek kinnisvarale asukohaga Kalda 10A, Rakvere, summas 7 400 tuhat krooni;
- hüpoteek kinnisvarale aadressil Õpetajate 5, Ahtme, summas 12 000 tuhat krooni.
- kommertsant summas 14 200 tuhat krooni ja emaettevõtte garantii AS Virulane laenu tagatiseks.

Seisuga 31. detsember 2006 oli bilansivälise kohustuste katteks panditud vara jääkväärtus 64 680 tuhat krooni.

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 37 000 tuhat krooni. Alates 1. jaanuarist 2007 on arvelduskrediidi limiidiks 32 000 tuhat krooni. Kontsernikonto kasutajad vastutavad kontsernikonto lepingust tulenevate tingimuste täitmise eest solidaarselt.

Aruandeperioodil tasus kontsern laenuintresse summas 5 858 tuhat krooni (2005: 5 415 tuhat krooni). 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 märkimisperiood	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 esimeses kvartalis toimus C-võlakirjade vahetamine aktsiateks, millega seoses väljastati 192 000 nimelist aktsiat nimiväärtusega 10,00 krooni aktsia kohta. C-võlakirjad olid väljastatud nimiväärtusega 1,00 krooni võlakirja kohta ning olid vahetatavad aktsiateks makstes täiendavalt 36,57 krooni aktsia kohta. Seega oli aktsiate väljalaskehind 37,57 krooni aktsia kohta sisaldades ülekursi 27,57 krooni aktsia kohta. Emiteeritud aktsiad annavad õiguse dividendidele alates 2006. aastast. Aktsiakapitali suurus peale C-võlakirjade vahetamist aktsiateks oli 60 149 tuhat krooni ja aktsiate arv 6 014 950. Ülekursi suurus oli antud emissioonil kokku 5 293 tuhat krooni. AS Baltika aktsia hind Tallinna Börsil vahetusvõlakirjade aktsiateks konverteerimise päeval oli 223,90 krooni.

D-vahetusvõlakirja nimiväärtus oli 0,10 krooni võlakirja kohta ning need olid vahetatavad aktsiateks hinnaga 28,95 krooni, 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 45,00 krooni 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 315 tuhat krooni (2005: 629 tuhat krooni).

Töötajatelt saadud teenuse (tööpanuse) õiglane väärtus, mille ettevõtte sai tasuna aktsiate eest määrati lähtudes väljastatud vahetusvõlakirjade õiglasest väärtusest, mille sõltumatu ekspert hindas 4,82 kroonile ühe vahetusvõlakirja kohta. Vahetusvõlakirja hinna määramisel kasutati Black-Scholes optsoonide 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 10,00 krooni aktsia kohta. Aktsia väljalaskehinnaks kujunes 28,95 krooni, mis sisaldas ülekursi 18,95 krooni aktsia kohta. Emiteeritud aktsiad annavad aktsionärile õiguse saada dividende alates 2007. aastal tehtavatest dividendide väljamaksetest. Aktsiakapitali suurus peale D-võlakirjade osalist vahetamist aktsiateks oli 60 973 tuhat krooni ja aktsiate arv 6 097 350. Ülekursi suurus oli antud emissioonil kokku 1 561 tuhat krooni. AS Baltika aktsia hind Tallinna Börsil vahetusvõlakirjade aktsiateks konverteerimise päeval oli 233,92 krooni.

2006. aasta detsembris vahetati aktsiate vastu viimane osa D-võlakirjadest. Emiteeriti 117 600 nimelist aktsiat nimiväärtusega 10,00 krooni aktsia kohta. Aktsiad väljastati eelmise emissiooniga analoogsetel tingimustel. Aktsiakapitali suurus peale D-võlakirjade viimase osa vahetamist aktsiateks on 62 150 tuhat krooni ja aktsiate arv 6 214 950. Ülekursi suurus oli antud emissioonil kokku 2 229 tuhat krooni. AS Baltika aktsia keskmine hind Tallinna Börsil vahetusvõlakirjade aktsiateks konverteerimise päeval oli 322,56 krooni.

Lisainformatsioon muutuste kohta aktsiakapitalis on esitatud lisa 19.

Kinnine võlakirjaemissioon

2006. aasta märtsis emiteeris AS Baltika kinnise emissioonina tagamata võlakirju maksumusega 19 208 tuhat krooni. Võlakirjade lunastamispäev on 16. märts 2007. Emiteeriti 2 000 võlakirja nimiväärtusega 10 000 krooni ja hinnaga 9 603,81 krooni. 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 17 500 tuhat krooni ning investeringute teostamiseks ettevõtte põhitegevusse.

2006. aasta juulis emiteeriti täiendavalt kinnise emissioonina tagamata võlakirju maksumusega 11 111 tuhat krooni. Võlakirjade lunastamispäev on 18. aprill 2007. Emiteeriti 1 150 võlakirja nimiväärtusega 10 000 krooni ja hinnaga 9 661,73 krooni. 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 õiglane väärtus lähedane nende bilansilisele väärtusele, kuna lunastamisperiood on lühike ja muutused intressimäärades ebaolulised.

	Kogus	Nimiväärtus (krooni)	Emissiooni hind	Saldo 31.12.2006	Intressimäär	Lunastamis- tähtaeg
Võlakirjad	2 000	10 000	19 208	19,835	4,08%	16.03.2007
Võlakirjad	1 150	10 000	11 111	11,338	4,60%	18.04.2007
Kokku	3 150		30 319	31,173		

Lisa 18 Viitvõlad ja muud lühiajalised võlad

Kõik alljärgnevalt esitatud finantskohustused realiseeruvad kontserni emaettevõtte juhtkonna hinnangul 12 kuu jooksul peale bilansi-päeva, 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 preemiareerv)	17 250	12 767
Väljamaksmata dividendid	7	2
Intressivõlad	43	27
Ostjate ettemaksed	392	409
Muud viitvõlad	874	710
Muud lühiajalised võlad	6 630	56
Kokku	25 196	13 971

Lisa 19 Omakapital

Aktsiakapital

	31.12.2006	31.12.2005
Aktsiakapital	62 150	58 230
Aktsiate arv	6 214 950	5 822 950
Aktsia nimiväärtus (krooni)	10,00	10,00

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 2,00 krooni aktsia kohta summas 12 020 tuhat krooni (välja kuulutati dividende summas 12 031 tuhat krooni). Dividendidelt tasuti tulumaksu summas 1 796 tuhat krooni.

2005. aastal maksis AS Baltika aktsionäridele dividende 0,75 krooni aktsia kohta, kokku summas 4 367 tuhat krooni. Täiendavat tulumaksukulu ettevõtte 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	5 823	189	5 634	834	4 800
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	3 898	0	3 898	0	3 898
Muud reservid	0	0	0	-18 085	18 085
Kokku	9 721	189	9 532	-17 251	26 783

Ülekurss suurenes 2006. aastal 9 398 tuhande krooni (2005: 5 182 tuhande krooni) võrra, millest 9 083 tuhat krooni (2005: 4 533 tuhat krooni) tulenes aktsiateks konverteeritud võlakirjade märkimishinna ja nominaalhinna vahest ja 315 tuhat krooni (2005: 629 tuhat krooni) IFRS 2 rakendamise mõjust D-vahetusvõlakirjade kajastamisel (lisa 17).

Aruandeperioodil kanti puhaskasumist kohustuslikku reservkapitali 189 tuhat krooni.

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. Juhatuse 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. Juhatuse 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 emaeettevõtte 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 Segmendid

Esmase segmendi aruanne – geograafilised segmendid 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	247 741	115 276	180 302	174 670	128 524	34 440	18 528	0	899 481
Segmentide vaheline müük	0	69 789	118 071	37 778	80 342	14 541	0	-320 521	0
Müük kokku	247 741	185 065	298 373	212 448	208 866	48 981	18 528	-320 521	899 481
Segmendi ärikasum	76 000	28 854	30 496	36 630	9 235	-2 548	4 699	0	183 366
Jagamatud ärikulud ja -tulud									-86 034
Ärikasum kokku									97 332
Muud finantstulud (-kulud)									-6 037
Tulumaks									-3 136
Kasum enne vähemusosalust									88 159
Vähemusosa									783
Puhaskasum									87 376
Varad	181 193	37 332	62 965	254 944	87 780	9 873	303	-166 909	467 481
Kontserni jagamatud varad									128 909
sh tootmistegevusega seotud varad									72 092
üldjuhtimisega seotud varad									6 337
muud jagamatud varad									50 480
Varad kokku									596 390
Kohustused	33 285	19 889	38 866	102 022	57 647	4 466	0	-190 868	65 307
Kontserni jagamatud kohustused									226 843
sh tootmistegevusega seotud kohustused									78 885
muud jagamatud kohustused									147 958
Kohustused kokku									292 150
Põhivara soetus aruandeperioodil	30 921	5 005	2 881	43 840	13 441	63	0	0	96 151
Põhivara soetus, jagamatu									34 283
Amortisatsioon aruandeperioodil	9 982	1 517	4 262	2 554	2 525	1 864	0	0	22 704
sh materiaalse põhiv. amort.	5 201	1 357	3 978	2 554	2 509	1 794	0	0	17 393
immateriaalse põhiv. amort.	4 781	160	284	0	16	70	0	0	5 311
Põhivara amortisatsioon, jagamatu									3 454

Finantsinformatsioon geograafiliste segmentide lõikes seisuga 31. detsember 2005

	Eesti	Läti	Leedu	Vene- maa	Ukraina	Poola	Muud	Sise- tehingud	Kokku
Kontserniväline müük	195 359	82 333	132 431	111 480	98 599	39 150	21 554	0	680 906
Segmentide vaheline müük	0	46 898	83 867	17 274	36 685	21 443	3 027	-209 194	0
Müük kokku	195 359	129 231	216 298	128 754	135 284	60 593	24 581	-209 194	680 906
Segmendi ärikasum	54 075	20 275	25 771	23 348	17 487	-692	6 137	0	146 401
Jagamatud ärikulud ja -tulud									-71 494
Ärikasum kokku									74 907
Muud finantstulud (-kulud)									-3 947
Tulumaks									-4 280
Kasum enne vähemusosalust									66 680
Vähemusosa									-5 984
Puhaskasum									72 664
Varad	137 248	20 510	51 782	88 197	31 108	16 887	422	-74 969	271 185
Kontserni jagamatud varad									105 914
sh tootmistegevusega seotud varad									91 567
üldjuhtimisega seotud varad									6 719
muud jagamatud varad									7 628
Varad kokku									377 099
Kohustused	14 251	17 154	35 627	26 063	16 305	6 365	0	-86 875	28 890
Kontserni jagamatud kohustused									140 257
sh tootmistegevusega seotud kohustused									20 371
muud jagamatud kohustused									119 886
Kohustused kokku									169 147
Põhivara soetus aruandeperioodil	3 076	342	6 941	4 959	899	660	0	0	16 877
Põhivara soetus, jagamatu									13 341
Amortisatsioon aruandeperioodil	8 520	1 268	2 901	593	1 668	2 918	0	0	17 868
Põhivara amortisatsioon, jagamatu									2 845

Jagatud tulud ja kulud on otseselt seotud konkreetse segmendi äritegevusega – tulu klientidele müügist, müüdnud 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 emaeetvõttele, 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 tootmistegevusega seotud varad, kuna need varad osalevad kõikide geograafiliste segmentide teenindamisel ja neid ei ole võimalik mõistlikel alustel turgude vahel jagada. Kõik tootmistegevusega seotud varad asuvad Eestis.

Kontserni jagamatute kohustustena on kajastatud eelkõige kontserni tegevuse finantseerimisega seotud võlakohustused – laenud ja emitteeritud võlakirjad. Lisaks on jagamatute kohustustena kajastatud tootmistegevusega seotud kohustused, nagu võlad han-
kijatele tooraine eest, tootmispersonali palgad jne.

Kontserni emaeetvõtte 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. Segmenti ärikasumis sisaldub jaotatud osa kontserni emaettevõtte turundus- ja reklaamikuludest ja kontserni sisetehingutest realseerunud ärikasum klientide asukohajärgse geograafilise segmenti järgi. Jagamatute äritulude ja -kuludena kajastatakse kontserni üldhalduskulud ja jagamatute varade realiseerimisest ja ümberhindamisest saadud kasum ja kahjum. Kontserni üldhalduskuludena näidatakse kontserni emaettevõtte ja kontserni kuuluvate tootmisettevõtete üldhalduskulud. Võrreldavatena esitatud 2005. aasta andmeid on korrigeeritud vastavalt uuenenud ning täpsematele tulude ja kulude jaotamise põhimõtetele.

Teisese segmenti aruanne – ärisegmendid 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 emaettevõtte põhivara ja logistikakeskuse soetamisega kaasnenud väljaminekud hulgikaubanduse segmenti 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	736 366	546 760	250 075	127 724	71 660	15 791
Hulgikaubandus	150 585	120 845	67 204	31 552	0	0
Tootmistegevus ja muu	12 530	13 301	72 092	79 055	5 158	1 577
Segmentide vahel jagamatu	0	0	207 019	138 768	53 616	12 850
Kokku	899 481	680 906	596 390	377 099	130 434	30 218

Lisa 21 Müügitulud

	2006	2005
Kaupade müük	886 951	667 605
Õmblusteenuse müük	0	556
Renditulud	7 121	5 676
Muu	5 409	7 069
Kokku	899 481	680 906

Lisa 22 Müüdud kaupade kulu

	2006	2005
Kauba- ja materjali kulu	363 874	289 619
Varude allahindluse muutus	-699	253
Mitmesugused tootmiskulud	5 530	5 112
Tootmise tööjõukulud	39 351	31 302
Tootmispõhivara kulum (lisa 13)	2 741	2 769
Varude jääkide muutus	-1 878	772
Kokku	408 919	329 827

Lisa 23 Turustuskulud

	2006	2005
Rendikulud	119 245	81 345
Tööjõukulud	92 322	66 704
Reklaamikulu	22 776	13 180
Põhivara kulum (lisa 13,14)	15 919	11 756
Transpordikulud	11 127	4 734
Kaardimaksete kulud	4 988	3 697
Sidekulud	2 252	1 929
Infotehnoloogia kulud	2 090	1 373
Pangateenused	2 042	2 143
Pakkematerjali kulu	1 708	910
Kaupluste remondikulud	1 414	1 097
Vormirõivaste kulu	1 262	913
Raamatupidamis- ja auditeerimiskulud	911	1 020
Muud müügikulud	22 823	16 903
Kokku	300 879	207 704

2006. aastal on turustuskuludes kajastatud arenduskuluna kaubamärgi CHR/Evermen nimevahetusega (uus nimi Mosaic) seotud kulud summas 3 000 tuhat krooni (2005: 500 tuhat krooni).

Lisa 24 Üldhalduskulud

	2006	2005
Tööjõukulu	60 588	54 579
Põhivara kulum (lisa 13,14)	7 498	6 187
Lähetuskulu	3 809	2 277
Rendikulu	3 529	3 683
Juhtimis- ja konsultatsioonitasud	2 976	4 164
Infotehnoloogiakulu	2 902	2 515
Kütte- ja elektrikulu	1 453	1 400
Sponsorlus	1 416	1 069
Pangateenused	994	1 020
Sidekulu	894	1 208
Muud üldhalduskulud	11 867	7 130
Kokku	97 926	85 232

Lisa 25 Muud äritulud

	2006	2005
Kasum põhivara müügist	7 443	217
Kasum kinnisvara ümberhindlusest (lisa 10)	4 379	13 738
Muud äritulud	660	932
Kasum valuutakursside muutustest	0	4 930
Kokku	12 482	19 817

Lisa 26 Muud ärikulud

	2006	2005
Kahjum valuutakursi muutustest	4 710	0
Trahvid, viivised, maksuintressid	626	34
Esinduskulud	220	963
Kahjum põhivara müügist	0	1 567
Muud ärikulud	1 351	489
Kokku	6 907	3 053

Lisa 27 Tulumaks

Kontserni tulumaksu arvestus

	2006	2005
Tulumaksu kulu	-4 001	-3 528
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	865	-751
Tulumaksu kulu kokku	-3 136	-4 280

Alates 2006. aastast maksustatakse nii Vene tütaretttevõttes Baltman Rus kui ka selle tütaretttevõtetes ettevõtte kasumit maksu-
määraga 24%. Varasematel aastatel kehtis kahele Baltman Rusi tütaretttevõttele lihtsustatud maksusüsteem, mille kohaselt tulu-
maksuga 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 2 994 tuhat krooni (2005: 2 251 tuhat krooni), mis tekkis edasi-
kantavatelt maksukahjumitelt summas 12 614 tuhat krooni (2005: 10 171 tuhat krooni), mida on võimalik kasutada tulevaste kasu-
mite maksustamisel. Edasikantavad maksukahjumid summas 4 055 tuhat krooni (2005: 1 281 tuhat krooni) aeguvad 12 kuu jooksul
peale bilansipäeva ja maksukahjumid summas 8 559 tuhat krooni (2005: 8 890 tuhat krooni) 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	Venemaa	Rootsi/ Soome	Kokku
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	-4 232	8 331	2 121	-7 461	103 115	-10 570	-8	91 296
Tulumaksumäär	19%	15%	15%	25%	0%	24%	28%/29%	
Arvestuslik tulumaks	804	-1 250	-318	1 865	0	2 537	2	3 641
Dividendide tulumaks	0	0	0	0	-1 797	0	0	-1 797
Maksustatavad kulud	355	43	73	1 807	0	666	0	2 944
Edasilükkunud tulumaksu vara muutus (kajastatud ja bilansiväline)	-255	-142	-227	-4 481	0	-2 816	-2	-7 923
Tulumaksu kulu	0	-144	0	-1 707	-1 797	-353	0	-4 001
Edasilükkunud tulumaksu tulu (kulu)	904	-1 205	-472	898	0	740	0	865

Tulumaks riigiti seisuga 31. detsember 2005

	Poola	Läti	Leedu	Ukraina	Eesti	Venemaa	Rootsi/ Soome	Kokku
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	1 105	3 532	3 986	23 842	45 414	-6 907	-11	70 961
Tulumaksumäär	19%	15%	15%	25%	0%	15%/24%	28%/29%	
Arvestuslik tulumaks	-210	-530	-598	-5 961	0	-394	-3	-7 695
Dividendide tulumaks	0	0	0	0	-32	0	0	-32
Mittetmaksustatavad tulud	-83	0	0	0	0	0	0	-83
Maksustatud kulud	2 957	-250	285	0	0	11	0	3 003
Edasilükkunud tulumaksu vara muutus (kajastatud ja bilansiväline)	-2 736	766	-323	2 907	0	-88	3	529
Tulumaksu kulu	0	0	0	-3 025	-32	-472	0	-3 529
Edasilükkunud tulumaksu kulu	-73	-14	-635	-29	0	0	0	-751

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	EEK '000	87 376	72 664
Tava puhaskasum aktsia kohta	EEK	14,54	12,62

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta

		2006	2005
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	6 186 941	5 998 761
Korrigeeritud puhaskasum	EEK '000	87 376	72 664
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	EEK	14,12	12,11

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 235,17 krooni (2005: 86,75 krooni).

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

	Ostud	2006	Müügid	Ostud	2005	Müügid
Kaupade ost-müük	26		2 641	76		4 267
Teenuste ost-müük	32 734		5 163	25 976		7 033

Emaettevõtte müüs ühissetevõttele lõpetamata toodangut ja teenuseid summas 5 801 tuhat krooni (2005: 5 570 tuhat krooni).

Arvelduste saldod ühissettevõttega

	31.12.2006	31.12.2005
Nõuded kauba (teenuste) müügist	4 659	1 627
Muud lühiajalised nõuded	1 736	97
Pikaajalised nõuded	1 359	1 302
Võlad kauba (teenuste) eest	3 125	0

Ühissetevõttele OÜ Baltika Tailor on tootmisinvesteeringute tegemiseks antud laenu 1 500 tuhat krooni, intressimääraga 1% aastas. Bilansis on antud laen kajastatud diskonteerituna 4%-se intressimääraga. Nõue ühissetevõttele seisuga 31. detsember 2006 sisaldab laenuintressi summas 57 tuhat krooni.

Võlakirjad

Seisuga 31. detsember 2005 oli juhatuse liikmetele väljastatud ja nende poolt märgitud 392 000 C- ja D-vahetusvõlakirja nominaalväärtusega 212 tuhat krooni (lisa 17). Kõik vahetusvõlakirjad vahetati aktsiateks 2006. aasta jooksul.

Laenud juhtkonna liikmetele

	2006	2005
Saldo perioodi algul	352	574
Saadud laenu tagasimaksed	-352	-289
Kursikasum (-kahjum)	0	67
Saldo perioodi lõpul	0	352

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	6 092	4 982

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

Lisa 30 Tütarettevõtted ja äriühendused

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 31.12.2006	Osalus 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 7 714 tuhat krooni 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 Moskvast ning Vektra, Olivia, Retail ja Klassika Peterburis. Soetusmaksumuse ja soetatud osaluse bilansilise väärtuse vahe kajastati firmaväärtusena. Lisainformatsioon on esitatud lisa 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 353 tuhat krooni, mille eest tasuti rahas. Tehingu tulemusena tekkinud firmaväärtus oli ebaoluline.

Vähemusosaluse soetamine tütaretevõttes AS Virulane

2006. aasta septembris omandas AS Baltika täiendavalt 3,43% tütaretevõtte AS Virulane aktsiakapitalist. Tehingu tulemusena suurenes AS Baltika osalus tütaretevõttes 82,66%-ni. Tehingu hind oli 432 tuhat krooni, mis tasuti rahas. Tehingust tekkinud negatiivne firmaväärtus summas 587 tuhat krooni 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 maksumus
Kaubamärk (lisa 14)	10 060	0
Klientide andmebaas (lisa 14)	3 010	0
Tootearendus ja disain (lisa 14)	273	0
Muud varad (lisa 14)	50	0
Immateriaalsed varad kokku	13 393	0
Kaupluste sisseseade (lisa 13)	882	882
Varud (lisa 8)	4 055	4 055
Muud kohustused	-33	-33
Omandatud vara ja kohustused kokku	18 297	4 904
Kokku tasutud/tasumisele kuuluv ostuhind	18 297	

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 tähtajast 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 ühisettevõttes

AS Baltika sõlmis 27. veebruaril 2007. aastal ostu-müügi lepingu Soome rõivatootjaga Oy Turo Tailor Ab 50%-lise osa tagasiostmiseks ühisettevõttes OÜ Baltika Tailor. Tehingu tulemusena saab AS Baltika ettevõtte 100%-liseks omanikuks. Baltika omandab ühisettevõttes 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 keskreistris. 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 3 912 tuhat krooni, millele lisandub 50% ühisettevõtte omakapitalist seisuga 30. juuni 2007.

Vähemusosaluse soetamine tütaretevõttes AS Elina STC

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

Tehingu hind on 1 300 tuhat krooni. Tehingu tulemusena kajastatakse firmaväärtus summas 345 tuhat krooni.

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. Tütaretevõtete 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 investeeringud tütaretevõtete, 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	547	16 178
Lühiajalised finantsvarad	0	1 808
Nõuded ostjatele	73 916	34 874
Muud nõuded ja ettemakstud kulud	165 311	92 779
Varud	98 876	78 340
Käibevara kokku	338 650	223 979
Põhivara		
Investeeringud tütarettevõtetesse	49 785	63 260
Investeeringud ühisettevõttesse	1 000	1 000
Kinnisvarainvesteeringud	23 572	19 192
Muud pikaajalised varad	51 005	11 025
Materiaalne põhivara	19 486	17 125
Immateriaalne põhivara	25 045	10 866
Põhivara kokku	169 893	122 468
VARAD KOKKU	508 543	346 447
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused	83 077	27 941
Võlad hankijatele	73 964	37 278
Muud maksuvõlad	5 050	3 328
Viitvõlad	6 066	5 617
Muud lühiajalised kohustused	31 081	12 904
Lühiajalised kohustused kokku	199 238	87 068
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised võlakohustused	40 764	47 554
Pikaajalised kohustused kokku	40 764	47 554
KOHUSTUSED KOKKU	240 002	134 622
OMAKAPITAL		
Aktsiakapital nimiväärtuses	62 150	58 230
Ülekurss	59 088	49 690
Kohustuslik reservkapital	5 823	5 634
Muud reservid	3 898	3 898
Jaotamata kasum	137 582	94 373
OMAKAPITAL KOKKU	268 541	211 825
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	508 543	346 447

AS Baltika kasumiaruanne

	2006	2005
Müügitulu	604 053	424 704
Müüdud kaupade kulu	420 860	303 903
Brutokasum	183 193	120 801
Turustuskulud	-17 678	-12 197
Üldhalduskulud	-91 366	-73 782
Muud äritulud	10 532	17 763
Muud ärikulud	-5 344	-13 686
Ärikasum	79 337	38 899
Saadud dividendid	3 000	284
Finantstulud muudelt investeeringutelt	1 514	1 205
Investeeringute allahindlus	-23 863	-5 140
Intressitulud (kulud)	-2 684	-4 709
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	6	288
Muud finantstulud (kulud)	-85	323
Tulumaks	-1 796	–
Puhaskasum	55 429	31 150

AS Baltika rahavoogude aruanne

	2006	2005
Äritegevus		
Ärikasum	79 337	38 899
Põhivara kulum	7 950	6 818
Kasum põhivara müügist	0	-64
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus	-4 380	-11 692
Muud mitterahalised kulud	3 810	629
Äritegevuse nõuete ja kohustuste muutus	-72 811	40 094
Varude saldo muutus	-20 536	-11 838
Makstud intressid	-4 758	-3 922
Makstud tulumaks	-2 189	0
Rahavoog äritegevusest kokku	-13 577	58 924
Investeerimine		
Põhivara ja kinnisvara soetamine	-17 948	-1 086
Sellest kapitalirendi tingimustel	3 945	10
Põhivara müük	39	100
Osaluse soetamine tütarettevõttes	-785	0
Saadud intressid	100	180
Saadud dividendid	3 015	0
Väärtpaberite müük	2 131	0
Antud laenud	-51 036	-11 569
Antud laenude tagasimaksed	13 100	302
Rahavoog investeeringisest kokku	-47 439	-12 063
Finantseerimine		
Saadud laenud	41 911	0
Laenude tagasimaksed	-9 300	-35 920
Makstud kapitalirendi- ja järelmaksed	-742	-12
Makstud dividende	-12 020	-4 366
Laekumine aktsiakapitali sissemaksetest	12 791	6 254
Võlakirjade lunastamine	-17 500	-6
Saadud võlakirjade emissioonist	30 239	352
Rahavoog finantseerimisest kokku	45 379	-33 698
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	6	288
Rahavoog kokku	-15 631	13 451
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	16 178	2 727
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	547	16 178
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-15 631	13 451

AS Baltika omakapitali muutuste aruanne

	Aktisia- kapital	Ülekurss	Reserv- kapital	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2004	56 340	44 508	26 783	50 339	177 970
Makstud dividendid	0	0	0	-4 367	-4 367
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	834	-834	0
Emitteeritud aktsiakapital	1 890	4 553	0	0	6 443
Reservide ümberklassifitseerimine	0	0	-18 085	18 085	0
Aktsiapõhised maksetehingud	0	629	0	0	629
Aruandeperioodi puhaskasum (korrigeeritud)	0	0	0	31 150	31 150
Saldo 31.12.2005	58 230	49 690	9 532	94 373	211 825
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-64 260
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					59 758
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2005					207 323
Makstud dividendid	0	0	0	-12 031	-12 031
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	189	0	189
Emitteeritud aktsiakapital	3 920	9 083	0	0	13 003
Reservide ümberklassifitseerimine	0	0	0	-189	-189
Aktsiapõhised maksetehingud	0	315	0	0	315
Aruandeperioodi puhaskasum (korrigeeritud)	0	0	0	55 429	55 429
Saldo 31.12.2006	62 150	59 088	9 721	137 582	268 541
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-50 785
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					78 419
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2006					296 175

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

AS PricewaterhouseCoopers

Pärnu mnt. 15
10141 Tallinn

Telefon 614 1800

Faks 614 1900

www.pwc.ee

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 lisaasid.

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 omandamaks põhjendatud kindlustunnet, et raamatupidamise aastaaruanne ei sisalda olulisi väärkajastamisi.

Audit hõlmab raamatupidamise aastaaruandes esitatud arv näitajate 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 arvamuse 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 Kaarlep
AS PricewaterhouseCoopers



Relika Mell
Vannutatud audiitor

19. märts 2007

Kasumi jaotamise ettepanek

AS Baltika juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku:

1. suunata 31. detsembril 2006 lõppenud majandusaasta puhaskasum summas 87 376 tuhat krooni eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu;
2. suurendada aktsiakapitali fondi emissiooni teel summas 124 299 tuhat krooni jaotamata kasumi ja ülekursi arvelt väljastades iga aktsia kohta 2 täiendavat aktsiat. Peale fondi emissiooni on aktsiakapitali suuruseks 186 448 tuhat krooni ning aktsiakapital koosneb 18 644 850 aktsiast;
3. kanda 12 822 tuhat krooni jaotamata kasumist kohustuslikku reservkapitali;
4. maksta jaotamata kasumist aktsionäridele dividende summas 14 916 tuhat krooni. Dividend aktsia kohta (kehtib fondi emissiooni järgsele aktsiate arvule) on 0,80 krooni.

Kasumi jaotamise ettepanek:

Jaotamata kasum 31. detsember 2005	73 521
Aruandeperioodi kasum	87 376
Jaotamata kasum 31. detsember 2006	160 897
Aktsiakapitali suurendamine fondi emissiooni teel	65 211
Suunata kohustuslikku reservi	12 822
Maksta dividendideks (0,80 krooni aktsia kohta)	14 916
Jaotamata kasumi jääk peale kasumi jaotamist	67 949
Ülekurss 31. detsember 2006	59 088
Aktsiakapitali suurendamine fondi emissiooni tulemusena	59 088
Ülekurss peale kasumi jaotamist	0

Juhatus ja nõukogu allkirjad 2006. a. majandusaasta aruandele

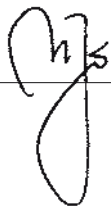
AS Baltika 2006. aasta majandusaasta aruande allkirjastamine 26. märtsil 2007. aastal:



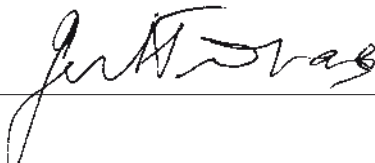
Meelis Milder
Juhatusesimees
26. märts 2007



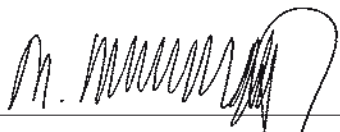
Tiina Mõis
Nõukogu esimees
26. märts 2007



Ülle Järv
Juhatuseliige
26. märts 2007



Gert Tiivas
Nõukogu liige
26. märts 2007



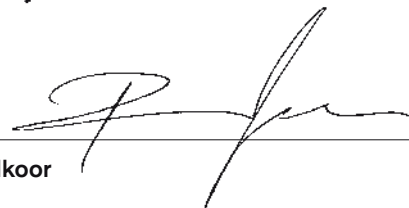
Maire Milder
Juhatuseliige
26. märts 2007



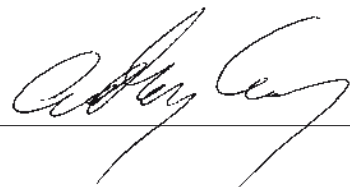
Reet Saks
Nõukogu liige
26. märts 2007



Boriss Loifenfeld
Juhatuseliige
26. märts 2007



Allan Remmelkoor
Nõukogu liige
26. märts 2007



Andres Erm
Nõukogu liige
26. märts 2007

AS Baltika nõukogu



Tiina Möis

Nõukogu esimees alates 07.06.2006

Nõukogu liige alates 03.05.2006

AS Genteel juhataja

Sündinud 1957

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS Eesti Ehitus nõukogu liige, AS Alexela Terminal nõukogu liige, AS Pakri Marine Investments nõukogu liige, AS Rocca al Mare Kool ja AS Rocca al Mare Koolimaja nõukogu liige, AS Haabersti Jäähall nõukogu liige, AS LHV ja AS LHV Group nõukogu liige, Eesti Kaubandus-Tööstuskoja juhatuse liige, Eesti Raamatupidamise Toimkonna liige

Baltika aktsiaid 31.12.2006: 0



Reet Saks

Nõukogu liige alates 25.03.1997

OÜ Advokaadibüroo Raidla & Partnerid advokaat

Sündinud 1962

Baltika aktsiaid 31.12.2006: 0



Allan Remmelkoor

Nõukogu liige alates 03.05.2006

AS Kristiine Kaubanduskeskuse juhatuse liige ja tegevdirektor

Sündinud 1971

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

SIA PK Investments juhatuse liige, AS Hypermarket juhataja

Baltika aktsiaid 31.12.2006: 0



Andres Erm

Nõukogu liige alates 03.05.2006

OÜ Eurocon juhatuse esimees

Sündinud 1960

Baltika aktsiaid 31.12.2006: 36 000



Gert Tiivas

Nõukogu liige alates 03.05.2006

East Capital International Eesti filiaali juhatuse liige ja tegevjuht

Sündinud 1973

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS Tallinna Börs nõukogu liige, Russian Real Estate Investment Company AB nõukogu liige, TEO LT AB nõukogu liige, Cantik Enterprises Ltd nõukogu liige, ZAO Pervomajskaja Zarja nõukogu liige, JSC Open Investments nõukogu liige, Explorer Property Fund-Baltic States AB nõukogu liige

Baltika aktsiaid 31.12.2006: 0

AS Baltika juhatus



Meelis Milder

Juhatusesimees,
Grupi peadirektor
Juhatusesimees alates 1991
Grupis alates 1984
Sündinud 1958
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2006: 247 183*



Ülle Järv

Juhatusesimees,
Finantsdirektor
Juhatusesimees alates 1997
Grupis alates 1994
Sündinud 1958
Majandus, Tallinna Tehnikaülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2006: 23 158*



Maire Milder

Juhatusesimees,
Jaekaubandusdivisjoni direktor
Juhatusesimees alates 2000
Grupis alates 1999
Sündinud 1958
Bio-geograafia, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2006: 115 361*



Boriss Loifenfeld

Juhatusesimees,
Hulgemüügi ja SRÜ turu projektide direktor
Juhatusesimees alates 2000
Grupis alates 1990
Sündinud 1960
Tekstiilitööstus, Peterburi Riiklik Disaini ja
Tehnoloogia Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2006: 50 122*

*AS Baltika juhatus omab aktsiaid ka läbi holding firma OÜ BMIG. Seisuga 31.12.2006 omas OÜ BMIG 20,84% Baltika aktsiakapitalist olles ettevõtte suurim aktsionär. 2006. aasta lõpu seisuga omasid juhatuse liikmed nii otse kui läbi nende poolt kontrollitud firmade kokku 27,85% AS Baltika aktsiatest.

Baltika Grupp

www.baltikagroup.com

Monton: www.montonfashion.com

Mosaic: www.mosaic-fashion.com

Ivo Nikkolo: www.ivonikkolo.com

Baltman: www.baltman.eu

Peakontor

AS Baltika
Veerenni 24
10135 Tallinn
Tel. +372 630 2731
Faks +372 630 2814

Venemaa

Tšistoprudnõi bulvar 5/10
1. hoone, ruumid 201–204
101000 Moskva
Tel. +7 495 937 9125
Faks +7 495 645 6163

Läti

Mukusalas 41b
1004 Riia
Tel. +371 780 7540
Faks +371 780 7541

Ukraina

Lineinaja 17
Ärikeskus „FIM Center”, 1. Korrus
03038 Kiiev
Tel. +380 44 585 5548
Faks +380 44 585 5549

Leedu

Žirmūnų 66
09131 Vilnius
Tel. +370 5 274 1400
Faks +370 5 273 7068

Poola

Nalewki 8/62
00-158 Varssavi
Tel. +48 22 831 8490
Faks +48 22 831 8709

AS Baltika aktsionäride korraline üldkoosolek
toimub 21. mail 2007. aastal
aadressil Veerenni 24, Tallinn.

Baltika 2007. aasta finantstulemused avaldatakse järgmistel kuupäevadel:

1. kvartal 2007 – 24. aprill
2. kvartal 2007 – 24. juuli
3. kvartal 2007 – 23. oktoober

Lisaks avaldab Baltika iga kuu alguses eelmise kuu müügitulemused.

Lisainformatsioon:

Triin Palge
Investorsuhete juht
AS Baltika, Veerenni 24, 10135 Tallinn
Tel. +372 630 2886
Faks +372 630 2814
triin.palge@baltikagroup.com
www.baltikagroup.com/investorid

Sõltumatu audiitor

AS PricewaterhouseCoopers
Pärnu mnt. 15
10141 Tallinn
Tel. +372 614 1800
Faks +372 614 1900
www.pwc.ee



www.montonfashion.com

