



**Baltika Group**

**AS BALTIKA**

**2008. A. MAJANDUSAASTA KONSOLIDEERITUD ARUANNE**

Ärinimi	AS BALTIKA
Äriregistri kood	10144415
Juriidiline aadress	Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti
Telefon	630 2731
Faks	630 2814
E-mail	baltika@baltikagroup.com
Interneti koduleht	www.baltikagroup.com
Põhitegevusala	Rõivaste jae- ja hulgimüük
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2008 - 31.12.2008

## SISUKORD

Tähtsamad näitajad ja suhtarvud .....	3
Juhatuse kinnitus tegevusaruandele .....	5
Tegevusaruanne .....	6
Baltika aktsia.....	17
Hea ühingujuhtimise tava aruanne .....	21
Konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne .....	25
Juhatuse deklaratsioon konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandele .....	25
Konsolideeritud bilanss.....	26
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	27
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	28
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne.....	29
Raamatupidamise aastaaruande lisad .....	30
LISA 1 Üldine informatsioon ja kokkuvõte olulisematest arvestuspõhimõtetest.....	30
LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud.....	42
LISA 3 Finantsriskid.....	44
LISA 4 Raha ja pangakontod .....	48
LISA 5 Nõuded ostjatele ja muud nõuded .....	49
LISA 6 Varud.....	50
LISA 7 Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused.....	51
LISA 8 Muud pikaajalised varad .....	51
LISA 9 Kinnisvarainvesteeringud.....	52
LISA 10 Materiaalne põhivara.....	53
LISA 11 Immateriaalne põhivara.....	54
LISA 12 Rendiarvestus .....	55
LISA 13 Võlakohustused .....	56
LISA 14 Võlakirjad.....	57
LISA 15 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	58
LISA 16 Omakapital .....	58
LISA 17 Segmendid.....	60
LISA 18 Müügitulu .....	62
LISA 19 Müüdid kaupade kulu .....	62
LISA 20 Turustuskulud.....	63
LISA 21 Üldhalduskulud .....	63
LISA 22 Muud äritulud.....	64
LISA 23 Muud ärikulud .....	64
LISA 24 Tulumaks .....	64
LISA 25 Puhaskasum aktsia kohta.....	65
LISA 26 Seotud osapooled.....	65
LISA 27 Tütarettevõtted ja äriühendused .....	66
LISA 28 Tingimuslikud kohustused .....	66
LISA 29 Lisainformatsioon Kontserni emaettevõtte kohta.....	67
Sõltumatu audiitori aruanne .....	72
Kasumi jaotamise ettepanek.....	74
Juhatuse ja nõukogu deklaratsioon.....	75
AS Baltika nõukogu .....	76
AS Baltika juhatus .....	77
Müügitulu EMTAK klassifikaatorite lõikes.....	78

**TÄHTSAMAD NÄITAJAD JA SUHTARVUD**

Baltika Grupp on rõivakaubandusettevõtte, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani ja Ivo Nikkolo jaekette. Baltika kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse. Grupil on 134 kauplust seitsmel turul, mis paiknevad Baltikumis ning Kesk- ja Ida-Euroopas. Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil, mis kuulub börsikontserni NASDAQ OMX Group.

	2004	2005	2006	2007	2008
<b>Kasumiaruande näitajad, EUR '000</b>					
Müügitulu	37 189	43 518	57 487	73 596	76 331
Brutokasum	17 793	22 438	31 353	40 691	40 509
Äri kasum	1 200	4 788	6 211	4 126	-362
Kasum enne tulumaksu	895	4 536	5 835	3 389	-1 297
Puhaskasum	1 067	4 644	5 584	2 606	-1 211
<b>Bilansi näitajad, EUR '000</b>					
Varad kokku	20 272	24 102	38 116	41 949	49 941
Intressi kandvad võlakohustused	7 697	5 933	9 421	11 791	17 410
Omakapital	9 043	13 291	19 444	21 688	19 104
<b>Muud näitajad</b>					
Poodide arv	78	86	112	128	134
Müügipind, m <sup>2</sup>	11 668	12 736	19 594	24 290	27 068
Töötajate arv (a. lõpp)	1 704	1 678	1 915	1 983	1 988
<b>Suhtarvud</b>					
Müügitulude kasv	17,1%	17,0%	32,1%	28,0%	3,7%
Jaemüügi kasv	30,9%	30,1%	34,7%	34,1%	7,3%
Jaemüügi osakaal müügituludes	72%	80%	82%	86%	89%
Ekspordi osakaal müügituludes	75%	71%	72%	74%	76%
Brutorentaablus	47,8%	51,6%	54,5%	55,3%	53,1%
Ärimentaablus	3,2%	11,0%	10,8%	5,6%	-0,5%
Maksueelse kasumi rentaablus	2,4%	10,4%	10,1%	4,6%	-1,7%
Puhasrentaablus	2,9%	10,7%	9,7%	3,5%	-1,6%
Likviidsuskordaja	1,5	2,1	1,5	1,6	1,3
Võla ja omakapitali suhe	85,1%	44,6%	48,5%	54,4%	91,1%
Netovõla ja omakapitali suhe	75,9%	31,3%	44,3%	45,1%	88,2%
Varude käibekordaja	3,89	4,92	5,38	5,30	4,55
Omakapitali tootlus	14,6%	44,1%	35,9%	13,1%	-5,7%
Koguarade tootlus	5,1%	22,2%	18,3%	6,5%	-2,6%
<b>Aktsia näitajad, EUR</b>					
Aktsiate arv (a. lõpp)	16 901 850	17 468 850	18 644 850	18 644 850	18 644 850
Kaalutud keskmine aktsiate arv	16 625 163	17 279 850	18 026 350	18 644 850	18 644 850
Aktsia hind (a. lõpp)	0,62	4,33	7,40	3,90	1,15
Ettevõtte turuväärtus, mln (a. lõpp)	10,48	75,70	137,97	72,71	21,44
Kasum aktsia kohta (EPS)	0,06	0,27	0,31	0,14	-0,06
EPS muutus, %	125%	319%	15,3%	-54,9%	-146%
P/E suhe	9,7	16,1	23,9	27,9	Neg.
Aktsia bilansiline väärtus	0,53	0,76	1,04	1,16	1,02
P/B suhe	1,2	5,7	7,1	3,4	1,1
Dividendid aktsia kohta	0,02	0,04	0,05	0	0 <sup>1</sup>
Dividendimäär	2,6%	1,0%	0,7%	0%	0% <sup>1</sup>
Dividendid/puhaskasum	26,1%	16,6%	17,1%	0%	0% <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Ettepanek aktsionäride üldkoosolekule.

### Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärimentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puharentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused/Omakapital

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

Varude käibekordaja = Müügitulu/Keskmine varud<sup>1</sup>

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine omakapital<sup>1</sup>

Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine koguvare<sup>1</sup>

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

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

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

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

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

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

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

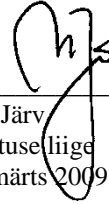
<sup>1</sup>12 kuu keskmine

## JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 6 kuni 24 esitatud tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate Emaettevõtte ja konsolideerimisse kaasatud ettevõtete kui terviku äritegevuse arengust ja tulemustest ning finantsseisundist ning sisaldab peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust.



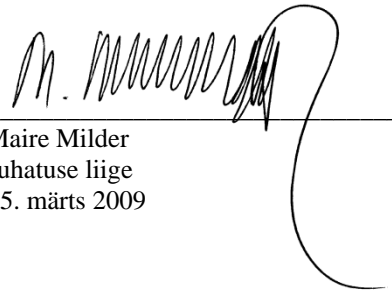
Meelis Milder  
Juhatuse esimees  
25. märts 2009



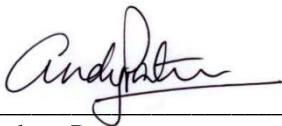
Ülle Järv  
Juhatuse liige  
25. märts 2009



Boriss Löffelfeld  
Juhatuse liige  
25. märts 2009



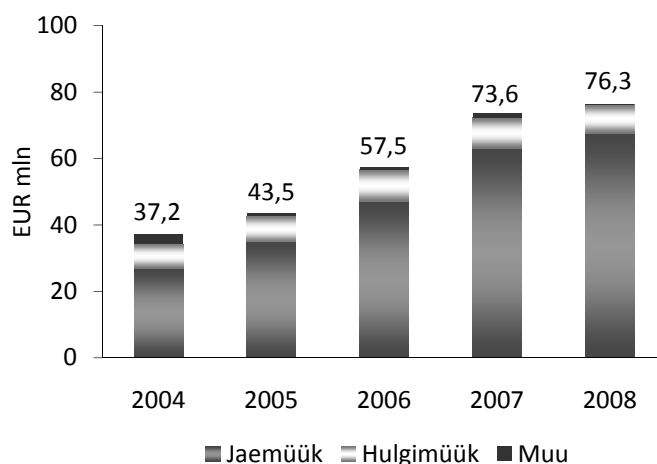
Maire Milder  
Juhatuse liige  
25. märts 2009



Andrew Paterson  
Juhatuse liige  
25. märts 2009

**TEGEVUSARUANNE****MÜÜGITULUD****Müük ärisegmenditi**

EUR mln	2008	2007	+/-
Jaemüük	67,7	63,1	7,3%
Hulgimüük	8,5	9,3	-7,9%
Allhange	0	0,9	-100%
Muu	0,1	0,3	-57%
<b>Kokku</b>	<b>76,3</b>	<b>73,6</b>	<b>3,7%</b>

**Müügitulud 2004-2008****JAEMÜÜK**

Baltika jaemüük ulatus 2008. aastal 67,7 miljoni euroni kasvades eelmise aastaga võrreldes 7,3%. Jaemüügi kasv püsivate valuutakursside korral oli 9,0%. Võrreldavate poodide müük suurenes samal perioodil 2%. Jaemüügi kiirema kasvu tulemusena tõusis selle osakaal Grupi müügituludes 89%-ni võrreldes 86%-ga 2007. aastal.

2008. aastal jätkus jaeketi laienemine – seda siiski mõnevõrra aeglasemas tempos kui kahel eelneval aastal – Grupi aasta keskmine müügipind suurenes 11% (2007: 50% ja 2006: 30%). Põhiliselt keskenduti aasta jooksul kaupluste portfelli korrastamisele ning müügiefektiivsuse parandamisele. Müügiefektiivsuses saavutati positiivseid tulemusi teises ja kolmandas kvartalis, kuid aasta kokkuvõttes alanes keskmine müügiefektiivsus (müük/m<sup>2</sup>) 3% võrra. Selles on oluline roll kahel tugeval trendil, mis mõjutasid 2008. aasta tulemusi. Ühelt poolt negatiivne müügitrend Baltikumis seoses üldise majandussurutisega ja tarbimise vähenemisega ning teiselt poolt Ida-Euroopa turgude, Ukraina ja Venemaa, valuutade nõrgenemine Eesti krooni suhtes. Kuigi nii Ukraina kui Venemaa näitasid 2008. aastal tugevat müügi kasvu, sh väga tugevat võrreldavate poodide müügi kasvu, siis seda positiivset trendi vähendas nende riikide valuutade devalveerimine.

**POED JA MÜÜGIPIND**

2008. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 134 kauplust seitsmes riigis müügipinnaga 27 068 ruutmeetrit. Aasta jooksul avati 17, suleti 11 poodi ning viie kaupluse pinda või asukohta muudeti. Jaesüsteemi netokasvuks kujunes kuus kauplust ja pea 2800 ruutmeetrit, mille tulemusena suurenes Baltika Grupi poolt opereeritav müügipind 2008. aasta jooksul 11% võrra.

Turgude lõikes avati kõige rohkem poode Ukrainas ja Leedus, vastavalt viis ja neli. Venemaal avati kolm kauplust ning Poolas kaks. Ülejäänud turgudel – Eestis, Lätis ja Tšehhis – avati aasta jooksul üks kauplus. Sulgemisi toimus kõikidel turgudel v.a Tšehhis.

### Poed turgude lõikes

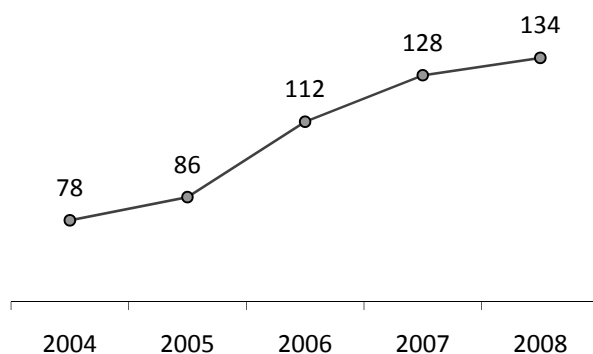
	31.12.2008	31.12.2007
Leedu	33	30
Eesti	30	30
Ukraina	24	22
Venemaa	23	24
Läti	16	16
Poola	6	5
Tšehhi	2	1
<b>Poed kokku</b>	<b>134</b>	<b>128</b>
<b>Müügipind kokku, m<sup>2</sup></b>	<b>27 068</b>	<b>24 290</b>

Kõige enam avati eelmisel aastal Montoni poode – kokku 11. 2008. aasta lõpuks oli Baltika jaeketis 55 Montoni, 53 Mosaici, 15 Baltmani, 8 Ivo Nikkolo ja 3 vabrikupoodi.

### Baltika jaesüsteem turgude ja brändide lõikes, 31.12.2008

	Monton	Mosaic	Baltman	Ivo Nikkolo	Muud	Kokku	m <sup>2</sup>
Leedu	11	12	7	3		33	6 044
Eesti	6	12	5	4	3	30	4 246
Ukraina	11	12	1			24	4 693
Venemaa	13	10				23	6 117
Läti	6	7	2	1		16	3 593
Poola	6					6	1 449
Tšehhi	2					2	926
<b>Kokku</b>	<b>55</b>	<b>53</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>134</b>	<b>27 068</b>

Poodide arv

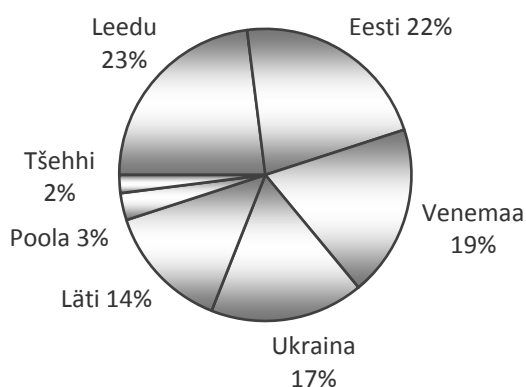


### ÜLEVAADE TURGUDEST

Ülemaailmne finantskriis ja selle mõju maailma majandusele ei jäta puutumata ka Baltika turge. 2008. aastal jätkus majanduskasvu aeglustumine Balti regioonis – kui Leedu majandus suutis veel kasvada (+3,1%), siis Eesti ja Läti majandused kahanesid esialgsetel hinnangutel vastavalt 3,6% ja 4,6%. Baltika kahe teise suurema turu, Ukraina ja Venemaa majandused jäid 2008. aastal veel plussi kasvades esialgsetel hinnangutel vastavalt 2,1% ja 5,6%.

Balti riigid kokku moodustasid Grupi 2008. aasta jaemüügist 59% (2007: 63%), Ida-Euroopa turud Venemaa ja Ukraina 36% (2007: 34%) ning Kesk-Euroopa turud 5% (2007: 3%).

### Turgude osakaal jaemüügis, 2008



2008. aastal tõusis Baltika suurimaks jaeturuks Leedu, lükates troonilt siimaani valitsenud Eesti. Kõige kiiremini kasvas oodatult Tšehhi, kuhu siseneti 2007. aasta neljandas kvartalis. Kõige rohkem kasvatasid aga müügiimahtusid siiski Ukraina ja Venemaa. Kohalike valuutade arvestuses olid nende kahe turu kasvud veelgi suuremad kui Eest kroonides – Ukrainas 26% ja Venemaal 17%.

### Jaemüük turgude lõikes

EUR mln	2008	2007	+/-
Leedu	15,5	14,8	5%
Eesti	15,3	15,8	-4%
Venemaa	12,5	11,1	13%
Ukraina	11,5	10,0	15%
Läti	9,6	9,3	3%
Poola	2,2	1,9	16%
Tšehhi	1,1	0,2	537%
<b>Kokku</b>	<b>67,7</b>	<b>63,1</b>	<b>7%</b>

2008. aastal Baltika uutele turgudele ei laienenud, kuid olemasolevatel turgudel siseneti uutesse linnadesse, milleks olid Kaliningrad Venemaal, Narva Eestis, Wrocław Poolas ning Ostrava Tšehhis.

Ka 2009. aastal Baltika oma kauplustega uutele turgudele siseneda ei plaani, ent hoolikalt analüüsitakse võimalusi teha seda järgnevatel aastatel. Vastavalt rahvusvahelise kinnisvaraarendus- ja konsultatsioonifirma Cushman & Wakefield raportile lisandus 2008. aastal üle Euroopa rekordiliselt 15 miljonit ruutmeetrit uut kaubanduspinda, mis oli suurim kasv alates 1965. aastast, mil firma oma uuringute läbiviimist alustas. Kuid ülemaailmse finantskriisi mõjud on 2009. aastal jõudmas suurema osa Euroopa riikide reaalmajandusse, millega kaasneb nii juba alustatud jaekaubanduse arendusprojektide peatamine kui ka paljude kavandatud arenduste lükkumine kaugemasse tulevikku. Juhtivad kinnisvaraarendajad üritavad viia alustatud arendusprojektid lõpuni eeskätt suurema ostujõuga ja kriisist vähem mõjutatavates linnades.

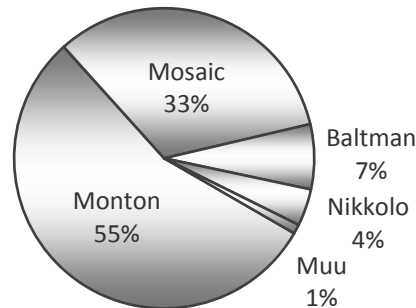
Baltika 2009. aasta üks eesmärkidest on parandada olemasoleva kauplusteportfelli efektiivsust – muutuvast majanduskeskkonnas on äärmiselt oluline operatiivselt hinnata oma kaupluste toimimise edukust ning kiirelt reageerida külastajate arvu ja eelistuste muutustele kaubanduskeskustes. Kuigi majanduse hetkeseis Baltika peamistel turgudel on muutlik ning edasiste arengute osas on endiselt palju määramatust, siis kindlasti on ka edaspidi tulemuslikud selge kontseptsiooni, tugeva rentnike koosseisu ning väga hea asukohaga kaubanduskeskused, kus Baltika eesmärk on oma brändidega esindatud olla.



## ÜLEVAADE BRÄNDIDEST

Brändide lõikes moodustab kõige suurema osa Baltika jaemüügist Montoni kaubamärk, mille osakaal oli 2008. aastal 55%. Mosaici müük moodustas Grupi jaemüügist 33% ja Baltman 7%. 2006. aasta septembris omandatud kaubamärgi Ivo Nikkolo müük moodustas jaemüügist 4% ning väikse osa andsid ka vabrikupoed.

**Brändide osakaal jaemüügis, 2008**



### Monton

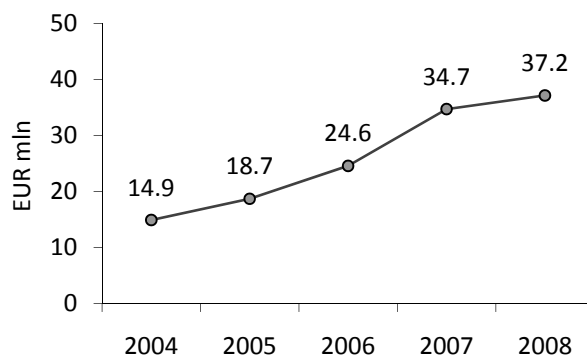
2008. aastal ulatus Montoni jaemüük 37,2 miljoni euroni kasvades eelmise aastaga võrreldes 7%. Aastaga lisandus Montoni jaeportfelli 11 uut kauplust. Kuue poe sulgemise tulemusena kujunes netokasvuks viis poodi, mis kasvatasid kaubamärgi poodide arvu aasta lõpuks 55-le.

Montoni 2008. aasta üheks märksõnaks oli töö inimeste ja protsessidega – üle vaadati kõikide töökohtade töö sisu vastavus vastutusvaldkonna ja soovitud lõpptulemusega. See tagas olulise arengu tootearendusprotsessis, muutes selle efektiivsemaks ja kvaliteetsemaks. Suured arendusprojektid on ellu viidud ka kauba sisseostmisel ja kauplustesse jaotamisel. Senisest enam pööratakse tähelepanu iga jaeturu eripärale, rõivaste suuruste valik on laiem, müüdüd toodetele on tagatud piisav täiendus ning väiksemate regioonide kauplused on kaubaga paremini varustatud kui eelneval perioodil.

Aasta oli Montoni jaoks põnev ja innovaatiline ning uusi ideid ja projekte jätkub ka edaspidiseks. Suvel toimusid Pekingis olümpiamängud, mille jaoks oli Montonil au luua paraad- ja vaba aja rõivad nii Eesti kui Läti olümpiadelegatsioonidele. Oktoobrikuus jõudis Montoni kauplustesse müügile naisterõivaste erikollektsioon Monton Fusion, mille autoriks oli rahvusvahelise tausta ja koolitusega moedisainer Anu Samarüütel-Long. Leedus kogus Monton tuntuks projektiga „Think green, think fashion“, mis koostöös ajakirjaga Moteris reklaamis ökoloogilist mõtlemist. Eelnimetatud *slogan*’iga kangast kotid kujunesid tõeliseks müügihitiks. Venemaal tuli välja järjekordne Montoni ajakiri, mis tutvustab trende ning räägib moest kohalike staaridega. Eestis toimus teist aastat järjest koostöö Tallinna Pimedate Ööde Filmifestivaliga, mille raames loodi spetsiaalne festivali särk ning moehuvilistele pakuti vaatamiseks moefilmide eriprogrammi.

Montoni 2009. aasta peamised eesmärgid on kiirema ja paindlikuma tootearendusprotsessi juurutamine, töö hankebaasiga parema marginaali saavutamiseks ning brändi tuleviku arengusuundade väljatöötamine.

**Montoni jaemüük**



## Mosaic

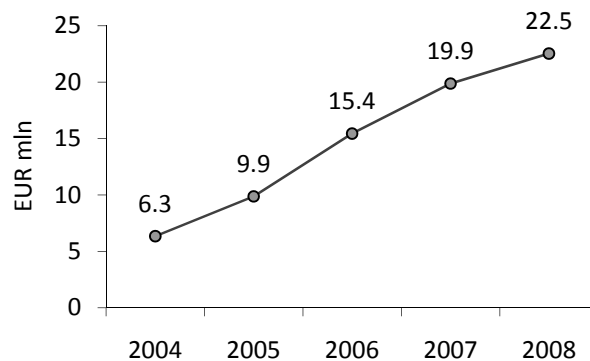
2007. aastal läbi viidud Mosaici repositsioneerimine ning kollektsooni arenduses tehtud muudatused tõid 2008. aastal brändile suurepärase müügitulemused ning seda kõikidel jaeturgudel – Eestis, Lätis, Leedus, Ukrainas ja Venemaal. Mosaici jaemüük kasvas 2008. aastal 13% ulatudes 22,5 miljoni euroni. Kasv on seda tugevam, et see tulenes peamiselt juba olemasolevatest poodidest ning jätkus ka ajal, mil Baltikumi turgudele jõudsid mõjutused ülemaailmsest majanduslangusest.

2008. aasta oli Mosaici jaoks kvalitatiivse arengu aasta. Uusi poode lisandus vaid neli, millest olulisim oli Vilniuses Panorama keskuses avatud uue jaekontseptsiooniga kauplus. Mosaici bränd on viimase paari aasta jooksul läbi teinud kiire arengu ning sellega seoses tekkis vajadus luua ka kliendi ootustele ja vajadustele vastav ostukeskkond. Uus poekeskond võimaldab visuaalselt eristada nii naistele, meestele kui ka lastele suunatud kollektsooni ning on seeläbi kliendi jaoks hubasem ja mugavam.

Üks olulisemaid saavutusi Mosaici brändile oli naisterõivaste kollektsooni hulgimüügi alustamine Euroopa juhtivale kaubamajade ketile Peek&Cloppenburg. Mosaici kollektsooni hakatakse esialgu pakkuma viies riigis ja 13-s kaubamajas. Esimesed tellimused lähetati novembris, kuid suurem valik rõivaid jõudis Peek&Cloppenburgi kaubamajades müügile alates 2009. aasta jaanuarist. Ka 2007. aastal lansseeritud Mosaici lastekollektsooni jaoks oli 2008. aasta kvalitatiivse arengu aasta, mil suurendati tootevalikut ning toimus oluline müügi ja kasumlikkuse kasv.

2009. aastal jätkab Mosaic saavutatud kollektsooni käekirja – sihtkliendi vajadustele suunatud kollektsoon on alus nii müügiefektiivsuse kui kasumlikkuse kasvule. Üks olulisemaid tegevusi 2009. aastal on koostöö edasine arendamine hankijatega. Seoses hulgimüügi laiemisega Lääne-Euroopasse tuleb toodete sisseostus veelgi enam tähelepanu pöörata toodete vastavusele eurosertifikaatidele.

Mosaici jaemüük



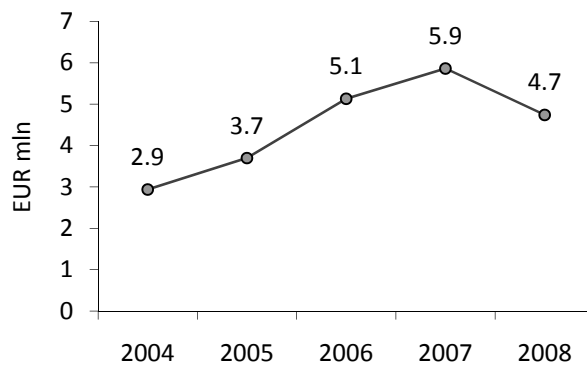
## Baltman

Baltman on Baltika pikima ajaloo bränd, mille eesmärgiks on pakkuda meestele laia valikut kvaliteetset ärirõivastust koos personaalse teenindusega. Alates 2008. aastast on kaubamärgi põhifookuseks Baltika koduturg ehk kolm Balti riiki Eesti, Läti ja Leedu.

2008. aastal arendati edasi Baltmani ülikondade sobivust erinevatele figuuritüüpidele ning laiendati pakkumist eelkõige nooremale kliendile. Oluliselt laiendati ka meeste poolt hästi vastu võetud innovaatiliste kangaviimistlustega ülikonnasarju *Travel* ja *Klimeo*.

2008. aastal ulatus Baltmani jaemüük 4,7 miljoni euroni vähenedes aastaga 19% võrra. Baltmani müügi vähenemise põhjuseks on asjaolu, et tegemist on Baltikumi-põhise kallima hinnaklassiga meesterõivaste brändiga, mille müük kannatab kõige enam majanduslanguse perioodil. Lisaks vähenes aasta jooksul poodide arv ühe võrra ning aasta lõpuks oli Baltmanil 15 kauplust.

### Baltmani jaemüük



### Ivo Nikkolo

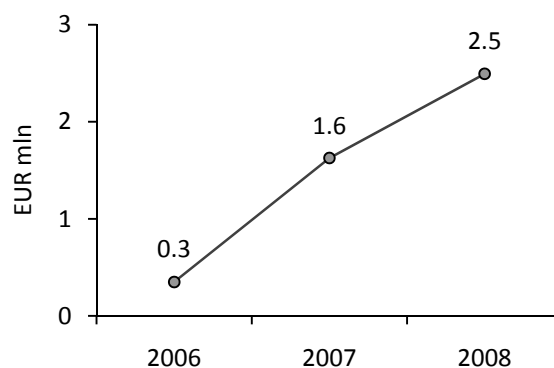
Baltika Grupi brändiportfelli noorim liige laienes 2008. aastal ka Lätti ning on nüüd esindatud kõigis kolmes Balti riigis. Rahvusvaheliselt läbilöögivõimelise kollektsiooniga ulatus Ivo Nikkolo jaemüük 2008. aastal 2,5 miljoni euroni kasvades eelmise aastaga võrreldes 53%. Sellega osutus Ivo Nikkolo ettevõtte kõige kiiremini kasvavaks kaubamärgiks – seda hoolimata majanduslikult keerukale perioodile kõikjal Baltikumis.

2008. aastal laienes Ivo Nikkolo kahe kaupluse võrra – poed avati Vilniuses ja Riias – ning aasta lõpuks kuulus kaubamärgile kaheksa poodi. Sügishooajal avatud esimene Ivo Nikkolo brändipood Läti pealinnas Riias on saanud klientide sooja vastuvõtu osaliseks. 2007. aastal Leedu turule sisenenud kaubamärk on leidnud lojaalsed kliendid ka sealsete ärinaiste seas. Positiivsete tulemuste taustal võib kinnitada, et Ivo Nikkolo bränd on leidnud oma fookuse – detailne töö toodete kvaliteedi ja istuvusega kajastub müügikasvus.

*Premiibrändi* imagot toetas 2008. aastal Ivo Nikkolo autoriehete kollektsiooni pakumine koostöös Eesti mainekate ehtekunstnikega. Heategevusprojekti „Eesti Naised Ivo Nikkolole“ raames disainis aga kaubamärgile autorikleidi Eesti Vabariigi esimene leedi proua Evelin Ilves.

2009. aastal, mil bränd tähistab oma 15. sünnipäeva, jätkub laienemine Baltimaades.

### Ivo Nikkolo jaemüük



### HULGIMÜÜK

Baltika kollektsioonide hulгимüük moodustas Grupi müügituludest 2008. aastal 11% ning ulatus 8,5 miljoni euroni vähenedes eelmise aastaga võrreldes 7,9%. Hulгимüügi vähenemine oli planeeritud ning see oli seotud konservatiivsema müügipoliitikaga Venemaal. Maade lõikes olid Baltika hulгимüügi peamised sihtkohad 2008. aastal Balti riigid, Venemaa ja Soome.

Baltika hulгимüügi strateegiliseks suunaks on koostöö Lääne-Euroopa partneritega. Tähtsaimaks edusammuks selles valdkonnas on 2008. aastal sõlmitud hulгимüügileping ühe Euroopa juhtiva kaubamajade ketiga Peek&Cloppenburg. Peek&Cloppenburgile kuulub Saksamaal üle 80 ning Euroopas kokku üle 100 kaubamaja. Kaubamajale hakatakse pakkuma Mosaic brändi naistekollektsiooni, mille disain hinnati kvaliteetkaubamaja

tootevalikule vastavaks. 2009. aasta kujuneb testperioodiks, mille käigus jälgitakse kollektsiooni müügieđu ning toodete ja tarnete kvaliteeti. Mosaici kollektsiooni hakatakse testperioodil pakkuma viies riigis ja 13-s kaubamajas.

## KASUM

2008. aastal jätkas Grupp keskendumist jaesüsteemi efektiivsuse tõstmisele. Sellega kaasnes kaupluste portfelli korrastamine. Uusi poode avati vähem kui paaril eelneval aastal ning müügipind suurenes aastaga 11% võrra. Müügiefektiivsuses saavutati kasv teises ja kolmandas kvartalis. Antud tõusu toetasid Ida-Euroopa turgude uute kaupluste järk-järguline käivitumine ning nende turgude tugev müügikasv võrreldavates poodides. Samal ajal kui Ida-Euroopa turgudel toimusid positiivsed arengud, tulenes vastupidine surve Baltikumist, kus terve aasta jooksul süvenes 2007. aasta teisel poolel alanud majanduse jähinemise ja tarbimise vähenemise trend. Kokkuvõttes lõpetas ettevõtte teise ja kolmanda kvartali kasumis.

Neljandas kvartalis toimus aga järsk valuutade devalveerimine Ukrainas ja Venemaal, mille müük moodustab 36% Grupi jaemüügist. Eesti Panga päevakursside järgi nõrgenes Ukraina grivna neljandas kvartalis Eesti krooni suhtes 34% ning Vene rubla 12%. Selline areng avaldas negatiivset mõju nii Grupi müükidele kui varadele ja kohustustele. Kogu aasta kokkuvõttes alanes Grupi keskmine müügiefektiivsus (müük/m<sup>2</sup>) 3% võrra ning aasta lõppes kahjumiga, mis tulenes majanduslanguse mõjudest koos valuutade devalveerimisega. Varade ja kohustuste allahindamisest sai Grupp kursikahjumit 1,2 miljonit eurot. Lisaks realiseerusid kursimuutused ka eesti kroonides kajastatud müükides ja brutokasumis, kus jäi saamata ca 0,9 miljonit eurot. Vähenenud müügiimahtudest tulenevalt hinnati alla aasta lõpu varusid 0,3 miljoni euro võrra ning suurenenud äririskide tõttu Venemaal ka euros kajastatud nõudeid hulgipartnerile 0,3 miljoni euro võrra.

2008. aastal ulatus Grupi brutorentaablus 53,1%-ni (2007: 55,3%). Aasta brutokasum oli kokku 40,5 miljonit eurot jäädes eelmise aastaga võrreldes samale tasemele.

2008. aasta üldhalduskulud vähenesid eelmise aastaga võrreldes 17,1%. Turustuskulud kasvasid jaepinna laienemise tõttu samal perioodil 12,6%.

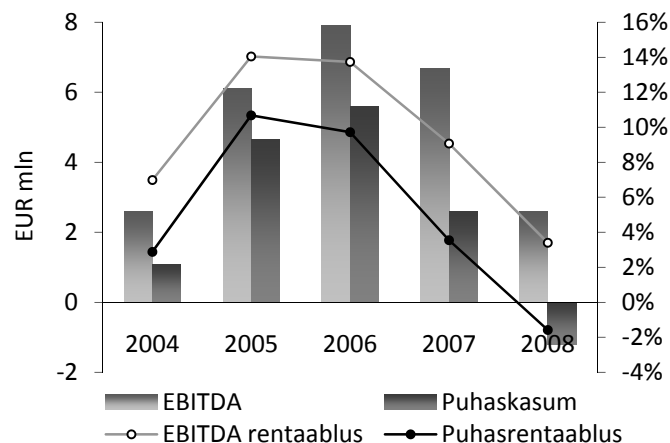
Baltika 2008. aasta ärikahjum ulatus 0,4 miljoni euroni. 2007. aastal teenis Grupp 4,1 miljonit eurot ärikasumit.

Baltika ärikahjum sisaldab 2008. aastal muude äritulude all tulu kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest summas 1,1 miljonit eurot. 2007. aastal saadi põhivara müügist ja kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest tulu 1,6 miljonit eurot.

Grupi 2008. aasta finantskulud ulatusid 0,9 miljoni euroni kasvades eelmise aastaga võrreldes 26,9%. Suure osa finantskuludest moodustavad intressikulud (0,7 miljonit eurot), mis kasvasid eelmise aastaga võrreldes 25,8%. Finantskulusid suurendas ka valuutakursi muutuste kahjumi kasv.

2008. aasta lõpetas Baltika 1,2 miljoni eurose puhaskahjumiga. 2007. aastal teenis Grupp 2,6 miljonit eurot puhaskasumit.

### EBITDA ja puhaskasum



## BILANSS

2008. aasta 31. detsembri seisuga ulatus Baltika konsolideeritud bilansimaht 49,9 miljoni euroni kasvades aastaga 19%.

Grupi nõuded ostjatele vähenesid aasta jooksul 1,4 miljoni euro võrra ulatudes aasta lõpus 3,1 miljoni euroni. Nõuete alanemine tuleneb hulгимүүги mahtude vähenemisest.

Aasta lõpus ulatusid varud 18,4 miljoni euroni kasvades aastaga 4,3 miljoni euro ehk 31% võrra. Varude kasv on toimunud seoses müügi pinna laienemisega ja suurema kevad-suvise hooaja kaupade sisseostuga ning sügis-talvise hooaja varude kõrgema tasemega aasta lõpus. Sellest tulenevalt on ka võlad hankijatele suurenenud aastaga 4,9 miljoni euro võrra 9,7 miljoni euroni. Lisaks on ettevõtte saavutanud hankijatega pikemad maksetingimused.

Aasta lõpus ulatusid Grupi võlakohustused 17,4 miljoni euroni, sh olid pangalaenu kokku 16,8 miljonit eurot ja kapitalirendi kohustused 0,6 miljonit eurot. Aasta jooksul on võlakoormus suurenenud 5,6 miljoni euro võrra. Põhiliselt on laenukoormus suurenenud seoses uue kontorihoone ehitusega, mis finantseeritakse täielikult pangalaenuga. Aasta lõpu seisuga ulatus ehitusega seotud laen 4,5 miljoni euroni.

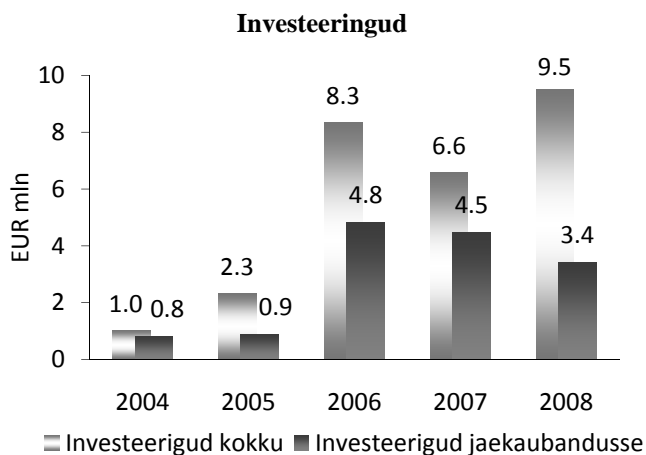
Seoses ehituslaenuga on ka Grupi netovõlg (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja pangakontod) suurenenud ning ulatus aasta lõpus 16,9 miljoni euroni. Netovõla suhe omakapitali oli 88,2% (31. detsember 2007: 45,1%).

Baltika Grupi omakapital vähenes 2008. aastal 2,6 miljoni euro võrra ja ulatus aasta lõpu seisuga 19,1 miljoni euroni. Omakapital vähenes aruandeaastal teenitud kahjumi, valuutakursside negatiivsete muutuste ning vähemosaluse kahanemise tõttu.

## INVESTEERINGUD

2008. aastal ulatusid Baltika Grupi investeeringud 9,5 miljoni euroni. 2007. aastal tehti investeeringuid 6,6 miljoni euro ulatuses.

Jaekaubandusse investeeriti 3,4 miljonit eurot, infotehnoloogiasse 0,7 miljonit eurot ning tootmisse 0,3 miljonit eurot. Kinnisvaraarendusse (Baltika Kvartali I etappi) investeeriti 5,1 miljonit eurot.



## RAHAVOOD

Baltika Grupi 2008. aasta rahavood äritegevusest vähenesid eelmise aastaga võrreldes 0,6 miljoni euro võrra ulatudes kokku 2,8 miljoni euroni. Suuremad käibekapitali muutused tulenesid varude ning võlgnevuse kasvust hankijatele.

Märkimisväärselt kasvas investeerimistegevuseks kasutatud rahavoog, mis ulatus 9,4 miljoni euroni. Jaesüsteemi investeerimise kõrval suurendab investeerimise rahavoogusid ühekordne kinnisvaraprojekt, mille I etapi raames valmib Baltika uus büroohoone. 2007. aastal ulatus investeerimiseks kasutatud rahavoog 2,9 miljoni euroni.

Äritegevuse finantseerimiseks suurendati pangalaenusid ning kasutati arvelduskrediiti, kusjuures uue büroohoone ehitus finantseeritakse täielikult pangalaenuga. Pangalaenu tagasimaksed ulatusid 1,6 miljoni

eurooni. Rahavoog finantseerimisest oli 2008. aastal kokku 5,3 miljonit eurot. 2007. aastal ulatus rahavoog finantseerimisest 0,9 miljoni euroni.

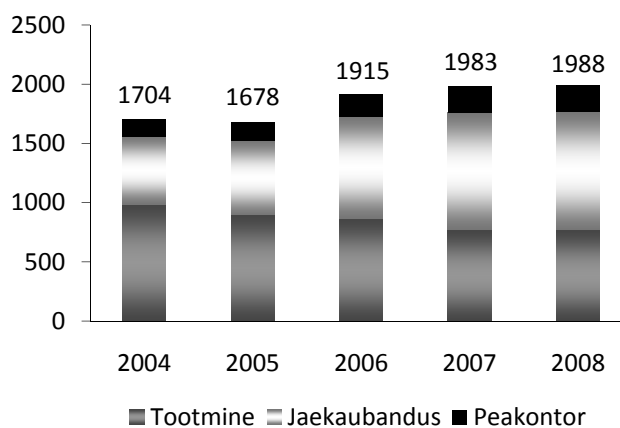
Aasta jooksul vähenesid Grupi rahavood 1,5 miljoni euro võrra. 2007. aastal suurenesid rahavood 1,2 miljoni euro võrra.

## INIMESED

Baltika Grupis töötas 2008. aasta lõpu seisuga 1988 (31. detsember 2007: 1983) inimest, sealhulgas jaekaubanduses 994 (986), tootmises 771 (773) ning peakontoris 223 (224) inimest. Aasta jooksul suurenes Grupi töötajate arv viie inimese võrra. Töötajate arv kasvas jaekaubanduses; tootmises ja peakontoris jäi arv stabiilseks. Grupi aasta keskmine töötajate arv oli 1950 (2007: 1982).

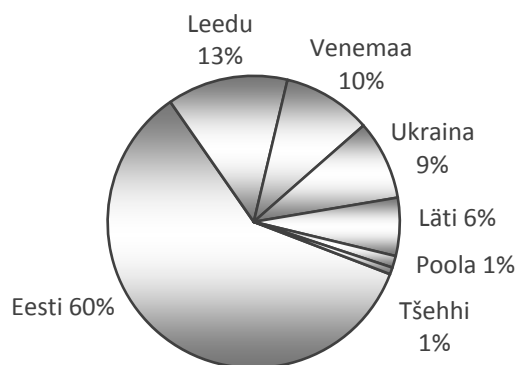
Baltika Grupi töötajatele maksti 2008. aastal kokku töötasusid summas 15,3 miljonit eurot (2007: 12,8 miljonit eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmete tasud ulatusid 0,3 miljoni euroni (2007: 0,3 miljonit eurot).

### Töötajate arv



2008. aasta lõpu seisuga töötas väljaspool Eestit 40% Grupi töötajatest. Töötajate osakaal Eestis on suurem, sest siin asuvad ettevõtte peakontor ning tootmisüksused.

### Töötajate jagunemine riikide lõikes, 31.12.2008



Lõppenud strateegiaperioodi (2006-2008) personalijuhtimisvaldkonna üheks peamiseks suunaks oli keskendumine erinevatele arendus- ja koolitustegevustele. 2007. aastal alustatud *Retail Academy* (Jaekaubandusakadeemia) sisekoolitusprojekt, mis konkureeris edukalt ka Eesti Personalitöö Arendamise Ühingu poolt korraldatud 2007. aasta parima personaliprojekti tiitlile, jätkus 2008. aastal mahukamalt ja enamatele sihtgruppidele. Töötajatel oli võimalik osaleda kolme õppetooli – moetööstuse juhtimise, enesejuhtimise ja meeskonna juhtimise – töös. Moetööstuse õppetool andis ülevaate moetööstusest, jaekaubandusest ning vastavatest protsessidest Baltikas. Enesejuhtimise õppetooli loengutes räägiti aja- ja stressijuhtimisest, töövõimest, tervisest ning tervislikust toitumisest. Suurim rõhk oli aga juhtimise õppetoolil,

mille eesmärgiks oli arendada spetsialistist juhiks kasvanud töötajate meeskonna juhtimisega seotud kompetentse. Juhtimine on ettevõttes fookuses ka 2009. aastal, kui pooleaastane keskastmejuhtide arenguprogramm seob juhtimise ja ettevõtte tulemuslikkusega seotud aspektid.

Baltika turgudel jätkusid kaupluste personalile suunatud teenindus- ja müügiioskuste arendamise koolitused, mille läbiviimisel olid võtmerolli ettevõtte enda sisekoolitajad. Samuti toimusid kiire kasvuga turgudel koolitusprogrammid, mille käigus arendati uute töötajate valiku ja värbamise oskusi. Uue teemana lisandusid teenindajatele suunatud stilistikakoolitused pakkumaks klientidele veelgi kõrgemal tasemel stiili- ja moenõu.

## **KESKKOND**

Baltika erinevad üksused (peakontor, kauplused, tootmine ja logistikakeskus) ei oma olulist keskkonnakahjulikku mõju. Peamine rõhk keskkonnasäästlikul käitumisel on pakendi- ja tootmisjäätmete kogumisel, sorteerimisel ja taaskasutamisel. Baltika on MTÜ Eesti Pakendiringlus lepinguline partner, kelle kaudu on korraldatud kõik ettevõtte pakendite ja nende taaskasutusega seonduvad aspektid.

Tootmisüksused ehk õmblusvabrikud koguvad kanga-, paberi- ja kilejätmeid. Villaste kangaste puhul sorteeritakse juurdelõikusjärgsed kangajätmed (eraldades neist lõigete paberosad), mis lähevad taaskasutusse. Kokku kogutakse pappkastid, mida taaskasutatakse ise või saadetakse taaskasutuseks logistikakeskusesse. Logistikakeskuses sorteeritakse kõik pakendijätmed (papp, kile, plastist pakkeliinid) ning taaskasutatakse maksimaalselt papptaarat. Kauplustes toimub papp- ja kilejätmete kogumine.

Kõikides üksustes kogutakse kokku patareid, elektroonika (arvutid, printerid jne), elektripirnid ja päevavalguslambid. Need jätmed viiakse jäätmekäitluspunktidesse. Peakontoris on korraldatud ka paberi ning dokumentide (nt vanad arhiivimaterjalid) kogumine ning taaskasutusse andmine.

## **2006-2008. AASTA STRATEEGIA KOKKUVÕTE**

Ettevõtte 2006-2008. aasta strateegia tulemusena oli kavandatud saavutada perioodi lõpuks kiire ja kasumlik kasv. 2006. aasta alguses fikseeriti 2008. aastaks järgmised eesmärgid:

- müügitulude kahekordistumine võrreldes 2005. aastaga ehk 87 miljonit eurot müügitulu;
- 160 kauplust;
- brutorentaablus vähemalt 52%;
- omakapitali tootlus vähemalt 30%.

Strateegiaperioodi viimase aasta jooksul valitsevat majanduskliimat silmas pidades võib Grupi müügitulu kasvuga rahul olla – 2008. aastal ulatusid Baltika müügitulud 76 miljoni euroni. Sama võib öelda müügi-pinna kohta – ehkki 2008. aasta lõpus oli ettevõttel 134 kauplust, siis suuremate poodide avamise tulemusena täideti müügi-pinna kasvu eesmärk. Täidetud on ka seatud eesmärk brutorentaabluse osas, mis saavutas planeeritud taseme juba 2006. aastal (54,5%), jätkas tõusu 2007. aastal (55,3%) ning ulatus 53,1%-ni 2008. aastal.

Ettevõtte kasumlikkus jäi aga äri kasumi ja puhaskasumi tasemel eesmärgile alla ning seega jäi omakapitali tootluse eesmärk saavutamata. Põhjustena võib välja tuua järgmised peamised tegurite kompleksid: esiteks kujunes kaupluste käivitumisperiood Venemaal ja Ukrainas, kus toimus strateegiaperioodil hüppeline laienemine, oodatust pikemaks ning seejärel hakkas kasumlikkusele järk-järgult mõju avaldama süvenev majandussurutis Balti turgudel ning valuutade nõrgenemine Ida-Euroopa turgudel. 2006. aastal ei olnud võimalik maailmamajanduse praegusi trende ette näha.

## **2009. AASTA PERSPEKTIIVID**

Ehkki Baltika alustas 2008. aasta suvel ettevalmistusi järgmiseks nelja-aastaseks strateegiatsükliks (2009-2012), siis muutunud majandusoludes on õigem võtta iga järgnevat aastat ühekaupa ja eraldi.

2009. aasta märksõnadeks on kohanemine ja valmistumine uueks tõusuks. Pooleaastate ehk hooaegade mõistes tähendab see seda, et 2009/1 kujuneb uute müügitasemete ja nendele vastavate müügi- ja juhtimiskulude ning varude tasemete fikseerimise hooajaks. Kuna paljud 2009/1 hooaja esialgsed, 2008. aasta sügisel tehtud otsused on tulnud tänaseks oluliselt ümber vaadata (näiteks on vähendatud esialgset müügiplaani ligi 20% võrra ja uutesse poodidesse tehtavaid investeeringuid üle kahe korra), siis on selle hooaja põhieesmärkideks varude taseme vähendamine, sisseostu finantseerimine ja tegevuskulude alandamine vastavaks uuele müügiprognoosile. Käivitunud kulude kokkuhoiu programm näeb ette nii tegevus- kui juhtimiskulude vähendamist hooajas kokku üle 3,8 miljoni euro võrra. Toimub kõigi ettevõtte äriprotsesside efektiivsemaks muutmine. Vähendatud mahus

jätkub 2009/1 hooajal uute poodide avamine (14 plaanitud avamist). Hooaja lõpu seisuga ulatub Grupi poodide arv 137-ni ja opereeritav jaepind 29 000 ruutmeetri.

Tegevusplaanide kohaselt peaks aasta teiseks pooleks ettevõtte kohanemine olema toimunud ja tegevust võiks hinnata tavapäraseks. Jaesüsteemi kasvu ei investeerita, tegevuskulud ja varude tase vastavad varasemast madalamatele müügitasemetele. Eesmärgiks on läbi hästitasakaalustatud kollektsioonide, aktiivsete müügi-pakkumiste ja pühendunud müügi-protsessi tugevdada Grupi positsioone turgudel.

Kuna pikemaajaliste täpsete müügiplaanide tegemine on praegu ülikeeruline, siis prognoosib Baltika käesoleva aasta müügitulusid vahemikku 69-72 miljonit eurot, millest 63-65 miljonit eurot on jaemüük ning 5,8-6,4 miljonit eurot hulgi-müük. Poodide arv ning müügi-pinna suurus peaks 2009. aasta lõpus jääma 2009/1 lõpu tasemele.

Ühekordse suurprojektina valmib 2009. aasta maikuu Baltika Kvartali I etapi raames uus büroohoone. Uues hoones ja kolimisjärgselt vabanevas Baltika endises büroo-hoones saab kokku olema üle 11 000 ruutmeetri väljarenditavat büroo-, kaubandus- ja teeninduspinda. Uue hoone ankurrentnikuks on Baltika Grupp oma peaetevõtte ja brändipoodidega (kokku 5500 ruutmeetrit). Kogu investeering Baltika Kvartali I etappi on ligikaudu 9,3 miljonit eurot.

### **FINANTSTULEMUSTE AVALDAMINE 2009. AASTAL**

2009. aastal avaldatakse Baltika konsolideeritud finantstulemused järgmistel kuupäevadel:

2009. a. 1. kvartali tulemused	28. aprill
2009. a. 2. kvartali tulemused	29. juuli
2009. a. 3. kvartali tulemused	28. oktoober

Lisaks avaldab Baltika iga kuu alguses eelmise kuu müügitulemused.



## BALTIKA AKTSIA

Baltika aktsia on noteeritud Tallinna Börsil alates 5. juunist 1997. aastal. Tallinna Börs kuulub maailma suurimasse börsikontserni NASDAQ OMX Group. NASDAQ OMX Group loodi 2008. aasta alguses, mil NASDAQ Stock Market viis lõpule liitumise Balti- ja Põhjamaade börsigrupiga OMX. Uus börsikontsern pakub kauplemise, börsitehnoloogiate ja noteeritud ettevõtete seotud teenuseid kuuel mandril ning on üle 3900 noteeritud ettevõttega maailma väärtpaberiturgude hulgas esikohal.

Baltika aktsial ei ole ametlikku turutegijat. 2009. aasta jaanuari seisuga ei olnud ühelgi Tallinna Börsil noteeritud ettevõttele sõlmitud turutegija lepingut. Alates 2005. aastast kehtib küll uutele börsil noteeritavatele ettevõtetele nõue sõlmida teatud perioodiks vastav leping, kuid pikemat aega börsil noteeritud aktsiate suhtes pole osutunud vajalikuks vastavat lepingut sõlmida või seda pikendada.

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

### Informatsioon aktsiate kohta

NASDAQ OMX sümbol: BLT1T

ISIN: EE3100003609

Väärtpaberite kaubeldav miinimumkogus: 1

Väärtpaberite arv: 18 644 850

Nimiväärtus: 0,64 eurot

Häälte arv aktsia kohta: 1 hääl

### Aktsia näitajad

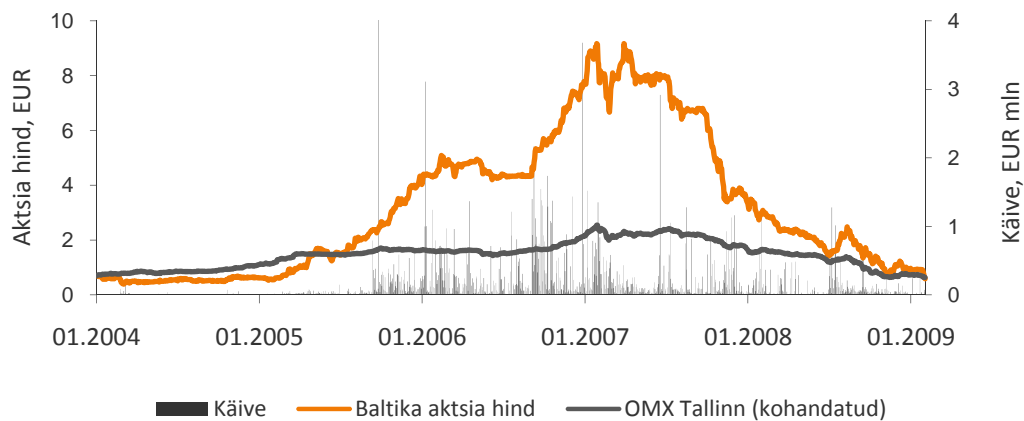
EUR	2004	2005	2006	2007	2008
Aktsiate arv (a. lõpp)	16 901 850	17 468 850	18 644 850	18 644 850	18 644 850
Kaalutud keskmine aktsiate arv	16 625 163	17 279 850	18 026 350	18 644 850	18 644 850
Aktsia hind (a. lõpp)	0,62	4,33	7,40	3,90	1,15
Ettevõtte turuväärtus, mln (a. lõpp)	10,48	75,70	137,97	72,71	21,44
Kasum aktsia kohta	0,06	0,27	0,31	0,14	-0,06
P/E suhe	9,7	16,1	23,9	27,9	Neg.
Aktsia bilansiline väärtus	0,53	0,76	1,04	1,16	1,02
P/B suhe	1,2	5,7	7,1	3,4	1,1
Dividendid aktsia kohta	0,02	0,04	0,05	0	0 <sup>1</sup>
Dividendimäär	2,6%	1,0%	0,7%	0%	0% <sup>1</sup>
Dividendid/puhaskasum	26,1%	16,6%	17,1%	0%	0% <sup>1</sup>

<sup>1</sup>Ettepanek aktsionäride üldkoosolekule.

### AKTSIA HIND JA KAUPLEMINE

2008. aasta finantskriis, selle mõju maailma majandusele ning ülemaailmne aktsiaturgude langus ei ole jätnud puutumata ka Balti regiooni. 2008. aastal langes Baltika aktsia hind 70,5% 1,15 euroni ning Grupi turuväärtus ulatus aasta lõpu seisuga 21 miljoni euroni. Samal perioodil langes Tallinna Börsi üldindeks, OMX Tallinn, 63,0%.

### Aksia hind ja käive



2008. aastal kasvas Baltika aktsiatega kaubeldavus – kaubeldud aktsiate arv kasvas 2007. aasta 8,4 miljonilt 12,6 miljonile 2008. aastal. Samal ajal tõusis ettevõtte aktsionäride arv 62%.

#### Aksia kauplemissajalugu

EUR	2004	2005	2006	2007	2008
Kõrgeim hind	0,70	4,33	7,47	9,57	3,95
Madalaim hind	0,39	0,53	3,97	3,35	0,73
Aasta lõpu hind	0,62	4,33	7,40	3,90	1,15
Muutus %	-11,4%	598,9%	70,8%	-47,3%	-70,5%
Kaubeldud aktsiaid	2 000 751	13,209,708 <sup>1</sup>	14 726 412	8 384 256	12 572 468
Käive, mln	1,03	31,08 <sup>1</sup>	72,75	53,55	23,62

<sup>1</sup>Sisaldab Baltic Republics Fund'i osaluse müügitehingut 6,0 miljoni aktsiaga (tehingu maksumus 13,8 miljonit eurot).

#### INDEKSID

Balti- ja Põhjamaades on NASDAQ OMX grupi börsidel kasutusel ühtne indeksite struktuur. NASDAQ 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.

2009. aasta jaanuari seisuga kuulus Baltika aktsia järgmiste indeksite koosseisu:

Indeks	Kirjeldus	Tüüp	Lühend
OMX Tallinn GI	Tallinna Börsi üldindeks	Tulususindeks	OMXTGI
OMX Baltic 10 Tradable	Balti kaubeldav indeks	Hinnaindeks	OMXB10
OMX Baltic 10 Tradable GI	Balti kaubeldav indeks	Tulususindeks	OMXB10GI
OMX Baltic 10 EXP	Balti kaubeldav indeks	Hinnaindeks	OMXB10EXP
OMX Baltic PI	Balti börside üldindeks	Hinnaindeks	OMXBPI
OMX Baltic 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

2008. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 1859 aktsionäri. Aasta jooksul suurenes aktsionäride arv 62% võrra.

Baltika suurimaks aktsionäriks on ettevõtte juhatusele kuuluv firma OÜ BMIG, millele kuulus 2008. aasta lõpu seisuga 25,48% Baltika aktsiakapitalist. Sama kuupäeva seisuga kuulus ettevõtte juhatuse liikmetele nii otse kui läbi nende kontrolli all olevate firmade 32,52% Baltika aktsiatest.

Baltika aktsionäride nimekiri on kättesaadav Eesti väärtpaberite keskregistri kodulehel ([www.e-register.ee](http://www.e-register.ee)).

### Suurimad aktsionärid, 31.12.2008

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ	4 750 033	25,48%
Svenska Handelsbanken kliendid	1 912 000	10,25%
Leedu väärtpaberite keskdepositoorium	1 538 974	8,25%
Meelis Milder	730 336	3,92%
Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	723 758	3,88%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	609 023	3,27%
State Street Bank and Trust Omnibus konto	527 859	2,83%
Tõnis Kotkas	459 500	2,46%
Hansabankas kliendid	417 709	2,24%
AS Hansapank	295 811	1,59%
Teised	6 679 847	35,83%
<b>Kokku</b>	<b>18 644 850</b>	<b>100%</b>

Peale juhatuse on Baltika suurimateks aktsionärideks rahvusvahelised investeerimisfondid, mille osalused asuvad enamasti pankade kliendikontodel. Erasisikutele kuulub ligikaudu 22% aktsiatest. Natuke üle 60% Baltika aktsionäridest on kohalikud ning ülejäänud enamalt jaolt pärit Euroopa riikidest.

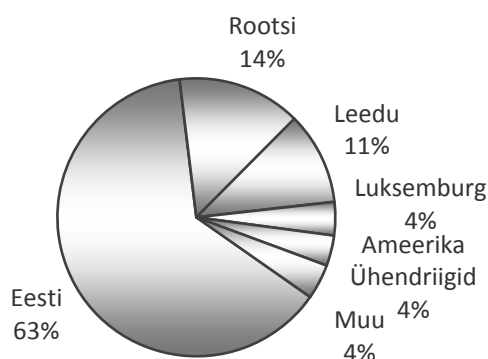
### Aktsionäride struktuur tüüpide lõikes, 31.12.2008

	Aktsiate arv	Osalus
Juhatusel liikmed	6 063 188	32,52%
Juriidilised isikud, sh	8 571 568	45,97%
Investeerimisfondid ja pankade kliendikontod	4 994 394	26,79%
Muud juriidilised isikud	3 577 174	19,18%
Eraisikud	4 010 094	21,51%
<b>Kokku</b>	<b>18 644 850</b>	<b>100%</b>

### Aktsionäride jagunemine osaluse suuruse järgi, 31.12.2008

Osalus	Aktsionäride arv	Osa üldarvust	Aktsiaid kokku	Hääleõiguse %
> 10%	2	0,11%	6 662 033	35,73%
1,0 - 10,0%	12	0,65%	6 217 487	33,35%
0,1 - 1,0%	59	3,17%	2 905 776	15,58%
< 0,1%	1 786	96,07%	2 859 554	15,34%
<b>Kokku</b>	<b>1 859</b>	<b>100%</b>	<b>18 644 850</b>	<b>100%</b>

### Aktsionäride struktuur riikide lõikes, 31.12.2008



### AKTSIAKAPITAL

Põhikirja kohaselt on Baltika aktsiakapitali ülempiir 25,6 miljonit eurot. Uued aktsiaemissioonid peab aktsionäride üldkoosolek kinnitama 2/3 hääletenamusega koosolekul esindatud häältest.

Ettevõttel on jõus tegevjuhtkonnale suunatud vahetusvõlakirjade programm, kuid juhatus on otsustanud teha aktsionäride korralisele üldkoosolekule ettepaneku võlakirjade märkimise tühistamiseks. Kokku on väljastatud 62 000 F võlakirja. Iga võlakiri annab selle omanikule õiguse märkida kolm ettevõtte aktsiat. Märkimise tulemusena võib 2009. aastal suurendada Baltika aktsiakapitali maksimaalselt 186 000 uue aktsia võrra, mis moodustavad praegusest aktsiate arvust 1,0%.

Vahetusvõlakirjade tingimustega saab tutvuda 2007. ja 2008. aasta aktsionäride üldkoosoleku otsustes. Detailse ülevaate vahetusvõlakirjade kohta annab raamatupidamisaruande lisa nr. 26.

### Aktsiakapitali dünaamika

Kuupäev	Emissiooni vorm	Emissiooni hind EUR	Lisandunud aktsiate arv	Aktsiate arv	Aktsiakapital nimiväärtuses EUR '000	Ülekurss EUR '000
<b>31.12.2003</b>				<b>5 499 450</b>	<b>3 515</b>	<b>2 716</b>
15.07.2004	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	1,60	88 000	5 587 450	3 571	2 800
16.12.2004	A-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	1,60	46 500	5 633 950	3 601	2 845
<b>31.12.2004</b>				<b>5 633 950</b>	<b>3 601</b>	<b>2 845</b>
17.05.2005	B-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	2,18	189 000	5 822 950	3 722	3 136
<b>31.12.2005</b>				<b>5 822 950</b>	<b>3 722</b>	<b>3 176</b>
30.03.2006	C-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	2,40	192 000	6 014 950	3 844	3 534
5.10.2006	D-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	1,85	82 400	6 097 350	3 897	3 634
8.12.2006	D-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	1,85	117 600	6 214 950	3 972	3 776
<b>31.12.2006</b>				<b>6 214 950</b>	<b>3 972</b>	<b>3 776</b>
11.06.2007	Fondiemissioon	-	12 429 900	18 644 850	11 916	0
<b>31.12.2007</b>				<b>18 644 850</b>	<b>11 916</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2008</b>				<b>18 644 850</b>	<b>11 916</b>	<b>0</b>

### DIVIDENDID

Grupi eesmärke silmas pidades on dividendide väljamaksmise ülempiiriks seatud 25% finantsaasta puhaskasumist. Tegelik dividendimäär sõltub Grupi rahavoogudest ning arenguperspektiividest ja nende finantseerimise vajadusest.

Baltika teenis 2008. aastal 1,2 miljonit eurot kahjumit. Baltika juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku sel aastal dividende mitte maksta. Ka eelmisel aastal dividende ei makstud.

Dividendide ajaloo ja suhtarvude kohta on esitatud info tabelis Aktsia näitajad.

## HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE

Hea Ühingujuhtimise Tava (HÜT) on juhiste ja soovituslike reeglite kogum, mis on mõeldud järgimiseks eelkõige börsiettevõtetele. Tavas kirjeldatud põhimõtted on soovituslikud ning ettevõtte ei pea tingimata kõiki nõudeid järgima, kuid peab Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes selgitama, miks neid nõudeid ei täideta. Börsiettevõtetele kehtib „täidan või selgitan“ nõue alates 1. jaanuarist 2006.

Baltika lähtub oma äritegevuses riiklikest seadustest ja õigusnormidest. Avaliku ettevõtteks lähtub Baltika oma tegevuses ka Tallinna Börsi nõuetest ning aktsionäride ja investorite võrdse kohtlemise printsiibist. Sellest tulenevalt järgib Baltika suures osas Tavas toodud juhiseid. Allpool on selgitatud nende Tava nõuete, mis ei ole hetkel täidetud, mittejärgimise põhjuseid. Lisaks on antud täiendavat informatsiooni 2008. aasta üldkoosoleku ning ettevõtte nõukogu ja juhatuse kohta ning selgitatud Baltika juhtimise põhimõtteid.

### HÜT punkt 1.3.3.

*Emitent teeb vastavate tehniliste vahendite olemasolul ning juhul, kui see ei ole talle liiga kulukas, üldkoosoleku jälgimise ja sellest osavõtu võimalikuks sidevahendite kaudu (nt Internet).*

Kuna Baltikal puuduvad vastavad tehnilised vahendid ning nende soetamine läheks ettevõttele liialt kulukas, siis praegusel hetkel ei tee ettevõtte üldkoosoleku jälgimist ja sellest osavõttu sidevahendite kaudu võimalikuks.

### HÜT punkt 2.2.1.

*Nõukogu esimees sõlmib juhatuse liikmega tema ülesannete täitmiseks ametilepingu.*

Baltika 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). Seetõttu on nelja juhatuse liikmega sõlmitud töölepingud ning ühe juhatuse liikmega, Andrew Patersoniga, konsultatsioonileping temale kuuluva firma Keel Consulting Associates Ltd kaudu. Juhatuse esimees Meelis Milder on Grupi tegevdirektor, Ülle Järv finantsdirektor, Maire Milder juhib jaekaubandusdivisjoni, Boriss Loifenfeld hulgimüügi ja SRÜ turu projekte ning Andrew Paterson vastutab Grupi hanke, varude ja tarneahela juhtimise eest.

### HÜT punkt 2.2.7.

*Iga juhatuse liikme põhipalk, tulemustasu, lahkumishüvitus, talle makstavad muud hüved ning preemiasüsteemid, samuti nende olulised tunnused (sh võrdlusel põhinevad tunnused, motiveerivad tunnused ja riski tunnused) avaldatakse selges ja üheselt arusaadavas vormis emitendi veebilehel ning Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes. Avaldatavad andmed on selged ja üheselt arusaadavad, kui need väljendavad otseselt kulutuse suurust emitendile või tõenäolise kulutuse suurust avalikustamise päeva seisuga.*

Juhatus tasustamine ning muud kompensatsioonid on sätestatud juhatuse liikmetega sõlmitud töölepingutes. Baltika ei avalda juhatuse liikmete tasusid eraldi tulenevalt töölepingute konfidentsiaalsusest. Küll aga avaldab Baltika oma vahe- ja aastaaruannete juurde kuuluvates tegevusaruannetes vastaval aruandeperioodil nõukogule ja juhatusele makstud tasud kokku. 2008. aastal ulatusid need 0,3 miljoni euron. Töölepingutes fikseeritud juhatuse liikmete lahkumishüvitused ulatuvad 6-12 kuupalgani.

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

Juhatus liikmetele laieneb Baltika Grupis kõigile direktori lepinguga töötavatele juhtidele kehtiv tingimus, et pärast kolmeaastast tööd vastaval ametikohal on juhul aastas õigus ettevõtte poolt tasutavale kogumispensioni maksele ühe kuupalga ulatuses. Juhatuse liikmetel on õigus kasutada ametiautot ja muid ettevõtte sisereeglitest tulenevaid soodustusi. Juhatuse liikmed on osalenud ja võivad tulevikus osaleda Baltika töötajate vahetusvõlakirjade (optiooni-) programmides.

2008. aastal osalesid Baltika juhatuse liikmed ettevõtte tipp- ja keskastme juhtkonnale mõeldud vahetusvõlakirjade programmis, mis kiideti heaks 2007. aasta aktsionäride üldkoosoleku poolt ning mille kogust vähendati 2008. aasta aktsionäride üldkoosoleku poolt. Vahetusvõlakirjade tingimustega saab tutvuda üldkoosolekute otsustes. Juhatuse liikmete aktsiaosaluste muutus on jälgitav Baltika aktsiaraamatus Eesti väärtpaberite keskreistri kodulehel ([www.e-register.ee](http://www.e-register.ee)) ning ettevõtte vahe- ja aastaaruannete lisades.

### **HÜT punkt 2.3.2.**

*Nõukogu otsustab emitendi ja tema juhatuse liikme või tema lähedase või temaga seotud isikuga tehtavate emitendi jaoks oluliste tehingute tegemise ja määrab selliste tehingute tingimused. Nõukogu poolt heakskiidetud tehingud juhatuse liikme, tema lähedase või temaga seotud isiku ja emitendi vahel avaldatakse Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes.*

Vastavaid tehinguid 2008. aastal ei esinenud.

### **HÜT punkt 3.2.5.**

*Üldkoosolekul määratud nõukogu liikme tasu suurus ja maksmise kord avaldatakse emitendi Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes, tuues eraldi välja põhi- ja lisatasu (sh lahkumishüvitus ja muud makstavad hüved).*

2006. aasta aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks nõukogu liikmete töö tasustamise jätkamise endise korra alusel, mis oli vastu võetud Baltika aktsionäride 8. detsembril 2004. aastal peetud erakorralise üldkoosoleku poolt. Nõukogu liikmete tasu suuruseks on nõukogu esimehel 639 eurot kuus ja nõukogu liikmel 383 eurot kuus. Lahkumishüvitusi või muid makstavaid hüvesid nõukogu liikmetele ette nähtud ei ole.

### **HÜT punkt 3.3.2.**

*Ärilisest pakkumisest, mis tehakse nõukogu liikmele, tema lähedasele või temaga seotud isikule ning on seotud emitendi majandustegevusega, teatab nõukogu liige viivitamatult nõukogu esimehele ja juhatusele. Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes näidatakse ära majandusaasta jooksul tekkinud huvide konfliktid koos igakordsete lahendustega.*

Vastavaid huvide konflikte 2008. aastal ei esinenud.

### **HÜT punkt 5.6.**

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

Vastavalt Tallinna Börsi relemendile avalikustab Baltika kogu olulise ja hinnatundliku informatsiooni esmalt börsisüsteemi kaudu ning kohtumistel ja pressikonverentsidel piirdatakse eelnevalt avalikustatud infoga. Kogu avaldatud informatsioon on kättesaadav ka ettevõtte kodulehel ([www.baltikagroup.com](http://www.baltikagroup.com)), sealhulgas ettevõtte presentatsioonid, mida kohtumistel kasutatakse. Samuti on kodulehel avaldatud kontaktid, mille kaudu võivad aktsionärid küsida lisainformatsiooni. Kohtumiste graafiku esitamist kodulehel ei pea ettevõtte hetkel oluliseks.

Emitendi pädevuses ei ole tavaliselt teiste aktsionäride osalemise võimaldamine kohtumistel institutsionaalsete investorite ja analüütikutega. Tagamaks kohtumiste erapooletust kehtivad institutsionaalsetele investoritele sisereeglid, mis ei luba ettevõtetega kohtumistele kolmandaid osapooli.

### **HÜT punkt 6.2.**

*Audiitori valimine ja raamatupidamise aastaaruande auditeerimine.*

Ettevõtte põhikirja järgi valitakse audiitor(id) üldkoosoleku poolt ühekordse audiitorkontrolli tegemiseks või teatud tähtajaks. Baltika aktsionäride 18. juunil 2008. aastal peetud üldkoosolek valis Baltika 2008. a. majandusaasta audiitorkontrolli läbiviimiseks AS-i PricewaterhouseCoopers. Sõlmitud lepingu järgi on Baltika juhtivaudiitor Ago Vilu ja kliendilepingut täitev audiitor Eva Jansen. Ettevõtte tagab audiitori sõltumatus korraldades juhtivaudiitori ja kliendilepingut täitva audiitori rotatsiooni iga viie aasta järel.

Audiitori tasustamine toimub vastavalt lepingule, mille sõlmimise õigus on juhatusel. Üldkoosoleku kokkukutsumise teates avaldab Baltika Äriseadustiku kohaselt nõutud info (§ 294 lõige 4), mille hulka ei kuulu

audiitori tasu. Lisaks ei avalikustata audiitori tasu, kuna taolise sensitiivse informatsiooni avaldamine ohustaks audiitorühingu konkurentsipositsiooni (HÜT punkt 6.2.1.).

Seaduse järgi haldavad audiitorühingu lepingut rahvusvahelised auditeerimisstandardid, Eesti auditeerimiseeskiri ja audiitorühingu riskijuhtimise reeglid, mis ei sätesta audiitori poolt märgukirja esitamist Hea Ühingujuhtimise Tava mittejärgimise kohta. Seetõttu puudub Baltikal audiitorühinguga sõlmitud lepingus vastav punkt ning audiitor antud märgukirja ei esita (HÜT punkt 6.2.4.).

## **JUHTIMISPÕHIMÕTTED JA TÄIENDAV INFORMATSIOON**

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 aktsiaga on esindatud vähemalt 1/10 aktsiakapitalist. Üldkoosolek on pädev vastu võtma otsuseid, kui kohal on üle poole aktsiaga esindatud häälest. Üldkoosolekul osalemiseks õigustatud isikute ring määratakse kindlaks üldkoosoleku toimumise päeva seisuga kell 08.00.

Baltika 2008. aasta aktsionäride korraline üldkoosolek toimus 18. juunil Tallinnas aadressil Veerenni tn. 24. Koosolekul oli esindatud 10 211 579 aktsiat ehk 54,77% Baltika hääleõiguslikest aktsiatest. Üldkoosolek kinnitas ettevõtte 2007. aasta majandusaasta aruande ja kasumi jaotamise ning valis audiitori. Üldkoosolek tühistas pool 2007. aasta üldkoosoleku otsusega väljaantud vahetusvõlakirjadest (E võlakirjad) seoses võlakirjade märkimise ebaõnnestumisega ning otsustas tagastada võlakirjade märkijatele nende poolt tasutud ettemaksu. Lisaks tutvustas ettevõtte juhatuse esimees aktsionäridele Baltika 2008. aasta tegevusplaan ja perspektiive.

### **Nõukogu**

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. 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 hääl. 2008. aastal toimus viis nõukogu koosolekut. Kõik nõukogu liikmed osalesid kas kõikidel või enamusel nõukogu koosolekutest.

Baltika nõukogul on põhikirja järgselt kolm kuni viis liiget. Nõukogu liikmed valitakse üldkoosoleku poolt kolmeks aastaks. Baltika praegune nõukogu on valitud 2006. aasta aktsionäride üldkoosoleku poolt ning see koosneb viiest liikmest.

Baltika nõukogu koosseisu kuuluvad nõukogu esimees Tiina Mõis ning liikmed Reet Saks, Gert Tiivas, Allan Remmelkoor ja Andres Erm. Tiina Mõis on AS Genteel juhataja ja mitmete Eesti ettevõtete nõukogude liige. Reet Saks on Baltika pikaajalise partneri Advokaadibüroo Raidla Lejins & Norcous advokaat ning olnud ettevõtte nõukogus alates 1997. aastast. Gert Tiivas on Rootsi börsiettevõtte East Capital Exploreri tegevdirektor ning esindab Baltika nõukogus East Capitali, mis on juhtiv Ida-Euroopa finantsturgudele spetsialiseerunud varahaldusettevõtte ning Baltika aktsionär. Allan Remmelkoor on AS-i Kristiine Kaubanduskeskus tegevdirektor ning täiendab nõukogu jaekaubandusalaste kogemustega. Andres Erm omab laialdasi kogemusi äritegevusest Ida-Euroopa arenevatel turgudel, mis on ka Baltika tegutsemispiirkonnaks. Andres Erm omab nõukogu liikmetest ainsana Baltika aktsiaid (108 000 aktsiat ehk 0,58% Baltika aktsiakapitalist 2008. aasta lõpu seisuga).

Baltika nõukogu viiest liikmest neli on sõltumatud. Sõltuvaks liikmeks on Reet Saks, kes on Baltika nõukogu liige olnud rohkem kui kümme aastat.

### **Juhatus**

Juhatus on juhtimisorgan, mis esindab ja juhib ettevõtte igapäevast tegevust kooskõlas seaduse ja põhikirja nõuetega. Juhatus on kohustatud tegutsema majanduslikult kõige otstarbekamal viisil. Juhatus liikmed valivad endi hulgast juhatuse esimehe, kes korraldab juhatuse tegevust. Iga juhatuse liige võib ettevõtet esindada kõigis õigustoimingustes.

Põhikirja järgselt võib Baltika juhatusel olla kolm kuni seitse liiget, kes valitakse nõukogu poolt kolmeks aastaks. Nõukogu pädevuses on ka juhatuse liikmete tagasikutsumine.

Baltika juhatus koosneb viiest liikmest: juhatuse esimees Meelis Milder ning juhatuse liikmed Ülle Järv, Maire Milder, Boriss Loifenfeld ja Andrew Paterson. Viimane valiti Baltika juhatuse liikmeks 2008. aastal 24. novembri nõukogu koosolekul. Teiste juhatuse liikmete suhtes kehtib Baltika nõukogu 2006. aasta 28. augusti koosoleku otsus pikendada nende ametiaega järgmiseks kolmeaastaseks perioodiks.

Juhatusesimees Meelis Milder on Grupi tegevdirektor, Ülle Järv finantsdirektor, Maire Milder juhib jaekaubandusdivisjoni ning Boriss Loifenfeld hulgimüügi ja SRÜ turu projekte. Nendel juhatuse liikmetel on ettevõttes tööstaaži 9-24 aastat. Uus juhatuse liige Andrew Paterson vastutab Grupi hanke, varude ja tarneahela juhtimise eest. Andrew Paterson konsulteeris Baltikat varude juhtimise alal ka aastatel 2003-2006, mil Baltikas toimus strateegiline pööre vertikaalselt integreeritud ärimudeliga rõivakaubandusettevõtteks ning liitus Baltikaga taas 2007. aasta lõpus.

Juhatusesimees Meelis Milder on Baltika suurimad omanikud läbi *holding*firmas OÜ BMIG, millele kuulus 2008. aasta lõpu seisuga 25,48% Baltika aktsiakapitalist. Juhatusesimees Ülle Järv omavad ka personaalseid aktsiaosalusi ning 2008. aasta lõpu seisuga kuulus ettevõtte juhatuse liikmetele nii otse kui läbi nende kontrolli all olevate firmade kokku 32,52% Baltika aktsiatest.

#### Juhatusesimees, 31.12.2008

	Aktsiate arv	Osalus
OÜ BMIG	4 750 033	25,48%
Meelis Milder	730 336	3,92%
Maire Milder	316 083	1,69%
Boriss Loifenfeld	200 366	1,07%
Ülle Järv	55 370	0,30%
Andrew Paterson	11 000	0,06%
<b>Kokku OÜ BMIG ja juhatus</b>	<b>6 063 188</b>	<b>32,52%</b>
<b>Baltika aktsiakapital</b>	<b>18 644 850</b>	<b>100%</b>



## KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

### JUHATUSE DEKLARATSIOON KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE

Juhatus kinnitab lehekülgedel 26 kuni 71 esitatud AS Baltika 2008. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:


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



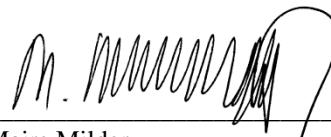
Meelis Milder  
Juhatuse esimees  
25. märts 2009



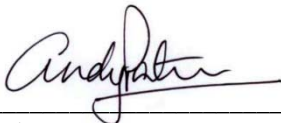
Ülle Järv  
Juhatuse liige  
25. märts 2009



Boriss Lõifefeld  
Juhatuse liige  
25. märts 2009



Maire Milder  
Juhatuse liige  
25. märts 2009



Andrew Paterson  
Juhatuse liige  
25. märts 2009

<b>Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Initsiaalid/initials	K.V-S
Kuupäev/date	27.03.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

**KONSOLIDEERITUD BILANSS**

	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja pangakontod	4	554	2 013
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	5	6 287	7 258
Varud	6	18 434	14 105
Müügiototel põhivara	10	0	32
<b>Käibevara kokku</b>		<b>25 275</b>	<b>23 408</b>
<b>Põhivara</b>			
Edasilükkunud tulumaksu vara	7	355	377
Muud pikaajalised varad	8	390	732
Kinnisvarainvesteeringud	9	8 570	719
Materiaalne põhivara	10	11 541	12 980
Immateriaalne põhivara	11	3 809	3 733
<b>Põhivara kokku</b>		<b>24 666</b>	<b>18 541</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>49 941</b>	<b>41 949</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	13	6 645	6 402
Võlad hankijatele ja muud kohustused	15	13 290	8 268
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>19 935</b>	<b>14 670</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	13	10 762	5 389
Muud kohustused	15	0	69
Edasilükkunud tulumaksu kohustus	7	140	133
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>10 902</b>	<b>5 591</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>30 837</b>	<b>20 261</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital nimiväärtuses		11 916	11 916
Reservid		1 670	1 670
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		6 949	4 343
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		-1 211	2 606
Valutakursi muutuste reserv		-458	520
<b>Emattevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital</b>		<b>18 866</b>	<b>21 055</b>
Vähemusosalus		237	633
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	16	<b>19 104</b>	<b>21 688</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>49 941</b>	<b>41 949</b>

Aastaaruande lisad lehekülgedel 30 kuni 71 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b> Initsiaalid/initials <u>K.V-S</u> Kuupäev/date <u>27.03.09</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

**KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Müügitulu	17,18	76 331	73 596
Müüdnud kaupade kulu	19	-35 822	-32 904
<b>Brutokasum</b>		<b>40 509</b>	<b>40 691</b>
Turustuskulud	20	-37 621	-33 402
Üldhalduskulud	21	-3 228	-3 893
Muud äritulud	22	1 201	1 612
Muud äriksulud	23	-1 223	-883
<b>Äriksum (kahjum)</b>		<b>-362</b>	<b>4 126</b>
<b>Finantstulud (kulud)</b>		<b>-935</b>	<b>-736</b>
Intressikulud, neto		-728	-578
Kasum valuutakursi muutustest, neto		-228	-153
Muud finantstulud (kulud)		21	-5
<b>Kasum (kahjum) enne maksustamist</b>		<b>-1 297</b>	<b>3 389</b>
Tulumaks	24	-75	-587
<b>Aruandeperioodi kasum (kahjum)</b>		<b>-1 372</b>	<b>2 802</b>
<b>Emattevõtja aktsionäride osa kasumist (kahjumist)</b>		<b>-1 211</b>	<b>2 606</b>
Vähemusosa osalus kasumis (kahjumis)		-161	196
Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EUR	25	-0,06	0,14
Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EUR	25	-0,06	0,14

Aastaaruande lisad lehekülgedel 30 kuni 71 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

<p><b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b>  <b>Initialed for the purpose of identification only</b></p> <p>Initialid/initials <u>K.V-S</u></p> <p>Kuupäev/date <u>27.03.09</u></p> <p>PricewaterhouseCoopers, Tallinn</p>
---

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Äritegevus</b>			
Ärikasum (kahjum)		-362	4 126
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	10,11	2 952	2 546
Kahjum (kasum) põhivara ja kinnisvarainvesteeringu müügist ja mahakandmisest		100	-882
Kahjum (kasum) kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest	9	-1 134	-568
Muud mitterahalised kulud <sup>1</sup>		97	452
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	5	1 392	429
Varude saldo muutus	6	-4 329	-1 278
Võlgnevus hankijatele ja muud võlad saldo muutus	15	5 242	-650
Makstud intressid		-749	-479
Makstud tulumaks		-397	-261
<b>Rahavoog äritegevusest kokku</b>		<b>2 811</b>	<b>3 434</b>
<b>Investeerimine</b>			
Põhivara soetamine, sh	10,11	-9 492	-6 516
kapitalirendi tingimustel	12	270	421
äriühenduste käigus	27	0	297
Põhivara müük	10	41	3 225
Osaluse soetamine tütarettevõttes	27	-213	-364
Saadud intressid		4	12
<b>Rahavoog investeerimisest kokku</b>		<b>-9 390</b>	<b>-2 924</b>
<b>Finantseerimine</b>			
Saadud laenud	13	7 630	3 236
Laenude tagasimaksed	13	-1 616	-1 643
Arvelduskrediidi saldo muutus	13	1 448	992
Makstud kapitalirendi- ja järelmaksleid	12,15	-210	-589
Makstud dividende	16	0	-953
Saadud võlakirjade emissioonist	14	0	1 823
Võlakirjade lunastamine	14	-1 917	-2 013
<b>Rahavoog finantseerimisest kokku</b>		<b>5 335</b>	<b>852</b>
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile		-216	-153
<b>Rahavoog kokku</b>		<b>-1 459</b>	<b>1 209</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	4	<b>2 013</b>	<b>804</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	4	<b>554</b>	<b>2 013</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-1 459</b>	<b>1 209</b>

<sup>1</sup>Muud mitterahalised kulud koosnevad välismaistes tütarettevõtetes tekkinud välisvaluuta kursikasumitest (kahjumitest).

Aastaaruande lisad lehekülgedel 30 kuni 71 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

<b>Iniialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b>	
<b>Initialled for the purpose of identification only</b>	
Iniialid/initials	<u>K.V-S</u>
Kuupäev/date	<u>27.03.09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

	Aksia- kapital	Üle- kurs	Reser- vid	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muutus- te reserv	Kokku ema- ettevõtja osalus	Vähe- mus- osalus	Kokku
<b>Saldo 31.12.2006</b>	<b>3 972</b>	<b>3 776</b>	<b>621</b>	<b>10 283</b>	<b>276</b>	<b>18 929</b>	<b>515</b>	<b>19 445</b>
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	244	244	1	244
Otse omakapitalis kajastatud tulud (kulud)	0	0	0	0	244	244	1	244
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	2 606	0	2 606	196	2 802
<b>Omakapitalis kajastatud tulu (kulu) kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 606</b>	<b>244</b>	<b>2 850</b>	<b>197</b>	<b>3 047</b>
Makstud dividendid	0	0	0	-953	0	-953	0	-953
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	819	-819	0	0	0	0
Aksiakapitali suurendamine	7 944	-3 776	0	-4 168	0	0	0	0
Muutus vähemusosaluses	0	0	0	0	0	0	-79	-79
Kinnisvarainvesteeringu ümberrhindlus	0	0	229	0	0	229	0	229
<b>Saldo 31.12.2007</b>	<b>11 916</b>	<b>0</b>	<b>1 670</b>	<b>6 949</b>	<b>520</b>	<b>21 055</b>	<b>633</b>	<b>21 688</b>
<b>Saldo 31.12.2007</b>	<b>11 916</b>	<b>0</b>	<b>1 670</b>	<b>6 949</b>	<b>520</b>	<b>21 055</b>	<b>633</b>	<b>21 688</b>
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	-978	-978	-22	-1 000
Otse omakapitalis kajastatud tulud (kulud)	0	0	0	0	-978	-978	-22	-1 000
Aruandeperioodi puhaskahjum	0	0	0	-1 211	0	-1 211	-161	-1 372
<b>Omakapitalis kajastatud tulu (kulu) kokku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 211</b>	<b>-978</b>	<b>-2 189</b>	<b>-183</b>	<b>-2 372</b>
Vähemusosa ost (lisa 27)	0	0	0	0	0	0	-213	-213
<b>Saldo 31.12.2008</b>	<b>11 916</b>	<b>0</b>	<b>1 670</b>	<b>5 738</b>	<b>-458</b>	<b>18 866</b>	<b>237</b>	<b>19 104</b>

Lisainformatsioon aktsiakapitali ja omakapitali muutuste kohta on esitatud lisa 16.

Aastaaruande lisad lehekülgedel 30 kuni 71 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b> Initsiaalid/initials <u>K.V-S</u> Kuupäev/date <u>27.03.09</u> PricewaterhouseCoopers, Tallinn
--

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

### LISA 1 Üldine informatsioon ja kokkuvõte olulisematest arvestuspõhimõtetest

#### Üldine informatsioon

Baltika Grupp, mille emaettevõtte on AS Baltika, on rahvusvaheline rõivakaubanduskontsern, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani ja Ivo Nikkolo jaekette. Baltika kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse. 2008. aasta lõpu seisuga oli Kontsernil 134 kauplust seitsmel turul, mis paiknevad Baltikumis ning Kesk- ja Ida-Euroopas. Baltika turustab oma kollektsioone ka hulgimüügi vahendusel. Baltika Grupi töötajate arv 2008. aasta 31. detsembril seisuga oli 1988 (31. detsember 2007: 1983).

AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil. AS Baltika enamusaktsionär on OÜ BMIG, mis on ettevõtte juhatuse liikmete kontrolli all (lisa 16).

AS Baltika (edaspidi: Emaettevõtte) (äriregistri number: 10144415, aadress: Veerenni 24, Tallinn, Eesti Vabariik) on registreeritud Eesti Vabariigis ja tegutseb Eestis, Lätis, Leedus, Venemaal, Ukrainas, Poolas ja Tšehhi Vabariigis. 31. detsembril 2008. aastal lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud majandusaasta aruanne sisaldab Emaettevõtte ja selle tütarettevõtete (edaspidi: Kontsern) OÜ Baltman, SIA Baltika Latvija, UAB Baltika Lietuva, OOO Kompania „Baltman RUS“, Baltika Ukraina Ltd, Baltika Poland Sp.z.o.o., Baltika Retail Czech Republic s.r.o., OY Baltinia AB, Baltika Sweden AB, OÜ Baltika Tailor, AS Virulane ja OÜ Baltika TP konsolideeritud finantsnäitajaid.

AS Baltika juhatus kinnitas ja allkirjastas käesoleva konsolideeritud majandusaasta aruande 25. märtsil 2009. aastal. Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kiidab majandusaasta aruande heaks Emaettevõtte nõukogu ja aktsionäride üldkoosolek.

#### Koostamise alused

Kontserni 2008. aasta 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, mis on ümber hinnatud ning kajastatud õiglases väärtuses, nagu on kirjeldatud arvestuspõhimõtetes. Peamised arvestuspõhimõtted, mida on kasutatud konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel, on kirjeldatud allpool. Kirjeldatud arvestuspõhimõtteid on järjepidevalt kasutatud kõikide aruandes esitatud arvestusperioodide puhul, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti. Lisainformatsioon on esitatud käesoleva lisa alalõigus „Võrreldavus“.

Kõik andmed konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud teisiti. Euro on seotud Eesti krooni kursiga 1 EUR=15,6466 EEK. Eesti kroonides koostatud majandusaasta aruanne on kättesaadav ettevõtte kodulehel [www.baltikagroup.com](http://www.baltikagroup.com).

#### Võrreldavus

Finantsaruanded on koostatud lähtudes järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, meetodikamuutuste sisu ja nende mõju on selgitatud vastavates lisades. Kui finantsaruannete kirjete esituslaadi 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) Standardid, standardite muudatused ja tõlgendused, mis jõustusid 1. jaanuaril 2008

Tõlgendus IFRIC 11 IFRS 2 „Tehingud kontserni- ja omaaktsiatega“ (rakendub 1. märtsil 2007 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Antud tõlgendus sisaldab juhiseid, mis puudutavad järgmisi teemasid: standardi IFRS 2 – Aktsiapõhine makse rakendamine aktsiate või osadega makstavate tehingute puhul, mille sõlmivad kaks või enam seotud osapoolt; ning raamatupidamisarvestus järgmistel juhtudel: ettevõtte annab oma töötajatele õiguse omakapitaliinstrumentide omandamiseks, mida võib või peab tagasi ostma kolmandalt osapoolt täitmaks oma kohustusi töötajate ees; või ettevõtte või selle omanik annab ettevõtte töötajatele õiguse omandada ettevõtte omakapitaliinstrumente ja nende instrumentide pakkuja on ettevõtte omanik. Kontserni hinnangul tõlgenduse rakendamine ei mõjuta konsolideeritud finantsaruannet.

Finantsvarade ümberklassifitseerimine – muudatused standarditesse IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ ning IFRS 7 „Avalikustatav informatsioon“ ja hilisem muudatus: Finantsvarade ümberklassifitseerimine: rakenduskuupäev ja üleminekureeglid. Muudatused lubavad ettevõtetele järgmisi

valikuid: (a) klassifitseerida finantsvara kauplemiseesmärgil soetatud finantsvarade kategooriast välja, kui harvadel juhtudel vara ei hoita enam edasimüügi või tagasiostu eesmärgil lähitulevikus; ja (b) klassifitseerida müügiototel või kauplemiseesmärgil soetatud finantsvara ümber laenude ja nõuete kategooriasse, kui ettevõttel on kavatsus ja suutlikkus hoida finantsvara lunastustähtajani (eeldusel, et vara vastab laenude ja nõuete definitsioonile). Kontsern ei ole aruandeperioodil rakendanud ümberklassifitseerimise valikuid, seega ei mõjuta muudatused Kontserni finantsaruannet.

*Standardid ja standardite muudatused, mida on rakendatud ennetähtaegselt*

IAS 40 „Kinnisvarainvesteeringud“ (ja kaasnevad muudatused IAS 16-s). Kinnisvarale, mida ehitatakse või arendatakse kinnisvarainvesteeringuna kasutamiseks tulevikus, hakkab kohalduma muudetud IAS 40. Juhul kui rakendatakse õiglase väärtuse meetodit, tuleb ka selline kinnisvara kajastada õiglases väärtuses. Juhul kui poolleli oleva kinnisvarainvesteeringu õiglane väärtus ei ole usaldusväärselt määratav, tuleb vara kajastada soetusmaksimumses kuni kuupäevani, mil vara ehitus lõpetatakse või õiglane väärtus on määratav, olenevalt kumb juhtub varem. Kontsern muutis oma arvestuspõhimõtet vastavalt alates 1. jaanuar 2008. Muudatuse mõju Kontserni 2008. aasta finantsaruandele on 703 tuhat eurot (lisa 9).

*b) Välja antud, kuid jõustumata tõlgendused*

Avaldatud standardid ja tõlgendused, mis jõustuvad 1. jaanuaril 2008 ja hiljem algavatele aruandeperioodidele ja mida Kontsern ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

*Standardid ning avaldatud standarditesse tehtud muudatused ja tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud ja mida Kontsern ei ole rakendanud ennetähtaegselt*

IFRS 8 „Tegevussegmentid“ (jõustub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). IFRS 8 asendab standardi IAS 14 „Segmentiaruandlus“. Standard kehtib ettevõtetele, mille võla- või omakapitaliinstrumendid on avalikult kaubeldavad, või mis esitavad oma finantsaruandeid väärtipaberikomisjonile või muule reguleerivale asutusele ükskõik millisesse klassi kuuluvate väärtipaberite emiteerimiseks avalikul turul, või on alustanud nende esitamist. Standard IFRS 8 nõuab ettevõttelt finants- ja kirjeldava informatsiooni avalikustamist tegevussegmentide kohta, baseerudes ettevõttesiseses aruandluses kasutatud informatsioonile. Kontsern hindab uue standardi mõju segmentiaruandlusele konsolideeritud finantsaruannetes.

IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). IAS 1 peamiseks muudatuseks on kasumiaruande asendamine koondkasumiaruandega, mis sisaldab ka omanikega mitteseotud, omakapitalis kajastatavaid muudatusi, näiteks müügiototel finantsvarade ümberhindlusreservi muutusi. Alternatiivina on lubatud esitada kaks aruannet: eraldi kasumiaruanne ning koondkasumiaruanne. Muudetud IAS nõuab finantsseisundi aruande (bilansi) avalikustamist ka võrreldava perioodi algsaldode kohta juhul, kui võrdlusandmeid on korrigeeritud ümberklassifitseerimiste, arvestuspõhimõtete muutuste või vigade korrigeerimiste tõttu. Kontserni hinnangul mõjutab muudetud standard IAS 1 kontserni põhjaruannete esitusviisi, kuid ei mõjuta tehingute ja saldode kajastamist ega arvestuspõhimõtteid.

IAS 23 „Laenukasutuse kulutused“ (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Peamise muudatusena standardis elimineeriti valikuvõimalus kajastada koheselt kuluna laenukasutuse kulutused, mis on seotud varadega, mille kasutus- või müügiivalmidusse viimine vältab pikema perioodi. Ettevõtted peavad seega sellised laenukulutused kapitaliseerima vara soetusmaksimumse osana. Muudetud standard kehtib edasiulatavalt selliste varadega seotud laenukasutuse kulutustele, mille kapitaliseerimise alguskuupäev on 1. jaanuaril 2009 või hiljem. Kontserni arvestuspõhimõtte enne standardi muudatust oli laenukulutuste kapitaliseerimine ja seega muudatus ei mõjuta Kontserni finantsaruannet.

Standardi IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ muudatused (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Antud standard nõuab vähemusosanikega sooritatud tehingute otsust kajastamist omakapitalis tingimusel, et emaettevõttel säilib kontroll ettevõtte üle. Lisaks täpsustab standard raamatupidamisarvestust tüdarettevõtte üle kontrolli lõppemisel, st nõuab ülejäänud aktsiate või osade ümberhindlust õiglasesse väärtusesse, kusjuures tekkinud erinevused kajastatakse kasumiaruandes. Kontsern hindab muudetud standardi mõju konsolideeritud finantsaruandele.

Omandi üleandmise tingimused ja tühistamine – IFRS 2 „Aktsiapõhine makse“ muudatus (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus selgitab, et omandi üleandmise tingimusteks on ainult teenuste ja tulemuslikkuse tingimused. Muud aktsiapõhiste maksete tingimused ei ole omandi üleandmise tingimused. Muudatus selgitab, et kõiki tühistamisi, nii Kontserni enda kui teiste osapoolte poolt, tuleb kajastada sarnaselt. Kontsern hindab muudetud standardi mõju konsolideeritud finantsaruandele.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks	
Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	K.V-S
Kuupäev/date	27.03.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

Standardi IFRS 3 „Äriühendused“ muudatused (rakendub äriühendustele, mille omandamiskuupäev on esimesel aruandeaastal, mis algab 1. juulil 2009 või hiljem). Muudatused IFRS 3-s hõlmavad: valikuvõimalust kajastada vähemusosalused kas õiglasel väärtuses või proportsionaalselt nende osalusele netovara õiglasel väärtuses; omandatud ettevõttes varem omandatud aktsiate/osade ümberhindlust õiglasel väärtusesse, kusjuures tekkinud vahe kajastatakse kasumiaruandes; ja täiendavaid juhiseid ostumeetodi rakendamise kohta, kaasa arvatud tehingukulude kajastamist kuluna perioodil, mil need tekkisid, firmaväärtuse mõõtmist osaluse suurendamisel, ja kajastamise reegleid, kui lisatingimustest sõltuva tasu maksmise kohustuse õiglane väärtus muutub seoses hinnangu muutusega pärast äriühenduse toimumist. Kontsern hindab muudetud standardi mõju konsolideeritud finantsaruandele.

Finantsinstrumentide kohta avalikustatava informatsiooni täiendamine – IFRS 7 „Finantsinstrumendid: Avalikustatav informatsioon“ muudatus (kehtib 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; muudatus ei ole vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist õiglasel väärtuse mõõtmise ja likviidsusriski kohta. Ettevõtte peab avalikustama finantsinstrumentide analüüsi, kasutades kolmeastmelist õiglasel väärtuse mõõtmise hierarhiat. Muudatus (a) selgitab, et kohustuste likviidsusanalüüs lepinguliste tähtaegade lõikes peab sisaldama välja antud finantsgarantiisid garantii maksimumsummas ja varaseimas perioodis, mil garantiid võidakse sisse nõuda; ja (b) nõuab finantsderivatiivide järelejäänud lepinguliste tähtaegade avalikustamist, kui lepinguliste tähtaegade informatsioon on oluline rahavoogude ajastuse mõistmiseks. Ettevõtte peab lisaks avalikustama likviidsusriski maandamiseks hoitavate finantsvarade analüüsi lepinguliste tähtaegade lõikes, kui see informatsioon on aastaaruande kasutajatele vajalik mõistmaks likviidsusriski olemust ja ulatust. Kontsern hindab muudatuse mõju finantsaruandes avalikustatavale informatsioonile.

Tõlgendus IFRIC 13 „Kliendilojaalsusprogrammid“ (rakendub 1. juulil 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Tõlgendus IFRIC 13 sisaldab juhiseid selliste tehingute raamatupidamiskäsitluse kohta, mis hõlmavad ettevõtte poolt oma klientidele pakutavaid kliendilojaalsusprogramme, nagu näiteks püsikliendikaardid või punktide andmine. Eelkõige käsitleb tõlgendus IFRIC 13 ettevõtte tasuta või soodushinnaga kaupade või teenuste pakkumise kohustuse õiget raamatupidamiskäsitlust, juhul ja siis, kui kliendid neid lunastavad. Kontsernis on kasutusel teatud kliendilojaalsusprogrammid. Kuna olemasolevate programmide tingimused on käesolevas tõlgenduses sätestatud erineva sisuga, siis Kontserni hinnangul tõlgenduse rakendamine ei oma mõju konsolideeritud finantsaruandele.

*Standardid ning avaldatud standarditesse tehtud muudatused ja tõlgendused, mis ei ole veel jõustunud ja mis ei oma mõju Kontserni konsolideeritud aruannetele*

IAS 32 ja IAS 1 muudatus – Müüidavad finantsinstrumendid ja likvideerimisel tekkivad kohustused (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus nõuab mõningate finantsinstrumentide, mis vastavad finantskohustuse definitsioonile, klassifitseerimist omakapitaliinstrumentina. Kontserni hinnangul muudetud standardi rakendamine ei mõjuta konsolideeritud finantsaruannet.

Tõlgendus IFRIC 12 „Teenuste kontsessioonikokkulepped“ (rakendub 1. jaanuaril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Antud tõlgendus sisaldab juhiseid olemasolevate standardite rakendamiseks ettevõtete poolt, kes on avaliku ja erasektori vaheliste teenuste kontsessioonide osapoolteks. Tõlgendus IFRIC 12 puudutab kokkuleppeid, mille puhul tellija kontrollib, milliseid teenuseid pakub infrastruktuuri kasutav operaator, kellele ta pakub teenuseid ja millise hinnaga. Kontserni hinnangul tõlgenduse rakendamine ei mõjuta konsolideeritud finantsaruannet, sest ükski Kontserni ettevõtetest ei osuta teenuseid avalikule sektorile.

IFRIC 14, IAS 19 „Kindlaksmääratud hüvitistega vara limiit, minimaalse rahastamise nõuded ja nende koostoime“ (rakendus 1. jaanuaril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; Euroopa Liidu poolt vastuvõetuna rakendub IFRIC 14 pärast 31. detsembril 2008 algavatele aruandeperioodidele). Antud tõlgendus sisaldab üldiseid juhiseid selle kohta, kuidas hinnata kindlaksmääratud hüvitistega plaanide õiglasel väärtuse ülejäägi limiiti, mis ületab varana kajastatavate kohustuste nüüdisväärtust kooskõlas standardiga IAS 19. Lisaks selgitab tõlgendus IFRIC 14, kuidas võivad seaduses ettenähtud või lepingulised minimaalse rahastamise nõuded mõjutada kindlaksmääratud hüvitistega plaani varade ja kohustuste väärtusi. Kontserni hinnangul tõlgenduse rakendamine ei mõjuta konsolideeritud finantsaruannet, sest Kontsernil puuduvad vastavasisulised varad.

IFRIC 15 „Kinnisvara ehituslepingud“ (rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Tõlgendus kohaldub müügitulude ja seotud kulude arvestusele ettevõtetes, kes ehitavad kinnisvaraojekte ise või allhankijate kaudu, ning annab juhiseid, kuidas määrata, kas ehituslepingule rakenduvad IAS 11 või IAS 18 nõuded. Tõlgenduses on toodud ka kriteeriumid otsustamiseks, millal ettevõtte peavad kajastama selliste tehingutega seotud müügitulu. IFRIC 15 ei mõjuta Kontserni finantsaruannet, kuna Kontserni ehitustegevus on



seotud kinnisvaraga, mida arendatakse Kontserni kinnisvarainvesteeringuks, mitte eesmärgiga seda kinnisvara müüa.

IFRIC 16 „Välismaise üksuse netoinvesteeringu riskimaandamine“ (rakendub 1. oktoobril 2008 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Tõlgendus selgitab, millistele valuutariskidele saab rakendada riskimaandamisarvestust ja sätestab, et aruande ümberarvestus arvestusvaluutast esitusvaluutasse ei tekita sellist riski, millele riskimaandamisarvestust võib rakendada. Tõlgenduse järgi võib riskimaandamisinstrument olla ükskõik millises Grupi ettevõttes, v.a selles välismaises äriüksuses, mille riske maandatakse. Tõlgendus selgitab, kuidas reservina kajastatud valuutakursivahed ümberarvestusest kajastatakse kulu või tuluna kasumiaruandes, kui välismaine äriüksus, mille riske maandati, müüakse. Aruandvad ettevõtted peavad rakendama IAS 39 nõudeid riskimaandamisarvestuse lõpetamisel edasiulatuvalt, kui riskimaandamisinstrumentid ei vasta IFRIC 16-s toodud riskimaandamisarvestuse põhimõtetele. Tõlgendusel IFRIC 16 puudub mõju finantsaruandele, kuna Kontsern ei rakenda riskimaandamisinstrumentide arvestust.

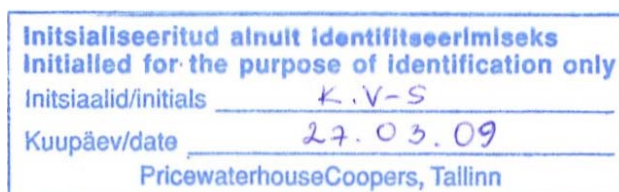
Tütar-, ühis- või sidusettevõttesse tehtud investeeringu soetusmaksumus – IFRS 1 ja IAS 27 muudatus (välja antud mais 2008; rakendub 1. jaanuaril 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus lubab IFRS esmarakendajatel emasettevõtte konsolideerimata aruandes investeeringute tütar-, ühis- ja sidusettevõttesse kajastamisel tuletatud soetusmaksumuseks lugeda kas nende õiglase väärtuse või eelmise raamatupidamistava alusel kajastatud bilansilise maksumuse. Muudatus nõuab ka, et enne omandamist tekkinud netovara jagamine investorile tuleb kajastada kasumiaruandes, mitte investeeringu soetusmaksumuse korrigeerimisena. Muudatused ei mõjuta Kontserni finantsaruandeid.

Riskimaandamisnõuetele vastavad instrumendid – muudatus standardisse IAS 39 „Finantsinstrumendid: Kajastamine ja mõõtmine“ (rakendub tagasiulatuva jõuga 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatus selgitab, kuidas teatud situatsioonides rakendada reegleid otsustamaks, kas maandatud risk või osa rahavoogudest vastab riskimaandamisnõuetele. Muudatus ei mõjuta Kontserni finantsaruandeid, kuna Kontsern ei rakenda riskimaandamisinstrumentide arvestust.

Muudatused IFRS-ides (välja antud mais 2008). 2007. aastal otsustas IASB algatada iga-aastase muudatuste projekti, et teha vajalikke, kuid mitte-kiireloomulisi muudatusi IFRS-idesse. Muudatused sisaldavad nii sisulisi muudatusi, selgitusi kui ka terminoloogia muudatusi mitmetes standardites. Sisulised muudatused hõlmavad järgmisi valdkondi: müügiotol varaks klassifitseerimine IFRS 5 järgi, kui kontroll tütarettevõtte üle kaob; kauplemiseesmärgil hoitavate finantsinstrumentide esitamise võimalus pikaajalise varana vastavalt IAS 1-le; vastavalt IAS 16-le kajastatud, varem väljarenditud varade müügi kajastamine ning kaasnevate rahavoogude klassifitseerimine vastavalt IAS 7-le rahavoogudena äritegevusest; IAS 19-s kärpe definitsiooni täpsustamine; valitusepoolse sihtfinantseerimisena turutingimustest madalama intressiga saadud laenu kajastamine vastavalt IAS 20-le; IAS 23 laenukulutuste definitsiooni vastavusse viimine sisemise intressimäära meetodi definitsiooniga; müügiotol tütarettevõtete kajastamise selgitamine IAS 27 ja IFRS 5 järgi; IAS 28-s ja IAS 31-s sidusettevõtete ja ühisettevõtete kohta avalikustatava informatsiooni nõuete vähendamine; IAS 36-s avalikustatava informatsiooni nõuete täiendamine; reklaamkulutuste kajastamise täpsustamine IAS 38-s; õiglases väärtuses läbi kasumiaruande kategooria definitsiooni muutmine selle vastavusse viimiseks riskimaandamisarvestusega IAS 39-s; kinnisvarainvesteeringute kajastamine ehitusperioodil vastavalt IAS 40-le; ning piirangute vähendamine bioloogiliste varade õiglase väärtuse mõõtmisel vastavalt IAS 41-le. Täiendavad muudatused standardites IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 ja IFRS 7 sisaldavad terminoloogilisi ja redigeerimismuutusi, millel ei ole mõju (või mõju on minimaalne) raamatupidamisarvestusele. Kontsern on ennetähtaegselt rakendanud IAS 40 muudatuse (vaata alalõiku „Standardid ja standardite muudatused, mida on rakendatud ennetähtaegselt“). Kontserni hinnangul ei mõjuta ülejäänud muudatused oluliselt finantsaruanne.

IFRIC 17 „Mitterahaliste varade üleandmine omanikele“ (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Tõlgendus selgitab, millal ja kuidas tuleb kajastada omanikele mitterahaliste varade üleandmine dividendidena. Ettevõtte peab mitterahaliste varade dividendidena üleandmise kohustuse kajastama üleantavate varade õiglases väärtuses. Varade üleandmisel tekkinud kasum või kahjum tuleb kajastada kasumiaruandes dividendikohustuse tasaarveldamisel. IFRIC 17 ei mõjuta Kontserni finantsaruannet, kuna Kontsern ei anna omanikele mitterahalisi varasid.

IFRS 1 „Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standardite esmarakendamine“ (vastavalt detsembris 2008 tehtud muudatustele, rakendub standard IFRS aruannetele, mis koostatakse 1. juulil 2009 või hiljem algava perioodi kohta; muudetud standard ei ole vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudetud IFRS 1 sisu vastab eelmisele versioonile, kuid selle struktuuri on muudetud eesmärgiga muuta standard arusaadavamaks lugejale ning



paremini kohanduvaks tulevikus tehtavatele muudatustele. Kontserni hinnangul ei mõjuta muudetud standard finantsaruandeid.

IFRIC 18 „Klientide poolt üleantavad varad“ (rakendub 1. juulil 2009 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; tõlgendus ei ole vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Tõlgendus selgitab klientide poolt üleantud varade kajastamist: asjaolusid, mille esinemisel on täidetud vastavus vara definitsioonile; vara arvele võtmist ning selle soetusmaksumuse mõõtmist; eraldi identifitseeritavate teenuste tuvastamist (üks või rohkem teenuseid üleantud vara eest); tulu kajastamist ning klientidelt saadud raha kajastamist. IFRIC 18 ei mõjuta Kontserni finantsaruandeid.

### **Konsolideerimis põhimõtted, äriühenduste ja tütarettevõtete kajastamine**

Ettevõtet loetakse tütarettevõtteks juhul, kui Kontsern omab ettevõttes üle 50% ettevõtte hääleõiguslikest aktsiatest või osadest või on võimeline kontrollima selle tegevust ja finantspoliitikat kasusaamise eesmärgil. Kõik tütarettevõtted on Kontserni aastaaruandes konsolideeritud. Sidusettevõtteks loetakse ettevõtet, mille hääleõiguslikest aktsiatest või osadest 20% kuni 50% kuulub Kontsernile ja mille tegevuse üle Kontsern omab valitsevat mõju. Bilansipäeval ei olnud Kontsernil sidusettevõtteid.

Tütarettevõte on Kontserni raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud alates kontrolli tekkimisest kuni selle lõppemiseni. 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 iga järjestikkuse soetuse kuupäeva, kui äriühendus tekib järjestikuste aktsiasoetuste kaudu. Vastavalt ostumeetodile võetakse soetatud ja eraldi identifitseeritavad omandatud tütarettevõtte varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused arvele nende õiglasest väärtuses omandamise kuupäeval.

Konsolideeritud finantsaruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi Emaettevõtte kontrolli all olevate tütarettevõtete (välja arvatud edasimüügi eesmärgil omandatud tütarettevõtted) finantsnäitajad. Kontserni kuuluvate ettevõtete omavaheliste tehingute tulemusena tekkinud saldod, tehingud ning realiseerumata kasumid ja kahjumid on konsolideeritud aastaaruandes elimineeritud, samuti on elimineeritud realiseerumata kahjumid, välja arvatud kui kahjumit ei saa katta. Kõikide Kontserni kuuluvate ettevõtete arvestuspõhimõtted on kooskõlas Kontserni arvestuspõhimõtetega. Vajadusel on tütarettevõtete arvestuspõhimõtteid muudetud kindlustamaks vastavust Kontserni arvestuspõhimõtetetele.

Emaettevõtte konsolideerimata põhjaruannetes kajastatakse investeringuid tütarettevõttesse soetusmaksumuses (millest on vajadusel maha arvatud väärtuse langusest tulenevad allahindlused).

#### *Vähemusosa*

Vähemusosana näidatakse konsolideeritud kasumiaruandes Kontsernile otseselt või kaudselt mittekuuluvat osa tütarettevõtete puhaskasumist (kahjumist). Vähemusosana konsolideeritud bilansis näidatakse omakapitali koosseisus eraldi real Kontserni tütarettevõtete kontserniväliste aktsionäride või osanike osa tütarettevõtte omakapitalist.

#### *Tehingud vähemusosaga*

Tehinguid vähemusosa omavate aktsionäridega käsitletakse sarnaselt tehingutele kolmandate osapooltega. Vähemusosa võõrandamisel tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse Kontserni kasumiaruandes. Vähemusosa soetamisel kajastatakse ostuhinna ja soetatud osalusele vastavate netovarade bilansilise väärtuse erinevus firmaväärtusena.

### **Välisvaluuta**

#### *Arvestus- ja esitlusvaluuta*

Kontserni kuuluvate ettevõtete finantsaruanded on koostatud selles valuutas, mis on iga üksiku ettevõtte äritegevuse põhilise majanduskeskkonna valuuta (arvestusvaluuta), milleks on kohalik valuuta. Emaettevõtte ja Eestis registreeritud tütarettevõtete arvestusvaluuta on Eesti kroon. Konsolideeritud aruanded on koostatud eurodes, mis on käesoleva majandusaasta aruande esitlusvaluuta.

#### *Välismaiste majandusüksuste finantsaruanded*

Kontserni välismaiste tütarettevõtete finantsnäitajate konverteerimine esitlusvaluutasse toimub alljärgnevalt:

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only
Iniitsiaalid/initials <u>K.V-S</u>
Kuupäev/date <u>27.03.09</u>
PricewaterhouseCoopers, Tallinn

- varad ja kohustused hinnatakse ümber eurodesse bilansipäeva kursiga;
- tulude ja kulude konverteerimisel kasutatakse aruandeperioodi (kuu) 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);
- konverteerimisel tekkinud kursivahed kajastatakse omakapitalis eraldi real.

Välismaise majandusüksuse soetamisel tekkinud firmaväärtust ja õiglaste väärtuste muutusi käsitletakse välismaise majandusüksuse varade ning kohustustena ning need konverteeritakse bilansipäeva kursiga.

Välismaise tütaretevõtte osalisel või täielikul realiseerimisel kas võõrandamise, likvideerimise, aktsiakapitali tagastamise või hülgamise tulemusena kajastatakse omakapitalis kajastatud realiseerimata kursivahed kasumiaruandes.

#### *Välisvaluuta arveldused*

Kõik aruandeperioodi välisvaluutapõhised tehingud on aruannetes kajastatud arvestusvaluutades vastavalt tehingu sooritamise päeval kehtinud keskpanga kursile. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on ümber hinnatud vastavalt bilansipäeval kehtinud keskpanga ametlikule valuutakursile. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid, k.a monetaarsete varade ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel tekkinud valuutakursi erinevused, kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

Realiseerunud ja realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tekivad välisvaluutapõhiste põhitegevuse nõuete ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusel, kajastatakse netomeetodil muude äritulude või kuludena (lisad 22 ja 23). Realiseerumata kasumid ja kahjumid, mis tulenevad rahast, raha ekvivalentide ja laenude ümberhindamisest, kajastatakse netomeetodil finantskuludes.

#### **Raha ja raha ekvivalendid**

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ning kuni kolmekuulisi deposiite. Arvelduskrediit kajastatakse bilansis lühiajaliste laenukohustuste koosseisus. Raha ja raha ekvivalendid on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumus.

#### **Finantsvarad**

Finantsvarade oste ja müüke kajastatakse tehingupäeval – päeval, mil Kontsern võtab kohustuse vara osta või müüa. Finantsvarade kajastamine lõpetatakse, kui õigused investeeringutest 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:

- õiglaste väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiotel finantsvarad.

Seisuga 31. detsember 2008 (samuti seisuga 31. detsember 2007) esines Kontsernil üksnes selliseid finantsvarasid, mida klassifitseeritakse laenude ja nõuetenä.

#### **Laenud ja nõuded**

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega finantsvarad, mida ei klassifitseerita tuletisinstrumentideks ja mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laenud ja nõuded võetakse esmalt arvele nende õiglaste väärtuses koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenud ja nõuded korrigeeritud soetusmaksumus, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel intressitulu arvestamisel nõudelt.

Kui on tõenäoline, et Kontsern ei suuda tagada kõikide nõuete laekumist vastavalt nõuete esialgsetele maksetingimustele, hinnatakse nõuded alla. Nõude allahindamise vajadusele viitavad järgmised asjaolud: võlgniku tõsised makseraskused; võimalus, et võlgnik võib välja kuulutada pankroti või võlgniku reorganiseerimine; võimetus makseid tasuda või tasumisega viivitamine. Allahindluse summa on nõude bilansilise väärtuse ja kaetava väärtuse vahe. Kaetav väärtus on tulevikus laekuvate rahavoogude diskonteeritud väärtus, mille arvutamisel on lähtutud esialgselt efektiivsest intressimäärast. Nõude bilansilist maksumust vähendatakse läbi nõuete allahindluse konto ja allahindlusest tulenev kulu kajastatakse kasumiaruandes kirjel

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b>	
Intsiaalid/initials	K.V-S
Kuupäev/date	27.03.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

„Turustuskulud“. Juhul kui nõude laekumine on lootusetu, kantakse nõue bilansist välja vähendades vastavalt kirjeid „Nõuded ostjatele“ ja „Ebatõenäoliselt laekuvate arvete allahindlus“.

Muid nõudeid hinnatakse lähtuvalt nende laekumise tõenäosusest. Seejuures hinnatakse iga konkreetse nõude laekumist eraldi, arvestades teadaolevat informatsiooni võlgniku maksevõime kohta. Ebatõenäoliselt laekuvad nõuded hinnatakse bilansis alla kaetava väärtuseni. Lootusetud nõuded kantakse bilansist välja.

Nõuded kajastatakse üldjuhul käibevaradena, kui nende laekumise tähtaeg on 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva. Nõuded, mille laekumise tähtaeg on hiljem kui 12 kuu jooksul pärast bilansipäeva, kajastatakse põhivarana.

#### *Muudetud maksetähtajaga nõuded*

Nõudeid ostjatele, mis on individuaalselt hinnatud ebatõenäoliselt laekuvaks ja mille maksetähtaegu on poolte kokkuleppel muudetud, ei kajastata maksetähtaja ületanud nõuete hulgas, vaid vastavalt muudetud maksetingimustele nõueta, mille maksetähtaeg on saabumata. Järgnevatel arvestusperioodidel kajastatakse laekumata muudetud maksetähtajaga nõuded uue maksetähtaja järgi ja avalikustatakse ainult juhul, kui maksetähtaegu on täiendavalt muudetud. Juhtkond alustab läbirääkimisi maksetähtaegade muutmiseks juhul, kui teine osapool ei ole pikema perioodi jooksul maksetähtaegadest kinni pidanud või maksed on ebaregulaarsed.

#### **Varud**

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

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

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

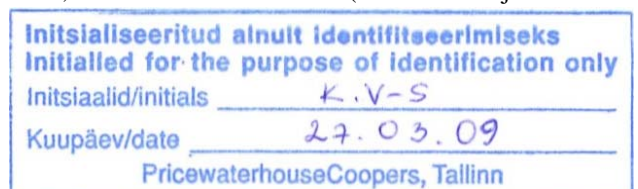
#### **Kinnisvarainvesteeringud**

Kinnisvarainvesteeringuna on kajastatud kinnisvaraobjektid (maa, hooned), mida Kontsern omab või kasutab kapitalirendi tingimustel renditulu teenimise ja/või turuväärtuse kasvu eesmärgil ja mida ei kasutata Kontserni poolt tema enda majandustegevuses. Alates 1. jaanuar 2008, mil rakendati ennetähtaegselt IAS 40 muudatus, kajastatakse kinnisvarainvesteeringuna ka ehitatav või rendatav kinnisvara. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele soetusmaksumuses. Võetud finantskohustustega seotud kulutused (intressikulud) kapitaliseeritakse põhivara koosseisus. Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringud õiglasel väärtuses, mis baseerub iga-aastasel sõltumatu hindaja poolt määratud turuhinnal ning juhatuse hinnangul, mis põhineb võrreldavatel tehingutel kinnisvaraobjektidega samas piirkonnas. Kinnisvarainvesteeringult teenitud renditulu kajastatakse kasumiaruande kirjel „Müügitulu“. Kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes kirjetel „Muud äritulud“/„Muud ärikulud“.

Kui omakasutuses olev põhivara klassifitseeritakse ümber kinnisvarainvesteeringuks, siis kajastatakse erinevus bilansilise maksumuse ning õiglase väärtuse vahel omakapitalis ümberhindluse reservina. Kui pooleliolev ehitus klassifitseeritakse ümber kinnisvarainvesteeringuks, siis kajastatakse õiglasel väärtusesse ümberhindamisel tekkinud kasum ja kahjum kasumiaruande kirjetel „Muud äritulud“/„Muud ärikulud“. Juhul kui ümberhindlusest tekkinud erinevus kompenseerib eelnevatel perioodidel tekkinud väärtuse langusest tulenenud allahindluskulu, kajastatakse väärtuse muutus otse kasumiaruandes tuluna eelnevat allahindluskulu taastavas väärtuses. Kinnisvarainvesteeringu esmasel hindamisel õiglasel väärtusesse moodustatud omakapitali reserv kantakse kinnisvaraobjekti realiseerimisel jaotamata kasumisse.

#### **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. Võetud finantskohustustega seotud kulutused (intressikulud) kapitaliseeritakse põhivara koosseisus.

Materiaalset põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused. Materiaalse põhivara objektile tehtud hilisemad väljaminekud kajastatakse põhivarana, kui on tõenäoline, et Kontsern saab tulevikus varaobjektiga seotud majanduslikku kasu ning varaobjekti soetusmaksumust saab usaldusväärset mõõta. Kaupluste rendipindadel tehtud kapitaalremondi maksumus amortiseeritakse kas rendiperioodi või vara kasuliku eluea jooksul sõltuvalt sellest, kumb on lühem. Muud hooldus- ja remondikulud kajastatakse kuluna nende toimumise momendil.

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

- hooned ja 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 juhatus, kas on ilmnunud asjaolusid, mis viitavad põhivarade väärtuse võimalikule langusele. Juhul kui need eksisteerivad, määrab juhatus põhivara kaetava väärtuse (s.o kõrgem kahest järgnevast näitajast: vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud müügikulud või vara kasutusväärtus). Juhul kui kaetav väärtus on väiksem vara bilansilisest maksumusest, hinnatakse materiaalse põhivara objektid alla kaetava väärtuseni. Allahindlus kajastatakse kasumiaruande kirjel „Muud ärikulud“. Eelnevatel perioodidel kajastatud allahindlus tühistatakse juhul, kui kaetava väärtuse määramise aluseks olnud hinnangutes on toimunud muutus.

Põhivara müügist saadud kasumid ja kahjumid, mis leitakse müügist saadud raha ja vara jääkväärtuse vahena, on kajastatud kasumiaruandes kirjel „Muud äritulud“ või „Muud ärikulud“.

### Müügiotel põhivara

Vara, mis klassifitseeritakse bilansis müügiotel põhivarana kajastatakse kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglasel väärtuses (miinus müügikulud) sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Vara klassifitseeritakse müügiotel varaks, kui jääkmaksumus korvatakse pigem läbi müügitehingu kui läbi jätkuva kasutuse. Müügiotel varaks loetakse materiaalsel või immateriaalsel vara, mille juhatus on otsustanud realiseerida ja mis tõenäoliselt müüakse lähema 12 kuu jooksul ning mille puhul juhatus on alustanud aktiivset müügitegevust pakkudes vara müügiks realistliku hinna eest võrrelduna vara õiglasel väärtusega. Müügiotel vara amortiseerimine lõpetatakse. Müügiotel põhivara kajastatakse bilansikirjel „Müügiotel põhivara“.

### Immateriaalne põhivara (v.a firmaväärtus)

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja vara kasutusvalmidusse viimiseks otseselt seotud kulutustest. Immateriaalsel põhivara kajastatakse bilansis vara soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud 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 usaldusväärset mõõta ja millest tõenäoliselt saadakse enam kui ühe aasta jooksul majanduslikku tulu, mis ületab tehtud kulutused, 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.

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks Initialled for the purpose of identification only	
Initsiaalid/initials	K.V-S
Kuupäev/date	27.03.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

## 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. Erinevus omandatud osa varade, kohustuste ja tingimuslike kohustuste õiglase väärtuse ning soetusmaksumuse vahel (negatiivne firmaväärtus) kajastatakse kasumiaruande kirjel „Muud äritulud“.

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. Kaetava väärtuse arvutamiseks jaotatakse firmaväärtus raha genereerivatele majandusüksustele.

Igal bilansipäeval (või tihedamini, kui mõni sündmus või asjaolude muutus viitab firmaväärtuse väärtuse võimalikule langusele) viiakse läbi vara väärtuse languse test ning vajadusel hinnatakse firmaväärtus alla tema kaetavale väärtusele (kui see on väiksem bilansilisest maksumusest).

Välismaise tütarettevõtte omandamisel tekkinud firmaväärtus hinnatakse ümber bilansipäeval kehtinud Eesti Panga ametliku valuutakursi noteeringu alusel.

## Põhivara väärtuse langus

Piiramatu kasuliku elueaga immateriaalset vara (firmaväärtus) ei amortiseerita, vaid kord aastas testitakse vara väärtuse langust, võrreldes vara bilansilist maksumust kaetava väärtusega.

Amortiseeritavate varade ja piiramatu kasuliku elueaga varade (maa) puhul hinnatakse, kas esineb asjaolusid, mis viitavad vara väärtuse võimalikule langusele. Selliste asjaolude esinemise korral leitakse vara kaetav väärtus ning võrreldakse seda vara 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 arvatud müügikulutused, või selle kasutusväärtus, vastavalt sellele, kumb on kõrgem. Vara väärtuse languse hindamise eesmärgil leitakse kaetav väärtus kas iga üksiku varaobjekti või väikseima võimaliku varade grupi kohta, mille osas on võimalik rahavoogusid eristada (raha genereeriv majandusüksus).

Kord alla hinnatud varade puhul hinnatakse igal järgmisel bilansipäeval, kas vara kaetav väärtus on tõusnud. Allahindluse tühistamine kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes põhivara allahindluse kulu vähendamisenä. Firmaväärtuse allahindlust ei tühistata.

## Kapitali- ja kasutusrendid

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

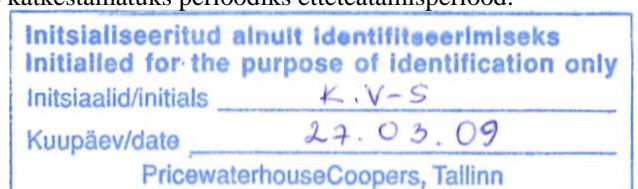
### *Kontsern kui rentnik*

Kapitalirenti kajastatakse bilansis vara ja kohustusena renditud vara õiglase väärtuse summas või rendimaksete miinimumsumma nüüdisväärtuses juhul, kui see on madalam. Iga rendimakse kajastatakse jaotatuna kohustuse vähendamiseks ja intressikuludeks finantskuludes. Finantskulud kajastatakse kasumiaruandes kogu rendiperioodi vältel arvestusega, et intressimäär oleks igal ajahetkel kohustuse jääkväärtuse suhtes sama. Kapitalirenti tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt tavakorras soetatud põhivaraga ja amortiseeritakse kas vara eeldatava kasuliku tööea või rendisuhte kehtivuse perioodi jooksul (kui vara omanduse üleminek ei ole piisavalt kindel), olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksud kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt kasumiaruandes kuluna.

Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide rendimaksete miinimumsumma leitakse rendilepingute mittekatkestatavate perioodide rendimaksete baasil tuginedes järgmistele eeldustele:

- tähtajata lepingute puhul on eeldatud, et katkestamatuks perioodiks on viis aastat;
- lepingute puhul, mida on võimalik katkestada poolte kokkuleppel, loetakse katkestamatuks perioodiks kuus kuud;
- kui lepingu katkestamiseks on nõutav etteteatamisäeg, loetakse katkestamatuks perioodiks etteteatamisäeg.



### *Kontsern kui rendileandja*

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

### **Kohustused töövõtjate ees**

Kohustused töövõtjate ees sisaldavad töölepingutest tulenevat kohustust tulemustasu osas, mida arvestatakse vastavalt Kontserni finantstulemustele ning töötajatele seatud eesmärkide täitmisele. Tulemustasu kajastatakse aruandeperioodi kuludes ja kohustusena töövõtjate ees, kui tasu väljamaksmine toimub järgmisel aruandeperioodil. 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.

### **Eraldised ja tingimuslikud kohustused**

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

Mitmete sarnaste kohustuste korral määratakse ressursidest loobumise tõenäosus kindlaks vaadeldes sarnaseid kohustusi kui tihete tervikut. Eraldis kajastatakse ka sellisel juhul, kui iga üksiku kohustuse täitmisega seotud ressursidest 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 õiglasel väärtuses ning kajastatakse edaspidi kõrgemas väärtuses järgnevatest: (a) väärtuses, mis vastab prima hinnangu kohaselt väljaminekule, mis on nõutav bilansipäeval kehtinud finantskohustuse tasumiseks või (b) soetusmaksumuses, millest on maha arvatud amortisatsioon. Seega kajastatakse kõik kontsernivälistele osapooltele väljastatud garantiid kohustusena, välja arvatud juhtudel, kui garantii realiseerumise tõenäosus on null.

### **Finantskohustused**

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, laenukohustused, võlakirjad ja muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende õiglasel 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 kuulavas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasel väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu, kasutades efektiivse intressimäära meetodit.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on 12 kuu jooksul alates bilansipäevast või juhul, kui Kontsernil puudub tingimusteta õigus kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansipäeva. 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 laenulepingu sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

### **Netoarvestused**

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

### **Aktsiakapital**

Aktsiad kajastatakse omakapitali koosseisus. Kontsernil puuduvad eelisaktsiad. Aktsiate väljastamisega otseselt seotud kulud kajastatakse omakapitali vähendamisenä kirjel „Ülekurs“.

<b>Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks</b> <b>Initialed for the purpose of identification only</b>	
Intiaalid/initials	K.V-S
Kuupäev/date	27.03.09
PricewaterhouseCoopers, Tallinn	

### **Muud reservid**

Reserve moodustatakse vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele. Reservide arvelt võib katta eelnevate perioodide kahjumeid ja neid võib kasutada aktsiakapitali suurendamiseks. Muudest reservidest ei või teha väljamakseid aktsionäridele.

### **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.

### **Ümberhindluse reserv**

Ümberhindluse reserv on tekkinud põhivara ümberklassifitseerimisest kinnisvarainvesteeringuks ja selle esmakordselt hindamisest õiglasest väärtuses. Lisainformatsioon kinnisvarainvesteeringutele rakendatavatest arvestuspõhimõtetest on esitatud käesoleva lisa lõigus „Kinnisvarainvesteeringud“.

### **Aktsiapõhised tehingud**

Aktsiate eest töötajate poolt ettevõttele osutatud teenuste (tööpanuse) õiglane väärtus kajastatakse kuluna kasumiaruandes ning omakapitalis kirjel „Ülekurs“ omandi üleandmisperioodi jooksul (vahetusvõlakirja väljaandmisest kuni konverteerimisperioodi alguseni). Saadud teenuste õiglane väärtus määratakse lähtudes töötajatele võimaldatud omakapitaliinstrumentide õiglasest väärtusest (turuhinnast) nende võimaldamise kuupäeval. Kuna töötajal on õigus aktsiapõhise makse kokkuleppe raames konverteerida vahetusvõlakiri aktsia vastu üksnes kehtiva töösuhte olemasolu korral, hinnatakse igal bilansipäeval eeldatavalt konverteeritavate vahetusvõlakirjade arvu ning korrigeeritakse tööjõukulude ning ülekursi kirjeid vastavalt eeldatavalt konverteeritavate vahetusvõlakirjade arvu muutumisele. Vahetusvõlakirja konverteerimisel saadud raha, millest on maha arvatud otseselt seotud tehingukulud, kajastatakse omakapitali kirjetel „Aktsiakapital“ ja „Ülekurs“.

### **Tulude arvestus**

Tulu kaupade müügist kajastatakse saadud või saadaoleva tasu õiglasest 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 müügitehingu sooritamisel kaupluses. Klient tasub ostu eest sularahas või maksekaardiga. Müügihinnas sisalduv kaardimaksete tehingutasu kajastatakse kirjel „Turustuskulud“. Kaupade tagastamise tõenäosust hinnatakse lähtuvalt senisest kogemusest ning tagastused kajastatakse müügitehingu toimumise perioodil müügitulu vähendamisenä.

#### *Hulgimüük*

Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik riskid ja hüved on vastavalt tarnetingimustele kliendile üle läinud. Kaupade tagastamise tõenäosust hinnatakse lähtuvalt senisest kogemusest ning tagastused kajastatakse müügitehingu toimumise perioodil müügitulu vähendamisenä.

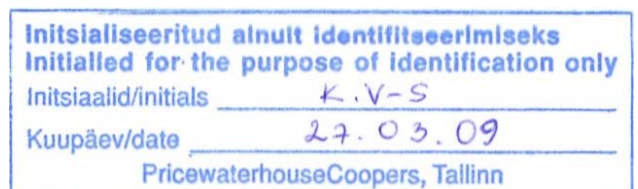
#### *Muu*

Tulu teenuste müügist kajastatakse teenuse osutamise perioodil. Kui teenuse osutamine toimub pikema perioodi jooksul, kajastatakse tulu teenuse osutamisest valmidusastme meetodil. Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Lisainformatsioon on esitatud käesoleva lisa lõigus „Intressitulu ja -kulu“. Dividenditulu kajastatakse hetkel, kui ettevõttel tekib dividendi nõudeõigus.

Kaupade müügitulu ja tulu teenuste müügist kajastatakse kasumiaruande real „Müügitulu“ ning tulu investeeringute müügist real „Finantstulud (kulud) muudelt investeeringutelt“.

### **Intressitulu ja -kulu**

Intressitulu (-kulu) on kajastatud kasumiaruandes kõikide finantsinstrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumus, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetodit kasutatakse finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse leidmiseks või intressikulu jaotamiseks teatud kindlale perioodile. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava tulevase rahavoo läbi





finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektivse intressimäära arvutamisel võetakse arvesse kõik finantsinstrumendi lepingulised tingimused, välja arvatud tulevikus antavad/saadavad allahindlused. Arvutusse kaasatakse kõik olulised pooltevahelised lepingust tulenevad tasutud või saadud teenustasud, mis on efektiivse intressimäära lahutamatuks osaks, tehingukulud ja muud täiendavad maksud või mahaarvamised. Kui finantsvara või rühm sarnaseid finantsvarasid on vara väärtuse languse tõttu alla hinnatud, kajastatakse neilt tekkivat intressitulu, kasutades sama intressimäära, millega diskonteeriti tuleviku rahavoogusid leidmaks vara väärtuse langusest tekkinud kahju.

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Kui intressi laekumine ei ole kindel, kajastatakse intressitulu kassapõhiselt. Intressitulu kajastatakse kasumiaruande kirjel „Intressikulud, neto“.

### **Segmentiarvestus**

Kontserni segmentiaruandluse põhiformaadiks on geograafilised segmendid lähtuvalt klientide asukohast ja lisaformaadiks ärisegmentid, mille puhul eristatakse jaekaubandust, hulgikaubandust, tootmistegevust, kinnisvaraarendust ja muud tegevust.

Geograafilised regioonid on defineeritud eraldiseisvate geograafiliste segmentidena. Igas segmendis tegutsemisega kaasnevad Kontsernile erinevad riskid ja hüved ning iga regioon on Kontserni tegevusest lähtudes piisavalt olulise osakaaluga.

Ärisegmenti moodustavad varad ja tegevused, mis toodavad tooteid või osutavad teenuseid, mille riskid ja kasumlikkus erinevad teiste ärisegmentide riskidest ja kasumlikkusest. Geograafiline segment toodab tooteid või osutab teenuseid teatud majanduskeskkonnas, mille riskid ja kasumlikkus erinevad teistes majanduskeskkondades tegutsevate segmentide riskidest ja kasumlikkusest.

Kontserni tütarettevõtted ja äriüksused jaotatakse segmentidesse lähtudes sisemise juhtimisarvestuse põhimõtetest.

Segmendi tulemus sisaldab antud segmendi otseseid tulusid ja kulusid ning antud segmendile kontsernivälistest või Kontserni teiste segmentidega tehtud tehingutest tekkinud tuludest ja kuludest jaotatavat osa. Jagamatud tulud ja kulud on seotud jagamatute varade ja kohustuste kasutamise või võõrandamisega ning sisaldavad ka 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.

### **Tulumaks ja edasilükkunud tulumaks**

#### *Ettevõtte tulumaks Eestis*

Vastavalt kehtivale seadusandlusele ettevõtete kasumit Eestis ei maksustata, mistõttu ei eksisteeri ka varade ja kohustuste bilansiliste väärtuste ning maksubaasi ajutistest erinevustest tekkinud edasilükkunud tulumaksu varasid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende alates 1. jaanuarist 2009 maksumääraga 21/79 (kuni 31. detsember 2008 kehtis maksumäär 21/79 ning kuni 31. detsember 2007 maksumäär 22/78) netodividendina väljamakstud summalt, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud tulumaks vastava koefitsiendi alusel. Dividendide väljamaksmisega kaasnevad 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.

#### *Ettevõtte tulumaks teistes riikides*

Vastavalt kohalikele tulumaksuseadustele maksustatakse Lätis, Leedus, Poolas, Tšehhi Vabariigis, Ukrainas ja Venemaal ettevõtte kasumit, mida on korrigeeritud seaduses ettenähtud püsivate ja ajutiste erinevustega, tulumaksuga.

**Ettevõtte tulumaksu määrad**

	2009	2008	2007
Läti	15%	15%	15%
Leedu	19%	15%	15%
Poola	19%	19%	19%
Tšehhi	20%	21%	24%
Ukraina	25%	25%	25%
Venemaa	20%	24%	24%

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt olulistelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja konsolideeritud finantsaruandes kajastatud varade ja kohustuste bilansiliste väärtuste vahel. Põhilised ajutised erinevused tekivad põhivara amortisatsioonist ja edasikantavast maksukahjumist. Edasilükkunud tulumaks arvutatakse kehtivate või eeldatavalt kehtivate maksumääradega, mis on rakendatavad nendel perioodidel, 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 bilansis ainult siis, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus. Edasilükkunud tulumaks arvestatakse ajutistelt erinevustelt investeringutest tüürettevõtetesse, välja arvatud juhul, kui ajutise erinevuse realiseerumine on Kontserni kontrolli all ja ajutise erinevuse realiseerumine lähitulevikus on ebatõenäoline.

**Puhaskasum aktsia kohta**

Tava puhaskasum aktsia kohta leitakse jagades aruandeaasta puhaskasum perioodi kaalutud keskmise emiteeritud aktsiate arvuga. Lahustatud puhaskasum aktsia kohta arvutamisel korrigeeritakse nii puhaskasumit kui keskmist aktsiate arvu potentsiaalsete aktsiatega, mis omavad lahustavat mõju puhaskasumile aktsia kohta.

**LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud**

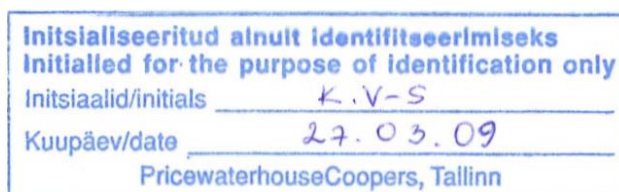
Kontsern kasutab teatud juhtudel eeldusi ja hinnanguid, mis omavad mõju finantsaruannetes kajastatud varadele ja kohustustele järgmise aruandeperioodi jooksul. Juhatuse eeldusi ja hinnanguid on järjepidevalt üle vaadatud ning need põhinevad ajaloolisel kogemusel ning muudel faktoritel, sealhulgas eeldustel tulevikus aset leidvate sündmuste toimumise kohta, mis arvestades olemasolevaid tingimusi oleksid tõenäolised. Lisaks eeldustele kasutab juhatus teatud arvestuspõhimõtete rakendamisel hinnanguid. Hinnangud, millel on oluline mõju konsolideeritud finantsaruannetes kajastatud informatsioonile ja eeldused, mis võivad kaasa tuua märkimisväärse varade ja kohustuste bilansilise väärtuse korrigeerimise järgneval aruandeperioodil, on: varude hindamine (lisa 6), edasilükkunud tulumaksu vara hindamine (lisa 7), kinnisvarainvesteeringute hindamine (lisa 9), materiaalse põhivara amortisatsiooniperioodi määramine (lisa 10) ja firmaväärtuse hindamine (lisa 11).

**Varude hindamine (lisa 6)**

Varude hindamisel lähtub juhatus parimast talle teadaolevast informatsioonist arvestades ajaloolist kogemust, üldist taustinformatsiooni ja võimalikke tulevaste perioodide sündmuste eeldusi ja tingimusi. Varude allahindluse suuruse määramisel lähtutakse valmiskauba puhul (bilansiline väärtus 31. detsember 2008 seisuga 14 664 tuhat eurot ja 31. detsember 2007 seisuga 10 362 tuhat eurot) selle müügi- ja võimalikust neto realiseerimismaksumusest; materjali hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2008 seisuga 3079 tuhat eurot ja 31. detsember 2007 seisuga 3035 tuhat eurot) lähtutakse selle kasutuspotentsiaalset valmistoodangu valmistamisel ja tulu teenimisel; lõpetamata toodangu hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2008 seisuga 304 tuhat eurot ja 31. detsember 2007 seisuga 282 tuhat eurot) lähtutakse selle valmidusastmest, mida saab usaldusväärselt mõõta.

**Edasilükkunud tulumaks (lisa 7)**

Edasilükkunud tulumaksu vara on tekkinud välisturgudel tegutsevate tüürettevõtete 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 juhatuse eeldused ja prognoosid vastava turu edasise arengu ning tulemuste kohta. Kasumite tekkimise eelduseks on Kontserni strateegiliste eesmärkide saavutamine. Edasilükkunud tulumaksuvara bilansiline maksumus netomeetodil 31. detsember 2008 seisuga on 215 tuhat eurot ja 31. detsember 2007 seisuga 244 tuhat eurot.



### **Kinnisvarainvesteeringute hindamine (lisa 9)**

Kinnisvarainvesteering võetakse esialgselt arvele soetushinnas ning kajastatakse edaspidi õiglases väärtuses. Juhatus õiglase väärtuse hinnangu aluseks on sõltumatu eksperdi poolt antud hinnang objekti turuväärtusele. Selle puudumisel kasutab juhatus alternatiivseid hindamismeetodeid nagu diskonteeritud tuleviku rahavood.

Seoses hiljutise volatiilsusega globaalsetel finantsturgudel ei ole kinnisvara turul toimunud tehingud piisavalt usaldusväärsed. Juhtkond kasutas kinnisvarainvesteeringu hindamiseks ka muid meetodeid toetamaks kinnisvaraturu võrreldavate tehingute meetodit. Juhtkond kasutas õiglase väärtuse arvestuses diskontomäära 11,5% ja kapitalisatsioonimäära 9,0%, mis on võrreldavad Eesti kinnisvarafirmade keskmiste näitajate põhjal arvatud määradega. Õiglase väärtuse arvutustes on kasutatud prognoosi, mis hõlmab viie aasta rahavoogusid – viie aasta renditulu vastavalt sõlmitud rendilepingutele ja viienda aasta lõpus hoone kasutusväärtuse hinnaga müügist saadav tulu. Rahavoogude prognoosis on kasutatud selliseid tegureid nagu vakantsusmäär, laenu intressimäär, kulude ja müügitulude kasv, mis on kõik sõltuvad globaalsete finantsturgude seisundist ning mis mõjutavad tulevasi rahavoogusid. Juhtkonna arvutuste tulemusena aadressil Veerenni 24, Tallinn asuva maa ja poolelioleva hoone (bilansiline maksumus seisuga 31. detsember 2008 vastavalt 1153 tuhat eurot ja 7417 tuhat eurot) leitud õiglane väärtus langeb kokku kahe sõltumatu eksperdi poolt antud hinnanguga. Maa on kajastatud turuväärtuses, kasutades turu võrreldavate tehingute meetodit. Poolelioleva ehitise õiglase väärtuse leidmiseks hinnati hoonet kui valmishitist, millest arvati maha ehitise lõpetamiseks tehtavad kulud. Kasum kinnisvarainvesteeringu ümberhindamisest oli 2008. aastal 1134 tuhat eurot i ja see kajastati kasumiaruande real „Muud äritulud“.

### **Materiaalse põhivara eluea määramine (lisa 10)**

Juhatus on hinnanud tootmiseladmete ja tootmisega seotud muu põhivara eeldatavat kasulikku eluiga lähtudes nende eeldatavast kasulikust tööeast. Kasuliku eluea määramine põhineb ajaloolisel kogemusel ning arvestab tootmismahte ja tingimusi. Jaekaubanduses kasutatava põhivara eluea määramisel võetakse arvesse perioodi, mille jooksul nimetatud varaobjekt eeldatavalt võtab osa tulude genereerimisest ning garanteeritud rendilepingute pikkus. Piiramatul kasutusega varaobjektide (maa) eluiga on määramatu. Piiratud elueaga materiaalse põhivara bilansiline jääkväärtus 31. detsember 2008 seisuga on 11 406 tuhat eurot ja 31. detsember 2007 seisuga 12 845 tuhat eurot. Maa bilansiline väärtus seisuga 31. detsember 2008 kui ka 31. detsember 2007 on 135 tuhat eurot.

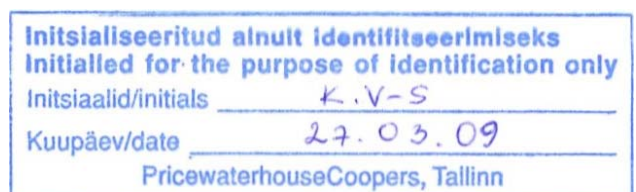
### **Firmaväärtuse hindamine (lisa 11)**

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 piiramatul kasutusega immateriaalset vara ei amortiseerita vaid testitakse vähemalt kord aastas vara väärtuse languse osas. Juhatus on tüürettevõtte OOO Kompania „Baltman RUS“ (bilansiline väärtus 31. detsember 2008 seisuga 1094 tuhat eurot ja 31. detsember 2007 seisuga 1258 tuhat eurot) ja tüürettevõtte OÜ Baltika Tailor (bilansiline väärtus 31. detsember 2008 ja 2007 seisuga 355 tuhat eurot) soetamisel tekkinud firmaväärtuse hindamiseks läbi viinud vara väärtuse languse määramise testi. Investeeringute kaetava väärtuse määramisel on arvesse võetud tuleviku rahavood lähtuvalt planeeritud jaemüügiimahtudest ja eeldatavast tootmisvõimsusest. Tuleviku rahavood on diskonteeritud tulumääraga, mis on rakendatav konkreetsel turul sarnases tööstusharus. Juhul kui firmaväärtuse kaetav väärtus on väiksem selle bilansilisest maksumusest, hinnatakse firmaväärtus alla kuni kaetava väärtuseni.

### **Globaalse finants- ja majanduskriisi mõjud**

Jätkev globaalne likviidsuskriis, mis algas 2007. aasta keskel USA kinnisvaralaenude turul, on muuhulgas kaasa toonud kapitaliturgude vähenenud finantseerimisvalmiduse, madalama likviidsustaseme kogu pangandussektoris ning periooditi ka kõrgemad pankadevahelised laenuintressimäärad ja väga suure volatiilsuse aktsiaturgudel. Globaalsetel finantsturgudel valitsev ebakindlus on põhjustanud ka pankade pankrotte ning ülevõtmisi USA-s, Lääne-Euroopas, Venemaal ja mujal. Lisaks on mitmete riikide valuutad devalveeritud.

Euro tugevnemine, laenukapitali kättesaadavuse vähenemine ja kõrgem inflatsioon mõjutavad volatiilsust ja likviidust Kontserni jaeturgudel. Muutused finantsturgudel võivad avaldada mõju Kontserni väljavaadetele laenukapitali juurde saada ja olemasolevaid kohustusi refinantseerida sellistel tingimustel, mis on olnud lähiminevikus kättesaadavad. Muutunud majanduskliima võib mõjutada ka Kontserni hulгимүүги klientide likviidsust, mis omakorda mõjutab nende maksekäitumist ning võimet tasuda oma kohustused Kontsernile tähtaegselt. Jätkeva finantskriisi mõju ulatust ei ole võimalik hinnata ega selle vastu ennast täielikult kaitsta.



Juhtkonnal ei ole võimalik usaldusväärset ennustada, milline on finantsturgude likviidsuse edasise vähenemise ning valuuta- ja väärtpaberiturgude suurenenud volatiilsuse mõju Kontserni finantspositsioonile. Finantsturgude vähenenud likviidsus võib mõjutada Kontserni klientide maksevõimet. Keerulisemad tingimused klientide tegevuskeskkonnas võivad omakorda mõjutada Kontserni juhtkonna poolt tehtud rahavoogude plaane ning põhjustada monetaarsete ja mittemonetaarsete varade väärtuse langust. Olemasoleva info valguses on juhtkond varade väärtuse languse hindamiseks koostatud rahavoogude planeerimisel tehtud eeldused üle vaadanud. Juhtkond usub, et on võtnud kasutusele kõik vajalikud meetmed, et tagada Kontserni jätkusuutlikkus ja kasv praegustes tingimustes.

### LISA 3 Finantsriskid

Oma igapäevases tegevuses puutub Kontsern kokku erinevate riskidega, mille juhtimine on oluline ning lahutamatu osa ettevõtte äritegevusest. Ettevõtte võime identifitseerida, mõõta ning kontrollida erinevaid riske on oluliseks sisendiks kogu Kontserni kasumlikkusele. Risk on Kontserni juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest. Peamisteks riskifaktoriteks on tururisk (sh valuutarisk, intressirisk ja hinnarisk), krediidirisk, likviidsusrisk ja tegevusrisk. Seoses ülemaailmse majandus- ja finantskriisiga on emaaetvõtte juhatuse hinnangul kõik riskid muutunud olulisteks.

Kontserni riskijuhtimise aluseks on Tallinna Börsi, Finantsinspeksiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardite ja hea tava jälgimine ning ettevõtte sisemised regulatsioonid ning riskipoliitika. Riskide juhtimine üldisel tasandil sisaldab riskide määratlemist, mõõtmist ning kontrollimist. Peamine roll riskide juhtimisel ja riskiprotseduuride kinnitamisel on Emaetvõtte juhatusel. Emaetvõtte nõukogu teostab järelevalvet juhatuse riskide maandamiseks võetud meetmete üle.

#### Tururisk

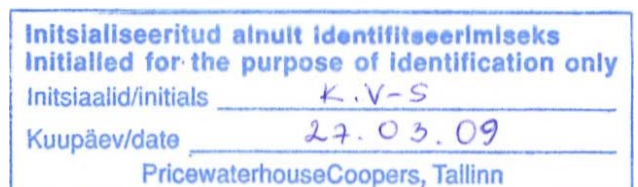
##### Valuutarisk

Müük välisvaluutas moodustab Kontserni müügitulust 76%. Olulisemad välisvaluutat Kontserni jaeturgudel on LVL (Läti lant), LTL (Leedu litt), RUB (Vene rubla), UAH (Ukraina grivna), PLN (Poola zlott) ja CZK (Tšehhi kroon) ning Emaetvõtte ja Kontserni Eestis asuvate tütaretevõtete jaoks EUR (euro). Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse riikidest, mis ei kuulu Euroopa Liitu. Olulisemad ostuvaluutat on EUR (euro) ja USD (USA dollar).

Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse ainult eurodes. Kuna Eesti krooni kurss suhtes euroga on fikseeritud, ei kaasne europõhiste tehingutega Kontserni jaoks valuutariski. Kuna suur osa Kontserni tuludest on seotud jaemüügiga, on kaupade hinnad turgudel fikseeritud kohalikus valuutas ja sellest tulenevalt mõjutab välisvaluuta kursi kõikumine otseselt ka Kontserni müügitulu läbi toodete hinnastamise turgudel asuvates kauplustes. Lisaks võib majanduskeskkonna muutus ja kohaliku valuuta suhteline kallinemine/odavnemine mõjutada oluliselt klientide ostujõudu vastava segmendi turul.

USA dollari nõrgenemine euro suhtes tekitab lisaks valuutakursi riskile likviidsusriski mõjutades Kontserni tulevikus oodatavaid laekumisi riikidest, mille valuuta on enim avatud dollari kursi muutuse mõjule (Ukraina, Venemaa ja Poola). Samas on dollari nõrgenemisel positiivne mõju ostukauba importimisel sellistest riikidest nagu Hiina, Jaapan ja Korea, kellega arveldatakse dollarites.

2008. ja 2007. aruandeaasta 12 kuu keskmiste valuutakursside muutuse mõju Eesti krooni suhtes oli järgmine: Läti lant -0,35% (2007: -0,55%), Vene rubla -3,78% (2007: -2,53%), Ukraina grivna -9,27% (2007: -8,10%), Poola zlott +8,04% (2007: +2,96%) ja Tšehhi kroon +11,32% (2007: +2,08%). Leedu liti ja Eesti krooni kurss on euro suhtes fikseeritud. USA dollari keskmise kursi muutus Eesti krooni suhtes aruandeperioodil oli -6,52% (2007: -8,24%). Seoses Vene rubla devalveerimisega ja Ukraina grivna kursi järsu langusega Eesti krooni suhtes suurenes 2008. aasta viimases kvartalis oluliselt Kontserni valuutarisk. 2008. aasta viimase kolme kuu jooksul langes Ukraina grivna Eesti krooni suhtes 34% ja Vene rubla 12%. Kui Ukraina grivna, Vene rubla, Poola zlotti ja Tšehhi krooni kursid oleksid Eesti krooni suhtes jäänud samaks kui 2007. aastal, oleks 2008. aasta müügitulu olnud 1413 tuhande euro ja turgude opereerimiskulud 726 tuhande euro võrra suuremad võrreldes 2007. aastaga. Kontserni kaubaarveldustest tekkinud omavaheliste saldode ümberhindlus ning kontserni pikaajaliste investeeringute ümberhindlus valuutariskist enam mõjutatud turgudel mõjutab samuti kontserni ärikasumit ning omakapitali. Juhul kui Ukraina grivna ja Vene rubla kurss ei oleks aasta viimases kvartalis muutunud, oleks kontserni ärikasum olnud 994 tuhande euro võrra suurem ning valuutakursi ümberhindluste negatiivne reserv omakapitalis 1371 tuhande euro võrra positiivsem.



Valuutariskile on avatud välisvaluutades (v.a euro) hoitud raha ja selle ekvivalendid (lisa 4), nõuded ostjatele (lisa 5) ja võlad hankijatele (lisa 15).

Vene rublas, Ukraina grivnas, Tšehhi kroonis, Poola zlotis ja USA dollaris noteeritud raha ja raha ekvivalendid, nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on valuutariskidele avatud. Kui välisvaluuta bilansipäeva kursid Eesti krooni suhtes seisuga 31. detsember 2008 oleksid tugevnenud/nõrgenenud vahemikus 0,5%-45,0%, oleks mõju Kontserni aruandeperioodi kahjumile +/-111 tuhat eurot (2007: 32 tuhat eurot). Välisvaluuta kursside võimaliku mõju arvutamisel 2008. aasta tulemusele on lähtutud eeldusest, et Kontserni olulisemate välisvaluutade kursside tõenäoline võimalik kõikumine ei ületa Vene rubla ja Ukraina grivna puhul vastavalt 27% ja 45%, Poola zloti, Tšehhi krooni ja USA dollari puhul +/-5% ning Läti lati ja teiste valuutade kursside tõenäoline võimalik kõikumine ei ületa vastavalt 0,5% ja 2,0%. Välisvaluuta kursside võimaliku mõju arvutamisel 2007. aasta kasumile on lähtutud eeldustest, et Kontserni olulisemate välisvaluutade (Leedu litt, Vene rubla, Ukraina grivna, Poola zlott, Tšehhi kroon ja USA dollar) kursside kõikumine ei ületa +/-5% ja Läti lati ja teiste valuutade kursside hinnanguline kõikumine ei ületa vastavalt 0,5% ja 2,0%. Kuna Eesti krooni ja Leedu liti kurss on euro suhtes fikseeritud, ei ole nendes valuutades noteeritud raha ja raha ekvivalendid, nõuded ostjatele ja võlad hankijatele valuutariskile avatud.

**Valuutakursside võimaliku muutuse mõju kasumile monetaarsete varade ja kohustuste ümberhindlusest**

	Mõju 2008	Mõju 2007
Raha ja pangakontod	68	51
Nõuded ostjatele	55	20
Võlad hankijatele	-234	-103
<b>Kokku</b>	<b>-111</b>	<b>-32</b>

Kontserni pikaajalised ujuva intressimääraga eurodes saadud pangalaenud ei ole valuutariskile avatud.

Kontsern ei ole ei 2008. ega 2007. aastal kasutanud valuutariski maandamiseks finantsinstrumente. Vastavalt juhatuse hinnangule ei ületa välisvaluuta kursside nõrgenemisest Eesti krooni suhtes tekkivad kursikahjumid Kontserni sätestatud riskitaluvuse määra, v.a juhtudel, kui devalveeritakse valuutasid turgudel, kus asuvad kontserni tütarettevõtted. Riski vähendamiseks kasutatakse võimalusel välisvaluutas fikseeritud nõuete laekumisest saadavaid vahendeid samas valuutas fikseeritud kohustuste tasumiseks. Lisaks kasutab kontsern jaehindade reguleerimise võimalust, kulubaasi vähendamist ning vajadusel ka kontsernisiseste tehingute ümberstruktureerimist.

*Intressirisk*

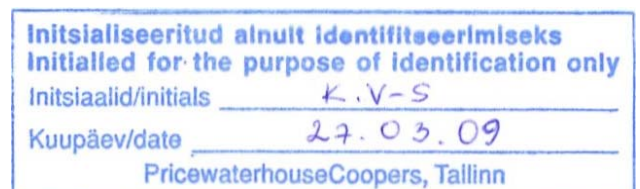
Kuna Kontserni raha ja raha ekvivalendid on hoiustatud fikseeritud intressimääraga ja Grupil puuduvad muud olulised intressi kandvad varad, ei mõjuta turu intressimäärade muutus Kontserni tulusid ega äritegevuse rahavoogu.

Kontserni rahavoo intressirisk on peamiselt seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Õiglase väärtuse intressiriski ei ole, kuna Grupil puuduvad intressikandvad finantsinstrumentid, mida kajastatakse õiglases väärtuses. Intressirisk on eelkõige seotud Euribor-i võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Kontserni riskimarginaalid ei ole oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.

Kõik Kontserni pikaajalised võlakohustused seisuga 31. detsember 2008 ja 31. detsember 2007 kandsid kas 3-kuu või 6-kuu Euribor-il põhinevat ujuvat intressimäära (lisa 13). Intressiriski mõju Kontserni majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

Kui ujuva intressimääraga võlakohustuste intressimäärad oleksid seisuga 31. detsember 2008 olnud ühe protsendipunkti võrra madalamad või kõrgemad eeldusel, et muud muutuvad tegurid oleksid jäänud konstantseks, oleks Kontserni aruandeperioodi puhaskahjum olnud 75 tuhat eurot (2007: 56 tuhat eurot) väiksem või suurem.

Intressiriski maandamiseks ei ole aruandeperioodil ega sellele eelnenud majandusaastal kasutatud finantsinstrumente.



### Hinnarisk

Kontsern ei ole avatud hinnariskile seoses finantsinstrumentidega, kuna ei omata investeringuid omakapitaliinstrumentidesse.

### Krediidirisk

Kontserni krediidirisk tuleneb rahast ja raha ekvivalentidest, muude nõuetena kajastatud deposiitidest pankades ja finantsasutustes ja nõuetest ostjatele.

### Raha ja raha ekvivalentid

Kontsern aktsepteerib pikaajaliste koostööpartneritena Balti riikides ja Kesk-Euroopas üksnes krediidireitinguga „A“ hinnatud pankasid ja finantseerimisasutusi. Ida-Euroopa regioonis tegutsevatest pankadest aktsepteeritakse „B“ krediidireitingut. Kontsern on käibevahendite juhtimiseks ja tegevuse finantseerimiseks nii Eestis kui välisriikides valinud „A“ reitinguga hinnatud pangad.

### Raha ja raha ekvivalentid hoiustava panga krediidireitingu lõikes<sup>1</sup>

	31.12.2008	31.12.2007
A	258	1 054
B	153	463
Muud pangad	0	276
<b>Kokku</b>	<b>411</b>	<b>1 794</b>

<sup>1</sup>Krediidireiting on antud pikaajalistele deposiitidele. Andmed pärinevad Moody's Investor Service kodulehelt.

### Nõuded ostjatele

Kõige olulisema riskikontsentratsiooniga on Kontserni jaoks hulgemüük Ida-Euroopa regiooni klientidele (lisa 5). Hulgemüügi klientide puhul põhineb krediidikontroll järgmistel tegevustel: finantspositsiooni jälgimine, ajalooline maksekäitumine ja muud sarnased faktorid. Vastavalt Kontserni krediidipoliitikale ei nõuta hulgemüügi klientidelt nõuete laekumise kindlustamiseks tagatisi (v.a uued Ida-Euroopa kliendid) vaid keskendutakse pidevale saadetiste, laekumata nõuete saldo ja maksetähtaegadest kinnipidamise jälgimisele.

Maksimaalne nõuetest ostjatele (lisa 5) tulenev krediidiriski väljendav summa seisuga 31. detsember 2008 oli peale allahindlusi 3128 tuhat eurot (31. detsember 2007: 4547 tuhat eurot). Nõuete summa Ida-Euroopa klientidele oli 2593 tuhat eurot (Ida-Euroopa klientide nõuete summa enne allahindlusi oli 3077 tuhat eurot), sealhulgas nõuded Ida-Euroopa hulgaklientidele summas 2434 tuhat eurot (31. detsember 2007: 3902 tuhat eurot) ja nõuded jaeklientide kaardimaksete eest summas 159 tuhat eurot (31. detsember 2007: 169 tuhat eurot).

### Nõuded Ida-Euroopa regiooni klientidele maksetähtaegade lõikes

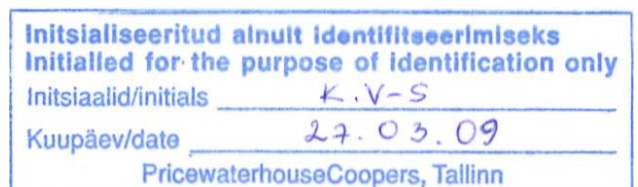
	31.12.2008	31.12.2007
Maksetähtaeg tulevikus, sh	2 593	3 108
muudetud maksetähtajaga nõuded	1 106	1 825
Üle 6 kuu maksetähtaja ületanud nõuded <sup>1</sup>	484	963
<b>Kokku</b>	<b>3 077</b>	<b>4 070</b>

<sup>1</sup>Nõuded, mille maksetähtajast on möödunud kuus kuud ja rohkem on osaliselt alla hinnatud. Nõuete bilansilise maksumuse ja kaetava väärtuse erinevus on kajastatud allahindlusena (lisad 5 ja 20).

Müük jaeklientidele toimub reeglina kas sularahas või tuntud pankade maksekaartidega – seega ei kaasne jaeklientidega krediidiriski, välja arvatud risk, mis tuleneb pankadest ja finantseerimisasutustest, keda Kontsern on aktsepteerinud lepingupartneritena. Kontserni sesoonse tootmis- ja müügitsükli tõttu tekkivad krediidiriskid ei ole püsiva iseloomuga.

### Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalik risk, et Kontsernil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid, et täita Kontserni tegevusest tulenevaid kohustusi. Pankadevahelise finantseerimise maht on alates augustist 2007 oluliselt vähenenud. Selline olukord võib mõjutada Kontserni võimet saada uusi laene ning refinantseerida olemasolevaid laene tingimustel, mis sarnaneksid varasemalt võetud laenude tingimustega. Juhatus jälgib pidevalt



rahavooprognose, kasutades Kontserni rahaliste vahendite olemasolu ja piisavust võetud kohustuste täitmiseks ning Kontserni strateegiliste eesmärkide finantseerimiseks.

Likviidsusriski maandamiseks kasutab Kontsern erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenu, arvelduskrediit, võlakirjade emitteerimine ning nõuete laekumise ja ostu- ja müügilepingute tingimuste regulaarne jälgimine. Rahaliste vahendite paindlikumaks juhtimiseks on kasutusel kontsernikonto, mis võimaldab Kontserni ettevõtetel kasutada Kontserni rahalisi vahendeid Emaettevõtte poolt kehtestatud limiidi piires (lisa 13).

#### Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2008

	Diskonteerimata rahavood <sup>2</sup>					Kokku
	Saldo	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	
Pangalaenu (lisa 13) <sup>1</sup>	16 759	932	6 284	7 993	5 699	20 908
Kapitalirendi kohustused (lisa 13)	649	100	120	470	0	690
Võlad hankijatele (lisa 15)	9 711	9 711	0	0	0	9 711
Muud võlad (lisa 15)	3 555	3 556	0	0	0	3 556
<b>Kokku</b>	<b>30 673</b>	<b>14 299</b>	<b>6 403</b>	<b>8 463</b>	<b>5 699</b>	<b>34 865</b>

#### Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2007

	Diskonteerimata rahavood <sup>2</sup>					Kokku
	Saldo	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	
Pangalaenu (lisa 13) <sup>1</sup>	9 297	3 346	1 281	4 637	1 023	10 288
Kapitalirendi kohustused (lisa 13)	596	45	131	487	0	663
Võlakirjad (lisa 14)	1 898	1 917	0	0	0	1 917
Võlad hankijatele (lisa 15)	4 624	4 624	0	0	0	4 624
Muud võlad (lisa 15)	3 643	3 575	4	23	41	3 644
<b>Kokku</b>	<b>20 058</b>	<b>13 507</b>	<b>1 416</b>	<b>5 148</b>	<b>1 064</b>	<b>21 135</b>

<sup>1</sup>Arvelduskrediit on kajastatud maksimaalse limiidi ulatuses ja on klassifitseeritud maksekohustusena, mille täitmine on vahemikus 1-3 kuud bilansipäevast.

<sup>2</sup>Euribor-il põhinevate ujuva intressimääraga kohustuste täitmisest tulenevate rahavoogude prognoosimisel on kasutatud Euribor-i spot kurssi.

#### Tegevusrisk

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

Riskide maandamiseks püüab Kontsern tegutseda paindlikult jälgides pidevalt müügimahtusid ja konkurentide tegevust, tehes vajadusel muudatusi hinnatasemetes, turundustegevuses ja pakutavates kollektsoonides. Lisaks tsentraalsele informatsiooni kogumisele ja hindamisele on analüüsil ja tegevuse planeerimisel 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 tsükliäegade lühendamiseks ja võimalike hälvete mõju minimeerimiseks. Avatus muutustele ja kiire reageerimine võimaldavad parandada varude kogust ja struktuuri ning kollektsoonide vastavust tarbijate ootustele.

Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et Kontsern ei suuda luua tarbijate ootustele vastavaid kollektsoone 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.

Hea tootekollektsiooni tagamiseks on Kontsernis loodud tugev tunnustust leidnud disainerite meeskond, kes jälgib ja on pidevalt kursis moetrendidega rahvusvaheliselt tunnustatud kanalite kaudu. Kontsern on kasutusele võtnud sellise juhtimisstruktuuri, protseduurid ja infosüsteemi, mis aitavad toodete müügiedu ja varude seisu

igapäevaselt jälgida ning sellega edasises tegevuses arvestada. Tarneprobleemide vältimiseks on laiendatud koostööd maailma juhtivate hangete vahendajatega ja suurte kangatootjatega.

Rõivaste müügil on paratamatuks riskiteguriks ilm. Kolleksioonid luuakse ja müügitahud ning müügi ajastamine planeeritakse eeldusel, et sihtturul valitseb hooajale tavapärane ilm – keskmisest oluliselt erinevate ilmastikutingimuste korral võib müügitulemus planeeritust märgatavalt erineda.

#### Kapitaliriski juhtimine

Kontserni peamiseks eesmärgiks kapitaliriski juhtimisel on tagada Kontserni jätkusuutlikkus, et kindlustada tulu aktsionäridele ja hüved teistele huvigruppidele ning säilitada seejuures optimaalne kapitali struktuur vähendamaks kapitali hinda. Selleks, et säilitada või parandada kapitali struktuuri on Kontsernil võimalik reguleerida aktsionäridele makstavaid dividende, tagastada aktsionäridele sissemakstud aktsiakapitali, emiteerida uusi aktsiaid või müüa varasid vähendamaks kohustusi.

Vastavalt tööstusharus levinud praktikale kasutab Kontsern kapitali jälgimiseks võla ja kapitali suhet. Võla ja kapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena kogukapitali. Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu võlast (konsolideeritud finantsaruande bilansis kajastatud lühi- ja pikaajalised kohustused). Kogukapital on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali ja netovõla summa. 2007. aastal oli Kontserni eesmärgiks säilitada võla ja kapitali suhe vahemikus 30%-35%. 2008. aasta 31. detsembri seisuga tõusis võla ja kapitali suhe 47%-ni. Kontserni netovõlg suurenes uue büroohoone jaoks võetud ehituslaenu tõttu; positiivsed rahavood rendituludest tekivad alates 2009. aasta teisest poolest.

#### Kontserni võla ja kapitali suhe

	31.12.2008	31.12.2007
Intressikandvad võlakohustused (lisa 13)	17 407	11 791
Raha ja pangakontod (lisa 4)	-554	-2 013
Netovõlg	16 852	9 778
Kokku omakapital	19 104	21 688
Kokku kapital	35 956	31 466
<b>Võla ja kapitali suhe</b>	<b>47%</b>	<b>31%</b>

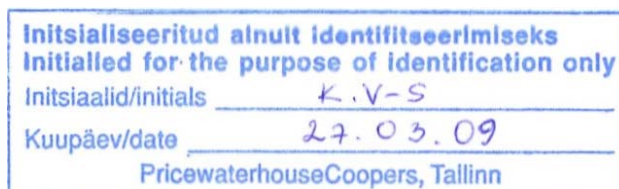
#### Õiglane väärtus

Kontserni hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korregeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade (lisad 4-5) ja kohustuste (lisad 13-15) bilansilised väärtused seisuga 31. detsember 2008 ja 31. detsember 2007 oluliselt nende õiglasest väärtusest. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korregeeritud soetusmaksumuses ja kuna nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on lühiajalised, on juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus lähedane nende õiglasele väärtustele. Kuna Kontserni pikaajalised võlakohustused kannavad ujuvat intressimäära, mis muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele, kohandatakse võlakohustustele õiglase väärtuse arvutamisel rahavoogude mudelis kasutatud diskontomäära. Kontserni riskimarginaalid ei ole oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele. Eelnevast tulenevalt hindab juhatus, et pikaajaliste kohustuste õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil, kasutades turu intressimäära, mis on Kontsernile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

#### LISA 4 Raha ja pangakontod

	31.12.2008	31.12.2007
Sularaha kassas	143	219
Pangakontod	355	1 222
Lühiajalised deposiidid	56	572
<b>Kokku</b>	<b>554</b>	<b>2 013</b>

Seisuga 31. detsember 2008 oli Kontsernil üleöödeposiiti hoiustatud 56 tuhat eurot (2007: 572 tuhat eurot). Üleöödeposiidi LVL-hoiusele kehtis intressimäär 0,25%.





**Raha ja pangakontod valuutade lõikes**

	31.12.2008	31.12.2007
CZK (Tšehhi kroon)	154	151
UAH (Ukraina grivna)	90	177
LVL (Läti latt)	88	150
EEK (Eesti kroon)	70	386
RUB (Venemaa rubla)	70	402
LTL (Leedu litt)	59	105
PLN (Poola zlott)	19	132
EUR (euro)	3	372
USD (USA dollar)	2	137
<b>Kokku</b>	<b>554</b>	<b>2 013</b>

**LISA 5 Nõuded ostjatele ja muud nõuded**

	31.12.2008	31.12.2007
Nõuded ostjatele	3 128	4 547
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud <sup>1</sup>	1 560	1 458
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	1 332	1 000
käibemaks	1 171	990
tulumaksu ettemaks	9	6
muud maksud	152	4
Muud lühiajalised nõuded <sup>2</sup>	267	253
<b>Kokku</b>	<b>6 287</b>	<b>7 258</b>

<sup>1</sup>Ettemakstud tulevaste perioodide kulud sisaldavad kaupluste ettemakstud renti, kindlustust, ettemakseid infotehnoloogia teenuste eest ning muid sarnaseid kulusid.

<sup>2</sup>Muud lühiajalised nõuded koosnevad nõuetest pankadele, mis tulenevad maksekaartide kasutamisest ostu eest tasumisel kauplustes ja lühiajalistest deposiitidest.

Lisainformatsioon tulumaksu kohta on esitatud lisades 7 ja 24.

**Nõuded ostjatele**

	31.12.2008	31.12.2007
Nõuded ostjatele (soetusmaksumuses)	3 628	4 716
Ebatõenäoliste nõuete allahindluse eraldis (lisa 20)	-499	-169
<b>Kokku</b>	<b>3 128</b>	<b>4 547</b>

**Nõuded ostjatele geograafiliste regioonide lõikes**

	31.12.2008	31.12.2007
Ida-Euroopa regioon (lisa 3)	2 582	3 902
Balti regioon	530	636
Muud regioonid	16	10
<b>Kokku nõuded ostjatele</b>	<b>3 128</b>	<b>4 547</b>

**Nõuded ostjatele maksetähtaegade lõikes**

	31.12.2008	31.12.2007
Maksetähtaeg tulevikus <sup>1</sup>	2 517	3 670
Kuni 1 kuu üle tähtaja	504	37
1-3 kuud üle tähtaja	107	44
3-6 kuud üle tähtaja	0	2
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	0	794
<b>Kokku</b>	<b>3 128</b>	<b>4 547</b>

Initsialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialled for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials K.V-S  
 Kuupäev/date 27.03.09  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

<sup>1</sup>Nõuded ostjatele, mis on 31. detsember 2008 seisuga klassifitseeritud kui nõuded, mille maksetähtaeg on tulevikus, sisaldab nõudeid hulгимüügipartnerile Ida-Euroopa regioonis summas 1106 tuhat eurot (31. detsember 2007: 1825 tuhat eurot), mille tähtaegu on kokkuleppel muudetud. Kui nõuete algset maksetähtaega ei oleks muudetud, sisalduksid nõuded grupis „maksetähtaeg ületatud rohkem kui kuus kuud“. 2009. aasta kolme esimese kuu laekumised hulгимüügipartnerilt moodustavad 362 tuhat eurot ning olid kooskõlas muudetud maksetähtaega.

Nõuete osas on olulisim krediidiriski kontsentreerumine seotud Ida-Euroopa hulгимüügipartneriga (lisa 3). 2008. aastal moodustas allahindlus kaetava väärtuseni alla hinnatud nõuetelt Ida-Euroopa hulгимüügipartnerile 315 tuhat eurot (2007: 85 tuhat eurot) (lisa 20). Kaetava väärtuse leidmisel lähtuti võlgade olemasolust samale osapooltele, mida poolte kokkuleppel on võimalik nõuete saldost maha arvata. Allahindluse kulu kajastati kasumiaruande kirjel „Turustuskulud“.

#### Nõuded ostjatele alusvaluutade lõikes

	31.12.2008	31.12.2007
EUR (euro)	2 537	3 559
EEK (Eesti kroon)	298	281
UAH (Ukraina grivna)	80	231
LVL (Läti latt)	74	153
RUB (Venemaa rubla)	68	162
LTL (Leedu litt)	59	161
PLN (Poola zlott)	8	0
CZK (Tšehhi kroon)	4	0
<b>Kokku</b>	<b>3 128</b>	<b>4 547</b>

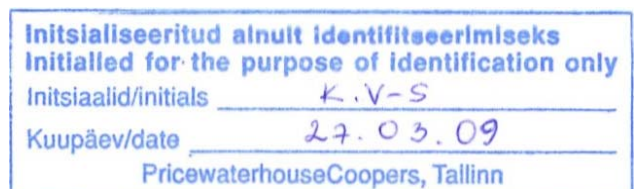
#### LISA 6 Varud

	31.12.2008	31.12.2007
Kangas ja furnituur	3 092	3 048
Kanga ja furnituuri allahindlus (lisa 19)	-13	-13
Lõpetamata toodang	304	282
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	15 086	10 464
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus (lisa 19)	-422	-102
Ettemaksed hankijatele	386	427
<b>Kokku</b>	<b>18 434</b>	<b>14 105</b>

Seisuga 31. detsember 2008 oli Kontsernil varusid kolmandate osapoolte vastutataval hoiul summas 180 tuhat eurot (31. detsember 2007: 89 tuhat eurot).

Alla hinnatud valmistoodangu bilansiline maksumus seisuga 31. detsember 2008 on eelneva aruandeperioodiga võrreldes märkimisväärselt suurenenud vanadest hooagadest realiseerimata toodete osakaalu suurenemise tõttu.

Emattevõtte vallasvara summas 9102 tuhat eurot on panditud pangalaenu tagatisena (lisa 13).



**LISA 7 Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused****Edasilükkunud tulumaks seisuga 31. detsember 2008**

	<b>Balti region</b>	<b>Ida- Euroopa region</b>	<b>Kesk- Euroopa region</b>	<b>Kokku</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu kohustus</b>				
Põhivaralt	140	0	0	140
<b>Edasilükkunud tulumaksu vara</b>				
Põhivaralt	0	98	34	132
Edasilükkunud maksukahjumilt	59	91	73	223
<b>Kokku</b>	<b>59</b>	<b>189</b>	<b>107</b>	<b>355</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu vara (kohustus), sh</b>	<b>-81</b>	<b>189</b>	<b>107</b>	<b>215</b>
pikaajaline osa	-81	189	107	215
<b>Edasilükkunud tulumaksu kulu (tulu) (lisa 24)</b>	<b>-51</b>	<b>49</b>	<b>32</b>	<b>30</b>

**Edasilükkunud tulumaks seisuga 31. detsember 2007**

	<b>Balti region</b>	<b>Ida- Euroopa region</b>	<b>Kesk- Euroopa region</b>	<b>Kokku</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu kohustus</b>				
Põhivaralt	133	0	0	133
<b>Edasilükkunud tulumaksu vara</b>				
Põhivaralt	0	73	22	95
Edasilükkunud maksukahjumilt	0	164	118	282
<b>Kokku</b>	<b>0</b>	<b>237</b>	<b>139</b>	<b>377</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu vara (kohustus), sh</b>	<b>-133</b>	<b>237</b>	<b>139</b>	<b>244</b>
lühiajaline osa (realiseerub 12 kuu jooksul)	-44	23	49	28
pikaajaline osa	-89	215	90	216
<b>Edasilükkunud tulumaksu kulu (tulu) (lisa 24)</b>	<b>152</b>	<b>-132</b>	<b>21</b>	<b>41</b>

Edasikantavatel maksukahjumitel arvestatud edasilükkunud tulumaksu vara realiseerumine sõltub tütarettevõtete tulevaste perioodide maksustatavatest kasumitest, mis ületavad bilansipäevaks akumulunud edasikantavaid kahjumeid. Aastaruande koostamisel viidi läbi tütarettevõtete tulevaste perioodide kasumi analüüs. Kasumi tekkimise eelduseks on iga tütarettevõtte strateegiliste eesmärkide saavutamine. Edasilükkunud tulumaksu vara kajastati summas, mille realiseerumine läbi tulevaste perioodide kasumi on tõenäoline.

Bilansiväliselt arvestatud edasilükkunud tulumaksu vara ja tingimusliku dividendide väljamaksmisest tuleneva tulumaksukohustuse kohta vaata lisasid 24 ja 28.

**LISA 8 Muud pikaajalised varad**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Pikaajaline rendi ettemaks	390	732

Pikaajalised rendi ettemaksud on seotud Kontserni jaekaubandusega tegelevate tütarettevõtete rendilepingutega Eestis, Lätis, Leedus, Ukrainas ja Venemaal.

**LISA 9 Kinnisvarainvesteeringud**

<b>Saldo 31.12.2006</b>	<b>1 507</b>	
Ümberklassifitseeritud põhivarast		58
Hindamine õiglasesse väärtusesse (lisa 16,22)		798
Ümberklassifitseeritud põhivaraks		-1 643
<b>Saldo 31.12.2007</b>	<b>719</b>	
Ümberklassifitseeritud põhivarast (lisa 10)		1 702
Soetamine		5 015
Hindamine õiglasesse väärtusesse (lisa 22), sh		1 134
maa		431
arendatav büroohoone		703
<b>Saldo 31.12.2008</b>	<b>8 570</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu	0	53
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud	0	-53
<b>Netotulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Seisuga 31. detsember 2008 olid bilansis kinnisvarainvesteeringuna kajastatud arendatav büroohoone ja maa asukohaga Veerenni 24, Tallinn õiglasest väärtuses vastavalt 7417 tuhat eurot ja 1153 tuhat eurot. Seoses IAS 40 muudatuste ennetähtaegse rakendamisega klassifitseeriti aruandeaastal pooleliolev ehitis põhivarast kinnisvarainvesteeringuks. Hoone väärtuse tõus summas 703 tuhat eurot ja maa väärtuse tõus summas 431 tuhat eurot kajastati kasumiaruandes kirjel „Muud äritulud“ (lisa 22). Kinnisvara arenduseks võetud laenu kulud summas 115 tuhat eurot on kapitaliseeritud investeeringu soetusmaksumuses.

Tänu viimase aja globaalsele finantsturgude volatiilsusele on erinevat liiki kinnisvara turud tugevalt mõjutatud. Kinnisvarainvesteeringud on vastavalt IAS 40-le kajastatud õiglasest väärtuses peegeldades turutingimusi bilansipäeval. Usaldusväärsete turutingimustele baseeruvate andmete puudumisel kasutab juhtkond ka muid meetodeid, et toetada kinnisvara turu võrreldavate tehingute meetodit. Juhtkond kasutas õiglase väärtuse arvestuses diskontomäära 11,5% ja kapitalisatsioonimäära 9,0%, mis on võrreldavad Eesti kinnisvara firmade keskmiste näitajate põhjal arvatud määradega. Õiglase väärtuse arvutustes on kasutatud prognoosi, mis hõlmab viie aasta rahavoogusid – viie aasta renditulu vastavalt sõlmitud rendilepingutele ja viienda aasta lõpus hoone kasutusväärtuse hinnaga müügist saadav tulu. Juhtkonna arvutuste tulemusena leitud hoone ja maa õiglane väärtus langeb kokku kahe sõltumatu eksperdi poolt antud hinnanguga.

Kinnisvarainvesteeringule asukohaga Veerenni 24, Tallinn on seatud hüpoteek Kontserni pangalaenude tagatiseks (lisa 13).

**LISA 10 Materiaalne põhivara**

	Maa ja hoonestus- õigus	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpeta- mata ehitus	Ette- maksed	Kokku
<b>31.12.2006</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>701</b>	<b>7 460</b>	<b>5 048</b>	<b>6 018</b>	<b>103</b>	<b>99</b>	<b>19 427</b>
Akumuleeritud kulum	0	-2 024	-4 403	-2 362	0	0	-8 790
<b>Jääkväärtus</b>	<b>701</b>	<b>5 435</b>	<b>644</b>	<b>3 655</b>	<b>103</b>	<b>99</b>	<b>10 638</b>
Soetatud	0	1 887	1 267	2 267	59	7	5 487
Äriühenduse käigus soetatud	0	0	274	0	0	14	288
Müüdnud ja maha kantud	-509	-2 107	-1	0	-12	0	-2 629
Ümberklassifitseeritud kinnisvarainvesteeringust	0	0	0	0	1 643	0	1 643
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	-57	-1	0	0	0	0	-58
Ümberklassifitseerimine müügiootel põhivaraks	0	-116	0	0	0	0	-116
Ümbergrupeerimine	0	552	-34	-417	-73	-28	0
Kulum (lisa 19-21)	0	-773	-343	-997	0	0	-2 113
Kursivahed	0	-40	-12	-101	-3	-5	-159
<b>31.12.2007</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>135</b>	<b>7 249</b>	<b>6 291</b>	<b>7 459</b>	<b>1 718</b>	<b>87</b>	<b>22 938</b>
Akumuleeritud kulum	0	-2 412	-4 495	-3 050	0	0	-9 958
<b>Jääkväärtus</b>	<b>135</b>	<b>4 837</b>	<b>1 796</b>	<b>4 407</b>	<b>1 718</b>	<b>87</b>	<b>12 980</b>
Soetatud	0	1 622	845	1 189	168	0	3 823
Müüdnud ja maha kantud	0	-7	-20	-100	-6	0	-133
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks (lisa 9)	0	0	0	0	-1 702	0	-1 702
Ümbergrupeerimine	0	6	68	68	-5	-70	68
Kulum (lisa 19-21)	0	-939	-469	-1 233	0	0	-2 641
Kursivahed	0	-330	-105	-391	-21	-6	-854
<b>31.12.2008</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>135</b>	<b>7 867</b>	<b>6 838</b>	<b>7 493</b>	<b>151</b>	<b>11</b>	<b>22 496</b>
Akumuleeritud kulum	0	-2 678	-4 724	-3 552	0	0	-10 955
<b>Jääkväärtus</b>	<b>135</b>	<b>5 190</b>	<b>2 114</b>	<b>3 941</b>	<b>151</b>	<b>11</b>	<b>11 541</b>

Seoses IAS 40 muudatustega klassifitseeriti aruandeaastal pooleliolev ehitis, asukohaga Veerenni 24, Tallinn ümber põhivarast kinnisvarainvesteeringuks.

Kapitalirendi tingimustel soetati aruandeperioodil põhivara summas 270 tuhat eurot (2007: 421 tuhat eurot). Kapitalirendile võetud põhivara jääkväärtus 31. detsember 2008 seisuga oli 885 tuhat eurot (31. detsember 2007: 744 tuhat eurot). Lisainformatsioon kapitalirendi kohta on esitatud lisa 12.

Kontserni varadele summas 9439 tuhat eurot on seatud hüpoteek pangalaenu tagatiseks (lisa 13).

**LISA 11 Immateriaalne põhivara**

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
<b>31.12.2006</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>1 989</b>	<b>643</b>	<b>93</b>	<b>1 305</b>	<b>4 029</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-890	-3	0	0	-893
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 098</b>	<b>640</b>	<b>93</b>	<b>1 305</b>	<b>3 136</b>
Soetatud	732	0	0	0	732
Soetatud äriühenduse käigus	9	0	0	355	364
Müüdüd ja maha kantud	-17	0	0	0	-17
Ümbergrupeerimine	4	0	-4	0	0
Amortisatsioon (lisa 19-21)	-393	-40	0	0	-433
Kursivahed	1	0	-3	-48	-50
<b>31.12.2007</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 080</b>	<b>643</b>	<b>86</b>	<b>1 613</b>	<b>4 422</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-646	-43	0	0	-689
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 434</b>	<b>600</b>	<b>86</b>	<b>1 613</b>	<b>3 733</b>
Soetatud	512	0	74	0	586
Müüdüd ja maha kantud	-8	0	0	0	-8
Amortisatsioon (lisa 19-21)	-276	-32	0	0	-308
Kursivahed	-6	0	-22	-164	-193
<b>31.12.2008</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 572</b>	<b>643</b>	<b>137</b>	<b>1 449</b>	<b>4 801</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-916	-75	0	0	-991
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 656</b>	<b>568</b>	<b>137</b>	<b>1 449</b>	<b>3 809</b>

Immateriaalse põhivara soetusmaksumuses on kapitaliseeritud laenukulud summas 33 tuhat eurot (2007: 0).

**Firmaväärtuse test**

Firmaväärtust, mille bilansiline maksumus seisuga 31. detsember 2008 oli 1449 tuhat eurot (31. detsember 2007: 1613 tuhat eurot), kontrollitakse väärtuse languse hindamiseks igal bilansipäeval. Seisuga 31. detsember 2008 määrati Baltman RUS-i ja Baltika Tailori (lisa 27) raha genereerivate üksuste kaetav väärtus lähtudes kasutusväärtuse arvutustest. Kasutusväärtuse leidmiseks koostati detailsed maksustamiseelsed viie aasta äritegevuse rahavoo prognoosid. Alates kuuendast aastast kuni lõpmatuseni kasutati rahavoogude prognoosideks eeldatavat kasvumäära.

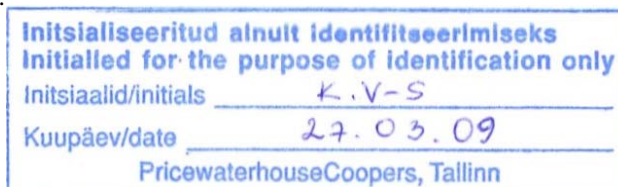
**Kasutusväärtuse leidmiseks kasutatud näitajad**

	Baltika Tailor		Baltman RUS	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Firmaväärtuse bilansiline väärtus	355	355	1 094	1 258
Müügi efektiivsuse kasv <sup>1</sup>	7,63%	20,79% <sup>5</sup>	6,54% <sup>6</sup>	11,38%
Müügi efektiivsuse kasv <sup>2</sup>	4,21%	4,65%	3,25%	3,63%
Kasv <sup>3</sup>	0%	0%	0%	0%
Diskontomäär <sup>4</sup>	9,57%	9,15%	14,98%	10,73% <sup>7</sup>
Kaetava ja bilansilise väärtuse vahe	121	126	3 859	2 507

<sup>1</sup>Juhatus määras kindlaks keskmise aastase müügikasvu ja müügi efektiivsuse kasvu ruutmeetri kohta (langev kasvutrend rahavoo prognooside perioodi jooksul) viieks aastaks.

<sup>2</sup>Rahavoo prognoosides kasutatud keskmine eeldatav kasvumäär peale aastat 2013.

<sup>3</sup>Rahavoo prognoosides kasutatud kasvumäär alates aastast 2021.



<sup>4</sup>Rahavoogude prognoosides kasutatud tulumaksueelne diskontomäär (WACC).

<sup>5</sup>2008. aasta tulude kasvu eelduseks oli tootmise efektiivsuse kasv 2008. aastal, mis tulenes uue tootmishoone kasutuselevõtust 2007. aasta lõpus.

<sup>6</sup>Eeldused tulude kasvuks seisuga 31. detsember 2008 on muutunud koos täienenud teadmistega eeldatavate kasvutrendide määratlemiseks kiirelt laieneval turul.

<sup>7</sup>Diskontomäära muutus tuleneb vastava regiooni tegevusala indikaatorite muutusest.

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

Väärtuse languse testi tulemusena selgus, et kaetav väärtus ületab firmaväärtuse bilansilist maksumust ning seega puudus vajadus allahindluse kajastamiseks. Selleks, et vara kaetav väärtus väheneks kuni firmaväärtuse bilansilise maksumuseni, peaks keskmine aastane kasvumäär Baltman RUS-i raha genereeriva üksuse puhul olema 4,12% või diskontomäär 21,54% ja Baltika Tailori raha genereeriva üksuse puhul vastavalt 5,51% ja 10,88%.

Kui müügi efektiivsuse kasv suureneb 0,95 korda ja diskontomäär tõuseb 1,05 korda üheaegselt, siis Baltman RUS-i raha genereeriva üksuse kaetava väärtuse ja bilansilise väärtuse vahe oleks 225 tuhat eurot (31. detsember 2007: -1257 tuhat eurot). Baltika Tailori raha genereeriva üksuse puhul oleks kaetava väärtuse ja bilansilise väärtuse vahe -2207 tuhat eurot (31. detsember 2007: -1106 tuhat eurot).

## LISA 12 Rendiarvestus

### Kasutusrent – Kontsern rendilevõtjana

#### Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma

	31.12.2008	31.12.2007
Kuni 1 aasta	9 522	10 834
1-5 aastat	13 406	19 020
Üle 5 aasta	5 317	7 975
<b>Kokku</b>	<b>28 246</b>	<b>37 829</b>

Kasutusrendina on kajastatud kaupluste ja tootmishoonete rendilepingutest tulenevad rendikulud. Kaupluste rendilepingud ei ole valdavalt pikaajaliselt siduvad Eestis, Lätis ja Leedus, olles enamasti katkestatavad kahe- kuni kuuekuulise etteteatamisega. Poolas ja Ukrainas nõutakse rendilepingu katkestamise korral enamasti rendipindadele uue rentniku leidmist.

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. 2008. aastal tasus Kontsern kasutusrendi makseid kokku summas 14 975 tuhat eurot (2007: 13 669 tuhat eurot).

### Kasutusrent – Kontsern rendileandjana

#### Mittekatkestatavatest allrentidest saadaolev tulevikumaksete miinimumsumma

	31.12.2008	31.12.2007
Kuni 1 aasta	117	9

2008. aastal teenis Kontsern kolmandatele osapooltele kasutusrendile antud varadelt renditulu summas 39 tuhat eurot (2007: 121 tuhat eurot). Renditud varadest saadud tuludele vastavad kulud moodustasid 13 tuhat eurot (2007: 52 tuhat eurot).

**Kapitalirent – Kontsern rendilevõtjana**

	Masinad ja seadmed	Sõiduautod ja inventar	Kokku
<b>31.12.2007</b>			
Soetusmaksumus	792	44	836
Akumuleerunud kulum	-69	-23	-92
<b>Jääkväärtus</b>	<b>723</b>	<b>21</b>	<b>744</b>
<b>31.12.2008</b>			
Soetusmaksumus	1 038	39	1 077
Akumuleerunud kulum	-182	-10	-192
<b>Jääkväärtus</b>	<b>855</b>	<b>30</b>	<b>885</b>

Lisainformatsioon tulevaste perioodide kapitalirendimaksete kohta tähtaegade lõikes on esitatud lisa 3. Kapitalirendi kohustuse bilansiline maksumus on esitatud lisa 13.

2008. aastal tasus Kontsern kapitalirendi makseid summas 209 tuhat eurot (2007: 158 tuhat eurot).

**LISA 13 Võlakohustused**

	31.12.2008	31.12.2007
<b>Lühiajalised võlakohustused</b>		
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil (lisa 3)	1 332	1 325
Lühiajalised pangalaenu (lisa 3)	5 116	3 032
Lühiajalised kapitalirendi kohustused (lisa 3)	197	147
Võlakirjad (lisa 3,14)	0	1 898
<b>Kokku</b>	<b>6 645</b>	<b>6 402</b>
<b>Pikaajalised võlakohustused</b>		
Pikaajalised pangalaenu (lisa 3)	10 310	4 940
Pikaajalised kapitalirendi kohustused (lisa 3)	452	449
<b>Kokku</b>	<b>10 762</b>	<b>5 389</b>

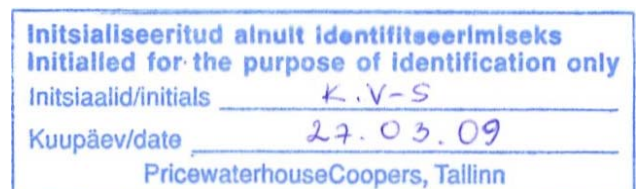
**Intressikandvad kohustused alusvaluutade lõikes seisuga 31. detsember 2008**

	Saldo	Kuni 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta
EUR (euro)	13 637	3 326	4 707	5 604
EEK (Eesti kroon)	3 739	3 291	448	0
Muud valuutad	31	28	4	0
<b>Kokku</b>	<b>17 407</b>	<b>6 645</b>	<b>5 158</b>	<b>5 604</b>

**Intressikandvad kohustused alusvaluutade lõikes seisuga 31. detsember 2007**

	Saldo	Kuni 1 aasta	1-5 aastat	Üle 5 aasta
EUR (euro)	6 265	1 325	3 981	959
EEK (Eesti kroon)	5 506	5 068	438	0
Muud valuutad	20	9	11	0
<b>Kokku</b>	<b>11 791</b>	<b>6 402</b>	<b>4 430</b>	<b>959</b>

Intressikandvate kohustustena käsitletakse pangalaenudest, kapitalirendist ja võlakirjadest tulenevaid kohustusi.





### Kontserni pangalaenuid seisuga 31. detsember 2008

	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 1-kuu Euribor)	500	1,50%
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 3-kuu Euribor)	427	1,25%
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 6-kuu Euribor)	11 216	1,58%
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 1-kuu Libor)	26	1,60%
Fikseeritud intressiga laenuid (arvelduskrediit)	4 591	6,20%
<b>Kokku</b>	<b>16 759</b>	

### Kontserni pangalaenuid seisuga 31. detsember 2007

	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 3-kuu Euribor)	640	1,75%
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 6-kuu Euribor)	5 625	1,81%
Fikseeritud intressiga laenuid (arvelduskrediit)	3 032	4,60%
<b>Kokku</b>	<b>9 297</b>	

Kontserni arvelduskrediitide maksimaalne limiit 31. detsember 2008 seisuga oli 4480 tuhat eurot (31. detsember 2007: 2956 tuhat eurot).

Baltika laenulepingutele on seatud teatud piirangud või eritingimused, mille mittetäitmisel võib laenuandja nõuda laenu ennetähtaegset tagasimaksmist:

- fikseeritud omakapitali määr;
- piiratud õigused täiendavate kohustuste võtmiseks.

### Kontserni pangalaenuid tagatisvara

Tagatise liik	Tagatisvara nimetus ja asukoht	Tagatise summa 31.12.2008	Tagatise summa 31.12.2007
Kommertspant	Emaettevõtte vallasvara	6 749	4 453
Kommertspant	Tütarettevõtte vallasvara	971	971
Hüpoteek	Kinnisvara Veerenni 24, Tallinn, Eesti	19 653	6 871
Hüpoteek	Kinnisvara Kalda 10A, Rakvere, Eesti	473	473
Hüpoteek	Kinnisvara Õpetajate 5, Ahtme, Eesti	767	767
<b>Kokku</b>		<b>28 613</b>	<b>13 535</b>

Aruandeperioodil tasus Kontsern laenumakseid summas 1616 tuhat eurot (2007: 1643 tuhat eurot). Aruandeperioodi intressikulu moodustas 732 tuhat eurot (2007:445 tuhat eurot). Intressikulu, millest on maha arvatud intressitulud, on kajastatud kasumiaruandes kirjel „Intressikulud“.

Informatsioon pangalaenuid tagatisena panditud varade bilansilise maksumuse kohta on esitatud lisades 6, 9 ja 10.

Juhtkonna hinnangul ei erine pangalaenuid bilansiline väärtus oluliselt nende õiglasest väärtusest.

### LISA 14 Võlakirjad

15. märtsil 2007 emiteeris AS Baltika kinnise emissioonina 3000 võlakirja nominaalväärtusega 639,12 eurot ja hinnaga 608,28 eurot võlakirja kohta. Kogu kinnise võlakirjaemissiooni maht oli 1917 tuhat eurot. Võlakirjade lunastamispäev on 14. märts 2008. Nimiväärtuse ja väljalaskehinna vahena on võlakirjade intressiks 5,00% aastas. Võlakirjad olid lunastamispäeval tagamata.

**LISA 15 Võlad hankijatele ja muud kohustused**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Võlad hankijatele	9 711	4 624
Maksukohustused, sh	2 008	2 113
isiku tulumaks	383	330
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	786	676
käibemaks	749	787
ettevõtte tulumaksu võlg	0	255
muud maksud	90	66
Võlad töövõtjatele ja muud viitvõlad <sup>1</sup>	1 548	1 461
Ostjate ettemaksed	20	70
Muud lühiajalised võlad (vahetusvõlakirjad) (lisa 26)	4	0,1
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	0	69
<b>Kokku</b>	<b>13 290</b>	<b>8 337</b>

<sup>1</sup>Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust summas 1367 tuhat eurot (31. detsember 2007: 1416 tuhat eurot). Viitvõlgadena on kajastatud dividendivõlg summas 1 tuhat eurot (31. detsember 2007: 1 tuhat eurot), intressivõlg summas 15 tuhat eurot (31. detsember 2007: 2 tuhat eurot) ja muud viitvõlad summas 166 tuhat eurot (31. detsember 2007: 42 tuhat eurot).

**Võlad hankijatele alusvaluutade lõikes**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
EEK (Eesti kroon)	3 310	1 138
EUR (euro)	2 864	1 303
USD (USA dollar)	2 735	1 029
RUB (Venemaa rubla)	309	787
LTL (Leedu lutt)	163	76
CZK (Tšehhi kroon)	138	207
PLN (Poola zlott)	101	0
LVL (Läti lutt)	54	0
Muud valuutad	37	83
<b>Kokku</b>	<b>9 711</b>	<b>4 624</b>

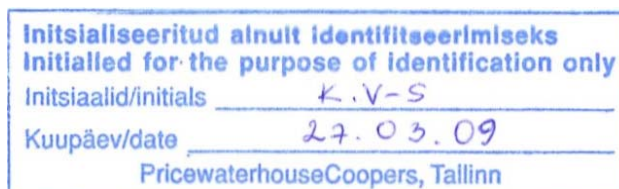
**LISA 16 Omakapital****Aktsiakapital**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Aktsiakapital	11 916	11 916
Aktsiate arv	18 644 850	18 644 850
Aktsia nimiväärtus (EUR)	0,64	0,64

**Aktsiate arvu muutus**

	<b>Emissiooni vorm</b>	<b>Aktsiate arv</b>
<b>Aktsiate arv 31.12.2006</b>		<b>6 214 950</b>
Emiteeritud 11.06.2007	Fondiemissioon	12 429 900
<b>Aktsiate arv 31.12.2007</b>		<b>18 644 850</b>
<b>Aktsiate arv 31.12.2008</b>		<b>18 644 850</b>

Põhikirjajärgselt on ettevõtte minimaalne aktsiakapital 6391 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 25 565 tuhat eurot. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud.



**Reservid**

	31.12.2008	Muutus	31.12.2007	Muutus	31.12.2006
Kohustuslik reservkapital	1 192	0	1 192	819	372
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	478	0	479	229	249
<b>Kokku</b>	<b>1 670</b>	<b>0</b>	<b>1 670</b>	<b>1 049</b>	<b>621</b>

**Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2008**

	Aktsiate arv	Osalus
1. BMIG OÜ	4 750 033	25,48%
2. Svenska Handelsbanken kliendid	1 912 000	10,25%
3. Leedu väärtpaberite keskdepositoorium	1 538 974	8,25%
4. Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	730 336	3,92%
Maire Milder	316 083	1,69%
Boriss Loifenfeld	200 366	1,07%
Andres Erm	108 000	0,58%
Ülle Järv	55 370	0,30%
Andrew Paterson	11 000	0,06%
5. Teised aktsionärid	9 022 688	48,40%
<b>Kokku</b>	<b>18 644 850</b>	<b>100,00%</b>

**Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2007**

	Aktsiate arv	Osalus
1. BMIG OÜ	4 261 120	22,85%
2. Morgan Stanley + CO Incorporated Equity valduskonto	1 545 000	8,29%
3. Svenska Handelsbanken kliendid	1 160 500	6,22%
4. Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondsed		
Meelis Milder	741 549	3,98%
Maire Milder	316 083	1,69%
Boriss Loifenfeld	150 366	0,81%
Andres Erm	108 000	0,58%
Ülle Järv	57 570	0,31%
5. Teised aktsionärid	10 304 662	55,27%
<b>Kokku</b>	<b>18 644 850</b>	<b>100,00%</b>

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

**LISA 17 Segmentid****Finantsinformatsioon geograafiliste segmentide lõikes seisuga 31. detsember 2008**

	<b>Balti regioon<sup>1</sup></b>	<b>Ida- Euroopa regioon<sup>2</sup></b>	<b>Kesk- Euroopa regioon<sup>3</sup></b>	<b>Muud regioonid<sup>4</sup></b>	<b>Elimineerimised</b>	<b>Kokku</b>
Kontserniväline müük	43 901	27 754	3 304	1 372	0	76 331
Segmentide vaheline müük	16 385	10 770	1 576	0	-28 731	0
<b>Müük kokku (lisa 18)</b>	<b>60 286</b>	<b>38 524</b>	<b>4 880</b>	<b>1 372</b>	<b>-28 731</b>	<b>76 331</b>
Segmenti ärikasum (kahjum)	3 164	-91	-675	134	0	2 533
Jagamatud äritulud (kulud)						-2 895
<b>Ärikasum kokku</b>						<b>-362</b>
Muud finantstulud (kulud)						-935
Tulumaks (lisa 24)						-75
Kasum enne vähemusosalust						-1 372
Vähemusosa						-161
<b>Puhaskasum</b>						<b>-1 211</b>
Varad	26 298	20 329	3 673	15	-14 493	35 823
Kontserni jagamatud varad, sh						14 118
tootmisega seotud varad						4 298
üldjuhtimisega seotud varad						399
kinnisvaraarendusega seotud varad						8 962
muud jagamatud varad <sup>5</sup>						458
<b>Varad kokku</b>						<b>49 941</b>
Kohustused	8 389	11 656	2 826	0	-18 338	4 533
Kontserni jagamatud kohustused, sh						26 304
tootmisega seotud kohustused						7 879
muud jagamatud kohustused <sup>6</sup>						18 425
<b>Kohustused kokku</b>						<b>30 837</b>
<b>Põhivara soetus (lisa 10,11), sh</b>	<b>1 733</b>	<b>1 263</b>	<b>1 068</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 409</b>
jagamatu						346
<b>Amortisatsioon (lisa 10,11), sh</b>	<b>1 431</b>	<b>971</b>	<b>223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 950</b>
jagamatu						325

**Finantsinformatsioon geograafiliste segmentide lõikes seisuga 31. detsember 2007**

	Balti regioon <sup>1</sup>	Ida- Euroopa regioon <sup>2</sup>	Kesk- Euroopa regioon <sup>3</sup>	Muud regioonid <sup>4</sup>	Eliminee- rimised	Kokku
Kontserniväline müük	43 946	25 552	2 079	2 019	0	73 596
Segmentide vaheline müük	14 053	7 864	1 008	0	-22 926	0
<b>Müük kokku (lisa 18)</b>	<b>57 999</b>	<b>33 416</b>	<b>3 087</b>	<b>2 019</b>	<b>-22 926</b>	<b>73 596</b>
Segmendi ärikasum (kahjum)	7 292	-66	-5	277	0	7 497
Jagamatud äritulud (kulud)						-3 371
<b>Ärikasum kokku</b>						<b>4 126</b>
Muud finantstulud (kulud)						-736
Tulumaks (lisa 24)						-587
Kasum enne vähemusosalust						2 802
Vähemusosa						196
<b>Puhaskasum</b>						<b>2 606</b>
Varad	22 759	21 491	1 639	2	-11 539	34 353
Kontserni jagamatud varad, sh						7 596
tootmisega seotud varad						4 167
üldjuhtimisega seotud varad						551
kinnisvaraarendusega seotud varad						2 494
muud jagamatud varad <sup>5</sup>						383
<b>Varad kokku</b>						<b>41 949</b>
Kohustused	5 968	13 573	760	0	-16 145	4 155
Kontserni jagamatud kohustused, sh						16 105
tootmisega seotud kohustused						3 887
muud jagamatud kohustused <sup>6</sup>						12 218
<b>Kohustused kokku</b>						<b>20 261</b>
<b>Põhivara soetus (lisa 10,11), sh</b>	<b>3 258</b>	<b>1 346</b>	<b>510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 870</b>
jagamatu						1 755
<b>Amortisatsioon (lisa 10,11), sh</b>	<b>1 353</b>	<b>831</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 546</b>
jagamatu						260

<sup>1</sup>Balti regioon hõlmab tegevust Eestis, Lätis ja Leedus.

<sup>2</sup>Ida-Euroopa regioon hõlmab tegevust Venemaal ja Ukrainas.

<sup>3</sup>Kesk-Euroopa regioon hõlmab tegevust Poolas ja Tšehhi Vabariigis.

<sup>4</sup>Muud regioonid hõlmavad regioone (Soome, Rootsi), millel on ebaoluline mõju Kontserni tulemustele ja strateegiale.

<sup>5</sup>Muud jagamatud varad sisaldavad ettevõtte tulumaksu.

<sup>6</sup>Muud jagamatud kohustused sisaldavad laenu- ja maksukohustusi.

**Teisese segmendi aruanne – ärisegmentid tegevusala järgi**

2008. ja 2007. aastal tegutses 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;
- kinnisvaraarendus.

Initialiseeritud ainult identifitseerimiseks  
 Initialed for the purpose of identification only  
 Initsiaalid/initials K.V-S  
 Kuupäev/date 27.03.09  
 PricewaterhouseCoopers, Tallinn

Muud tegevusalad 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.

#### Finantsinformatsioon tegevusalade lõikes

	Müügitulu		Varad		Investeeringud põhivarasse	
	2008	2007	31.12.2008	31.12.2007	2008	2007
Jaekaubandus	67 675	63 100	20 560	19 954	3 644	4 763
Hulgikaubandus	8 513	9 248	2 450	3 546	0	0
Tootmistevgevus	0	920	4 298	4 167	332	1 471
Kinnisvaraarendus	8	3	8 962	2 494	14	73
Segmentide vahel jagamatu	135	325	13 670	11 788	419	564
<b>Kokku</b>	<b>76 331</b>	<b>73 596</b>	<b>49 941</b>	<b>41 949</b>	<b>4 409</b>	<b>6 870</b>

#### LISA 18 Müügitulu

	2008	2007
Kaupade müük	76 188	72 348
Õmblusteenuse müük	0	920
Renditulu (lisa 12)	39	121
Muu	104	206
<b>Kokku</b>	<b>76 331</b>	<b>73 596</b>

#### LISA 19 Müüdnud kaupade kulu

	2008	2007
Kauba- ja materjali kulu	28 237	27 199
Tootmise tööjõukulud	5 820	4 667
Rendikulud (lisa 12)	687	257
Mitmesugused tootmiskulud	604	641
Tootmispõhivara kulum (lisa 10,11)	290	209
Varude jääkide muutus	-136	28
Varude allahindluse muutus (lisa 6)	321	-98
<b>Kokku</b>	<b>35 822</b>	<b>32 904</b>

**LISA 20 Turustuskulud**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Rendikulud (lisa 12)	13 893	12 932
Tööjõukulud	13 029	11 377
Põhivara kulum (lisa 10,11)	2 541	1 994
Reklaamikulud	2 476	2 067
Kütte- ja elektrikulud	598	451
Kommunaalteenused ja valvekulu	570	469
Kaardimaksete kulud	513	444
Transpordikulud	414	336
Nõuete allahindlus (lisa 5)	331	85
Lähetuskulud	327	341
Sidekulud	241	228
Infotehnoloogia kulud	230	195
Pangateenused	163	194
Vormirõivaste kulu	143	134
Kaupluste remondikulud	121	198
Pakkematerjali kulu	120	93
Koolituskulud	119	205
Raamatupidamis- ja auditeerimiskulud	91	46
Muud müügikulud <sup>1</sup>	1 704	1 614
<b>Kokku</b>	<b>37 621</b>	<b>33 402</b>

<sup>1</sup>Muud müügikulud sisaldavad kindlustuskulu, tolliteenuste kulu ja teenuste kulu, mis on seotud jaeturgudel asuvate kontorite administreerimisega.

**LISA 21 Üldhalduskulud**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Tööjõukulud	1 602	1 638
Infotehnoloogia kulud	321	319
Rendikulud (lisa 12)	261	480
Põhivara kulum (lisa 10,11)	122	342
Kütte- ja elektrikulud	108	83
Pangateenused	81	65
Sponsorlus	78	68
Koolituskulud	56	59
Sidekulud	49	52
Kommunaalteenused ja valvekulu	37	109
Lähetuskulud	9	24
Juhtimis- ja konsultatsioonitasud	6	12
Tootmisettevõtte kolimiskulud	0	244
Muud üldhalduskulud <sup>1</sup>	497	399
<b>Kokku</b>	<b>3 228</b>	<b>3 893</b>

<sup>1</sup>Muud üldhalduskulud sisaldavad kindlustust, kontorikulusid, audiitorteenuse ja raamatupidamise kulusid ning muid teenuseid.

**LISA 22 Muud äritulud**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Kasum kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest (lisa 9)	1 134	568
Kasum põhivara müügist	0	982
Muud äritulud	67	62
<b>Kokku</b>	<b>1 201</b>	<b>1 612</b>

**LISA 23 Muud ärikulud**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Kahjum valuutakursside muutustest	813	636
Trahvid, viivised, maksuintressid	61	94
Esinduskulud	31	35
Kahjum põhivara müügist	8	0
Müügiototel põhivara väärtuse langus (lisa 10)	0	84
Muud ärikulud	310	34
<b>Kokku</b>	<b>1 223</b>	<b>883</b>

**LISA 24 Tulumaks**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Tulumaksu kulu	45	546
Edasilükkunud tulumaksu kulu (tulu) (lisa 7)	30	41
<b>Tulumaksu kulu (tulu) kokku</b>	<b>75</b>	<b>587</b>

**Tulumaksu kulu**

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

**Tulumaks regioonide lõikes seisuga 31. detsember 2008**

	<b>Balti regioon</b>	<b>Ida- Euroopa regioon</b>	<b>Kesk- Euroopa regioon</b>	<b>Kokku</b>
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	1 375	-1 837	-834	-1 297
Nominaalne tulumaksumäär	0-21%	24-25%	19-21%	15-21%
Tulumaks kasumilt (kahjumilt) nominaalse tulumaksu määraga	-85	-449	-176	-709
Maksustatavat kasumit suurendavad kulud	72	277	16	365
Maksustatavat kasumit vähendavad kulud	-101	-115	-23	-239
Edasikantavad maksukahjumite realiseerumine	0	0	-4	-4
Bilansis ja bilansiväliselt kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	65	498	214	777
Valuutakursside muutuse mõju	-1	-117	5	-114
<b>Tulumaksu kulu</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>45</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu kulu (tulu) (lisa 7)</b>	<b>-51</b>	<b>49</b>	<b>32</b>	<b>30</b>



**Tulumaks regioonide lõikes seisuga 31. detsember 2007**

	<b>Balti regioon</b>	<b>Ida- Euroopa regioon</b>	<b>Kesk- Euroopa regioon</b>	<b>Kokku</b>
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	7 236	-3 775	-72	3 389
Nominaalne tulumaksumäär	0-28%	24-25%	19-24%	15-28%
Tulumaks kasumilt (kahjumilt) nominaalse tulumaksu määraga	285	-911	-24	-650
Dividendide tulumaks (lisa 16)	215	0	0	215
Maksustatavat kasumit suurendavad kulud	70	351	11	432
Maksustatavat kasumit vähendavad kulud	-156	-171	-12	-339
Edasikantavad maksukahjumite realiseerumine	-58	0	-20	-78
Bilansis ja bilansiväliselt kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	152	778	69	998
Valuutakursside muutuse mõju	0	12	-4	9
<b>Tulumaksu kulu</b>	<b>355</b>	<b>191</b>	<b>0</b>	<b>546</b>
<b>Edasilükkunud tulumaksu kulu (tulu) (lisa 7)</b>	<b>152</b>	<b>-132</b>	<b>21</b>	<b>41</b>

Edasilükkunud tulumaksu vara edasikantavatelt maksukahjumitelt on kajastatud ulatuses, mille realiseerumine läbi tulevaste perioodide kasumi on tõenäoline. Kontsern ei kajasta bilansis edasilükkunud tulumaksu vara summas 30 tuhat eurot (2007: 1109 tuhat eurot), mis tekkis edasikantavatelt maksukahjumitelt summas 121 tuhat eurot (2007: 4528 tuhat eurot) ning mida on võimalik kasutada tulevaste kasumite maksuvähendusena. Edasikantavad maksukahjumid summas 121 tuhat eurot aeguvad järgneva üheksa aasta jooksul peale bilansipäeva.

Informatsioon tingimusliku tulumaksu kohustuse kohta on esitatud lisa 28.

**LISA 25 Puhaskasum aktsia kohta****Tava puhaskasum aktsia kohta**

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	18 644 850	18 644 850
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist (kahjumist)	EUR '000	-1 211	2 606
<b>Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta</b>	<b>EUR</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,14</b>

**Lahustatud puhaskasum aktsia kohta**

		<b>2008</b>	<b>2007</b>
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	18 644 850	18 644 850
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist (kahjumist)	EUR '000	-1 211	2 606
<b>Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta</b>	<b>EUR</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,14</b>

AS Baltika Tallinna Börsil noteeritud aktsia keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 2008. aastal 2,09 eurot (2007: 7,03 eurot).

**LISA 26 Seotud osapooled**

Käesoleva konsolideeritud 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.

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

- omanikke, kellel on oluline mõju või kontroll, omades üldjuhul 20% või enam aktsiatest (lisa 16);
- juhtkonna, juhatuse ja nõukogu liikmeid;
- eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;
- ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed;

#### Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud (kokku 10 liiget)

	2008	2007
Töötasu, nõukogu liikmete tasud	297	304

Juhatuse liikmetega sõlmitud töölepingute kohaselt on töösuhtejärgsed lahkumishüvitised piiratud 6- kuni 12-kuulise kuupalga summaga, mis ulatuvad kokku ligikaudu 192 tuhande euroni.

#### Vahetusvõlakirjad

18. juunil 2008. aastal toimunud Baltika aktsionäride korraline üldkoosolek otsustas seoses E võlakirjade märkijate taganemisega lepingust lugeda E võlakirjade märkimine ebaõnnestunuks ning tagastada E võlakirjade märkijatele nende poolt tasutud ettemaks.

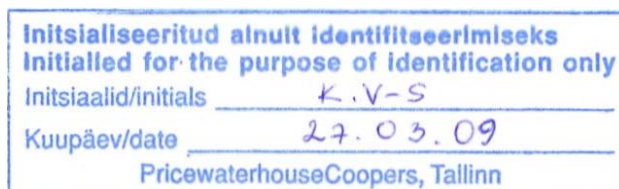
F võlakirjade märkimisperiood toimus ajavahemikul 02.06.-13.06.2008 ning aktsiate märkimisperiood F võlakirjade eest on määratud ajavahemikku 01.06.-31.12.2009. Iga võlakiri annab võlakirja omanikule õiguse märkida kolm ettevõtte aktsiat. Vastavalt võlakirjade programmi tingimustele on aktsiate märkimishinnaks AS Baltika kaubeldud aktsiate kaalutud keskmine hind Tallinna Börsil võlakirjade märkimisperioodi esimesel päeval. F võlakirjade märkimishind määrati vastavalt 2. juunil 2008. aastal kehtinud aktsia hinnale, mis oli 2,12 eurot.

Juhatus on otsustanud teha aktsionäride korralisele üldkoosolekule ettepaneku F võlakirjade märkimise tühistamiseks ja võlakirjade märkijatele sissemakstud raha tagastamiseks summas 4 tuhat eurot.

#### LISA 27 Tütarettevõtted ja äriühendused

2008. aasta esimese kvartali jooksul suurendas AS Baltika oma osalust tütarettevõttes AS Virulane 10,67% võrra. Tehingu väärtus oli 232 tuhat eurot. Seisuga 25. märts 2008 on mainitud tehingute tulemusena AS Baltika osalus AS-is Virulane 93,33%. AS Virulane põhitegevusalaks on rõivaste tootmine. Tehing ei oma olulist mõju AS Baltika majandustulemustele.

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 31.12.2008	Osalus 31.12.2007
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvia	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%	100%
Baltika Poland Sp.z.o.o.	Poola	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Retail Czech Republic s.r.o.	Tšehhi	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Kaupade vahendus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Kaupade vahendus	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%
AS Virulane	Eesti	Tootmine	93,33%	82,66%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvaraarendus	100%	100%



## LISA 28 Tingimuslikud kohustused

### Tingimuslik tulumaksu kohustus

AS Baltika jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2008 oli 5738 tuhat eurot (31. detsember 2007: 6949 tuhat eurot). Dividendidena jaotatavale puhaskasumile rakendub alates 1. jaanuarist 2008 tulumaksumäär 21/79. Seega oleks jaotamata kasumist aktsionäridele dividendidena võimalik välja maksta 4533 tuhat eurot (31. detsember 2007: 5489 tuhat eurot), millega kaasneks tulumaksu kulu summas 1205 tuhat eurot (31. detsember 2007: 1460 tuhat eurot).

## LISA 29 Lisainformatsioon Kontserni emaettevõtte kohta

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

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

**Emaettevõtte bilanss**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>VARAD</b>		
<b>Käibevara</b>		
Raha ja pangakontod	12	511
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	14 159	18 581
Varud	9 483	7 394
<b>Käibevara kokku</b>	<b>23 654</b>	<b>26 486</b>
<b>Põhivara</b>		
Investeeringud tütarettevõtetesse	4 929	4 797
Muud pikaajalised varad	5 336	4 032
Materiaalne põhivara	555	542
Immateriaalne põhivara	1 707	1 503
<b>Põhivara kokku</b>	<b>12 526</b>	<b>10 873</b>
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>36 180</b>	<b>37 359</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>		
<b>Lühiajalised kohustused</b>		
Võlakohustused	6 330	6 030
Võlad hankijatele ja muud võlad	14 757	8 067
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	<b>21 087</b>	<b>14 097</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>		
Pikaajalised võlakohustused	6 006	4 839
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	<b>6 006</b>	<b>4 839</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>27 092</b>	<b>18 935</b>
<b>OMAKAPITAL</b>		
Aktiikapital nimiväärtuses	11 916	11 916
Kohustuslik reservkapital	1 192	1 192
Muud reservid	479	479
Jaotamata kasum (kahjum)	-4 498	4 837
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>9 088</b>	<b>18 423</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>36 180</b>	<b>37 359</b>

**Emattevõtte kasumiaruanne**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Müügitulu	45 544	40 939
Müüdud kaupade kulu	36 831	30 837
<b>Brutokasum</b>	<b>8 713</b>	<b>10 103</b>
Turustuskulud	-6 028	-5 168
Üldhalduskulud	-3 069	-2 955
Muud äritulud	190	1 298
Muud äriksulud	-282	-1 009
<b>Äriksusum (kahjum)</b>	<b>-477</b>	<b>2 269</b>
Investeeringute allahindlus	-1 185	296
Intressikulud, neto	-761	-314
Kahjum valuutakursi muutustest, neto	-172	-48
Muud finantstulud (kulud), neto	19	-4
Tulumaks	0	-215
<b>Puhaskasum (-kahjum)</b>	<b>-2 576</b>	<b>1 984</b>

**Emattevõtte rahavoogude aruanne**

	<b>2007</b>	<b>2007</b>
<b>Äritegevus</b>		
Ärikasum (kahjum)	-485	2 269
Põhivara kulum	333	541
Kasum põhivara müügist	-7	-1 143
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus	0	-137
Muud mitterahalised kulud	596	836
Äritegevuse nõuete ja kohustuste muutus	-2 528	-5 607
Varude saldo muutus	-2 090	-1 074
Makstud intressid	-826	-424
Makstud tulumaks	0	-170
<b>Rahavoog äritegevusest kokku</b>	<b>-5 007</b>	<b>-4 909</b>
<b>Investeeringud</b>		
Põhivara ja kinnisvara soetamine, sh kapitalirendi tingimustel	-553	-513
Põhivara müük	44	117
Põhivara müük	9	19
Osaluse soetamine tüürettevõttes	-213	-437
Saadud intressid	4	52
Antud laenud	-375	-1 442
Antud laenude tagasimaksud	1 120	1 844
<b>Rahavoog investeerimisest kokku</b>	<b>36</b>	<b>-360</b>
<b>Finantseerimine</b>		
Saadud laenud	5 973	7 871
Laenude tagasimaksud	-1 200	-1 436
Arvelduskrediidi muutus	1 691	992
Makstud kapitalirendi- ja järelmaksid	-75	-491
Makstud dividendid	0	-953
Saadud võlakirjade emissioonist	0	1 823
Võlakirjade lunastamine	-1 917	-2 013
<b>Rahavoog finantseerimisest kokku</b>	<b>4 471</b>	<b>5 793</b>
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	0	-48
<b>Rahavoog kokku</b>	<b>-499</b>	<b>476</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>511</b>	<b>35</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>12</b>	<b>511</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>-499</b>	<b>476</b>

**Emattevõtte omakapitali aruanne**

	<b>Aktsia- kapital</b>	<b>Üle- kurs</b>	<b>Reserv- kapital</b>	<b>Jaotamata kasum</b>	<b>Kokku</b>
<b>Saldo 31.12.2006</b>	<b>3 972</b>	<b>3 776</b>	<b>621</b>	<b>8 793</b>	<b>17 163</b>
Makstud dividendid	0	0	0	-953	-953
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	819	-819	0
Aktsiakapitali suurendamine	7 944	-3 776	0	-4 168	0
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus	0	0	229	0	229
Aruandeperioodi puhaskasum (korrigeeritud)	0	0	0	1 984	1 984
<b>Saldo 31.12.2007</b>	<b>11 916</b>	<b>0</b>	<b>1 670</b>	<b>4 837</b>	<b>18 423</b>
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-3 969
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					6 600
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2007</b>					<b>21 055</b>
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum) (korrigeeritud)	0	0	0	-2 576	-2 576
<b>Saldo 31.12.2008</b>	<b>11 916</b>	<b>0</b>	<b>1 670</b>	<b>2 261</b>	<b>15 847</b>
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-3 036
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					6 054
<b>Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2008</b>					<b>18 866</b>

Vastavalt Eesti Raamatupidamise Seadusele on summa, millest aktsiaselts võib teha aktsionäridele väljamakseid, leitav järgmiselt: korrigeeritud konsolideerimata omakapital, millest on maha arvatud aktsiakapital, ülekurs ja reservid.

## SÖLTUMATU AUDIITORI ARUANNE

AS Baltika aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Baltika ja selle tütaretevõtete (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud bilanssi seisuga 31. detsember 2008, konsolideeritud kasumiaruannet, konsolideeritud omakapitali muutuste aruannet ja konsolideeritud rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muid selgitavaid lisasid.

### Juhatuse kohustused raamatupidamise aastaaruande osas

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

### Audiitori kohustused

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

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

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



## Arvamus

Meie arvates kajastab kaasnev konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2008 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Ago Vilu  
AS PricewaterhouseCoopers



Eva Jansen  
Vannutatud audiitor

27. märts 2009

### **KASUMI JAOTAMISE ETTEPANEK**

AS Baltika juhatus teeb ettepaneku suunata 31. detsembril 2008. aastal lõppenud majandusaasta kahjum summas 1211 tuhat eurot eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu.

Eelmiste perioodide jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2008	6 949
2008. aasta kahjum	-1 211
<b>Jaotamata kasum seisuga 31. detsember 2008</b>	<b>5 738</b>

## JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON

Juhatus on koostanud AS Baltika 31. detsembril 2008. aastal lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande.

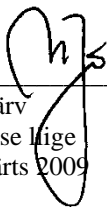
AS Baltika nõukogu on tutvunud juhatuse poolt koostatud majandusaasta aruandega, mis koosneb tegevusaruandest, konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandest, kasumi jaotamise ettepanekust ja sõltumatu audiitori järeldusotsusest, ja heaks kiitnud majandusaasta aruande esitamise aktsionäride üldkoosolekule.



Meelis Milder  
Juhatuse esimees  
30. märts 2009



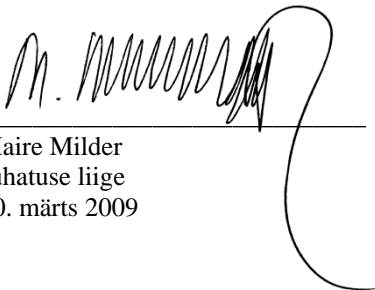
Tiina Mõis  
Nõukogu esimees  
30. märts 2009



Ülle Järv  
Juhatuse liige  
30. märts 2009



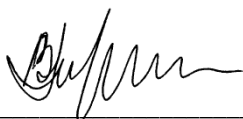
Gert Tiivas  
Nõukogu liige  
30. märts 2009



Maire Milder  
Juhatuse liige  
30. märts 2009



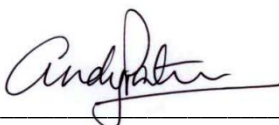
Reet Saks  
Nõukogu liige  
30. märts 2009



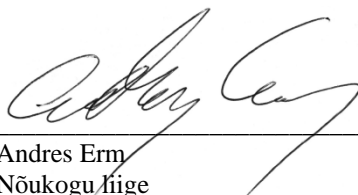
Boriss Loifenfeld  
Juhatuse liige  
30. märts 2009



Allan Rimmelkoo  
Nõukogu liige  
30. märts 2009



Andrew Paterson  
Juhatuse liige  
30. märts 2009



Andres Erm  
Nõukogu liige  
30. märts 2009

## **AS BALTIKA NÕUKOGU**

### **TIINA MÕIS**

Nõukogu esimees alates 07.06.2006, Nõukogu liige alates 03.05.2006

AS Genteel juhataja

Sündinud 1957

Majandus, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS Eesti Ehitus nõukogu liige

AS Alexela Terminal 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 31.12.2008: 0

### **REET SAKS**

Nõukogu liige alates 25.03.1997

Advokaadibüroo Raidla Lejins & Norcous advokaat

Sündinud 1962

Õigusteadus, Tartu Ülikool

Baltika aktsiaid 31.12.2008: 0

### **ALLAN REMMELKOOR**

Nõukogu liige alates 03.05.2006

AS Pro Kapital Grupp juhatuse liige, AS Kristiine Kaubanduskeskus juhatuse liige ja tegevdirektor

Sündinud 1971

Majandus, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS Pro Kapital Eesti juhatuse liige

AS Tondi Kvartal juhatuse liige

AS Ilmarise Kvartal juhatuse liige

AS Tallinna Moekombinaat juhatuse liige

SIA Pro Kapital Latvia juhatuse liige

SIA Kliversala Re juhatuse liige

SIA PK Investments juhatuse liige

AS Hypermarket juhataja

Baltika aktsiaid 31.12.2008: 0

### **ANDRES ERM**

Nõukogu liige alates 03.05.2006

OÜ HT Project Management direktor

Sündinud 1960

Majandus, Tallinna Tehnikaülikool

Baltika aktsiaid 31.12.2008: 108 000

### **GERT TIIVAS**

Nõukogu liige alates 03.05.2006

East Capital Explorer AB tegevdirektor

Sündinud 1973

Rahvusvaheliste suhete magister, George Washingtoni Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

East Capital Real Estate AS nõukogu liige

East Capital Baltic Property Fund AB nõukogu liige

East Capital Explorer Investments AB nõukogu liige

East Capital Power Utilities Fund AB nõukogu liige

East Capital Russian Property Fund AB nõukogu liige

Baltika aktsiaid 31.12.2008: 0

## **AS BALTIKA JUHATUS**

### **MEELIS MILDER**

Juhatuse esimees, Grupi peadirektor  
Juhatuse esimees alates 1991, Grupis alates 1984  
Sündinud 1958  
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool  
Baltika aktsiaid 31.12.2008: 730 336<sup>1</sup>

### **ÜLLE JÄRV**

Juhatuse liige, Finantsdirektor  
Juhatuse liige alates 1997, Grupis alates 1994  
Sündinud 1958  
Majandus, Tallinna Tehnikaülikool  
Baltika aktsiaid 31.12.2008: 55 370<sup>1</sup>

### **MAIRE MILDER**

Juhatuse liige, Jaekaubandusdivisjoni direktor  
Juhatuse liige alates 2000, Grupis alates 1999  
Sündinud 1958  
Bio-geograafia, Tartu Ülikool  
Baltika aktsiaid 31.12.2008: 316 083<sup>1</sup>

### **BORISS LOIFENFELD**

Juhatuse liige, Hulgimüügi ja SRÜ turu projektide direktor  
Juhatuse liige alates 2000, Grupis alates 1990  
Sündinud 1960  
Tekstiilitööstus, Peterburi Riiklik Disaini ja Tehnoloogia Ülikool  
Baltika aktsiaid 31.12.2008: 150 366<sup>1</sup>

### **ANDREW J. D. PATERSON**

Juhatuse liige, Hanke ja varude juhtimise direktor  
Juhatuse liige alates 2008, Grupis alates 2003  
Sündinud 1969  
Baltika aktsiaid 31.12.2008: 11 000

<sup>1</sup>AS Baltika juhatuse liikmed omavad aktsiaid ka läbi *holding* firma OÜ BMIG. Seisuga 31.12.2008 omas OÜ BMIG 25,48% Baltika aktsiakapitalist olles ettevõtte suurim aktsionär. 2008. aasta lõpu seisuga omasid juhatuse liikmed nii otse kui läbi nende poolt kontrollitud firmade kokku 32,25% AS Baltika aktsiatest.

**Müügitulu EMTAK klassifikaatorite lõikes**

<b>Kood</b>	<b>Nimetus</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1413	Muude pealiskõivaste tootmine	0	0
4641	Tekstiiltoodete hulgemüük	159	345
4642	Kõivaste ja jalatsite hulgemüük	45 104	40 042
4771	Kõivaste jaemüük	104	135
6820	Enda või renditud kinnisvara üürile andmine ja käitus	177	417
<b>Kokku</b>		<b>45 544</b>	<b>40 939</b>