



**Baltika Group**

***AS BALTIKA***

***2010. aasta IV kvartali ja 12 kuu konsolideeritud vahearuanne***

Ärinimi	AS Baltika
Äriregistri kood	10144415
Juriidiline aadress	Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti
Telefon	+372 630 2731
Faks	+372 630 2814
E-mail	baltika@baltikagroup.com
Interneti koduleht	www.baltikagroup.com
Põhitegevusala	Moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Majandusaasta	01.01.2010 - 31.12.2010
Aruandeperiood	01.01.2010 - 31.12.2010

**SISUKORD**

Kontserni lühiiseloostus .....	3
Tegevusaruanne .....	4
Raamatupidamise vahearuanne .....	13
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne .....	14
Konsolideeritud koondkasumiaruanne .....	16
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	18
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....	20
Raamatupidamise vahearuanne lisad .....	21
LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted .....	21
LISA 2 Finantsriskid .....	21
LISA 3 Raha ja pangakontod .....	25
LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded .....	25
LISA 5 Varud .....	26
LISA 6 Muud pikaajalised varad .....	26
LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud .....	27
LISA 8 Materiaalne põhivara .....	27
LISA 9 Immateriaalne põhivara .....	29
LISA 10 Võlakohustused .....	30
LISA 11 Võlad hankijatele ja muud kohustused .....	31
LISA 12 Omakapital .....	32
LISA 13 Segmendid .....	33
LISA 14 Müügitulu .....	35
LISA 15 Müüdid kaupade kulu .....	35
LISA 16 Turustuskulud .....	35
LISA 17 Üldhalduskulud .....	36
LISA 18 Muud äritulud .....	36
LISA 19 Muud ärikulud .....	36
LISA 20 Finantstulud ja -kulud .....	37
LISA 21 Puhaskasum aktsia kohta .....	37
LISA 22 Seotud osapooled .....	37

**KONTSERNI LÜHISELOOMUSTUS**

Baltika Grupp, mille emaettevõte on AS Baltika, on rahvusvaheline rõivakaubanduskontsern ja tegutseb Baltikumi ning Kesk- ja Ida-Euroopa turgudel. Baltika Grupp opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani ja Ivo Nikkolo jaekette. Grupp kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, hankeahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse. Grupp turustab oma kollektioone ka hulgimüügi vahendusel.

AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil, mis kuulub börsikontserni NASDAQ OMX Group.

Kontserni töötajate arv seisuga 31. detsember 2010 oli 1419 (31. detsember 2009: 1697).

Kontserni emaettevõte asub ja on registreeritud Eestis, aadressil Veerenni 24, Tallinn.

Kontserni kuuluvad järgmised äriühingud:

<b>Tütarettevõtte</b>	<b>Asukohamaa</b>	<b>Tegevusala</b>	<b>Osalus 31.12.2010</b>	<b>Osalus 31.12.2009</b>
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	-
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	-	100%
SIA Baltika Latvija	Läti	Jaekaubandus	-	100%
UAB Baltika Lietuva	Leedu	Jaekaubandus	-	100%
Baltika Ukraina Ltd	Ukraina	Jaekaubandus	1%	99%
OOO Kompania „Baltman RUS“	Venemaa	Jaekaubandus	-	100%
Baltika Poland Sp.z.o.o.	Poola	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Retail Czech Republic s.r.o.	Tšehhi	Jaekaubandus	-	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	93,8%	93,3%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvara arendus	100%	100%

**TEGEVUSARUANNE****BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, 4. KVARTAL JA 2010****4. KVARTALI TULEMUSED**

2010. aasta neljas kvartal oli Baltika Grupile selle aasta edukaim. Aasta jooksul tehtud otsused jaesüsteemi efektiivsuse ja kasumlikkuse tõstmiseks võimaldasid Baltikal teenida põhitegevusest kvartaalset kasumit. Neljanda kvartali jaemüügi 7%-ne müügi kasv saavutati keskmiselt 11% väiksema müügi pinnaga. Paranenud finantspositsioon võimaldas hoida varude optimaalsemat taset ning kindlustada uue hooaja alguse kaupade planeeritud finantseerimine. Oma panuse müükide elavnemisele on andnud ka stabiliseeruv majanduskeskkond ning Baltika brändide edukad hooaja kollektsioonid. Finantspositsiooni tugevdamine laenude ümberstruktureerimise näol kindlustas ettevõttele tugeva käibekapitali olemasolu.

Baltika Grupi 2010. aasta neljanda kvartali müügitulu ulatus 236 miljoni kroonini (15,1 miljoni euroni), kasvades eelmise aastaga võrreldes 7%. Jaemüük oli kokku 224,2 miljonit krooni (14,3 miljonit eurot), mis oli 7% enam kui aasta tagasi. Müügid kasvasid kõikidel Baltika turgudel, välja arvatud Leedus, kus oli veel 5%-ne müügilangus. Kõige suurem, 18%-ne müügi kasv oli Läti turul. Eestis kasvasid müügid 14%, Venemaal 9%, Ukrainas 7% ning Poolas 3%. Efektiivsusnäitajad paranesid kõikidel turgudel. Müük ruutmeetri kohta (müügiefektiivsus) kasvas 21%. Võrreldavate pindade müügid kokku kasvasid 14% ja kasv toimus kõikidel jaeturudel, sh Venemaal 25%, Ukrainas 20%, Eestis 13%, Lätis 12%, Leedus 6% ning Poolas 4%. Neljandas kvartalis avati üks ja suleti neli kauplust.

Neljanda kvartali hulgimüük kokku oli 9 miljonit krooni (0,6 miljonit eurot), mis kasvas eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 2%.

**Müügitulu**

EEK mln	4kv 2010	4kv 2009	+/-
Jaemüük	224,2	209,8	6,9%
Hulgimüük	9,0	8,8	2,3%
Rent	1,8	0,8	125,0%
Allhange	0,8	0,1	700,0%
Muu	0,2	0,5	-60,0%
<b>Kokku</b>	<b>236,0</b>	<b>220,0</b>	<b>7,3%</b>

Neljandas kvartalis teenis Baltika brutokasumit 130,1 miljonit krooni (8,3 miljonit eurot), mis saavutati keskmiselt 11% väiksema müügi pinnaga ja oluliselt kõrgema brutokasumi marginaaliga. Neljanda kvartali brutomarginaaliks kujunes 55% (2009: 51%), brutokasumit saadi 15% (kokku 17,4 miljonit krooni/1,1 miljonit eurot) enam kui aasta tagasi.

Neljanda kvartali lõpetas jaesüsteem 27,5 miljoni kroonise (1,8 miljoni eurose) kasumiga, mis oli 9 miljonit krooni (0,6 miljonit eurot) enam kui eelmise aasta samal perioodil. Ilma 2009. aastal suletud Tšehhi turu tulemuseta oli võrreldav kasum 29,7 miljonit krooni (1,9 miljonit eurot) ehk 9,6 miljonit krooni (0,61 miljonit eurot) enam kui aasta tagasi.

Neljandas kvartalis võttis Grupi juhtkond vastu rida täiendavaid otsuseid, mis on seotud järgnevate aastate strateegiliste eesmärkide saavutamise jaesüsteemi efektiivsuse taastamiseks kriisieelse tasemele ning edasiseks kasumlikuks kasvuks korrastatakse jätkuvalt olemasolevat jaesüsteemi. 2011. aasta esimesel poolaastal otsustati sulgeda täiendavalt viis kauplust, millest neli on suletud juba aasta esimese kahe kuu jooksul. Lähima kuue kuu jooksul otsustab Poola turul edasitegutsemise võimalikkuse ja vajaduse. Kõikide nende tegevuste kulude mõju on provisjoneeritud neljanda kvartali tulemustes.

Neljanda kvartali põhitegevuse ärikasumiks kujunes 9,1 miljonit krooni (0,6 miljonit eurot), 2009. aasta neljandas kvartalis teeniti võrreldavalt 25,5 miljonit krooni (1,6 miljonit eurot) kahjumit. Kvartali lõpptulemuseks kujunes arvestades kõiki 2010. aastal tehtud ja 2011. aasta arvel moodustatud provisjone 20 miljonit krooni (1,3 miljonit eurot) kahjumit (2009 4kv: -34,25 krooni/-2,2 miljonit eurot). Kasum enne intressikulu, kulumit, amortisatsiooni ja makse (EBITDA) oli neljandas kvartalis 10,3 miljonit krooni (0,7 miljonit eurot); 2009: -29,9 miljonit krooni/-1,91 miljoni eurot.

EEK mln	4kv 2010	4kv 2009
<b>Ärikasum põhitegevusest enne ühekordseid kulusid ning valuutakursi mõjusid</b>	<b>9,1</b>	<b>-12,4</b>
<b>Ühekordsed kulud:</b>	<b>20,8</b>	<b>30,7</b>
Kaupluste sulgemisega seotud kulud	11,2	17,1
Varudega seotud reservid ja mahakandmised	6,2	3,7
Pikaajaliste nõuete diskonteeritud intressi kulu ja ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus	3,8	3,0
Kinnisvara väärtuse ümberhindlus	0,0	6,2
Koondamistasude reserv ning koondamiskulu	0,7	0,7
Muud kulud	-1,1	0,0
<b>Valuutakursi muutused</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,0</b>
<b>Finantskulud (-tulud)</b>	<b>4,3</b>	<b>6,2</b>
sh intressikulu	4,9	4,2
<b>Tulem enne makse</b>	<b>-14,8</b>	<b>-47,3</b>
Tulumaksu kulu (-tulu)	5,2	-13,0
<b>Puhaskahjum</b>	<b>-20,0</b>	<b>-34,3</b>

## 2010. AASTA TULEMUSED

Grupi 2010. aasta eesmärgiks oli kohaneda globaalse majanduskriisi mõjudega, stabiliseerida nõrgenenud finantspositsioon ning saavutada aasta teises pooles positiivsed kasvutrendid peamiselt käibe ja brutokasumi osas. 2010. aastal alustati ka järgnevate aastate strateegiliste projektide väljatöötamist. Kulude tase viidi kriisiajale vastavale tasemele, korrastati jaesüsteemi kahjumlike poodide sulgemise abil ning realiseeriti Grupi likviidsuse tagamise finantspakett.

## JAEMÜÜK

Üldine majanduslangus, mis näitas aasta viimastel kuudel juba stabiliseerumise märke, mõjutas Baltika Grupi jaemüügi tulemusi läbi aasta. Jaemüügi langus võrreldes eelmise aastaga vähenes igas kvartalis (1kv -20%, 2kv -10%, 3kv -2%) ja esmakordselt viimase kahe aasta jooksul saavutati neljandas kvartalis eelmise aastaga võrreldes müügikasv, mis oli 7%. 2010. aasta jaemüük oli kokku 761,1 miljonit krooni (48,6 miljonit eurot), mis oli 6% vähem kui 2009. aastal.

## Jaemüük turgude lõikes

EEK mln	2010	2009	+/-	Osakaal, 2010
Eesti	204,0	192,4	6%	27%
Leedu	154,2	187,6	-18%	20%
Venemaa	166,4	161,8	3%	22%
Ukraina	112,0	119,9	-7%	15%
Läti	100,9	104,3	-3%	13%
Poola	23,6	30,0	-21%	3%
Tšehhi	0,0	13,1	100%	0%
<b>Kokku</b>	<b>761,1</b>	<b>809,1</b>	<b>-6%</b>	<b>100%</b>

1 EUR = 15,6466 EEK

2010. aastal suudeti müügikasv saavutada kahel turul: Eestis 6% ning Venemaal 3%. Jaemüügitulemusi mõjutas ka jaesüsteemi pidev vähenemine ebaefektiivsete poodide sulgemise tõttu. Kogu müügimaht saavutati keskmiselt 9% väiksema müügipinnaga.

Kui aasta esimeses pooles negatiivsed trendid müügiuumbrites veel jätkusid, siis aasta teises pooles hakkasid koos majanduse elavnemisega müüginumbrid kõikidel Baltika jaeturgudel tasapisi tõusma. Võrreldavate poodide müügid kasvasid 2010. aasta kokkuvõttes ainult Venemaal ja Poolas vastavalt 16% ja 5%. Ülejäänud turud näitasid tugevaid müügikasve teisel poolaastal.

**Võrreldavate poodide müügitrendid turuti**

	<b>1kv</b>	<b>2kv</b>	<b>3kv</b>	<b>4kv</b>	<b>2010</b>
Eesti	-26%	-13%	11%	13%	<b>-4%</b>
Leedu	-33%	-23%	-8%	6%	<b>-14%</b>
Läti	-24%	-8%	5%	12%	<b>-3%</b>
Venemaa	-5%	20%	25%	26%	<b>16%</b>
Ukraina	-20%	-7%	8%	20%	<b>-2%</b>
Poola	10%	0%	8%	4%	<b>5%</b>
<b>Kokku</b>	<b>-23%</b>	<b>-9%</b>	<b>8%</b>	<b>14%</b>	<b>-2%</b>

**BRÄNDID**

Brändide lõikes moodustab kõige suurema osa Baltika jaemüügist Montoni kaubamärk, mille osakaal jaemüügis oli 2010. aastal 53%. Mosaic moodustas Grupi jaemüügist 33%, Baltman ning Ivo Nikkolo kumbki 7%.

**Monton**

2010. aastal ulatus Montoni jaemüük 404 miljoni kroonini (25,8 miljoni euron). Võrreldes 2009. aastaga vähenes müük 5%, samas kui jaepind vähenes 8%.

2010. aastal õnnestus Montonil oluliselt parandada efektiivsusnäitajaid, mis kinnitab, et kriisist ollakse väljunud ning alanud on uus stabiilsem kasvufaas. Aasta jaemüük saavutati pea kolmandiku võrra madalamate varudega, oluliselt väiksema allahindlusega ning kõrgema müüгимarginaaliga. 2010. aastal muudeti kollektsooni loomisprotsessi lihtsamaks ja efektiivsemaks, mis tugevdas kollektsooni ülesehitust tervikuna ning on tarbijate poolt hästi vastu võetud.

Müügitulud suurenesid Montoni kõikidel turgudel, välja arvatud Leedu, kus müük 2009. aastaga võrreldes kahanes. Montoni suurim turg on endiselt Venemaa, moodustades 30% kogu brändi jaemüügist. 2010. aasta novembris avati Peterburi ühes nooblimas kaubanduskeskuses Galeria uus kauplus, millel on eeldusi saada Montoni suurima käibega poeks kogu jaesüsteemis.

**Mosaic**

Mosaici jaemüük ulatus 2010. aastal 249 miljoni kroonini (15,9 miljoni euron), mis on 9% madalam tulemus kui eelneval aastal. Müügitulemus on endiselt seotud üldise majandusolukorraga meie jaeturgudel – Mosaici klientide ostuotsused on jätkuvalt väga kaalutletud ning tihti loobutakse uue rõivastuse soetamisest. Jaemüügi vähenemine on otseselt seotud ka müügi pinna vähenemisega – brändi müügi pind kahanes 2010. aasta jooksul 12%.

2010. aastal oli Mosaici üheks peamiseks eesmärgiks suurendada jaemüügi efektiivsust, mis kasvas võrreldes 2009. aastaga 4%. See saavutati eelkõige tänu Ukraina ja Venemaa poodide müügiefektiivsuse olulisele tõusule. Märkimisväärne on ka see, et kasv saavutati 5% madalate varudega ruutmeetri kohta.

2010. aastal jätkus töö hankebaasi arendamise ning olemasolevate hankijatega heade suhete hoidmisega. Suudeti hoida stabiilsena toodete sisseostumarginaali ning osades tootegruppides seda ka parandada, mis aitas kaasa kasumlikkuse tõusule võrreldes 2009. aastaga. Järjepidevad konkurentide tegevuse analüüsid, sh hinnaanalüüs ning fookusgrupiuuringud, on andnud kaubamärgile olulist infot, et püsida edukana ka üha enam kasvava konkurentsi tingimustes.

Mosaici brändil on oluline osa Baltika hulgemüügis, moodustades sellest 2010. aastal 62%. 2010. aastal jätkus edukas koostöö ühe Euroopa juhtiva kaubamajade ketiga Peek & Cloppenburg. 2010. aastal lisandus 12 kaubamaja ning aasta lõpuks kaubeldi Mosaici naisterõivaste kollektsooniga 42 Peek & Cloppenburgi kaubamajas.

**Baltman**

Baltmani jaemüük oli 2010. aastal 52 miljonit krooni (3,4 miljonit eurot), vähenedes eelmise aastaga võrreldes 5%. Kuna müügi pind vähenes samal perioodil 7% võrra, toimus jaemüügi efektiivsuses väike tõus. Lisaks olid 2010. aastal väiksemad allahindlused ning müük saavutati pea kolmandiku võrra väiksemate laovarudega kui eelneval aastal. Aasta lõpuks opereeris Baltman 12 eraldiseisvat jaepinnal Baltikumis ning lisaks kahes Baltika Grupi multibrändi poes.

Brändi 2010. aasta põhieesmärk tervikuna oli kollektiooni kaasajastamine ja sihtkliendi vajadustele lähemale toomine. Tehtud muudatused, sh ülikondade istuvuse kaasajastamine ja nende lihtsam edastamine kliendile, ülikondade sisedetailide ühtlustamine vastavalt ülikondade alambrändidele, jõuavad klientideni 2011. aasta jooksul.

2010. aastal toodi turule Baltmani eritellimuse teenus, mis pakub kliendile võimalust soetada endale spetsiaalselt tema jaoks tellitud kangast õmmeldud ülikond. Sellega sisenes Baltman uude turusegmenti ning järgnevatel aastatel planeeritakse eritellimuse teenusega laiendada Eesti turu Moetanava kauplusest ka teistele Baltikumi turgudele. Eritellimuse raames tehakse koostööd Itaalia kvaliteetkanga tootjaga Loro Piana, mis võimaldab pakkuda klientidele suurepärasest kvaliteedist ja hinna suhet.

### Ivo Nikkolo

Vaatamata majanduses valitsevale langusele, jätkus ka 2010. aastal Ivo Nikkolo brändi kasv. Brändi 2010. aasta müük ulatus 54 miljoni kroonini (3,5 miljoni euroni), kasvades eelmise aastaga võrreldes 35%. Müügi pinna kasv oli samas 26%.

Ivo Nikkolo laiendas/tugevdas veelgi oma positsiooni Baltikumis: märtsis avati Riias teine brändipood vanalinnas paiknevas ostukeskuses Galerija Centrs. Geograafiliselt uus piirkond Ivo Nikkolo brändile on Ukraina, kus Odessas avati Baltikale kuuluvas Montoni poes Ivo Nikkolo shop-in-shop. Samuti avati täiendav müügi pind Leedus Klaipedas.

2010. aastal jätkus kollektiooni arendamine, kusjuures väga oluliselt on viimastel aastatel kasvanud ülerõivaste osatähtsus talvekollektsioonides. Veelgi on bränd kinnistanud oma positsioone kontori- ja pidulike rõivaste pakkujana ning laiendanud pakkumist suverõivaste valdkonnas.

### POED JA MÜÜGIPIND

2010. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 120 kauplust kuues riigis müügi pinnaga 24 424 ruutmeetrit, mis oli 13 poe ning 2476 m<sup>2</sup> võrra vähem kui aasta tagasi. Aasta jooksul korrastati tugevalt poodide portfelli eesmärgiga omada majanduslanguse lõpufaasis efektiivsemat müügi pinda. Majanduslangus ei jätnud mõjutamata ka paljusid kaubanduskeskusi, mille külastatavus ja klientide ostujõud langes tasemele, kus poodide rendilepingute pikendamine ei olnud enam otstarbekas. Aasta jooksul avati viis kauplust, Venemaa hulgi partnerilt võeti üle üks kauplus ning suleti 19 kauplust. 2011. aasta esimese kahe kuuga on suletud veel 4 kauplust, mille sulgemiskulud on kajastatud 2010. aasta kuludes.

### Poed turgude lõikes

	31.12.2010	31.12.2009
Leedu	31	36
Eesti	30	30
Venemaa	23	25
Ukraina	17	23
Läti	15	14
Poola	4	5
<b>Poed kokku</b>	<b>120</b>	<b>133</b>
<b>Müügi pind kokku, m<sup>2</sup></b>	<b>24 424</b>	<b>26 900</b>

### HULGIMÜÜK

2010. aasta hulgi müük kokku oli 47 miljonit krooni (3,0 miljonit eurot), olles 31% väiksem kui aasta tagasi. Võrreldav müügitulu, mis on seotud ainult Baltika kaubamärkide müügi giga, vähenes 6%.

Peek & Cloppenburgiga sõlmitud hulgi müügi lepingu edukale testperioodile 2009. aastal järgnes Mosaici laiendamine selles kaubandusketis 2010. aastal. Kui 2009. aasta lõpuks oli Mosaic esindatud 30 müügi kohas, siis 2010. aastal lisandus veel 12 kaubamaja ning kaks uut turgu – Holland ja Rumeenia. Juba eelnevalt oli Mosaic esindatud Saksamaal, Austrias, Poolas, Slovakkias, Sloveenias, Ungaris, Tšehhis ja Horvaatias. Peek & Cloppenburgi valitud kaubamajades, kusjuures Austria ja Poola turgudel on bränd esindatud enamikus keti kaubamajades. Peek & Cloppenburg on üks Euroopa juhtivaid kaubamajade kette, millele kuulub Saksamaal üle 80 ning Euroopas kokku üle 100 kaubamaja.

### MAJANDUSTULEMUS

Baltika Grupi majandustulemusi on 2010. aastal enim mõjutanud majanduslangusest tulenev tarbija käitumise muutus, muutused Grupi jaesüsteemis ning kriisist väljumise kiirus.

Paremini juhitud varude tasemed ning allahindlusperioodid aitasid parandada brutomarginaale. 2010. aastal kujunes Grupi brutokasumi marginaaliks 51,8% (2009: 48%). Aasta brutokasum oli kokku 423,0 miljonit krooni (27,0 miljonit eurot), jäädes 7% müügivähenemise juures eelmise aastaga võrreldes ligikaudu samale tasemele.

Baltika jaeturud teenisid 2010. aastal kasumit kokku 35,6 miljonit krooni (2,3 miljonit eurot), mis on 79,5 miljoni krooni (5,1 miljoni euro) võrra parem tulemus kui aasta tagasi. 2009. aasta lõpetasid jaeturud 43,8 miljoni krooni (2,8 miljoni euro) suuruse kahjumiga.

2010. aastal keskenduti jätkuvalt opereerimiskulude vähendamisele kogu süsteemis. Vähendati personalikulud ja töötajate arvu, suurem rõhk oli poodide rendikulude vähendamisel kõigil turgudel. Turustus- ja müügikulud vähenesid aastaga võrreldes 57,5 miljoni krooni (3,7 miljoni euro) võrra, ulatudes aasta lõpus 443,2 miljoni kroonini (28,3 miljoni euron). Jaesüsteemis vähenesid poodide rendikulud ruutmeetritele keskmiselt 4%, tööjõukulud jäid 2009. aastaga võrreldes samale tasemele.

Tootmises vähendati tootmismahтусid, mis tõi endaga kaasa ka tootmistöötajate arvu vähendamise. Aasta jooksul maksti tootmistöötajatele koondamistasusid kokku 1,2 miljonit krooni (0,1 miljonit eurot). Kokku vähenes tootmistööliste tööjõukulu aastaga 26%.

Üldhalduskulud kasvasid aastaga 1,4 miljoni krooni (0,1 miljoni euro) võrra ja ulatusid 2010. aastal 45,9 miljoni kroonini (2,9 miljoni euron). Kasv on seotud põhiliselt järgnevat aastate strateegia väljatöötamise kuludega.

2010. aasta põhitegevuse ärikahjumiks kujunes 62,7 miljonit krooni (4,0 miljonit eurot), 2009. aastal oli võrreldav kahjum 113,7 miljonit krooni (7,3 miljonit eurot). 2010. aasta lõpptulemuseks kujunes arvestades kõiki 2010. aastal tehtud ja 2011. aasta arvel moodustatud provisjone 90,3 miljonit krooni (5,8 miljonit eurot) kahjumit (2009: -160,3 miljonit krooni/-10,3 miljonit eurot). Kasum enne intressikulu, kulumit ja amortisatsiooni (EBITDA) oli 2010. aastal -17,4 miljonit krooni (-1,1 miljonit eurot), (2009: -87,1 miljonit krooni/-5,6 miljonit eurot).

EEK mln	2010	2009
<b>Ärikasum põhitegevusest enne ühekordseid kulusid ning valuutakursi mõjusid</b>	<b>-62,5</b>	<b>-113,7</b>
<b>Ühekordsed kulud:</b>	<b>17,8</b>	<b>33,3</b>
Kaupluste sulgemisega seotud kulud	12,6	18,7
Varudega seotud reservid ja mahakandmised	1,2	0,0
Pikaajaliste nõuete diskonteeritud intressi kulu ja ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus	3,8	3,0
Kinnisvara väärtuse ümberhindlus	0,0	6,2
Koondamistasude reserv ning koondamiskulu	1,3	3,9
Muud kulud	-1,1	1,5
<b>Valuutakursi muutused</b>	<b>-5,7</b>	<b>12,3</b>
<b>Finantskulud (sh intressikulu)</b>	<b>18,1</b>	<b>13,6</b>
sh intressikulu	18,1	14,3
<b>Tulem enne makse</b>	<b>-92,7</b>	<b>-172,9</b>
Tulumaksu kulu (-tulu)	6,4	-12,7
<b>Puhaskahjum</b>	<b>-99,1</b>	<b>-160,3</b>

Baltika Grupi 2010. aasta ärikahjum ulatus 73,8 miljoni kroonini (4,7 miljoni euron). 2009. aastal oli ärikahjum 155,3 miljonit krooni (9,9 miljonit eurot).

Baltika ärikahjum sisaldab 2010. aastal suuremas osas muude ärikulude all poodide sulgemisest tulenevate investeeringute mahakandmise ning muude poodide sulgemistega seotud kulusid kokku 12,6 miljonit krooni (0,8 miljonit eurot).

Grupi 2010. aasta finantskulud ulatusid 22,0 miljoni kroonini (1,4 miljoni euron), kasvades eelmise aastaga võrreldes 24%. Laenuintresside kulu oli 18,0 miljonit krooni (1,2 miljonit eurot) ning kasvas aastaga 26%. Keskmise laenuintressi suurus oli 2010. aastal 5,79% (2009: 4,45%).

2010. aasta lõpetas Baltika 99,1 miljoni kroonise (6,3 miljoni eurose) puhaskahjumiga. 2009. aastal oli Grupi puhaskahjum 160,3 miljonit krooni (10,2 miljonit eurot).



## FINANTSSEISUND

Grupi 2010 aasta eesmärgiks oli kohaneda globaalse majanduskriisi mõjudega ning stabiliseerida nõrgenenud finantspositsioon.

2010. aasta 31. detsembri seisuga ulatus Baltika konsolideeritud bilansimaht 617,3 miljoni kroonini (39,5 miljoni euron), vähenedes aastaga 12%.

Suurimad muudatused finantspositsiooni paranemises toimusid seoses laenuportfelli ümberstruktureerimisega novembris 2010. Baltika Grupi finantspositsiooni tugevdamise paketi viimase tegevusena sõlmis AS Baltika käesoleva aasta novembris AS-ga Swedbank ning Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaaliga laenude refinantseerimise lepingud kogumahus 17,1 miljonit eurot ning garantiilimiitide lepingud kogumahus 2,9 miljonit eurot tähtajaga 31.12.2014. Tegemist oli mitmete erinevate laenude, nii pika- kui lühiajaliste laenude konsolideerimise ning laenude tagasimakse graafikute vastavusse viimisega reaalse rahavoo võimalusega lähiaastatel. Uue laenu marginaaliks kinnitati 6 kuu EURIBOR + 4,8%. Tehingu tulemusena ületas käibevara lühiajalisi kohustusi aasta lõpus 88,3 miljoni krooni (5,6 miljoni euro) võrra. 2009. aasta lõpus oli käibekapital negatiivne, -33,2 miljonit krooni (-2,1 miljonit eurot).

Teise suurema finantspositsiooni tugevdamise abinõuna viidi juunis 2010 läbi täiendav aktsiaemissioon, kus suurendati aktsiakapitali 8 850 000 aktsia võrra ja mille tulemusena laekus Grupile lisaraha 106,2 miljonit krooni (6,8 miljonit eurot).

Grupi nõuded ostjatele vähenesid aasta jooksul 9,2 miljoni krooni (0,6 miljoni euro) võrra, ulatudes aasta lõpus 19,8 miljoni kroonini (1,3 miljoni euron). Nõuete netosumma sisaldab ebatõenäoliselt laekuvate nõuete reservi 0,3 miljonit krooni (0,02 miljonit eurot) ning pikaajaliste nõuete diskonteeritud intressikulu 3,3 miljoni krooni (0,2 miljonit eurot).

Aasta lõpus ulatusid varud 169,1 miljoni kroonini (10,8 miljoni euron), vähenedes aastaga 18,0 miljoni krooni (1,2 miljoni euro) ehk 10% võrra. Jaesüsteemi suurus oli aasta lõpus 8% võrra väiksem.

Aasta jooksul hankijatega peetud läbirääkimiste tulemusena on saavutatud soodsamaid maksetingimusi, mis võimaldavad kindlustada kaupade õigeaegse saabumise ja vähendavad pingeid likviidsuse juhtimises. Võlad hankijatele olid aasta lõpus kokku 64,3 miljonit krooni (4,1 miljonit eurot), mis on 38% võrra väiksemad kui 2009. aasta lõpus.

Grupi netovõlg (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja pangakontod) on vähenenud, ulatudes aasta lõpus 297,3 miljoni kroonini (19,0 miljoni euron). Netovõla suhe omakapitali oli 153,8% (31. detsember 2009: 183,1%).

Baltika Grupi omakapital suurenes 2010. aastal 5,5 miljoni krooni (0,4 miljoni euro) võrra ja ulatus aasta lõpu seisuga 202,0 miljoni kroonini (12,9 miljoni euron).

## RAHAVOOG

Mitmesuguste finantspositsiooni tugevdamise abinõude realiseerimise tulemusel suurenesid Grupi rahavood kokku 6,9 miljoni krooni (0,4 miljonit euro) võrra. 2009. aastal vähenesid Grupi rahavood 2,7 miljoni krooni (0,2 miljoni euro) võrra.

Baltika Grupi 2010. aasta rahavoog äritegevusest oli -78,2 miljonit krooni (5,0 miljoni eurot). Äritegevuse rahavoo suurimad mõjutajad oli müügitulude langus esimesel poolaastal, mis asendus tõusuga aasta teises pooles; täiendavast aktsiaemissioonist saadud vahendite abil hankijatele võlgade tasumine ning varude tasemete vähenemine. Suuremad käibekapitali muutused olid seotud varude, nõuete ja hankijatega seotud kohustuste vähenemisega ning raha jäägi suurenemisega.

Investeeringutegevuse rahavoogu mõjutas 2010. aasta aprillis müüdnud tootmiskinnistud Rakveres ja Ahtmes, mille hinnaks kujunes kokku 23,1 miljonit krooni (1,5 miljonit eurot). Investeeringuteks kulus 6,3 miljonit krooni (0,4 miljonit eurot). Rahavoog investeeringutest oli kokku 18,6 miljonit krooni (1,9 miljonit eurot).

Rahavoog finantseerimisest oli 2010. aastal kokku 63,4 miljonit krooni (4,1 miljonit eurot). Aasta jooksul saadi pangalaene kokku 29,5 miljonit krooni (1,9 miljonit eurot) ning tasuti 63,7 miljonit krooni (4,1 miljonit eurot). Täiendavast aktsiaemissioonist laekus Grupile 106,2 miljonit krooni (6,8 miljonit eurot).

## INVESTEERINGUD

2010. aastal ulatusid Baltika Grupi investeeringud 6,3 miljoni kroonini (0,4 miljoni euron). 2009. aastal tehti investeeringuid 103,1 miljoni krooni (6,9 miljoni euro) ulatuses. Jaekaubandusse investeeriti 4,4 miljonit krooni (0,28 miljonit eurot), infotehnoloogiasse ning infosüsteemidesse 1,8 miljonit krooni (0,12 miljonit eurot) ning muud investeeringud olid kokku 0,1 miljonit krooni (0,01 miljonit eurot).

**INIMESED**

Baltika Grupis töötas 2010. aasta lõpu seisuga 1419 (31. detsember 2009: 1696) inimest, sealhulgas jaekaubanduses 799 (2009: 928), tootmises 442 (2009: 580) ning peakontoris 178 (2009: 188) inimest. Väljaspool Eestit töötas aasta lõpus 43% töötajatest, kokku 614 inimest (2009: 43%, 727). Aastaga on töötajate arv vähenenud 277 inimese võrra. Grupi aasta keskmine töötajate arv oli 1527 (2009: 1832).

Baltika Grupi töötajatele maksti 2010. aastal kokku töötasusid summas 166 miljonit krooni /10,6 miljonit eurot (2009: 197,8 miljonit krooni / 12,6 miljonit eurot), mis on 16% vähem kui eelmisel aastal. Nõukogu ja juhatuse liikmete tasud ulatusid 4,8 miljoni kroonini /0,3 miljoni euronini (2009: 4,9 miljonit krooni/0,3 miljonit eurot). Aasta jooksul lisandus juhtkonda kaks nõukogu liiget.

## KONTSERNI PÕHILISED ARVNÄITAJAD 2010

	31.12.2010	31.12.2009	+/-
Müügitulu (EEK mln)	816,9	880,2	-7,2%
Jaemüük (EEK mln)	761,1	809,1	-5,9%
Jaemüügi osakaal müügituludes	93%	92%	
Poodide arv	120	135	-11,1%
Müügi pind (m <sup>2</sup> )	24 424	26 900	-9,2%
Töötajate arv (perioodi lõpp)	1 419	1 697	-16,4%
Brutorentaablus	51,8%	48,0%	
Ärentaablus	-9,0%	-17,6%	
Maksueelse kasumi rentaablus	-11,3%	-19,6%	
Puhasrentaablus	-12,2%	-18,1%	
Likviidsuskordaja	0,4	0,9	-51,9%
Varude käibekordaja	4,74	3,77	25,8%
Võla ja omakapitali suhe	160,4%	186,3%	
Omakapitali tootlus	-52,6%	-73,8%	
Koguvarede tootlus	-14,9%	-21,2%	

1 EUR = 15,6466 EEK

## Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu - Müüdnud kaupade kulu) / Müügitulu

Ärentaablus = Ärikasum / Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu / Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa) / Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara / Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müügitulu / Keskmised varud\*

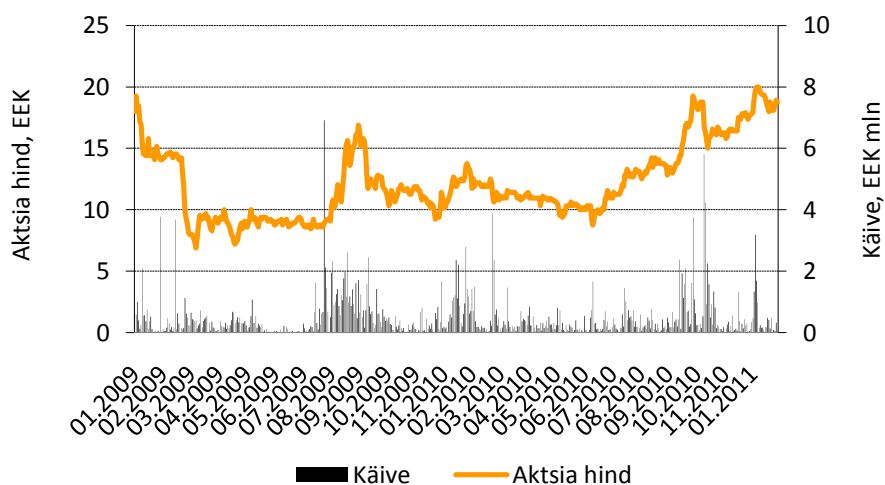
Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused / Omakapital

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa) / Keskmise omakapital\*

Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa) / Keskmised koguvare\*

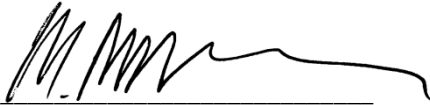
\*12 kuu keskmine

## AKTSIA HIND JA KÄIVE

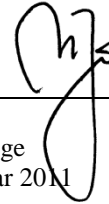


**JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE**

Juhatus kinnitab, et tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust lühendatud raamatupidamisaruandele, sisaldab majandusaasta järelejäänud perioodi peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.



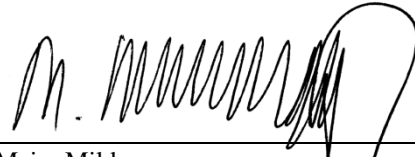
Meelis Milder  
Juhatuse esimees  
28. veebruar 2011



Ülle Järv  
Juhatuse liige  
28. veebruar 2011



Boriss Lohfeld  
Juhatuse liige  
28. veebruar 2011



Maire Milder  
Juhatuse liige  
28. veebruar 2011



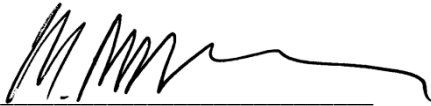
Andrew Paterson  
Juhatuse liige  
28. veebruar 2011

**RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE****JUHATUSE DEKLARATSIOON**

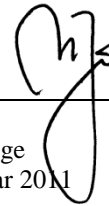
Juhatus kinnitab lehekülgedel 14-38 toodud AS Baltika 2010. aasta IV kvartali ja 12 kuu konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

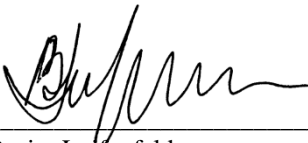
1. vahearuanne koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. vahearuanne annab õige ja õiglase ülevaate emettevõtte ja konsolideerimisse kaasatud äriühingute kui terviku varadest, kohustustest, finantsseisundist, majandustulemustest ning rahavoogudest;
3. kontserni kuuluvad äriühingud on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted.



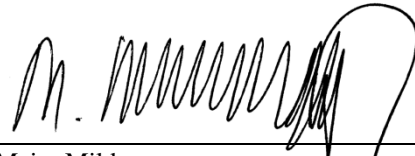
Meelis Milder  
Juhatusesimees  
28. veebruar 2011



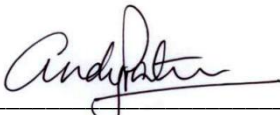
Ülle Järv  
Juhatuseliige  
28. veebruar 2011



Boriss Lohfeld  
Juhatuseliige  
28. veebruar 2011



Maire Milder  
Juhatuseliige  
28. veebruar 2011



Andrew Paterson  
Juhatuseliige  
28. veebruar 2011

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

(tuhandetes kroonides)

	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja pangakontod	3	12 877	6 024
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	48 805	54 932
Varud	5,13	169 046	188 181
<b>Käibevara kokku</b>		<b>230 728</b>	<b>249 137</b>
<b>Põhivara</b>			
Edasilükkunud tulumaksu vara		13 119	16 488
Muud pikaajalised varad	6	12 203	7 728
Kinnisvarainvesteeringud	7	110 609	103 294
Materiaalne põhivara	8	189 647	263 165
Immateriaalne põhivara	9	60 985	62 133
<b>Põhivara kokku</b>		<b>386 563</b>	<b>452 808</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>617 291</b>	<b>701 945</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	10	33 256	122 942
Võlad hankijatele ja muud kohustused	11	109 232	159 375
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>142 488</b>	<b>282 317</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	10	280 904	232 942
Muud kohustused	11	574	114
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>281 478</b>	<b>233 056</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>423 966</b>	<b>515 373</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktiikapital nimiväärtuses	12	314 949	226 449
Ülekurss		20 846	1 049
Reservid	12	43 567	43 567
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		-77 617	81 487
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		-99 268	-159 104
Valuutakursi muutuste reserv		-11 684	-9 410
<b>Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b>		<b>190 793</b>	<b>184 038</b>
Mittekontrolliv osalus		2 532	2 534
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>193 325</b>	<b>186 572</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>617 291</b>	<b>701 945</b>

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

(tuhandetes eurodes)

	<b>Lisa</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja pangakontod	3	823	385
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	3 119	3 511
Varud	5,13	10 804	12 027
<b>Käibevara kokku</b>		<b>14 746</b>	<b>15 923</b>
<b>Põhivara</b>			
Edasilükkunud tulumaksu vara		838	1 054
Muud pikaajalised varad	6	780	494
Kinnisvarainvesteeringud	7	7 069	6 602
Materiaalne põhivara	8	12 121	16 819
Immateriaalne põhivara	9	3 898	3 971
<b>Põhivara kokku</b>		<b>24 706</b>	<b>28 940</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>39 452</b>	<b>44 862</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	10	2 125	7 857
Võlad hankijatele ja muud kohustused	11	6 981	10 186
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>9 107</b>	<b>18 043</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	10	17 953	14 888
Muud kohustused	11	37	7
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>17 990</b>	<b>14 895</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>27 096</b>	<b>32 938</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital nimiväärtuses	12	20 129	14 473
Ülekurss		1 332	67
Reservid	12	2 784	2 784
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		-4 961	5 208
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)		-6 344	-10 169
Valutakursi muutuste reserv		-747	-601
<b>Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b>		<b>12 194</b>	<b>11 762</b>
Mittekontrolliv osalus		162	162
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>12 356</b>	<b>11 924</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>39 452</b>	<b>44 862</b>

**KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE**

(tuhandetes kroonides)

	<b>Lisa</b>	<b>4 kv 2010</b>	<b>4 kv 2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Müügitulu	13,14	236 012	219 989	816 869	880 170
Müüdnud kaupade kulu	15	-105 925	-107 285	-393 845	-457 425
<b>Brutokasum</b>		<b>130 087</b>	<b>112 704</b>	<b>423 024</b>	<b>422 745</b>
Turustuskulud	16	-116 179	-123 899	-445 085	-500 659
Üldhalduskulud	17	-12 969	-12 771	-45 812	-44 467
Muud äritulud	18	3 883	-93	10 107	549
Muud ärikulud	19	-12 041	-18 874	-16 073	-33 478
<b>Ärikasum (kahjum)</b>	13	<b>-7 219</b>	<b>-42 933</b>	<b>-73 839</b>	<b>-155 310</b>
Finantstulud	20	620	40	3 139	66
Finantskulud	20	-8 216	-4 362	-22 003	-17 697
<b>Kasum (kahjum) enne maksustamist</b>		<b>-14 815</b>	<b>-47 255</b>	<b>-92 703</b>	<b>-172 941</b>
Tulumaks		-5 198	13 004	-6 373	12 660
<b>Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)</b>		<b>-20 013</b>	<b>-34 251</b>	<b>-99 076</b>	<b>-160 281</b>
Perioodi puhaskahjumi jaotus:					
Emaettevõtja osalus puhaskasumis (kahjumis)		-20 011	-32 942	-99 268	-159 104
Mittekontrolliva osaluse osa puhaskasumis (kahjumis)		-2	-1 309	192	-1 177
<b>Muu koondkasum (kahjum)</b>					
Valuutakursi vahed välisettevõtete ümberarvestusel		477	-61	-2 274	-2 245
Kinnisvarainvesteeringute ümberhindlus		0	17 434	0	17 434
<b>Aruandeperioodi koondkasum (kahjum)</b>		<b>-19 536</b>	<b>-16 878</b>	<b>-101 350</b>	<b>-145 092</b>
Perioodi koondkasumi jaotus:					
Emaettevõtja osalus koondkasumis (kahjumis)		-19 536	-16 784	-101 544	-143 918
Mittekontrolliva osaluse osa koondkasumis (kahjumis)		0	-94	194	-1 174
Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EEK	21	-0.73	-1.77	-4.25	-8.53
Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EEK	21	-0.73	-1.77	-4.25	-8.53



**KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE**

(tuhandetes eurodes)

	<b>Lisa</b>	<b>4 kv 2010</b>	<b>4 kv 2009</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Müügitulu	13,14	15 084	14 060	52 207	56 253
Müüdnud kaupade kulu	15	-6 770	-6 857	-25 171	-29 235
<b>Brutokasum</b>		<b>8 314</b>	<b>7 203</b>	<b>27 036</b>	<b>27 018</b>
Turustuskulud	16	-7 425	-7 919	-28 446	-31 998
Üldhalduskulud	17	-829	-816	-2 928	-2 842
Muud äritulud	18	248	-6	646	35
Muud ärikulud	19	-770	-1 206	-1 027	-2 140
<b>Ärikasum (kahjum)</b>	13	<b>-461</b>	<b>-2 744</b>	<b>-4 719</b>	<b>-9 926</b>
Finantstulud	20	40	3	201	4
Finantskulud	20	-525	-279	-1 406	-1 131
<b>Kasum (kahjum) enne maksustamist</b>		<b>-947</b>	<b>-3 020</b>	<b>-5 925</b>	<b>-11 053</b>
Tulumaks		-332	831	-407	809
<b>Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)</b>		<b>-1 279</b>	<b>-2 189</b>	<b>-6 332</b>	<b>-10 244</b>
Perioodi puhaskahjumi jaotus:					
Emaettevõtja osalus puhaskasumis (kahjumis)		-1 279	-2 105	-6 344	-10 169
Mittekontrolliva osaluse osa puhaskasumis (kahjumis)		0	-84	12	-75
<b>Muu koondkasum (kahjum)</b>					
Valuutakursi vahed välisettevõtete ümberarvestusel		30	-4	-145	-143
Kinnisvarainvesteeringute ümberhindlus		0	1 114	0	1 114
<b>Aruandeperioodi koondkasum (kahjum)</b>		<b>-1 249</b>	<b>-1 079</b>	<b>-6 477</b>	<b>-9 273</b>
Perioodi koondkasumi jaotus:					
Emaettevõtja osalus koondkasumis (kahjumis)		-1 249	-1 073	-6 490	-9 198
Mittekontrolliva osaluse osa koondkasumis (kahjumis)		0	-6	12	-75
Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EUR	21	-0.05	-0.11	-0.27	-0.55
Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EUR	21	-0.05	-0.11	-0.27	-0.55

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

(tuhandetes kroonides)

	<b>Lisa</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Äritegevus</b>			
Ärikasum (kahjum)		-73 839	-155 310
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	8,9	46 666	49 547
Kahjum (kasum) põhivara ja kinnisvarainvesteering müügist ja mahakandmisest		8 107	13 119
Kahjum (kasum) kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest	7	0	4 789
Muud mitterahalised kulud		-4 587	4 732
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	-953	36 727
Varude saldo muutus	5	19 135	100 250
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	11	-50 086	-50 420
Makstud intressid		-21 769	-16 419
Makstud tulumaks		-895	-860
<b>Netorahavoog äritegevusest</b>		<b>-78 221</b>	<b>-13 845</b>
<b>Investeerimine</b>			
Põhivara soetamine, sh	8,9	-6 288	-101 278
kapitalirendi tingimustel		674	3 775
Põhivara müük		24 215	1 567
Osaluse soetamine tütarettevõtetes		0	-2 380
Saadud intressid		16	15
<b>Netorahavoog investeerimisest</b>		<b>18 617</b>	<b>-98 301</b>
<b>Finantseerimine</b>			
Saadud laenud	10	29 479	131 715
Laenude tagasimaksed	10	-43 766	-29 289
Arvelduskrediidi saldo muutus	10	-19 946	-26 179
Makstud kapitalirendi- ja järelmaksleid		-3 877	-4 675
Laekumine aktsiate emissioonist		106 200	40 000
Aktsiaemissiooni tehingukulud		0	-865
Makstud eelisaktsiate dividendid		-4 557	-337
Makstud dividendid		-3	0
Tehingud oma aktsiatega		-86	0
Tehingud võlakirjadega		0	126
<b>Netorahavoog finantseerimisest</b>		<b>63 444</b>	<b>110 496</b>
Valuutakursi kasumi (kahjumi) mõju rahale ja raha ekvivalentidele		3 013	-997
<b>Rahavoog kokku</b>		<b>6 853</b>	<b>-2 647</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	3	<b>6 024</b>	<b>8 671</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	3	<b>12 877</b>	<b>6 024</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>6 853</b>	<b>-2 647</b>

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

(tuhandetes eurodes)

	<b>Lisa</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Äritegevus</b>			
Ärikasum (kahjum)		-4 719	-9 926
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	8,9	2 983	3 167
Kahjum (kasum) põhivara ja kinnisvarainvesteering müügist ja mahakandmisest		518	838
Kahjum (kasum) kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest	7	0	306
Muud mitterahalised kulud		-293	302
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	-61	2 347
Varude saldo muutus	5	1 223	6 407
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	11	-3 201	-3 222
Makstud intressid		-1 391	-1 049
Makstud tulumaks		-57	-55
<b>Netorahavoog äritegevusest</b>		<b>-4 999</b>	<b>-885</b>
<b>Investeerimine</b>			
Põhivara soetamine, sh	8,9	-402	-6 473
kapitalirendi tingimustel		43	241
Põhivara müük		1 548	100
Osaluse soetamine tütarettevõtetes		0	-152
Saadud intressid		1	1
<b>Netorahavoog investeerimisest</b>		<b>1 190</b>	<b>-6 282</b>
<b>Finantseerimine</b>			
Saadud laenud	10	1 884	8 418
Laenude tagasimaksed	10	-2 797	-1 872
Arvelduskrediidi saldo muutus	10	-1 275	-1 673
Makstud kapitalirendi- ja järelmaksleid		-248	-299
Laekumine aktsiate emissioonist		6 787	2 556
Aktsiaemissiooni tehingukulud		0	-55
Makstud eelisaktsiate dividendid		-291	-22
Makstud dividendid		-0,2	0
Tehingud oma aktsiatega		-5	0
Tehingud võlakirjadega		0	8
<b>Netorahavoog finantseerimisest</b>		<b>4 055</b>	<b>7 062</b>
Valuutakursi kasumi (kahjumi) mõju rahale ja raha ekvivalentidele		193	-64
<b>Rahavoog kokku</b>		<b>438</b>	<b>-169</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	<b>3</b>	<b>385</b>	<b>554</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	<b>3</b>	<b>823</b>	<b>385</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>438</b>	<b>-169</b>

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

(tuhandetes kroonides)

	Aksia- kapital	Üle- kurss	Reserv- kapital	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muutuste reserv	Kokku ema- ettevõtja osalus	Mitte- kontrolliv osalus	Kokku
<b>Saldo 31.12.2008</b>	<b>186 449</b>	<b>0</b>	<b>26 133</b>	<b>89 775</b>	<b>-7 165</b>	<b>295 192</b>	<b>3 714</b>	<b>298 906</b>
Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum)	0	0	17 434	-159 104	-2 245	-143 915	-1 177	-145 092
Eelisaktsiate emiteerimise mõju	0	0	0	-8 288	0	-8 288	0	-8 288
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	1 049	0	0	0	1 049	0	1 049
Aktsiakapitali suurendamine	40 000		0	0	0	40 000	0	40 000
Mittekontrolliva osa ost	0	0	0	0	0	0	-3	-3
<b>Saldo 31.12.2009</b>	<b>226 449</b>	<b>1 049</b>	<b>43 567</b>	<b>-77 617</b>	<b>-9 410</b>	<b>184 038</b>	<b>2 534</b>	<b>186 572</b>
<b>Saldo 31.12.2009</b>	<b>226 449</b>	<b>1 049</b>	<b>43 567</b>	<b>-77 617</b>	<b>-9 410</b>	<b>184 038</b>	<b>2 534</b>	<b>186 572</b>
Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum)	0	0	0	-99 268	-2 274	-101 542	192	-101 350
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	2 097	0	0	0	2 097	0	2 097
Aktsiakapitali suurendamine	88 500	17 700	0	0	0	106 200	0	106 200
Muutus mittekontrollivas osas	0	0	0	0	0	0	-194	-194
<b>Saldo 31.12.2010</b>	<b>314 949</b>	<b>20 846</b>	<b>43 567</b>	<b>-176 885</b>	<b>-11 684</b>	<b>190 793</b>	<b>2 532</b>	<b>193 325</b>

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

(tuhandetes eurodes)

	Aksia- kapital	Üle- kurss	Reserv- kapital	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muutuste reserv	Kokku ema- ettevõtja osalus	Mitte- kontrolliv osalus	Kokku
<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>
Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum)	0	0	1 114	-10 169	-143	-9 198	-75	-9 273
Eelisaktsiate emiteerimise mõju	0	0	0	-530	0	-530	0	-530
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	67	0	0	0	67	0	67
Aktsiakapitali suurendamine	2 556	0	0	0	0	2 556	0	2 556
Mittekontrolliva osa ost	0	0	0	0	0	0	-0,2	-0,2
<b>Saldo 31.12.2009</b>	<b>14 473</b>	<b>67</b>	<b>2 784</b>	<b>-4 961</b>	<b>-601</b>	<b>11 762</b>	<b>162</b>	<b>11 924</b>
<b>Saldo 31.12.2009</b>	<b>14 473</b>	<b>67</b>	<b>2 784</b>	<b>-4 961</b>	<b>-601</b>	<b>11 762</b>	<b>162</b>	<b>11 924</b>
Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum)	0	0	0	-6 344	-145	-6 490	12	-6 477
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	134	0	0	0	134	0	134
Aktsiakapitali suurendamine	5 656	1 131	0	0	0	6 787	0	6 787
Muutus mittekontrollivas osas	0	0	0	0	0	0	-12	-12
<b>Saldo 31.12.2010</b>	<b>20 129</b>	<b>1 332</b>	<b>2 784</b>	<b>-11 305</b>	<b>-747</b>	<b>12 194</b>	<b>162</b>	<b>12 356</b>

## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

### LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted

Baltika Grupp, mille emaeettevõtte on Eesti Vabariigis registreeritud AS Baltika, on rahvusvaheline rõivakaubanduskontsern, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani ja Ivo Nikkolo jaekette. AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil. AS Baltika enamusaktsionär on OÜ BMIG, mis on ettevõtte juhatuse liikmete kontrolli all.

2010. aasta 31. detsembri seisuga koostatud kontserni konsolideeritud lühendatud 12 kuu raamatupidamise vahearuanne on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne tuleks lugeda koos Kontserni viimase avalikustatud 31. detsembril 2009 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid ja -põhimõtteid nagu Kontserni viimases 31. detsembril 2009 lõppenud majandusaasta aruandes. Kontsern on rakendanud alates 1. jaanuarist 2010 muudetud standardit IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“. 1. jaanuarist 2010 kehtima hakanud uued ja muudetud standardid ei oma olulist mõju Kontserni finantsaruannetele.

Käesolev vahearuanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides ning tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele rahaühikule. Eesti kroon on seotud euroga kursiga 1 EUR = 15,6466 EEK. Tulenevalt eurode ümardamisest lähima tuhandeni võivad esineda aritmeetilised ebatäpsused 1 tuhande euro piires.

Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt ning sisaldab ainult Kontserni konsolideeritud aruandeid ja ei sisalda kogu informatsiooni, mis on vajalik raamatupidamise aastaaruande esitamiseks.

### LISA 2 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 emaeettevõtte juhatuse hinnangul kõik riskid muutunud olulisteks.

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

#### Tururisk

##### Valuutarisk

Müük välisvaluutas moodustab Kontserni müügitulust 73%. Olulisemad välisvaluutat Kontserni jaeturgudel on LVL (Läti lant), LTL (Leedu lant), RUB (Vene rubla), UAH (Ukraina grivna) ja PLN (Poola zlott) ning Emaettevõtte ja Kontserni Eestis asuvate tütarettevõtete 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.

Kontserni tulemusi mõjutab välisvaluuta kursside kõikumine Eesti krooni suhtes riikides, kus Kontsern omab tütarettevõtteid. 2010. ja 2009. aruandeaasta 12 kuu keskmiste valuutakursside muutuse mõju Eesti krooni suhtes oli järgmine: Vene rubla +9,60% (2009: -17,51%), Poola zlott +7,95% (2009: -18,92%), Ukraina grivna +6,26% (2009: -32,21%) ja Läti lant -0,41% (2009: -0,46%). Leedu lant ja Eesti krooni kurss on euro suhtes fikseeritud. USA dollari keskmise kursi muutus Eesti krooni suhtes aruandeperioodil oli +5,00% (2009: +5,19%).

Valutariskile on avatud välisvaluutades (v.a euro) hoitud raha ja selle ekvivalendid (lisa 3), nõuded ostjatele (lisa 4) ja võlad hankijatele (lisa 11).

Kontserni pikaajalised ujuva intressimääraga eurodes väljastatud pangalaenu ei ole valutariskile avatud.

Kontsern ei ole ei 2010. ega 2009. aastal kasutanud valutariski 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 Kontsernil 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 Kontsernil 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 2010 ja 31. detsember 2009 kandsid 6-kuu Euribor-il põhinevat ujuvat intressimäära. Intressiriski mõju Kontserni majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

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

#### *Hinnarisk*

Kontsern ei ole avatud hinnariskile seoses finantsinstrumentidega, kuna ei omata investeringuid omakapitali-instrumentidesse.

#### **Krediidirisk**

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

#### *Raha ja raha ekvivalendid*

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.

#### *Nõuded ostjatele*

Kõige olulisema riskikontsentratsiooniga on Kontserni jaoks hulгимүүк Ida-Euroopa regiooni klientidele. Hulгимүүги klientide puhul põhineb krediidikontroll järgmistel tegevustel: finantspositsiooni jälgimine, ajalooline maksekäitumine ja muud sarnased faktorid. Vastavalt Kontserni krediidipoliitikale ei nõuta hulгимүүги klientidelt nõuete laekumise kindlustamiseks tagatise, vaid keskendutakse pidevale saadetiste, laekumata nõuete saldo ja maksetähtaegadest kinnipidamise jälgimisele.

Maksimaalne nõuetest ostjatele (lisa 4) tulenev krediidiriski väljendav summa seisuga 31. detsember 2010 oli peale allahindlusi 19 604 tuhat krooni (1253 tuhat eurot) (31. detsember 2009: 29 183 tuhat krooni/1865 tuhat eurot). Nõuete summa Ida-Euroopa klientidele oli 13 809 tuhat krooni (883 tuhat eurot) (31. detsember 2009: 20 775 tuhat krooni/1328 tuhat eurot), sealhulgas nõuded Ida-Euroopa hulгiklientidele summas 13 296 tuhat krooni (850 tuhat eurot) (31. detsember 2009: 19 020 tuhat krooni/1216 tuhat eurot) ja nõuded jaeklientide kaardimaksete eest summas 513 tuhat krooni (33 tuhat eurot) (31. detsember 2009: 1755 tuhat krooni/112 tuhat eurot).

Nõuded, mille maksetähtajast on möödunud kuus kuud ja rohkem, on osaliselt alla hinnatud. Nõuete bilansilise maksumuse ja kaetava väärtuse erinevus on kajastatud allahindlusena (lisa 4).

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 sesoone 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 mahu vähenemine võib mõjutada Kontserni võimet saada uusi laene ning refinantseerida olemasolevaid laene tingimustel, mis sarnanevad varasemalt võetud laenude tingimustega. Juhatus jälgib pidevalt rahavooprognose, kasutades Kontserni rahaliste vahendite olemasolu ja piisavust võetud kohustuste täitmiseks ning Kontserni strateegiliste eesmärkide finantseerimiseks.

Likviidsusrisiki maandamiseks kasutab Kontsern erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenu, arvelduskrediit, võlakirjade emiteerimine 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.

### Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2010

EEK '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenu (lisa 10)	304 229	43 778	315 259	0	359 037
Kapitalirendi kohustused (lisa 10)	5 909	3 929	2 375	0	6 304
Võlad hankijatele (lisa 11)	68 135	68 135	0	0	68 135
Muud finantskohustused (lisa 11) <sup>1</sup>	4 690	4 690	0	0	4 690
<b>Kokku</b>	<b>382 963</b>	<b>120 532</b>	<b>317 634</b>	<b>0</b>	<b>438 166</b>

EUR '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenu (lisa 10)	19 444	2 798	20 149	0	22 947
Kapitalirendi kohustused (lisa 10)	377	251	152	0	403
Võlad hankijatele (lisa 11)	4 355	4 355	0	0	4 355
Muud finantskohustused (lisa 11) <sup>1</sup>	300	300	0	0	300
<b>Kokku</b>	<b>24 476</b>	<b>7 704</b>	<b>20 301</b>	<b>0</b>	<b>28 005</b>

### Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2009

EEK '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenu (lisa 10)	338 462	124 503	142 707	123 695	390 905
Kapitalirendi kohustused (lisa 10)	9 113	4 186	5 594	0	9 780
Võlad hankijatele (lisa 11)	111 161	111 161	0	0	111 161
Muud finantskohustused (lisa 11) <sup>1</sup>	9 377	8 064	2 000	0	10 064
<b>Kokku</b>	<b>468 113</b>	<b>247 914</b>	<b>150 301</b>	<b>123 695</b>	<b>521 910</b>

EUR '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenu (lisa 10)	21 632	7 957	9 121	7 906	24 984
Kapitalirendi kohustused (lisa 10)	582	267	358	0	625
Võlad hankijatele (lisa 11)	7 104	7 104	0	0	7 104
Muud finantskohustused (lisa 11) <sup>1</sup>	599	516	128	0	644
<b>Kokku</b>	<b>29 917</b>	<b>15 844</b>	<b>9 607</b>	<b>7 906</b>	<b>33 357</b>

<sup>1</sup>Muud finantskohustused sisaldavad muid viitvõlgade summas 1639 tuhat krooni (105 tuhat eurot) (2009: 2064 tuhat krooni/132 tuhat eurot) ja eelisaktiivide dividendi kohustust summas 3051 tuhat krooni (195 tuhat eurot) (2009: 7313 tuhat krooni/467 tuhat eurot).

Arvelduskrediit on kajastatud kasutatud limiidi ulatuses ja on klassifitseeritud maksekohustusena, mille täitmine on vahemikus 1-5 aastat bilansipäevast (31. detsember 2009 seisuga 1-12 kuud bilansipäevast). 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 tsükliajade 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, mis 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. Kollektsoonid luuakse ja müügimahud 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. Kontserni eesmärgiks on säilitada võla ja kapitali suhe vahemikus 30%-35%, kuid seoses üldise majanduslangusega, mis on oluliselt mõjutanud Kontserni majandustulemusi, ei olnud see ei 2010. ega 2009. aastal saavutatav. Kontserni netovõlg suurenes 2009. aastal uue büroohoone jaoks võetud ehituslaenu tõttu ning samal perioodil teenitud koondkahjumi tõttu. 2010. aastal mõjutas võla ja omakapitali suhet teenitud koondkahjum 101 350 tuhat krooni ning aktsiakapitali suurendamine.

### Kontserni võla ja kapitali suhe

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Intressikandvad võlakohustused (lisa 10)	310 138	347 575	19 821	22 214
Raha ja pangakontod (lisa 3)	-12 877	-6 024	-823	-385
Netovõlg	297 261	341 551	18 998	21 829
Kokku omakapital	193 325	186 572	12 356	11 924
Kokku kapital	490 586	528 123	31 354	33 753
<b>Võla ja kapitali suhe</b>	<b>61%</b>	<b>65%</b>	<b>61%</b>	<b>65%</b>



**Õiglane väärtus**

Kontserni hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 31. detsember 2010 ja 31. detsember 2009 oluliselt nende õiglasest väärtusest. Kuna Kontserni pikaajalised võlakohustused kannavad ujuvat intressimäära, mis muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele, kohandatakse võlakohustustele õiglase väärtuse arvutamisel rahavoogude mudelis kasutatud diskontomäära. Sellest tulenevalt hindab juhatus, et pikaajaliste kohustuste õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses, mistõttu juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus on lähedane nende õiglasele väärtustele. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil kasutades turu intressimäära, mis on Kontsernile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

**LISA 3 Raha ja pangakontod**

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Sularaha kassas	4 703	2 892	301	185
Pangakontod	7 073	3 132	452	200
Lühiajalised deposiidid	1 101	0	70	0
<b>Kokku</b>	<b>12 877</b>	<b>6 024</b>	<b>823</b>	<b>385</b>

**Raha ja pangakontod valuutade lõikes**

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
UAH (Ukraina grivna)	2 569	508	164	33
EEK (Eesti kroon)	2 427	967	155	62
PLN (Poola zlott)	2 286	221	146	14
RUB (Venemaa rubla)	1 781	1 629	114	104
EUR (euro)	1 512	258	97	16
LTL (Leedu litt)	1 477	1 554	94	99
LVL (Läti latt)	825	588	53	38
CZK (Tšehhi kroon)	0	299	0	19
<b>Kokku</b>	<b>12 877</b>	<b>6 024</b>	<b>823</b>	<b>385</b>

**LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded**

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Nõuded ostjatele, neto	19 604	29 183	1 253	1 865
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	13 895	10 464	888	669
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	10 708	13 694	684	875
käibemaks	10 356	12 735	662	814
tulumaksu ettemaks	0	493	0	32
muud maksud	352	466	22	30
Muud lühiajalised nõuded	4 598	1 591	294	102
<b>Kokku</b>	<b>48 805</b>	<b>54 932</b>	<b>3 119</b>	<b>3 511</b>

**Nõuded ostjatele**

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Nõuded ostjatele (soetusmaksumuses)	20 131	30 785	1 287	1 968
Ebatõenäoliste nõuete allahindluse eraldis	-527	-1 602	-34	-102
<b>Nõuded ostjatele, neto</b>	<b>19 604</b>	<b>29 183</b>	<b>1 253</b>	<b>1 865</b>

**Nõuded ostjatele maksetähtaegade lõikes**

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Maksetähtaeg tulevikus	18 868	15 595	1 206	997
Kuni 1 kuu üle tähtaja	635	2 202	41	141
1-3 kuud üle tähtaja	39	3 915	2	250
3-6 kuud üle tähtaja	1	1 121	0,06	72
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	61	6 350	4	406
<b>Kokku</b>	<b>19 604</b>	<b>29 183</b>	<b>1 253</b>	<b>1 865</b>

**Nõuded ostjatele alusvaluutade lõikes**

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
EUR (euro)	14 104	21 260	901	1 359
EEK (Eesti kroon)	3 440	4 618	220	295
LVL (Läti latt)	886	707	57	45
LTL (Leedu lutt)	570	697	36	45
RUB (Venemaa rubla)	442	762	28	49
PLN (Poola zlott)	91	141	6	9
UAH (Ukraina grivna)	71	993	5	63
CZK (Tšehhi kroon)	0	5	0	0,3
<b>Kokku</b>	<b>19 604</b>	<b>29 183</b>	<b>1 253</b>	<b>1 865</b>

**LISA 5 Varud**

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Kangas ja furnituur	21 024	27 967	1 344	1 787
Kanga ja furnituuri allahindlus	-200	-200	-13	-13
Lõpetamata toodang	1 126	1 137	72	73
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	147 221	162 946	9 409	10 415
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	-5 000	-5 000	-320	-320
Ettemaksed hankijatele	4 875	1 331	312	85
<b>Kokku</b>	<b>169 046</b>	<b>188 181</b>	<b>10 804</b>	<b>12 027</b>

**LISA 6 Muud pikaajalised varad**

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Pikaajaline rendi ettemaks	6 103	7 728	390	494
Muud pikaajalised nõuded	6 100	0	390	0
<b>Kokku</b>	<b>12 203</b>	<b>7 728</b>	<b>780</b>	<b>494</b>

**LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud**

	<b>EEK '000</b>	<b>EUR '000</b>
<b>Saldo 31.12.2008</b>	<b>134 098</b>	<b>8 570</b>
Ümberklassifitseeritud põhivarast	8 049	514
Ümberklassifitseeritud põhivaraks	-124 764	-7 974
Soetamine	73 266	4 683
Hindamine õiglasesse väärtusesse	12 645	808
<b>Saldo 31.12.2009</b>	<b>103 294</b>	<b>6 602</b>
<b>Saldo 31.12.2009</b>	<b>103 294</b>	<b>6 602</b>
Ümberklassifitseeritud põhivarast	7 315	468
<b>Saldo 31.12.2010</b>	<b>110 609</b>	<b>7 069</b>

Kinnisvarainvesteeringuks on klassifitseeritud Tallinnas aadressil Veerenni 24 asuv maa pindalaga 4500 ruutmeetrit, uueks büroohooneks ümberehitatud endine tootmishoone ning vana kontorihoone. Uus büroohoone valmis 2009. aasta juunis. Kontserni kasutuses olevad büroo- ja äripinnad on klassifitseeritud põhivaraks.

**LISA 8 Materiaalne põhivara**

<b>EEK '000</b>	<b>Maa ja hoonestus- õigus</b>	<b>Hooned, rajatised</b>	<b>Masinad, seadmed</b>	<b>Muu inventar</b>	<b>Lõpeta- mata ehitus</b>	<b>Ette- maksed</b>	<b>Kokku</b>
<b>31.12.2008</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 113</b>	<b>123 096</b>	<b>106 998</b>	<b>117 239</b>	<b>2 361</b>	<b>174</b>	<b>351 981</b>
Akumuleeritud kulum	0	-41 897	-73 922	-55 582	0	0	-171 401
<b>Jääkväärtus</b>	<b>2 113</b>	<b>81 199</b>	<b>33 076</b>	<b>61 657</b>	<b>2 361</b>	<b>174</b>	<b>180 580</b>
Soetatud	0	11 170	1 636	13 757	76	0	26 639
Ümberklassifitseeritud kinnisvarainvesteeringust	0	124 764	0	0	0	0	124 764
Müüdid ja maha kantud	0	-9 313	-2 721	-1 736	0	0	-13 770
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	-1 942	-6 107	0	0	0	0	-8 049
Ümbergrupeerimine	0	195	6 145	-4 154	-2 186	0	0
Põhivara allahindlus	0	0	0	-461	0	0	-461
Kulum	0	-17 620	-8 347	-18 330	0	0	-44 297
Kursivahed <sup>1</sup>	0	-588	-352	-1 156	-138	-7	-2 241
<b>31.12.2009</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>171</b>	<b>227 253</b>	<b>99 745</b>	<b>120 917</b>	<b>113</b>	<b>167</b>	<b>448 366</b>
Akumuleeritud kulum	0	-43 553	-70 308	-71 340	0	0	-185 201
<b>Jääkväärtus</b>	<b>171</b>	<b>183 700</b>	<b>29 437</b>	<b>49 577</b>	<b>113</b>	<b>167</b>	<b>263 165</b>
Soetatud	0	362	2 253	1 870	175	14	4 674
Müüdid ja maha kantud	-171	-25 470	-1 264	-1 315	0	0	-28 220
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	0	-7 315	0	0	0	0	-7 315
Põhivara allahindlus	0	-1 797	-976	-1 055	0	0	-3 828
Kulum	0	-15 797	-7 723	-18 079	0	0	-41 599
Kursivahed <sup>1</sup>	0	910	433	1 407	5	15	2 770
<b>31.12.2010</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>0</b>	<b>181 604</b>	<b>91 703</b>	<b>109 203</b>	<b>293</b>	<b>196</b>	<b>382 999</b>
Akumuleeritud kulum	0	-47 011	-69 543	-76 798	0	0	-193 352
<b>Jääkväärtus</b>	<b>0</b>	<b>134 593</b>	<b>22 160</b>	<b>32 405</b>	<b>293</b>	<b>196</b>	<b>189 647</b>

EUR '000	Maa ja hoonestus- õigus	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpeta- mata ehitus	Ette- maksed	Kokku
<b>31.12.2008</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>135</b>	<b>7 867</b>	<b>6 839</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>2 115</b>	<b>3 941</b>	<b>151</b>	<b>11</b>	<b>11 541</b>
Soetatud	0	714	105	879	5	0	1 703
Ümberklassifitseeritud kinnisvarainvesteeringust	0	7 974	0	0	0	0	7 974
Müüdüd ja maha kantud	0	-595	-174	-111	0	0	-880
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	-124	-390	0	0	0	0	-514
Ümbergrupeerimine	0	12	393	-265	-140	0	0
Põhivara allahindlus	0	0	0	-29	0	0	-29
Kulum	0	-1 126	-533	-1 172	0	0	-2 831
Kursivahed <sup>1</sup>	0	-38	-22	-74	-9	-0,4	-143
<b>31.12.2009</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>11</b>	<b>14 524</b>	<b>6 375</b>	<b>7 728</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>28 656</b>
Akumuleeritud kulum	0	-2 784	-4 494	-4 559	0	0	-11 837
<b>Jääkväärtus</b>	<b>11</b>	<b>11 741</b>	<b>1 881</b>	<b>3 169</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>16 819</b>
Soetatud	0	23	144	120	11	1	299
Müüdüd ja maha kantud	-11	-1 628	-81	-84	0	0	-1 804
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	0	-468	0	0	0	0	-468
Põhivara allahindlus	0	-115	-62	-67	0	0	-245
Kulum	0	-1 010	-494	-1 155	0	0	-2 659
Kursivahed <sup>1</sup>	0	58	28	90	0	1	177
<b>31.12.2010</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>0</b>	<b>11 607</b>	<b>5 861</b>	<b>6 979</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>24 478</b>
Akumuleeritud kulum	0	-3 005	-4 445	-4 908	0	0	-12 357
<b>Jääkväärtus</b>	<b>0</b>	<b>8 602</b>	<b>1 416</b>	<b>2 071</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>12 121</b>

<sup>1</sup>Kursivahede summa põhivarade soetusmaksumuse, akumuleeritud kulumi ja aruande perioodi põhivarade liikumiste konverteerimisest.

**LISA 9 Immateriaalne põhivara**

<b>EEK '000</b>	<b>Litsentsid, tarkvara ja muu</b>	<b>Kauba- märgid</b>	<b>Ette- maksed</b>	<b>Firma- väärtus</b>	<b>Kokku</b>
<b>31.12.2008</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>40 245</b>	<b>10 060</b>	<b>2 145</b>	<b>22 665</b>	<b>75 115</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-14 337	-1 174	0	0	-15 511
<b>Jääkväärtus</b>	<b>25 908</b>	<b>8 886</b>	<b>2 145</b>	<b>22 665</b>	<b>59 604</b>
Soetatud	1 345	0	27	7 867	9 239
Müüdüd ja maha kantud	-453	0	0	0	-453
Ümbergrupeerimine	2 061	0	-2 061	0	0
Amortisatsioon	-4 790	-503	0	0	-5 293
Kursivahed <sup>1</sup>	31	0	-111	-884	-964
<b>31.12.2009</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>42 247</b>	<b>10 060</b>	<b>0</b>	<b>29 648</b>	<b>81 955</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-18 145	-1 677	0	0	-19 822
<b>Jääkväärtus</b>	<b>24 102</b>	<b>8 383</b>	<b>0</b>	<b>29 648</b>	<b>62 133</b>
Soetatud	1 259	0	355	931	2 545
Müüdüd ja maha kantud	-274	0	0	0	-274
Amortisatsioon	-4 564	-503	0	0	-5 067
Kursivahed <sup>1</sup>	176	0	0	1 472	1 648
<b>31.12.2010</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>43 400</b>	<b>10 060</b>	<b>355</b>	<b>32 051</b>	<b>85 866</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-22 701	-2 180	0	0	-24 881
<b>Jääkväärtus</b>	<b>20 699</b>	<b>7 880</b>	<b>355</b>	<b>32 051</b>	<b>60 985</b>

EUR '000	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
<b>31.12.2008</b>					
Soetusmaksumus	2 572	643	137	1 449	4 801
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>
Soetatud	86	0	2	503	590
Müüdnud ja maha kantud	-29	0	0	0	-29
Ümbergrupeerimine	132	0	-132	0	0
Amortisatsioon	-306	-32	0	0	-338
Kursivahed <sup>1</sup>	2	0	-7	-56	-62
<b>31.12.2009</b>					
Soetusmaksumus	2 700	643	0	1 895	5 238
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 160	-107	0	0	-1 267
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 540</b>	<b>536</b>	<b>0</b>	<b>1 895</b>	<b>3 971</b>
Soetatud	80	0	23	60	163
Müüdnud ja maha kantud	-18	0	0	0	-18
Amortisatsioon	-292	-32	0	0	-324
Kursivahed <sup>1</sup>	11	0	0	94	105
<b>31.12.2010</b>					
Soetusmaksumus	2 774	643	23	2 048	5 488
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 451	-139	0	0	-1 590
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 323</b>	<b>504</b>	<b>23</b>	<b>2 048</b>	<b>3 898</b>

<sup>1</sup>Kursivahede summa põhivarade soetusmaksumuse, akumuleeritud kulumi ja aruande perioodi põhivarade liikumiste konverteerimisest.

#### LISA 10 Võlakohustused

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<b>Lühiajalised võlakohustused</b>				
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	26 553	34 864	1 697	2 228
Lühiajalised pangalaenud	0	78 795	0	5 036
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	3 652	3 804	233	243
Eelisaktsiate kohustuse komponent	3 051	5 479	195	350
<b>Kokku</b>	<b>33 256</b>	<b>122 942</b>	<b>2 125</b>	<b>7 857</b>
<b>Pikaajalised võlakohustused</b>				
Pikaajalised pangalaenud	277 676	224 803	17 747	14 368
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	2 257	5 309	144	339
Vahetusvõlakirjad ja eelisaktsiate kohustuse komponent	971	2 830	62	181
<b>Kokku</b>	<b>280 904</b>	<b>232 942</b>	<b>17 953</b>	<b>14 888</b>
<b>Kokku võlakohustused</b>	<b>314 160</b>	<b>355 884</b>	<b>20 078</b>	<b>22 745</b>

Aruandeperioodil tasus Kontsern laenumakseid summas 43 766 tuhat krooni (2797 tuhat eurot) (2009: 29 289 tuhat krooni/1872 tuhat eurot). Laenuintressi kulu moodustas 18 047 tuhat krooni (1153 tuhat eurot) (2009: 14 326 tuhat krooni/915 tuhat eurot).

### Kontserni pangalaenuid seisuga 31. detsember 2010

	Saldo		Keskmise riskipremia
	EEK '000	EUR '000	
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 6-kuu Euribor)	304 229	19 444	4,57%

### Kontserni pangalaenuid seisuga 31. detsember 2009

	Saldo		Keskmise riskipremia
	EEK '000	EUR '000	
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 1-kuu Euribor)	7 823	500	2,50%
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 3-kuu Euribor)	3 755	240	1,00%
Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 6-kuu Euribor)	282 965	18 085	3,48%
Fikseeritud intressiga laenuid (sh arvelduskrediit)	43 919	2 807	7,55%
<b>Kokku</b>	<b>338 462</b>	<b>21 632</b>	

### LISA 11 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<b>Lühiajalised kohustused</b>				
Võlad hankijatele	68 135	111 161	4 355	7 104
Maksukohustused, sh	25 195	27 857	1 610	1 780
isiku tulumaks	2 479	3 669	158	234
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	6 712	9 641	429	616
käibemaks	13 142	13 411	840	857
ettevõtte tulumaksu võlg	1 825	210	117	13
muud maksud	1 037	926	66	59
Võlad töövõtjatele	12 008	16 347	768	1 045
Muud viitvõlad	1 639	2 064	105	132
Ostjate ettemaksud	621	1 800	40	115
Muud lühiajalised võlad	1 634	146	104	9
<b>Kokku</b>	<b>109 232</b>	<b>159 375</b>	<b>6 982</b>	<b>10 185</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>				
Muud pikaajalised kohustused <sup>1</sup>	574	114	37	7

<sup>1</sup>Muud pikaajalised kohustused koosnevad tulevaste perioodide tuludest.

### Võlad hankijatele alusvaluutade lõikes

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
USD (USA dollar)	26 660	29 418	1 704	1 880
EEK (Eesti kroon)	20 025	33 470	1 280	2 139
EUR (euro)	14 606	38 800	933	2 480
PLN (Poola zlott)	2 563	815	164	52
RUB (Venemaa rubla)	1 954	3 038	125	194
LTL (Leedu litt)	1 284	2 802	82	179
LVL (Läti lant)	691	613	44	39
CZK (Tšehhi kroon)	4	1 461	0	93
Muud valuutad	348	744	22	48
<b>Kokku</b>	<b>68 135</b>	<b>111 161</b>	<b>4 355</b>	<b>7 104</b>

**LISA 12 Omakapital****Aktsiakapital**

<b>EEK '000</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Aktsiakapital	314 949	226 449
Aktsiate arv <sup>1</sup>	31 494 850	22 644 850
Aksia nimiväärtus (EEK)	10.00	10.00
Kohustuslik reservkapital	18 645	18 645
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	24 922	24 922

<b>EUR '000</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Aktsiakapital	20 129	14 473
Aktsiate arv <sup>1</sup>	31 494 850	22 644 850
Aksia nimiväärtus (EUR)	0.64	0.64
Kohustuslik reservkapital	1 192	1 192
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	1 592	1 592

<sup>1</sup>Aktsiad jagunevad lihtaktsiateks ja eelisaktsiateks, vastavalt 27 494 850 ja 4 000 000 tükki. Tallinna Börsil on noteeritud 27 494 850 lihtaktsiat, eelisaktsiad on noteerimata.

Põhikirja järgselt on ettevõtte minimaalne aktsiakapital 100 000 tuhat krooni (6391 tuhat eurot) ja maksimaalne aktsiakapital 400 000 tuhat krooni (25 565 tuhat eurot). Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasatud.

Vastavalt põhikirjale annavad eelisaktsiad eesõiguse dividendile suuruses 10% aktsia nimiväärtusest aastas kahe aasta jooksul eelisaktsiate emiteerimisest arvates. 2010. aastal maksis AS Baltika eelisaktsionäridele dividende 1.14 krooni (0.07 eurot) aktsia kohta summas 4552 tuhat krooni (291 tuhat eurot). Dividendide väljamaksmisega kaasnes tulumaksukulu summas 1210 tuhat krooni (77 tuhat eurot). Eelisaktsiate dividendid on bilansis kajastatud kohustusena, perioodi intressikulu oli 290 tuhat krooni (19 tuhat eurot).

**Aktsiate arvu muutus**

	<b>Emissiooni vorm</b>	<b>Aktsiate arv</b>
<b>Aktsiate arv 31.12.2008</b>		<b>18 644 850</b>
Emiteeritud 10.07.2009	Eelisaktsiate emissioon	4 000 000
<b>Aktsiate arv 31.12.2009, sh</b>		<b>22 644 850</b>
lihtaktsiad		18 644 850
eelisaktsiad		4 000 000
Emiteeritud 21.06.2010	Lihtaktsiate emissioon	8 850 000
<b>Aktsiate arv 31.12.2010, sh</b>		<b>31 494 850</b>
lihtaktsiad		27 494 850
eelisaktsiad		4 000 000



**Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2010 (lihtaktsiad)**

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ	4 624 860	16,82%
ING Luxembourg S.A.	3 250 000	11,82%
E. Miroglio S.A.	3 000 000	10,91%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	2 967 347	10,79%
Svenska Handelsbanken kliendid	1 965 000	7,15%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	726 336	2,64%
Maire Milder	316 083	1,15%
Boriss Loifenfeld	200 366	0,73%
Ülle Järv	13 850	0,05%
Andrew Paterson	11 000	0,04%
Teised aktsionärid	10 420 008	37,90%
<b>Kokku</b>	<b>27 494 850</b>	<b>100,00%</b>

**Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2009 (lihtaktsiad)**

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ	4 624 860	24,81%
Svenska Handelsbanken kliendid	1 912 000	10,25%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed ja seotud äriühingud		
Meelis Milder	726 336	3,90%
Maire Milder	316 083	1,70%
Boriss Loifenfeld	200 366	1,07%
Ülle Järv	50 600	0,27%
Andrew Paterson	11 000	0,06%
Teised aktsionärid	10 803 605	57,94%
<b>Kokku</b>	<b>18 644 850</b>	<b>100,00%</b>

Kontserni Emaettevõtte 27 494 850 lihtaktsiat on noteeritud Tallinna Börsil. Emaettevõttel puudub kontrolli omav aktsionär või ühiselt koos tegutsev aktsionäride grupp. Investeerimisfirma OÜ BMIG on Emaettevõtte juhatuse liikmete kontrolli all.

**LISA 13 Segmendid**

Kontserni kõrgeimaks äriotsustajaks on emaettevõtte AS Baltika juhatus. Emaettevõtte juhatus jälgib Kontserni sisemisi aruandeid hindamaks tulemuslikkust ja langetamaks otsuseid ressursside osas. Juhatus on määranud ärisegmendid antud aruannete alusel.

Emaettevõtte juhatus hindab äritegevust tegevusvaldkonniti, milleks on jaekaubandus, hulgimüük ja kinnisvara haldamine. Jaekaubandust hinnatakse omakorda geograafiliste piirkondade lõikes Jaekaubanduse segmendid on riigid, mis on koondatud raporteeritavateks segmentideks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused ja nad vastavad muudele IFRS 8 toodud segmendiks liitmise tunnustele:

- Balti regioon hõlmab tegevust Eestis, Lätis ja Leedus;
- Ida-Euroopa regioon hõlmab tegevust Venemaal ja Ukrainas;
- Kesk-Euroopa regioon hõlmab tegevust Poolas (2009. aastal ka Tšehhi Vabariigis).

Emaettevõtte juhatus hindab ärisegmendi tulemust Kontsernivälise müügitulu ja kasumi alusel. Välise müügitulu summad on kooskõlas juhtkonnale esitatavate finantsaruannete näitajatega. Segmendi kasum Kontserni sisemiselt genereeritud aruannetes on sisemine mõõdik hindamaks segmendi tulemust ja see koosneb segmendi brutokasumist, millest on maha arvatud segmendile omistatavad turu opereerimisega seotud kulud, va muud äritulud- ja kulud. Juhtkonnale esitatavad varude summad on kooskõlas finantsaruannete näitajatega. Segmendi varud sisaldavad antud segmendi otseseid ja segmendile omistatud varusid lähtuvalt segmendi äritegevusest ja varude asukohast.

**Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info 31. detsembril 2010 ja 31. detsembril 2009 lõppenud aruandeperioodide kohta**

EEK '000	Jae-	Jae-	Jae-	Hulgi-	Kinnis-	Kokku
	kauban-	kauban-	kauban-			
	dus Balti	dus Ida-	dus Kesk-	kauban-	vara-	
	regioon	Euroopa	Euroopa	dus <sup>1</sup>	haldus	
<b>2010 ja seisuga 31 detsember 2010</b>						
Müügitulu (kontserniväline)	459 087	278 418	23 602	49 742	6 020	816 869
Segmendi kasum (kahjum) <sup>2</sup>	60 442	14 212	-8 623	11 049	4 889	81 969
sh põhivara amortisatsioon	-19 256	-13 346	-1 912	-287	0	-34 801
Segmendi varud	46 267	30 216	2 421	0	0	78 904
<b>2009 ja seisuga 31 detsember 2009</b>						
Müügitulu (kontserniväline)	484 370	281 623	43 092	68 926	2 159	880 170
Segmendi kasum (kahjum) <sup>2</sup>	33 587	-18 722	-21 649	10 093	1 156	4 465
sh põhivara amortisatsioon	-19 852	-13 860	-4 282	-994	0	-38 988
Segmendi varud	55 100	38 567	2 911	3 644	0	100 222
EUR '000	Jae-	Jae-	Jae-	Hulgi-	Kinnis-	Kokku
	kauban-	kauban-	kauban-			
	dus Balti	dus Ida-	dus Kesk-	kauban-	vara-	
	regioon	Euroopa	Euroopa	dus <sup>1</sup>	haldus	
<b>2010 ja seisuga 31 detsember 2010</b>						
Müügitulu (kontserniväline)	29 341	17 794	1 508	3 179	385	52 207
Segmendi kasum (kahjum) <sup>2</sup>	3 863	908	-551	706	312	5 239
sh põhivara amortisatsioon	-1 231	-853	-122	-18	0	-2 224
Segmendi varud	2 957	1 931	155	0	0	5 043
<b>2009 ja seisuga 31 detsember 2009</b>						
Müügitulu (kontserniväline)	30 957	17 999	2 754	4 405	138	56 253
Segmendi kasum (kahjum) <sup>2</sup>	2 147	-1 197	-1 384	645	74	285
sh põhivara amortisatsioon	-1 269	-886	-274	-64	0	-2 492
Segmendi varud	3 522	2 465	186	233	0	6 405

<sup>1</sup>Hulgikaubanduse müügitulu sisaldab lisaks kaupade müügile materjali ja õmblusteenuse müüki.

<sup>2</sup>Segmendi kasum on segmendi ärikasum ilma muude äritulude ja -kuludeta.

**Segmendi kasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga**

	EEK '000		EUR '000	
	2010	2009	2010	2009
Raporteeritavate segmentide kasum (kahjum)	81 969	4 465	5 239	285
Jagamata kulud <sup>1</sup> :				
muud turustuskulud		-104 030	-6 649	-5 296
üldhalduskulud		-45 812	-2 928	-2 842
muud äritulud (kulud), neto		-5 966	-381	-2 074
<b>Ärikasum (kahjum)</b>	<b>-73 839</b>	<b>-155 310</b>	<b>-4 719</b>	<b>-9 926</b>

<sup>1</sup>Jagamata kulud on emattevõtte ja tootmisettevõtete kulud, mis sisemistes aruannetes ei ole jagatud segmentidele.

**Segmendi varude seostamine Kontserni konsolideeritud varudega**

	EEK '000		EUR '000	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Segmendi varud kokku	78 904	100 222	5 043	6 405
Ema- ja tootmisettevõtete varud	90 142	87 959	5 761	5 622
<b>Varud finantsseisundi aruandes kokku</b>	<b>169 046</b>	<b>188 181</b>	<b>10 804</b>	<b>12 027</b>

**LISA 14 Müügitulu**

	EEK '000		EUR '000	
	2010	2009	2010	2009
Kaupade müük	808 152	877 269	51 650	56 068
Õmblusteenuste müük	1 993	433	127	28
Renditulu	6 020	2 159	385	138
Muu	704	309	45	20
<b>Kokku</b>	<b>816 869</b>	<b>880 170</b>	<b>52 207</b>	<b>56 253</b>

**LISA 15 Müüitud kaupade kulu**

	EEK '000		EUR '000	
	2010	2009	2010	2009
Kauba- ja materjali kulu	325 051	367 947	20 775	23 516
Tootmise tööjõukulud	47 277	63 791	3 022	4 077
Rendikulud	10 030	9 635	641	616
Mitmesugused tootmiskulud	5 957	6 851	381	438
Tootmis põhivara kulum (lisa 8,9)	3 900	4 372	249	279
Varude jääkide muutus	1 630	6 889	104	440
Varude allahindluse muutus	0	-1 600	0	-102
<b>Kokku</b>	<b>393 845</b>	<b>457 885</b>	<b>25 171</b>	<b>29 264</b>

**LISA 16 Turustuskulud**

	EEK '000		EUR '000	
	2010	2009	2010	2009
Rendikulud	171 707	191 450	10 974	12 237
Tööjõukulud	155 760	173 092	9 955	11 063
Põhivara kulum (lisa 8,9)	37 171	42 466	2 376	2 714
Reklaamikulud	18 658	25 518	1 192	1 631
Kütte- ja elektrikulud	10 768	9 983	688	638
Kommunaalteenused ja valvekulu	5 851	8 906	374	569
Kaardimaksete kulud	5 788	5 950	370	380
Finants- ja juhtimisteenuse kulud	4 160	4 397	266	281
Transpordikulud	3 664	3 625	234	232
Infotehnoloogia kulud	3 257	3 518	208	225
Sidekulud	2 772	3 404	177	218
Lähetuskulud	2 712	2 828	173	181
Pangateenused	1 973	2 256	126	144
Pakkematerjali kulu	1 658	1 828	106	117
Kaupluste remondikulud	1 308	1 068	84	68
Vormirõivaste kulu	807	1 319	52	84
Koolituskulud	743	758	47	48
Nõuete allahindlus	354	1 506	23	96
Muud müügikulud <sup>1</sup>	15 974	16 812	1 021	1 074
<b>Kokku</b>	<b>445 085</b>	<b>500 684</b>	<b>28 446</b>	<b>32 000</b>

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

### LISA 17 Üldhalduskulud

	EEK '000		EUR '000	
	2010	2009	2010	2009
Tööjõukulud <sup>1</sup>	20 848	22 312	1 332	1 426
Põhivara kulum (lisa 8,9)	5 751	2 709	368	173
Infotehnoloogia kulud	4 171	4 558	267	291
Pangateenused	3 490	2 608	223	167
Kütte- ja elektrikulud	1 359	1 367	87	87
Rendikulud	985	2 434	63	156
Sidekulud	704	783	45	50
Koolituskulud	410	282	26	18
Kommunaalteenused ja valvekulu	396	510	25	33
Sponsorlus	341	928	22	59
Lähetuskulud	69	42	4	3
Muud üldhalduskulud <sup>2</sup>	7 288	5 934	466	379
<b>Kokku</b>	<b>45 812</b>	<b>44 467</b>	<b>2 928</b>	<b>2 842</b>

<sup>1</sup>2010. aastal sisaldavad tööjõukulud aktsiaoptiooni programmi raames saadud töötajate teenuste palgakulu summas 2098 tuhat krooni (134 tuhat eurot) (2009: 1049 tuhat krooni/67 tuhat eurot).

<sup>2</sup>Muud üldhalduskulud sisaldavad kindlustust, kontorikuluseid, audiitorteenuse ja raamatupidamise kulusid ning muid teenuseid.

### LISA 18 Muud äritulud

	EEK '000		EUR '000	
	2010	2009	2010	2009
Kasum valuutakursside muutustest	2 616	0	167	0
Kasum põhivara müügist	309	0	20	0
Muud äritulud <sup>1</sup>	7 182	549	459	35
<b>Kokku</b>	<b>10 107</b>	<b>549</b>	<b>646</b>	<b>35</b>

<sup>1</sup>2010. aastal on muude äritulude all summas 4000 tuhat krooni (256 tuhat eurot) kajastatud AS Virulase kaubamärkide „MasCara“ ja „Herold“ müügitulu.

### LISA 19 Muud ärikulud

	EEK '000		EUR '000	
	2010	2009	2010	2009
Kahjum valuutakursside muutustest	0	11 332	0	724
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	7 580	10 999	484	703
Kahjum kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest	0	4 789	0	306
Trahvid, viivised, maksuintressid	1 572	2 791	101	179
Esinduskulud	92	103	6	7
Muud ärikulud	6 829	2 979	436	190
<b>Kokku</b>	<b>16 073</b>	<b>32 993</b>	<b>1 027</b>	<b>2 109</b>

**LISA 20 Finantstulud ja -kulud**

	EEK '000		EUR '000	
	2010	2009	2010	2009
Intressitulud	15	15	1	1
Intressikulud	-22 003	-16 684	-1 407	-1 066
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	3 014	-994	193	-64
Muud finantstulud	110	51	7	3
Muud finantskulud	0	-19	0	-1
<b>Kokku</b>	<b>-18 864</b>	<b>-17 631</b>	<b>-1 206</b>	<b>-1 127</b>

**LISA 21 Puhaskasum aktsia kohta****Tava puhaskasum aktsia kohta**

		2010	2009
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	23 348 686	18 644 850
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist (kahjumist)	EEK '000	-99 268	159 104
	EUR '000	-6 344	10 169
<b>Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta</b>	<b>EEK</b>	<b>-4.25</b>	<b>8.53</b>
	<b>EUR</b>	<b>-0.27</b>	<b>0.55</b>

**Lahustatud puhaskasum aktsia kohta**

		2010	2009
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	23 348 686	18 644 850
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist (kahjumist)	EEK '000	-99 268	159 104
	EUR '000	-6 344	10 169
<b>Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta</b>	<b>EEK</b>	<b>-4.25</b>	<b>8.53</b>
	<b>EUR</b>	<b>-0.27</b>	<b>0.55</b>

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente seisuga 31.12.2010 ja 31.12.2009 ei olnud, oli lahustatud aktsiakasum võrdne tava puhaskasumiga aktsia kohta.

AS Baltika Tallina Börsil noteeritud aktsia 2010. aasta keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 12.86 krooni (0.82 eurot) (2009: 11.02 krooni/0.70 eurot).

**LISA 22 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 ainult 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;
- juhtkonna, juhatuse ja nõukogu liikmeid;
- eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;
- ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed.

**Vahetusvõlakirjad**

18. juunil 2009. aastal toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati väljastada Baltika Kontserni kuuluvate äriühingute juhtivtöötajatele 1 850 000 vahetusvõlakirja (G võlakirja) nimiväärtusega 0.10 krooni (0.0064 eurot). Iga võlakiri annab selle omanikule õiguse märkida ühe ettevõtja aktsia nimiväärusega 10 krooni (0.64 eurot). Aktsiate märkimisperiod G võlakirjade eest on 1. juulist kuni 31. detsembrini 2012. Aktsia väljalaskehind on 12 krooni (0.77 eurot). Kokku märgiti 1 842 500 võlakirja.

	<b>Väljalaske- kuupäev</b>	<b>Aktsiate märkimis- period</b>	<b>Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2010</b>	<b>Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2009</b>
G-Võlakiri	30.06.2009	01.07.2012-31.12.2012	1 842 500	1 842 500