



Baltika Group



BALTMAN
SINCE 1991



AS BALTIKA AASTARUANNE 2011



Baltika Group

AS BALTIKA

2011. 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	Moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2011 - 31.12.2011

SISUKORD

BALTIKA GRUPP	3
MISSIOON JA EESMÄRK	3
STRATEEGILISED TUGEVUSED.....	3
TÄHTSAMAD NÄITAJAD JA SUHTARVUD	3
JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE	5
TEGEVUSARUANNE	6
BALTIKA AKTSIA	19
HEA ÜHINGUJUHTIMISE TAVA ARUANNE.....	23
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE.....	27
JUHATUSE DEKLARATSIOON KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE ...	27
KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE	28
KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE.....	29
KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE	30
KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE.....	31
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	32
LISA 1 Üldine informatsioon ja kokkuvõte olulisematest arvestuspõhimõtetest	32
LISA 2 Olulised juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud	42
LISA 3 Finantsriskid	43
LISA 4 Raha ja pangakontod	47
LISA 5 Nõuded ostjatele ja muud nõuded	48
LISA 6 Varud.....	49
LISA 7 Edasilükkunud tulumaks	49
LISA 8 Muud pikaajalised varad	50
LISA 9 Kinnisvarainvesteeringud.....	50
LISA 10 Materiaalne põhivara.....	51
LISA 11 Immateriaalne põhivara.....	52
LISA 12 Rendiarvestus	53
LISA 13 Võlakohustused	54
LISA 14 Võlad hankijatele ja muud kohustused	56
LISA 15 Omakapital	56
LISA 16 Segmendid.....	58
LISA 17 Müügitulu	60
LISA 18 Müüdud kaupade kulu	60
LISA 19 Turustuskulud.....	60
LISA 20 Üldhalduskulud	61
LISA 21 Tööjõukulud	61
LISA 22 Muud äritulud ja -kulud.....	61
LISA 23 Finantstulud ja -kulud.....	62
LISA 24 Tulumaks.....	62
LISA 25 Puhaskasum aktsia kohta.....	63
LISA 26 Seotud osapooled.....	63
LISA 27 Äriühendused	65
LISA 28 Netovara seis ja bilansipäevajärgsed sündmused	65
LISA 29 Lisainformatsioon Kontserni emaettevõtte kohta.....	65
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	70
KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK	72
JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON	73
AS BALTIKA NÕUKOGU	74
AS BALTIKA JUHATUS	76
Müügitulu EMTAK klassifikaatorite lõikes.....	77

BALTICA GRUPP

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. Baltika Grupil on 115 kauplust viiel turul, mis paiknevad Baltikumis ning Ida-Euroopas. Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil, mis kuulub börsikontserni NASDAQ OMX Group.

MISSIOON JA EESMÄRK

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

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

STRATEEGILISED TUGEVUSED

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

TÄHTSAMAD NÄITAJAD JA SUHTARVUD

	2007	2008	2009	2010	2011
Kasumiaruande näitajad, miljonites					
Müügitulu	73,6	76,3	56,3	52,2	53,4
Brutokasum	40,7	40,5	27,0	27,0	28,4
Äri kasum	4,1	-0,4	-9,9	-4,7	-4,5
EBITDA	6,7	2,6	-6,8	-1,7	-2,1
Kasum enne tulumaksu	3,4	-1,3	-11,1	-5,9	-5,8
Puhaskasum	2,6	-1,2	-10,2	-6,3	-5,9
Finantsseisundi aruande näitajad, miljonites					
Varad kokku	41,9	49,9	44,9	39,5	34,8
Intressi kandvad võlakohustused	11,8	17,4	22,2	19,8	18,3
Omakapital	21,7	19,1	11,9	12,4	9,6
Muud näitajad					
Poodide arv	128	134	133	120	115
Müügipind, m ²	24 290	27 068	26 900	24 424	23 111
Töötajate arv (a lõpp)	1 983	1 988	1 697	1 419	1 363
Suhtarvud					
Müügitulude kasv	28,0%	3,7%	-26,3%	-7,2%	2,3%
Jaemüügi kasv	34,1%	7,3%	-23,6%	-5,9%	3,1%
Jaemüügi osakaal müügituludes	86%	89%	92%	93%	94%
Ekspordi osakaal müügituludes	74%	76%	75%	73%	70%
Brutorentaabilus	55,3%	53,1%	48,0%	51,8%	53,1%
Ärimentaabilus	5,6%	-0,5%	-17,6%	-9,0%	-8,3%
Maksueelse kasumi rentaabilus	4,6%	-1,7%	-19,6%	-11,3%	-10,8%
Puhasrentaabilus	3,5%	-1,6%	-18,1%	-12,2%	-11,0%

	2007	2008	2009	2010	2011
Likviidsuskordaja	1,6	1,3	0,9	1,6	1,3
Võla ja omakapitali suhe	54,4%	91,1%	186,3%	160,4%	190,3%
Netovõla ja omakapitali suhe	45,1%	88,2%	183,1%	153,8%	181,3%
Varude käibekordaja	5,30	4,55	3,77	4,74	4,54
Omakapitali tootlus	13,1%	-5,7%	-73,8%	-52,6%	-54,8%
Koguvarede tootlus	6,5%	-2,6%	-21,2%	-14,9%	-15,1%
Aksia näitajad, EUR					
Aksiate arv (a lõpp)	18 644 850	18 644 850	18 644 850	27 494 850	35 794 850
Kaalutud keskmine aksiate arv	18 644 850	18 644 850	18 644 850	23 348 686	31 629 918
Aksia hind (a lõpp)	3,90	1,15	0,73	1,14	0,30
Ettevõtte turuväärtus, mln (a lõpp)	72,71	21,44	13,61	31,32	10,74
Kasum aksia kohta (EPS)	0,14	-0,06	-0,55	-0,27	-0,19
EPS muutus, %	-54,9%	-146%	-737%	50%	32%
P/E suhe	27,9	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Aksia bilansiline väärtus	1,16	1,02	0,64	0,45	0,27
P/B suhe	3,4	1,1	1,1	2,5	1,1
Dividendid aksia kohta	0	0	0	0	0 ¹
Dividendimäär	0%	0%	0%	0%	0% ¹
Dividendid/puhaskasum	0%	0%	0%	0%	0% ¹

¹Ettepanek aktsionäride üldkoosolekule.

Kogu informatsioon Baltika aksiate kohta on esitatud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Näitajate ja suhtarvude valemid

EBITDA = Ärikasum-amortisatsioon

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärimentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puhasrentaablus = 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/Keskmsed varud¹

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine omakapital¹

Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmsed koguvared¹

Ettevõtte turuväärtus = Aktsia hind (a lõpp)xAksiate arv (a lõpp)

Kasum aksia kohta (EPS) = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Kaalutud keskmine aksiate arv

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

Aksia bilansiline väärtus = Omakapital/Aksiate arv (a lõpp)

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

Dividendimäär = Dividendid aksia kohta/Aksia hind (a lõpp)

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

¹12 kuu keskmine

JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 6 kuni 26 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.



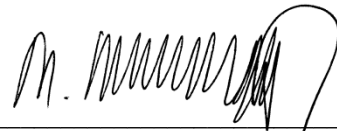
Meelis Milder
Juhatuse esimees
23. märts 2012



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
23. märts 2012



Andrew J. D. Paterson
Juhatuse liige
23. märts 2012



Maire Milder
Juhatuse liige
23. märts 2012

TEGEVUSARUANNE

Baltika Grupp suutis 2011. aastal esimest korda peale 2008. aastat saavutada aastase müügi kasvu ja seda vaatamata vähenenud müügipinnale. Jaesüsteemi restruktureerimise viimase etapina suleti 2012. aasta alguses mõned kahjumlikud poed peamiselt Venemaal. Sellega on Grupi suuremahuline jaesüsteemi restruktureerimine jõudnud lõpule. Tulenevalt sisemiste protsesside parendamisest ja kulude kokkuhoidust vähenesid tootearenduse-, turustus- ning üldhalduskulud, tulenevalt millest aasta lõpuks saavutati opereerimiskulude ja tulude tasakaal ning stabiilne finantspositsioon. Baltika Grupp on kohandanud oma ärimudelit paindlikumaks ja kuluefektiivsemaks.

OLULISEMAD SÜNDMUSED 2011. AASTAL

- Olulisemad muutused jaesüsteemis toimusid Poola ja Venemaa turgudel. Poolas suleti neli viimast poodi, Venemaal avati kolm uut ja suleti kolm kahjumlikku poodi. Jaesüsteemi restruktureerimise lõppjärgus võeti detsembris vastu otsused 2012. aasta alguses suletavate poodide, neli kauplust Venemaal ja üks kauplus Leedus, osas. See on viimane etapp jaesüsteemi restruktureerimisel ning vajadus edaspidisteks suurteks muutusteks puudub. Baltika Grupp jätkab tavapärast monitoorimist ja reageerimist turul toimuvatele muutustele.
- Saavutati müügiefektiivsuse kasv kõikidel turgudel. Efektiivsuse kasv 2011. aastal oli kokku 11%.
- Viidi läbi muudatusi kulude kokkuhoiduks, sealhulgas tõhustati juhtimist ja tootearendusprotsessi ning tsentraliseeriti mitmed senised brändipõhised tegevused müügikorralduse ressursi kasutamise eesmärgil. Aasta jooksul on vähendatud töötajate arvu ja detsembris vähendas AS Baltika enda peakontorina kasutatavat pinda. Vabanenud pinnale on leitud rentnikud ning kulude kokkuvõtte saavutatakse suurenenud renditulu näol 2012. aasta alguses.
- Augustis viidi läbi aktsiaemissioon, mille tulemusena emiteeriti 4 300 000 aktsiat kogusummas 3 010 000 eurot.
- Nõukogu kinnitas 16. detsembril 2011 plaani teha aktsionäride korralisele üldkoosolekule ettepanek vähendada aktsia nimiväärtust ning väljastada kahe-aastaseid konverteeritavaid võlakirju orienteeruvas mahu 1,5 miljonit eurot. Planeeritavast mahust 1,25 miljonit eurot on saadud laenu KJK Fund Sicav-SIF'ilt, kes on võtnud kohustuse laen konverteerida võlakirjadeks. 1,25 miljonit eurot koosneb laenuks konverteeritud AS Baltika varasemast kohustusest summas 250 tuhat eurot, mis on klassifitseeritud omakapitali instrumendina, ja detsembris saadud ühe miljoni euro suurusest laenust.

2011. AASTA EESMÄRKIDE TÄITMINE

- Baltika Grupp töötas koos rahvusvahelise konsultatsioonifirmaga Dan Pearlman kahele suurimale brändile Monton ja Mosaic välja uuendatud jaekontseptsioonid ja visuaalse identiteedi. Uus bränding loodi Euroopa Regionaalarengu Fondi toel, mida vahendab Ettevõtluse Arendamise Sihtasutus. Brändide uuendatud visuaalne käekiri võeti kasutusele 2011. aastal. Esimeste uute jaekontseptsioonide järk-järgulise implementeerimisega alustatakse 2012. aastal.
- Baltika Grupp töötas 2011. aastal välja Montoni e-poe testversiooni, mille lansseerimine lükkus 2012. aasta veebruarisse.
- Baltika Grupp peatas 2011. aastal Mosaici lastekollektsiooni ning keskendus kaubamärgi naiste- ja meestekollektsioonide arendamisele.
- Baltika Grupi brändiportfelli vanim bränd Baltman arendas 2011. aastal tugevalt personaalse eritellimusülikonna (Special Order) teenust, mille Baltman lansseeris ka Lätis, Leedus ja mida hakkas müüma ka Baltmani hulgimüügipartner Tallinna Kaubamaja. Kaubamärk jätkas oma kollektsiooni arendamist kvaliteettoodetega. 2011. aastal saavutati eritellimusülikonna teenuse aastaseks müügi mahuks 74,9 tuhat eurot, mis on 238% enam kui 2010. aastal.
- Ivo Nikkolo bränd jätkas *premium* käekirja arendamist ja valmistas ette võimalusi rahvusvaheliseks kasvuks. Rahvusvahelise kasvu põhinäitaja ehk hulgimüük kasvas 2011. aastal 25%.

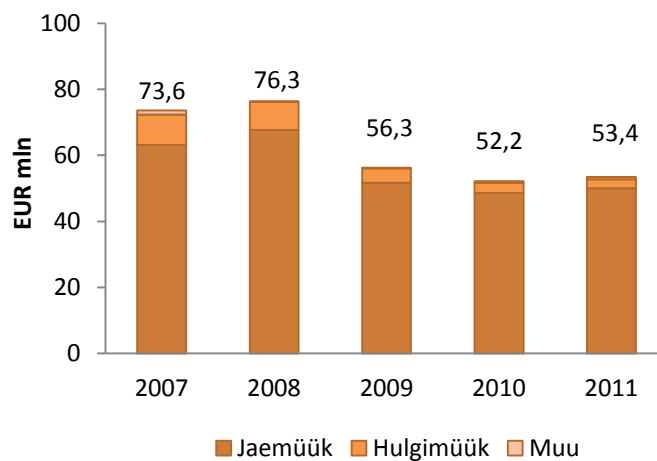
- Baltika Grupp parandas kõikide brändide opereerimist jaesüsteemis, luues täiendavaid töövahendeid brändipoodide teenindustaseme tõstmiseks. Kaasajastati kaupluste tööprotsesse reguleerivad juhendmaterjalid („Retail Manual“), valmisid uued „Kuu tärni teenindusstandardid“ kõikidele brändikontseptsioonidele.

MÜÜGITULUD

Müük

EUR mln	2011	2010	+/-
Jaemüük	50,1	48,6	3,1%
Hulgimüük	2,7	3,0	-10,0%
Muu	0,6	0,6	0%
Kokku	53,4	52,2	2,3%

Müügitulud 2007-2011



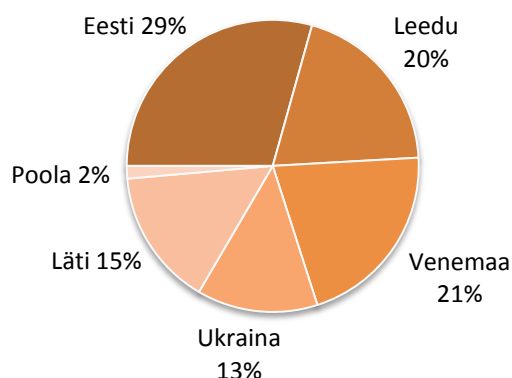
JAEMÜÜK

2011. aasta tõi jaemüügis selge tõusutrendi. Vaatamata tegevuse lõpetamisele Poola turul ja jaesüsteemi müügi pinna vähenemisele 7% võrra, ulatus jaemüük 50,1 miljoni euroni, kasvades eelmise aastaga võrreldes 3%. Tarbijate üldist kindlustunnet ja sellest tulenevat tarbimise elavnemist mõjutas negatiivselt ainult kolmandas kvartalis Euroopa üldine mure majanduskeskkonna stabiilsuse pärast osade Eurotsooni riikide võlakooormuse tõttu, millest tingituna jäi antud kvartal ainsaks jaemüügi kasvuta kvartaliks (I kvartal 8%, II kvartal 1%, III kvartal 0% ja IV kvartal 3%).

Baltika Grupi suurim jaeturg on jätkuvalt Eesti, millele järgnevad Venemaa ja Leedu. Turgude lõikes on stabiilset kasvutrendi igas kvartalis näidanud Eesti ja Läti, mis saavutasid 2011. aastal jaemüügi kasvu vastavalt 13% ja 18%. Müügiefektiivsust suutis Baltika Grupp suurendada kõikidel jätkuvatel jaeturgudel, enim kasvas müük ruutmeetrile Leedus ja Lätis.

Jaemüük turgude lõikes

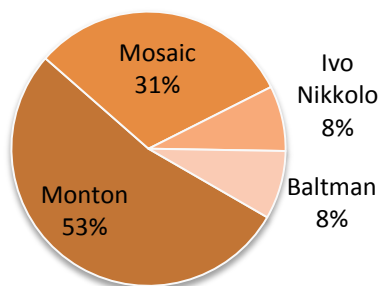
EUR mln	2011	2010	+/-
Eesti	14,7	13,0	13%
Leedu	9,9	9,9	0%
Venemaa	10,5	10,6	-1%
Ukraina	6,7	7,2	-6%
Läti	7,6	6,4	18%
Poola	0,7	1,5	-54%
Kokku	50,1	48,6	3%

Turgude osakaal jaemüügis, 2011**Müügiefektiivsus turgude lõikes**

	1kv	2kv	3kv	4kv	2011
Eesti	14%	12%	11%	14%	12%
Leedu	23%	18%	11%	12%	16%
Läti	21%	10%	12%	17%	15%
Venemaa	12%	3%	-2%	-5%	1%
Ukraina	20%	1%	-3%	-1%	5%
Poola	5%	0%	-2%	-	-5%
Kokku	18%	10%	8%	10%	11%

ÜLEVAADE BRÄNDIDEST

Brändide lõikes moodustab kõige suurema osa Baltika Grupi jaemüügist Montoni kaubamärk, mille osakaal jaemüügis oli 2011. aastal 53%. Mosaic moodustas Baltika Grupi jaemüügist 31%, Baltman ning Ivo Nikkolo kumbki 8%. 2010. aastal olid osakaalud vastavalt Monton 53%, Mosaic 33%, Baltman ja Ivo Nikkolo 7%. 2011. aastal kasvas kõikide Baltika brändide müügiefektiivsus, enim suurenes müük ruutmeetrile Baltmanil 28% ning Ivo Nikkolol 22%.

Brändide osakaal jaemüügis, 2011**Müügiefektiivsus brändide lõikes**

EUR/m ²	2011	2010	+/-
Monton	167	149	13%
Mosaic	164	159	3%
Baltman	285	222	28%
Nikkolo	283	233	22%
Kokku	178	160	11%

Monton

2011. aastal ulatus Monton jaemüük kokku 26,6 miljoni euroni, mis oli 3% rohkem kui 2010. aastal. Samas vähenes Montoni müügi pind kokku 9%. Müügikasv saavutati kõikidel turgudel, kõige märkimisväärselt oli kasv Lätis 14% ja Eestis 13%.

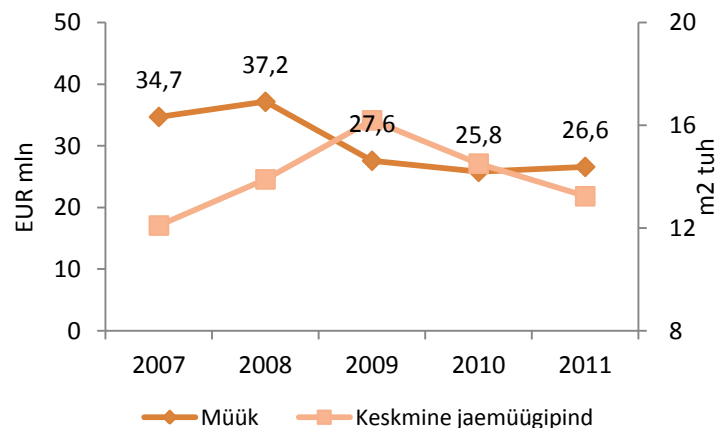
2011. aastal läbi viidud kollektsiooni planeerimise muudatused õigustasid ennast täielikult, mida tõestavad müügiefektiivsuse kasv 13% ja allahindluste vähenemine. 2011. aastal suleti mitu ebaefektiivset kauplust, sealhulgas väljus Monton Poola turult, sulgedes neli madala efektiivsusega poodi.



Monton saavutas müügiefektiivsuse kasvu kõikidel turgudel, enim suurenes müük ruutmeetrile Baltimaade kauplustes. Nendest kõige märkimisväärselt kasv, 21% toimus Leedus. Kõige suurem turg on Montoni jaoks jätkuvalt Venemaa, moodustades 29% kogu kaubamärgi jaemüügist.

2011 oli Montoni jaoks uuenduste poolest väga oluline aasta. Koostöös rahvusvahelise agentuuriga Dan Pearlman töötati välja uus brändingu ja poekontseptsioon. 2011. aastal alustati ka juba uue visuaalse identiteedi kasutuselevõttuga, 2012. aastal algab uue poekontseptsiooni järk-järguline rakendamine poodides, mis tugevdab Montoni kaupluste konkurentsivõimet.

Montoni jaemüük



2012. aasta on Montoni jaoks väga eriline – tänavu tähistab bränd oma 10. sünnipäeva ning lansseerib rahvusvahelise e-poe. Eesti turu jaoks on 2012. aasta lisaks oluline Londoni olümpiamängude poolest – Eesti Olümpiakomitee sponsorina lansseerib Monton kevadel Eesti koondise paraadvormi ning fännikollektsiooni.

Järgmise nelja aasta jooksul toimub Montoni uue poekontseptsiooni rakendamine kõikidel turgudel; *flagship* kaupluste täielik renoveerimine vastavalt uuele kontseptsioonile; laienemine läbi e-poe, frantsiisipartnerite ja uute hulgimüügikanalite.

Mosaic

Mosaici jaemüük ulatus 2011. aastal 15,6 miljoni euroni, mis on 2% madalam tulemus kui eelneval aastal. Planeeritust väiksemaks jäänud müügitulemus on tingitud nii klientide muutunud ostukäitumisest, kuid ka osaliselt turu ootustele mittevastavast kollektsioonipakkumisest. Jaemüügi vähenemine on otseselt seotud ka müügi pinda vähenemisega – brändi keskmine müügi pind kahanes 2011. aastal 6%.

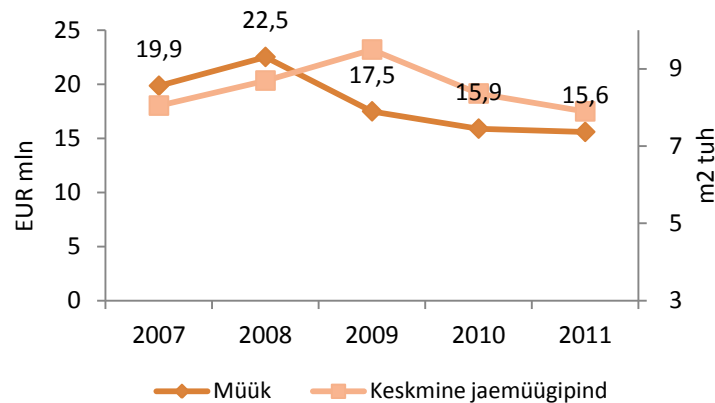


2011. aastal oli Mosaici üheks peamiseks eesmärgiks suurendada jaemüügi efektiivsust ning kasumlikkust. Kui müügiefektiivsus jaeturgudel kasvas 3%, siis brutokasumi osas jäi bränd siiski 2010. aasta tulemusele 4% võrra alla. Kui 2010. aastal nähti olulist tulemuste paranemist Ukraina ja Venemaa turgudel, siis 2011. aasta oli edukas just Baltikumis, eelkõige Eestis ja Lätis.

2011. aastal tugevnes oluliselt Mosaici meesterõivaste kollektsioon, mis saavutas viimase nelja aasta parima müügitulemuse. Vilja on kandnud tehtud muudatused kollektsiooni struktuuris, sealhulgas *smart casual* toodete osakaalu suurendamine; kollektsiooni planeerimises ja toodete kauplustesse planeerimisel kasutusele võetud lokaalne lähenemine. Meesterõivaste kollektsiooni jaemüügiefektiivsus kasvas 13%, kasumlikkus 16% ning seda 5% väiksemate varude juures ruutmeetritele.

Mosaici naisterõivaste kollektsiooni pakkumine ei vastanud kõikides tootegruppides ja kriteeriumites klientide ootustele, seda eelkõige just värvigamma osas. Seetõttu ei suutnud Mosaici kollektsioon tagada 2011. aasta alguses lastekollektsiooni arendamise ja turustamise peatamisest tulenevalt kasvanud ootusi naiste- ja meestekollektsiooni jaemüügi kasvule. 2011. aastal saadud kogemused ja teadmised on arvesse võetud 2012. aasta kollektsioonide loomisel ja planeerimisel, mis peavad tõstma naisterõivaste kollektsiooni tulemuslikkust juba 2012. aasta esimeses pooles.

Mosaici jaemüük



2011. aastal töötas Mosaic eelkõige olemasolevate hankijatega, et kindlustada kõikides tootegruppides brändi kvaliteeditaset. Toodete sisseostumarginaal püsis stabiilsena ning osades tootegruppides õnnestus seda ka parandada. Esimest korda katsetas bränd ka hooajasisest uute toodete sisseostu, et toetada varem planeeritud ja sisse ostetud kollektsiooni. Katse osutus edukaks, tänu millele on 2012. aasta kollektsioonides suurendatud nii-öelda avatud optsoonide osatähtsust, mis aitab kiiremini ja täpsemalt reageerida tarbijate soovidele ja vajadustele.

2011. aastal uuendas Baltika koostöös rahvusvahelise agentuuriga Dan Pearlman Mosaici brändi visuaalset identiteeti ning poekontseptsiooni eesmärgiga tugevdada brändi konkurentsivõimet. Visuaalse identiteedi elemendid võeti kasutusele 2011. aastal, uue poekontseptsiooni järk-järgulise implementeerimisega alustatakse 2012. aastal.

Mosaici brändil on oluline osa Baltika Grupi hulgimüügis, moodustades sellest 2011. aastal 72%. 2011. aastal jätkati kõikide oluliste koostööpartneritega, sealhulgas Stockmanni kaubamajade keti ja Euroopa juhtiva kaubamajade ketiga Peek & Cloppenburg. 2012. aasta kollektsioonide tellimusi on juba saadud ka uutelt potentsiaalsetelt hulgipartneritelt.

Baltman

2011. aasta oli Baltmani jaoks väga edukas ja oluline aasta mitmes mõttes. Esmatähtis on kindlasti jaemüügi suurenemine eelmise aastaga võrreldes 20% võrra 4,04 miljoni euron, samaaegselt vähenes keskmine opereeritav jaepind 6%. Ainuke turg, kus jaemüük ei kasvanud, oli Leedu, kuid ka seal kasvas müügiefektiivsus 13%. 2011. aasta lõpus opereeris bränd 13 iseseisval jaepinnal Balti riikides ning lisaks ka kolmes Baltika Grupi multibränd kaupluses. Kõige olulisemaks arenguks jaepindade osas tuleb lugeda uue kaupluse avamist oktoobris Riia kesklinna prestiižses Riga Galleria kaubanduskeskuses, millega laienes oluliselt brändi kättesaadavus Riias.

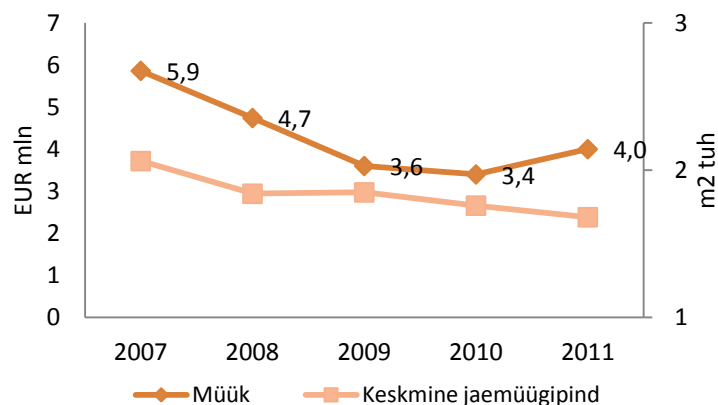


Eriti positiivne on, et müügikasvuga samaaegselt suurendas kaubamärk kasumlikkust, nimelt kasvas jaekaubanduse brutokasum 28% ning positiivne kasvunumber saavutati kõikidel jaeturgudel. Seda toetas üks brändi strateegilisi eesmärke vähendada märgatavalt kriisiaastatel kõrgeks tõusnud allahindlusmäärasid ning töö sama eesmärgi nimel jätkub ka 2012. aastal.

Müügi ja kasumlikkuse kasv on klientide tunnustus arendustööle, mis on tehtud Baltmani kollektsiooni kaasajastamisega. Kolleksioonis on keskendutud eelkõige ülikondadele kui kõige olulisemale tootegrupile, kus lansseeriti neli alambrändi eesmärgiga kergendada kliendi valikut hinna ja moodsuse skaalal. Teistes tootegruppides toodi turule palju uuenduslikke tooteid, mis leidsid klientidelt väga hea vastuvõtu.

Kolleksiooni tugevus on üks eeldusi, mis võimaldab planeerida Baltmani sisenemist Ukraina turule 2012. aastal. Lisaks klientidele on uuenenud kollektsiooni märganud ka moeprofessionaalid – Baltmani disainer Aivar Antonio Lätt on nimetatud 2011. aasta Eesti mõjukaima moeauhinna Kuldnõel nominendiks.

Baltmani jaemüük

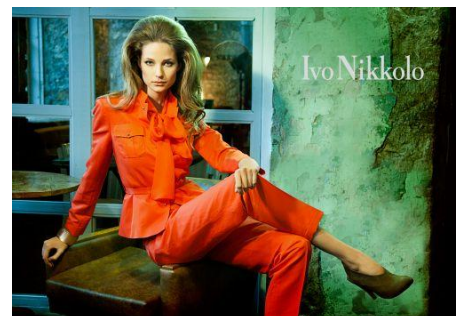


Positiivsed arengud toimusid 2011. aastal ka Baltmani eritellimusülikonna (*Special Order*) teenusega, kus saavutati aastaseks müügituluks 74,9 tuhat eurot, mis on 238% enam kui 2010. aastal. Lisaks laienes ka teenuse pakkumine – nüüdsest on võimalik eritellimusel valminud ülikondi osta lisaks Tallinna Moetanava kauplusele ka Baltmani kaupluses Riias ja Vilniuses ning lisaks ka Tallinna Kaubamajast. Eritellimus on üks projekt, mis täiendab Baltmani koostööd Eesti Jalgpalliliiduga – Baltman valis juba teist aastat aasta stiilseima jalgpalluri, kelle auhinnaks saab spetsiaalselt talle õmmeldud ülikond. 2011. aastal valis rahvas aasta stiilseimaks jalgpalluriks Tarmo Kingi.

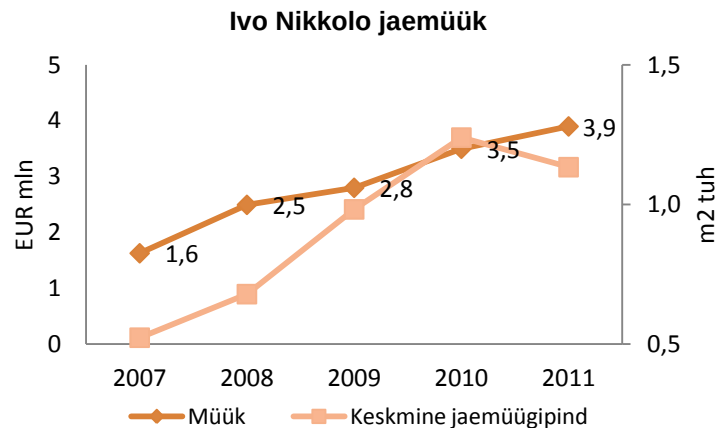
Ivo Nikkolo

Ivo Nikkolo brändi 2011. aasta tegevused olid suunatud jaemüügi efektiivsuse kasvule ning müügi- ja tootmismahtude kasvatamisele.

Brändi 2011. aasta müük ulatus 4,3 miljoni euroni, millest 3,9 miljonit eurot läbi jaevõrgu ning 0,4 miljonit eurot kollektsiooni müügist hulgipartneritele. Võrreldes 2010. aastaga saavutas Ivo Nikkolo 11% jaemüügi kasvu, sealjuures 9% müügipinna kahanemise juures oli müügiefektiivsuse kasv 22%.



2011. aasta alguses sulges Ivo Nikkolo ebaefektiivselt toimiva poe Vilniuses ning teisel poolaastal avas edukalt uued Ivo Nikkolo müügipinnad multibränd poodides Riias ja Kaliningradis.



Kuna kaubamärgi üks peamisi strateegilisi eesmärgi on laienemine ning kasv hulgipartnerite kaudu, siis selge läbimurre oli Ivo Nikkolo kollektsooni müügi alustamine Stockmanni Sankt-Peterburgi kaubamajas. Tulevikueesmärk on laiendada ka teistesse Stockmanni keti kaubamajadesse. Ivo Nikkolo hulgimüük kasvas 2011. aastal eelmise aastaga võrreldes 25%. Stabiilse kasvu taga tuleb näha kollektsooni jätkuvat arengut, mis kasutab edukalt ära kaubamärgi väljakujunenud positsiooni äri- ja pidulike rõivaste müüjana. Teise poolaasta vaieldamatu tugevus on põhjamaadele kohandatud ülerõivaste tugev valik, mis võrreldes 2010. aastaga näitas käibe kasvu 38%.

Ivo Nikkolo brändi eesmärk on jätkusuutlik, stabiilne ning kasumlik kasv, mida ühelt poolt toetab professionaalne kollektsooniarendus ning imago ja tuntust toetav väärikas turundus ning teisalt brändi väljakujunenud positsioon Baltikumis ning laienemine Venemaal, Ukrainas ja Soomes.

POED JA MÜÜGIPIND

2011. aasta lõpu seisuga oli Baltika Grupil 115 kauplust viies riigis müügipinnaga 23 111 m², mis oli viie poe ning 1 313 m² võrra vähem kui aasta tagasi. Aasta jooksul avati seitse kauplust, sealhulgas Venemaa hulgipartnerilt võetud kolm kauplust; ning suleti kaksteist kahjumlikku või ebaefektiivselt kauplust, sealhulgas neli Montoni kauplust Poolas. Mitu ühe brändi kontseptsiooni kauplust muudeti multibränd kontseptsiooniga ehk mitme Baltika Grupi brändi kollektsooni müüvaks kaupluseks. Kuna multibränd poodide osakaalu suurendamine on olnud tulemuslik, planeeritakse sobilikes poodides jätkata brändide kollektsoonide lisamisest.

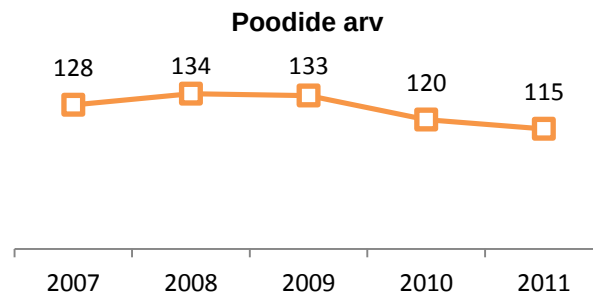
2011. aastal tugevdas Baltika jõuliselt oma brändide *visual merchandisingut* ja aknakontseptsioone, millel on selge positiivne mõju brändide 2011. aasta, eriti neljanda kvartali müügitulemustele ning mis on pälvinud positiivse tagasiside nii klientidelt kui kaubanduskeskustelt. Teiste tunnustuste seas sai Riia Galerija Centrs Montoni kauplus Riia linnavolikogult tänuavalduse linna piduliku jõululoomisest, Montoni Ülemiste Keskuse kauplus pälvis kolmanda koha jõuludekoratsioonide konkursil ning Montoni Krasnojarsk Planeta kauplus võitis kaubanduskeskuse parima jõulupuu konkursi. Lisaks valiti Ivo Nikkolo Viru Keskuse 2011. aasta parimaks ostukeskkonnaks.

Poed turgude lõikes

	31.12.2011	31.12.2010	+/-
Leedu	29	31	-2
Eesti	29	30	-1
Venemaa	23	23	0
Ukraina	18	17	1
Läti	16	15	1
Poola	0	4	-4
Poed kokku	115	120	-5
Müügipind kokku, m²	23 111	24 424	-1 313

Baltika jaesüsteem turgude ja brändide lõikes, 31.12.2011

	Monton	Mosaic	Baltman	Ivo Nikkolo	Multibränd	Kokku	m ²
Leedu	9	10	6	2	2	29	5 576
Eesti	7	10	5	5	2	29	5 688
Venemaa	12	7			4	23	4 840
Ukraina	8	8			2	18	3 546
Läti	3	5	2	2	4	16	3 461
Kokku	39	40	13	9	14	115	23 111
+/- vs 2010	-13	-4	1	-1	12	-5	-1 313

**HULGIMÜÜK**

2011. aasta hulgemüük oli kokku 2,7 miljonit eurot, olles 10% väiksem kui aasta tagasi. Samas hulgemüügi võrreldavate brändide müügis on kasv 6% (hulgemüük vähenes 2010. aastal müüdud kaubamärkide „MasCara“ ja „Herold“ tõttu). Kõige rohkem müüakse hulgemüügi kaudu Mosaici brändi kollektsiooni.

2011. aastal võeti kolm Venemaa hulgipartneri kauplust üle Baltika jaesüsteemi, mistõttu vähenes hulgemüük Venemaa hulgipartnerile. Samas kasvas Mosaici hulgemüük Stockmanni Venemaa müügi- ja kaubamajadesse ning uue müügikohana lisandus 2011. aasta kevadel avatud Jekaterinburgi kaubamaja. Tänapäevase seisuga on Mosaic esindatud kõikides Stockmanni Baltikumi ja Venemaa müügikohtades: viies Moskva kaubamajas ning Sankt-Peterburi, Jekaterinburgi, Tallinna ja Riia kaubamajas. Lisaks jätkub hea ja stabiilne koostöö Peek & Cloppenburgi kaubandusketiga.

ÄRITEGEVUSE KULUD JA KAHJUM

Grupi tegevused kollektsiooni parendamisel ja varude paremal juhtimisel andsid tulemust ka brutomarginaalis, mis kasvas 1 protsendipunkti võrra 53%-ni (2010: 52%). 2011. aasta brutokasum kasvas nii müügi- kui brutomarginaali kasvu tulemusena kokku 1,4 miljoni euro võrra, olles kokku 28,4 miljonit eurot (2010: 27 miljonit eurot).

Vastavalt tegevusplaanile astutud sammud kulude kokkuhoiuks realiseerusid ka vähenenud kuludes. Turustuskulud langesid 1,3 miljoni euro võrra (5%) 27,1 miljoni euroni. Jaesüsteemi kulude kokkuhoid tuleneb peamiselt Leedu ja Venemaa turgudel, sealjuures just Venemaal on kokkuhoid seda märkimisväärselt, et ka ruutmeetri kohta on kulud suudetud 2,7% vähendada. Samuti vähendati just Venemaa turul ka kontorikulud kõige tugevamalt. Turustuskuludes on viimases kvartalis ka jaesüsteemi restruktureerimise viimaste sammude jaoks viitkohustus summas 175 tuhat eurot, sulgemaks 2012. aasta alguses poode ja kolimaks ümber Venemaa peakontor Moskva Sankt-Peterburgi.

Samuti vähendas Baltika 2011. aastal üldhalduskulusid, kus läbi viidud muudatused andsid aasta teises pooles juba tulemusi ja aasta kokku kulud vähenesid 2% ehk 64 tuhande euro võrra. Sealhulgas vähenesid tööjõukulud 33 tuhat eurot. Peakontori töötajate arv langes võrreldes 2010 lõpuga 13 inimese võrra, seda peamiselt neljandas kvartalis. Detsembris 2011 vähendas AS Baltika enda peakontoriks kasutatavat pinda. Vabanenud pinnale on juba leitud üürnikud ja kulude kokkuhoid läbi suurenenud renditulu saavutatakse 2012. aasta alguses.

Opereerimiskahjum enne ühekordseid tulusid ja kulusid (muud äritulud ja muud ärikulud) oli 2011. aastal 1 592 tuhat eurot, mis on 2 746 tuhande euro võrra vähem kui 2010. aasta 4 338 tuhat eurot. Ärikahjum enne amortisatsiooni (EBITDA) oli 2011. aastal -2,1 miljonit eurot (2010: -1,7 miljonit eurot).

EUR mln	2011	2010
Ärikahjum põhitegevusest enne ühekordseid kulusid ning valuutakursi mõjusid	-0,9	-4
Ühekordsed kulud:	-3,5	-1,1
Kaupluste sulgemisega seotud kulud (turustuskulu)	-0,6	-0,8
Varude omahinna hinnangu muutuse mõju eelmistest perioodidest	-1,2	0
Pikaajaliste nõuete diskonteeritud intressi kulu ja ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlus	-0,7	-0,2
Kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse ümberhindlus	-0,5	0
Koondamistasude reserv ning koondamiskulu (turustus või üldhalduskulu vastavalt)	-0,3	-0,1
Põhivara mahakandmine	-0,2	0
Valuutakursi muutused	-0,1	0,4
Finantstulud ja -kulud (neto)	-1,3	-1,2
sh intressikulu	-1,3	-1,2
Tulem enne makse	-5,8	-5,9
Tulumaksu tulu (-kulu)	-0,1	-0,4
Puhaskahjum	-5,9	-6,3

Märkimisväärselt suured olid 2011. aastal muud äritulud ja muud ärikulud netosummas 2 858 tuhat eurot (2010: 381 tuhat eurot). Muudes ärikuludes olid järgnevad suured ühekordsed mitterahalisel kulud: 1 176 tuhat eurot varude omahinna arvestuses kasutatavate hinnangute muutuse mõju eelmisest perioodist, 645 tuhat eurot kolmanda osapoole nõude allahindlus, 150 tuhat eurot põhivara mahakandmist, 500 tuhat eurot kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus.

Baltika Grupi 2011. aasta finantskulud ulatusid 1,3 miljoni euroni, suurenedes eelmise aastaga võrreldes 11%. Intressikulu oli 1,2 miljonit eurot ning vähenes aastaga 12%. Keskmise laenuintressi suurus oli 2011. aastal 6,3% (2010: 5,8%).

2011. aasta lõpetas Baltika 5,9 miljoni eurose puhaskahjumiga. 2010. aastal oli Grupi puhaskahjum 6,3 miljonit eurot.

FINANTSSEISUND

Baltika Grupp tegeles 2011. aastal keerulise eesmärgiga tagada finantspositsioon ja vahendid vajalike muudatuste läbiviimiseks. Augustis emiteeriti 3 010 tuhande euro väärtuses aktsiaid. Lisaks konverteeriti AS Baltika olemasolev kohustus 250 tuhande euro osas KJK Fund Sicav-SIF'ile novembris intressita laenuks, nimetatud laen kajastatakse omakapitali instrumendina. Lisaks sai detsembris Baltika Grupp KJK Fund Sicav-SIF'ilt 1 miljonit eurot 10% intressiga laenu. Kokku on võlakohustusi vähendatud 1 756 tuhande euro võrra 31.12.2011 seisuga võrreldes 31.12.2010.

Nõuded ostjatele ja muud nõuded 31. detsember 2011 seisuga vähenesid aastaga 930 tuhande euro võrra, mis on peamiselt tingitud tehtud allahindlustest, mis 2011. aastal oli kokku 699 tuhat eurot.

Aasta lõpus ulatusid varud 10 048 tuhande euroni, mis on ligi 756 tuhat eurot vähem kui aasta tagasi. Samas kui viia 2010. aasta varud võrreldavaks ehk kasutada 2011. aastaga samu omahinna hinnangu põhimõtteid, on lõppenud aastal varud kasvanud 420 tuhande euro ehk 4% võrra (31.12.2010 seisuga 10 804 tuhat eurot on vähendatud 1 176 tuhande euro võrra vastavusse viimiseks). Varud on suurenenud tulenevalt üldisest müügikasvust ning osaliselt oli põhjuseks ka edasi lükkunud talvehooaja algus.

Grupi netovõlg (intressi kandvad võlakohustused – raha ja pangakontod) ulatus aasta lõpus 17 449 tuhande euroni, mis oli 1 549 tuhande euro võrra väiksem kui 31. detsember 2010. Netovõla suhe omakapitali oli 181%. Baltika Grupi omakapital ulatus aasta lõpu seisuga 9 622 tuhande euroni.

NETOVARA SEIS

31.12.2011 seisuga oli Grupi netovara kokku 9 622 tuhat eurot. Tingituna eelkõige ühekordsetest kuludest ei ole Grupi netovara vastavuses Äriseadustikuga, mille kohaselt peab netovara moodustama pool aktsiakapitalist, mis täismahus on 25 056 tuhat eurot. Vastavalt Nõukogu poolt kinnitatud

tegevuskavale esitatakse korralisele aktsionäridele üldkoosolekule 20. aprillil ettepanek vähendada aktsia nimiväärtust, mis tagab netovara määra vastavuse Äriseadustikuga.

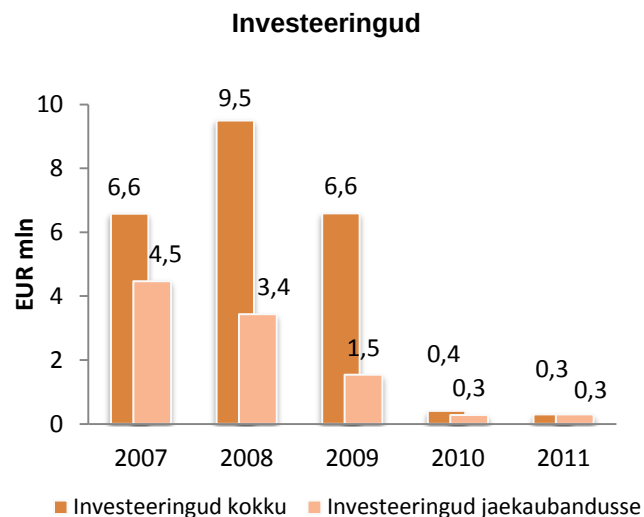
RAHAVOOG

2011. aastal suudeti oluliselt parandada rahavoogu tavalisest opereerimistegevusest. 2011. aasta rahavoog äritegevusest, mis sisaldab ka intressikulu 1 239 tuhat eurot ja käibekapitali finantseerimist 467 tuhat eurot, oli -1 313 tuhat eurot (2010: -5 000 tuhat eurot).

AS Baltika sai 2011. aastal läbi viidud aktsiaemissioonist 3 010 tuhat eurot. Finantspositsiooni kindlustamiseks sesoonsuse vastu ja investeerimise võimekuse tagamise ühe osana otsustati 2012. aasta kevadel emiteerida konverteeritavaid võlakirju ning selleks võeti aasta lõpus ka 1 miljoni suurune laen KJK Fund Sicav-SIF'ilt (laenuandja kohustub konverteerima laenu võlakirjadeks). Kokku oli rahavoog finantseerimistegevusest 1 449 tuhat eurot (2010: 4 055 tuhat eurot).

INVESTEERINGUD

2011. aastal ulatusid Baltika Grupi investeeringud (materiaalsesse ja immateriaalsesse varasse) 0,3 miljoni euroni. 2010. aastal tehti investeeringuid 0,4 miljoni euro ulatuses.



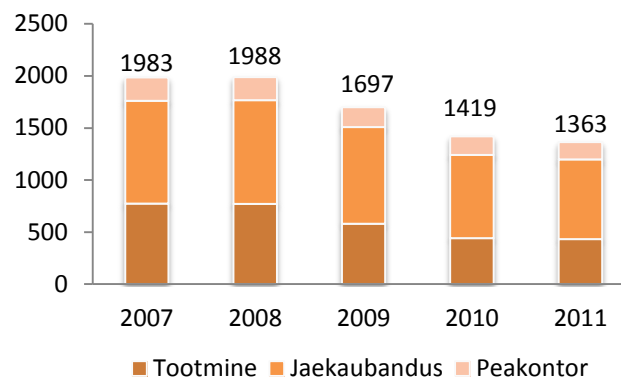
INIMESED

Juhtimise tõhustamise, parema tootearenduse ja müügikorralduse ressursi kasutamise eesmärgil toimus selle aasta kolmandas kvartalis üleminek efektiivsemale brändide ja müükide juhtimise struktuurile. Baltika tsentraliseeris mitmed senised brändipõhised tegevused, samuti korrastas ettevõtte senist maatriks- juhtimisstruktuuri, vähendades juhtimistasandeid ja täpsustades vastutusi. Tulenevalt üleminekust uuele juhtimisstruktuurile, sellele eelnenud põhjalikule ettevõtte äriprotsesside analüüsile ning soovist vähendada üldjuhtimiskulusid, lõpetati AS-s Baltika 2011. aasta teisel poolaastal töösuhe 25 töötajaga.

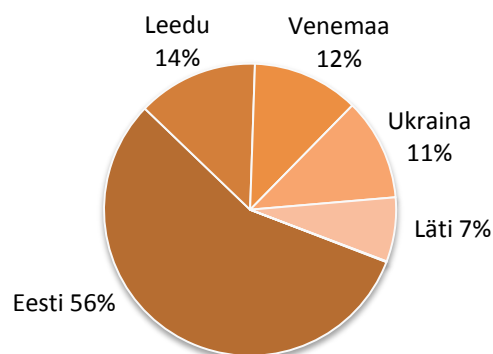
Baltika Grupis töötas 2011. aasta lõpu seisuga 1 363 (31. detsember 2010: 1 419) inimest, sealhulgas jaekaubanduses 765 (2010: 799), tootmises 433 (2010: 442) ning peakontoris 165 (2010: 178) inimest. Aastaga on töötajate arv vähenenud 56 inimese võrra. Baltika Grupi aasta keskmine töötajate arv oli 1 405 (2010: 1 527). Väljaspool Eestit töötas aasta lõpus 44% töötajatest, kokku 595 inimest (2010: 43%, 614).

Baltika Grupi töötajatele maksti 2011. aastal kokku töötasusid summas 10,7 miljonit eurot (2010: 10,7 miljonit eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmete tasud ulatusid 0,3 miljoni euroni (2010: 0,3 miljonit eurot). Aasta jooksul vähenes ettevõtte juhatus ühe liikme võrra ning nõukogu samuti ühe liikme võrra.

Töötajate arv



Töötajate jagunemine riikide lõikes, 31.12.2011



2011. aasta esimese kvartali jooksul tugevdas ettevõtte oma tippjuhtkonda ja võtmevaldkondade kompetentsust. Alates jaanuarist töötab uuel, jaekaubanduse opereerimise direktori ametikohal pikaajalise Suurbritannia jaekettides töötamise kogemusega Luke Dobbs ning alates veebruarist täidab Grupi finantsdirektori ülesandeid tugeva finants- ja IT-juhi taustaga Maigi Pärnik-Pernik. Aasta teises pooles alustas Venemaal tööd uus turudirektor, kelle ülesandeks oli restruktureerida senine turuorganisatsioon tugevaks jaekaubandusorganisatsiooniks.

2011. aastal pöörati suurt rõhku kaupluste tööprotsesside tõhustamisele. Personali- ja jaekaubandusoperatsioonide osakonna koostöös kaasajastati kaupluste tööprotsesse reguleerivad juhendmaterjalid („*Retail Manual*“), valmisid uued teenindusstandardid kõikidele brändi-kontseptsioonidele. Uued „Kuue täрни teenindusstandardid“ keskenduvad senisest veelgi enam kliendikesksele aktiivsele müügile ja teenindusele.

Suurt tähelepanu pöörati uute teenindusstandardite ellurakendamisele koolitustegevuse kaudu. AS Baltikas valmistati ette vajalikud koolituskavad ja materjalid. Kandev roll koolitustegevuses oli sisekoolitajatel ja kaupluste juhatajatel, kes viisid aktiivselt kauplustes läbi uutel standarditel põhinevaid koolitusi ja praktilisi töötubasid.

Peale uute teenindusstandardite ellurakendamist viidi koostöös Dive Eesti OÜga 2011. aasta teises pooles läbi kõikides grupi kauplustes põhjalik klienditeenindusuuring kasutades testostude (*Mystery Shopping*) meetodikat. Uuringu tulemused näitasid ära nii teenindus- ja müügiprotsessi tugevused kui ka nõrkused, viimaste lahendamiseks on suunatud järgneva 2012. aasta peamised koolitus- ja arendustegevused. Hea meel oli tõdeda, et mitmed kauplused saavutasid kõrgeima, 100% hinnangu pakutavale klienditeenindusele.

2011. aastal jätkus läbi aasta kestev kaupluste vaheline võistlus „Store and Manager of the Year“, mille eesmärk oli välja selgitada jaesüsteemi parimad kauplused ja kauplusejuhatatud. Võistlus on kutsutud ellu eelkõige selleks, et tunnustada töötajaid ning väärtustada nende panust ja pühendumist müügieesmärkide saavutamisel.

SOTSIAALNE VASTUTUS JA KESKKOND

Baltika Grupp kannab sotsiaalset vastutust ning arvestab oma äritegevuses keskkonnamõjude aspekti. Keskkonna mõõde on integreeritud Baltika Grupi juhtimissüsteemi ning erinevate üksuste igapäevatöö on püütud korraldada keskkonnasäästlikult.

Baltika Grupi 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 Grupp on MTÜ Eesti Pakendiringlus lepinguline partner, kelle kaudu on korraldatud kõik Baltika Grupi pakendite ja nende taaskasutusega seonduvad aspektid.

Tootmisüksused ehk õmblusvabrikud koguvad kanga-, paberi- ja kilejäätmekogumise. Villaste kangaste puhul sorteeritakse juurdeldõkusjärgsed kangajäätmekogumised (eraldades neist lõigete paberosad), mis suunatakse taaskasutusse. Taaskasutusse jõuavad ka kanga ladestamisel tekkinud ülejäägid (kangarullide jäägid ja defektidega tükid). Tootmisüksustes kogutakse kokku pappkastid, mida taaskasutatakse kohapeal või mis saadetakse taaskasutuseks logistikakeskusesse. Logistikakeskuses sorteeritakse kõik pakendijäätmekogumised (papp, kile, plastist pakkeliinid) ning taaskasutatakse maksimaalselt papptarat. Kauplustes toimub papp- ja kilejäätmekogumine.

Kõikides üksustes kogutakse kokku patareid, elektroonika (arvutid, printerid jne), elektripirnid ning päevavalguslambid. Vastavalt jäätmekogumise nõuetele viiakse need jäätmekäitluspunktidesse. Peakontoris on korraldatud ka paberi ning dokumentide (nt vanad arhiivimaterjalid) kogumine ning taaskasutusse suunamine.

Baltika ja selle brandid jätkasid ka 2011. aastal pikaajaliste heategevus- ning toetusprojektidega. Vastavalt Baltika ja Eesti Jalgpalli Liidu vahelisele sponsorlepingule varustab meesrühmade bränd Baltman alates 2006. aastast Eesti rahvuskoondise mängijaid esindusrühmadega – jalgpallurid, treenerid ja ametnikud kannavad esindusüritustel Baltmani eritellimusülikondi.



2005. aastal sõlmitud Eesti Olümpiakomitee ja Baltika vahelise sponsorlepingu alusel riietab Baltika moebränd Monton kuni 2012. aasta lõpuni kõik rahvusvahelisel areenil Eestit esindavad olümpialased ning noorsportlased paraad- ja vabaajarühmadest. Seni on loodud olümpialaste ja fännikollektsioon Ateena, Torino, Pekingi ja Vancouveri olümpiamängudele. 2012. aasta Londoni olümpiamängude paraad- ja fännikollektsiooni esitleb Monton 2012. aasta kevadel. Lisaks Eesti olümpialastele on Monton rühmastanud 2008. aasta Pekingi olümpiamängudel ka Läti delegatsiooni. Monton on alates 2007. aastast ka Pimedate Ööde Filmifestivali (PÖFF) ametlik moepartner, tuues PÖFFile moefilmide eriprogrammi ning luues PÖFFi ametlikud särgid, mida kannavad nii festivali meeskonnaliikmed kui fännid.

Baltika kaubamärk Ivo Nikkolo on alates 2007. aastast korraldanud heategevusprojekti „Eesti naised Ivo Nikkolole“, mille käigus tuntud Eesti naised panustavad oma loominguga Ivo Nikkolo kollektsiooni ning nende disainitud toote müügitulu annetatakse nende poolt valitud heategevusprojektile. Projektis on osalenud armastatud saatejuht Anu Välba, Eesti presidendiproua Evelin Ilves ning kunstnik Epp-Maria Kokamägi ja endine modell Anni Arro.



Lisaks rühmastab Baltika igal aastal kooliõpilasi, kes esindavad Eestit rahvusvahelisel keemiaolümpiaadil ning Eesti parimat õpilasfirmat, mis esindab Eestit Euroopa õpilasfirmade võistlusel. 2011. aasta Eesti parim õpilasfirma SOCKme jõudis Euroopa õpilasfirmade võistlusel Norras 34 riigi õpilasfirmade konkurentsis viie parema hulka.

Baltika toetab ka oma kunagisi pikaajalisi töötajaid – lisaks nende ettevõtmiste toetamisele korraldab ettevõtte neile kaks korda aastas ühise kokkusaamise. Ettevõtte sponsoreerib ka 1961. aastast tegutsevat Baltika naiskoori,

kus laulavad Baltika endised ja praegused töötajad, nende sugulased ja tuttavad ning teised lauluhuvilised.

Baltika panustab ka moe- ja rõivavaldkonna haridusse eesmärgiga panustada Eesti moevaldkonna arengusse ning valmistada oma tulevikuvajaduste jaoks ette moetööstuse spetsiifikaga kursis olevaid professionaalseid ja kvalifitseeritud töötajaid. Ettevõtte on tihe koostöö Eesti Kunstiakadeemia, Tallinna Tehnikakõrgkooli ja Tallinna Tööstushariduskeskusega. Baltika võimaldab üliõpilaste osalemist oma sisekoolitustel, korraldab kord aastas tudengitele infopäeva, kus tutvustab moeettevõtte protsesse ja igapäevatööd ning osaleb Eesti Kunstiakadeemia moedisaini õppekava arendamises. Ettevõtte töötajad annavad üliõpilastele loenguid ning aasta jooksul on Baltikas praktiliselt olnud enam kui 60 nimetatud koolide tudengit. Mitmed praktiliselt viibinud tudengid on ettevõtte tänased tublid töötajad.

2012. AASTA PERSPEKTIIVID JA EESMÄRGID

Balti turud on näidanud tugevat jaemüügi kasvu nii 2011. aastal kui ka 2012. aasta alguses. Baltika Grupp ootab stabiilse kasvu jätkumist Balti turgudel ka 2012. aastal, kuigi tingituna Euroopa võlakirjaturu keerulisest olukorrast ning poliitilistest pingetest on Euroopa, sealhulgas Baltimaade tarbijate kindlustunne tuleviku suhtes kõikuv. Tagasihoidlikumat jaetarbimise kasvu oodatakse Ida-Euroopa regioonis, kuna nende turgude majanduskeskkonna osas on ebakindlus suurem. Eriti võib stabiilset arengut mõjutada Ukraina poliitiline ja majanduslik olukord.

Baltika Grupp

Tulenevalt koostöös rahvusvahelise konsultatsioonifirmaga Roland Berger välja töötatud Baltika Grupi 2010-2014 pikaajalise strateegia edasiarendustest on Baltika Grupi 2012. aasta peamisteks eesmärkideks:

- Müügitulu kasv läbi müügiefektiivsuse kasvu;
- Multibränd kaupluste strateegia arendamine, sealhulgas kontsessioonidega alustamine;
- Monton ja Mosaic uue poekontseptsiooni järk-järguline implementeerimine;
- Müügitulu täiendav kasv läbi muude müügikanalite: *multichanneling* strateegia, Montoni e-poe käivitamine;
- Kulude jätkuv kontroll ja kokkuhoid, 2012. aastal rõhuga tarneahelal (toll, transport, logistika);
- Kollektiooni kvaliteedi jätkuv täiustamine;
- Kaupluste teenindustaseme tõstmine;
- Parandada netovõla ja omakapitali suhet.

Baltika juhatuse eesmärk 2012. aastaks on müügitulu kasv 5%, müügiefektiivsuse kasv 10% ning positiivne EBITDA ligikaudu 3 miljonit eurot. Opereerimiskulude kokkuhoiu eesmärgiks on vähendada opereerimiskulude suhet müügituludesse 4 protsendipunkti võrra. Antud eesmärgid on kooskõlas ettevõtte nõukogu poolt 15. veebruaril 2012 kinnitatud eelarvega, mis ei sisalda võimalikke kinnisvaraärast väljumisest tulenevaid mõjusid.

2012. aastal plaanib AS Baltika väljuda kinnisvaraärast, müües büroohooned ja maa Tallinnas aadressiga Veerenni 24. Ettevõtte on lõpetanud 2007. aastal alustatud arendusprotsessi, kus endisest tootmishoonest on välja kujundatud terviklik Baltika Kvartal. Kvartal on tänaseks rentnikega täidetud, kusjuures AS Baltika kasutab oma peakontoriks ja Moetanava kaupluseks ca 37% üüripinnast ning plaanib jätkata täna kasutatava pinna rentimist ka peale võimalikku müügitehingut. Kinnistu müügiga soovib ettevõtte keskenduda edaspidi oma põhitegevusele, rõivakaubandusele. AS Baltika on valinud kinnisvaratehingu nõustajaks Catella Corporate Finance'i. Müügist saadava summa abil vähendab ettevõtte oma laenukohustust ja suurendab investeerimisvõimekust.

BALTIKA AKTSIA

AS 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 omab üle 3 500 noteeritud ettevõtet kliendina.

Baltika aktsial ei ole ametlikku turutegijat. 2012. aasta veebruari seisuga ei olnud ühelgi Tallinna Börsil noteeritud ettevõtte 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.

AS Baltikale anti 2011 aasta investorsuhete eest Tallinna börsiettevõtete hulgas NASDAQ OMX poolt üle III koht.



AKTSIAD

AS Baltikal on kokku 35 794 850 lihtaktsiat.

Lihtaktsiad

AS Baltika lihtaktsiad on noteeritud NASDAQ OMX Tallinna Börsi põhinimekirjas ning omavad võrdset hääle- ja dividendiõigust. Kõik järgnev informatsioon AS Baltika aktsiate kohta (aktsia näitajad, hind, kauplemine, aktsionäride struktuur jne) on esitatud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Informatsioon noteeritud lihtaktsiate kohta

NASDAQ OMX sümbol: BLT1T

ISIN: EE3100003609

Väärtpaberite kaubeldav miinimumkogus: 1

Väärtpaberite arv: 35 794 850

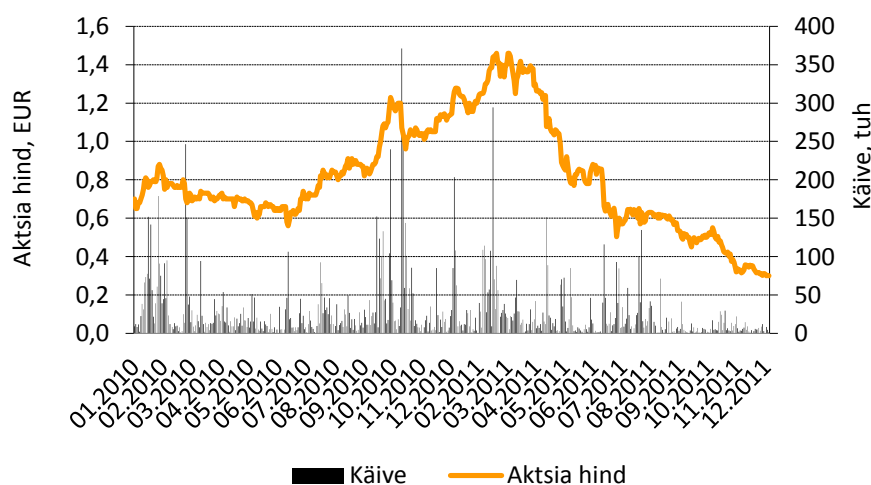
Nimiväärtus: 0.7 eurot

Häälte arv aktsia kohta: 1 hääle

AKTSIA HIND JA KAUPLEMINE

2011. aastal langes Baltika aktsia hind 73,7% 0,3 euroni ning Grupi turuväärtus ulatus aasta lõpu seisuga 10,74 miljoni euroni. Samal perioodil langes Tallinna Börsi üldindeks, OMX Tallinn, 23,9%.

Aktsia hind ja käive



Aksia kauplemissajalugu

EUR	2007	2008	2009	2010	2011
Kõrgeim hind	9,57	3,95	1,27	1,23	1,52
Madalaim hind	3,35	0,73	0,44	0,54	0,30
Keskmine hind	7,03	2,09	0,70	0,82	0,81
Aasta lõpu hind	3,90	1,15	0,73	1,14	0,30
Muutus %	-47,30%	-70,50%	-36,50%	56,00%	-73,66%
Kaubeldud aktsiaid	8 384 256	12 572 468	10 671 279	9 389 183	6 663 797
Käive, mln	53,55	23,62	7,57	7,84	5,51

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.

2012. aasta veebruari seisuga kuulus Baltika aktsia järgmiste üldindeksite koosseisu:

Indeks	Kirjeldus	Tüüp	Lühend
OMX Tallinn GI	Tallinna Börsi üldindeks	Tulususindeks	OMXTGI
OMX Baltic PI	Balti börside üldindeks	Hinnaindeks	OMXBPI
OMX Baltic GI	Balti börside üldindeks	Tulususindeks	OMXBGI

AKTSIONÄRIDE STRUKTUUR

2011. aasta lõpu seisuga oli AS Baltikal 1 987 aktsionäri. Aasta jooksul vähenes aktsionäride arv 2% võrra.

AS Baltika suurimaks aktsionäriks on KJK Fund Sicav-SIF (aktsiad ING Luxembourg S. A. kontrol), millele 2011. aasta lõpu seisuga kuulus 21,21% Baltika noteeritud lihtaktsiatest. AS Baltika aktsionäride nimekirj on kättesaadav Eesti väärtpaberite keskreistri kodulehel (www.e-register.ee).

Suurimad aktsionärid, 31.12.2011

	Aktsiate arv	Osalus
ING Luxembourg S.A.	7 590 914	21,21%
E. Miroglio S.A.	4 968 330	13,88%
BMIG OÜ	4 750 033	13,27%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	3 591 060	10,03%
Svenska Handelsbanken kliendid	1 895 000	5,29%
Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid	1 712 730	4,78%
AS Gentee	977 837	2,73%
Meelis Milder	726 336	2,03%
Leedu väärtpaberite keskdepositoorium	641 455	1,79%
Tõnis Kotkas	444 167	1,24%
Teised	8 496 988	23,74%
Kokku	35 794 850	100%

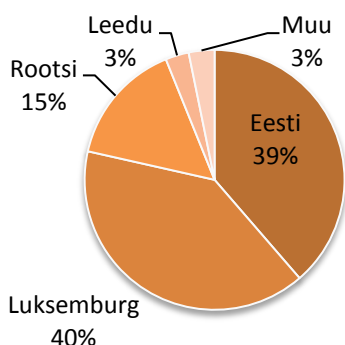
AS Baltika suurimateks aktsionärideks on rahvusvahelised investeerimisfondid ja muud juriidilised isikud, kes omavad ümmarguselt 82% Baltika aktsiatest, eraisikutele kuulub ligikaudu 18% aktsiatest. AS Baltika aktsionäridest on pärit Eestist 39%.

Aktsionäride struktuur tüüpide lõikes, 31.12.2011

	Aktsiate arv	Osalus
Juhatusel liikmed, nende lähikondsed ja nende kontrollitavad juriidilised isikud	5 811 552	16,24%
Juriidilised isikud	24 407 104	68,19%
Eraisikud	5 576 194	15,58%
Kokku	35 794 850	100%

Aktsionäride jagunemine osaluse suuruse järgi, 31.12.2011

Osalus	Aktsionäride arv	Osa üldarvust	Aktsiaid kokku	Hääleõiguse %
> 10%	4	0,20%	20 900 337	58,39%
1,0 - 10,0%	8	0,40%	7 208 025	20,14%
0,1 - 1,0%	34	1,69%	3 006 705	8,40%
< 0,1%	1 965	97,71%	4 679 783	13,07%
Kokku	2 011	100%	35 794 850	100%

Aktsionäride struktuur riikide lõikes, 31.12.2011**AKTSIAKAPITAL**

2011. aastal suurenes AS Baltika aktsiakapital 3 miljoni euro võrra aktsiaemissioonist ja ning 2 miljoni euro võrra aktsiate nimiväärtuse kroonidest eurodesse ümberarvestamisel tehtud fondiemissioonist ning ulatus aasta lõpu seisuga 25,1 miljoni euroni. Vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele tühistati 31. mail 2011 4 000 000 eelisaktsiat ja asendati need nimeliste lihtaktsiatega. Aktsiakapital suurenes seoses 4 300 000 lihtaktsia emiteerimisega summas 3 010 000 euro ja vastavalt aktsionäride üldkoosoleku otsusele viidi läbi aktsiakapitali ja aktsiate nimiväärtuse kroonidest eurodesse ümberarvestamine ning sellega seoses suurendati aktsiakapitali sissemakseid tegemata (fondi-emissiooni teel) 1 917 518 euro võrra. Emissiooni tulemusena on AS Baltikal kokku 35 794 850 lihtaktsiat (vt ka lõiku „Aktsiad“).

Põhikirja kohaselt on AS Baltika aktsiakapitali ülempiir 40 miljonit eurot.

Aktsiakapitali dünaamika

Kuupäev	Emissiooni vorm	Emissiooni hind EUR	Lisandunud aktsiate arv	Aktsiate arv	Aktsiakapital nimiväärtuses EUR '000	Ülekurss EUR '000
31.12.2006				6 214 950	3 972	3 776
11.06.2007	Fondiemissioon	-	12 429 900	18 644 850	11 916	-3 776
31.12.2007				18 644 850	11 916	0
31.12.2008				18 644 850	11 916	0
10.07.2009	Eelisaktsiate emissioon	0,64	4 000 000	22 644 850	14 473	0
31.12.2009				22 644 850	14 473	67
21.06.2010	Lihtaktsiate emissioon	0,77	8 850 000	31 494 850	20 129	1 131
31.12.2010				31 494 850	20 129	1 198
30.05.2011	Aktsia nimiväärtuse ümlerarvestamine eurodeks				1 918	-1 377
31.05.2011	Eelisaktsiate tühistamine		-4 000 000	27 494 850	-2 556	0
31.05.2011	Lihtaktsiate emissioon		4 000 000	31 494 850	2 556	0
3.08.2011	Lihtaktsiate emissioon	0,7	4 300 000	35 794 850	3 010	0
31.12.2011				35 794 850	25 057	89

DIVIDENDID

Baltika Grupp teenis 2011. aastal 5,9 miljonit eurot kahjumit. Baltika Grupi juhatus teeb aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku sel aastal lihtaktsiate omanikele 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.

AS Baltika lähtub oma äritegevuses riiklikest seadustest ja õigusnormidest. Avaliku ettevõtteks lähtub AS Baltika oma tegevuses ka Tallinna Börsi nõuetest ning aktsionäride ja investorite võrdse kohtlemise printsiibist. Sellest tulenevalt järgib AS Baltika suures osas Tavas toodud juhiseid. Allpool on selgitatud nende Tava nõuete, mis ei ole hetkel täidetud, mittejärgimise põhjuseid. Lisaks on antud täiendavat informatsiooni 2011. aasta üldkoosoleku, nõukogu ja juhatuse kohta ning selgitatud AS 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 AS Baltikal puuduvad vastavad tehnilised vahendid, mis võimaldaksid ka usaldusväärselt aktsionäride isikuid tuvastada, siis praegusel hetkel ei tee AS Baltika üldkoosoleku jälgimist ja sellest osavõttu sidevahendite kaudu võimalikuks.

HÜT punkt 2.2.1.

Nõukogu esimees sõlmib juhatuse liikmega tema ülesannete täitmiseks ametilepingu.

AS Baltika juhatuse kolme liikmega on ametilepingud vastavalt juhatuse esimehe või liikme ülesannete täitmiseks sõlmitud. Ühe juhatuse liikmega, Andrew Patersoniga, on sõlmitud konsultatsioonileping temale kuuluva firma Keel Consulting Associates Ltd kaudu.

HÜT punkt 2.2.7.

Iga juhatuse liikme põhipalk, tulemustasu, lahkumishüvitus, talle makstavad muud hüved ning preemiasüsteemid, samuti nende olulised tunnused (sh võrdlusele 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.

Juhatuse tasustamine ning muud kompensatsioonid on sätestatud juhatuse liikmetega sõlmitud lepingutes. AS Baltika ei avalda juhatuse liikmete tasusid eraldi tulenevalt lepingute konfidentsiaalsusest. Küll aga avaldab AS Baltika oma vahe- ja aastaaruannete juurde kuuluvates tegevusaruannetes vastaval aruandeperioodil nõukogule ja juhatusele makstud tasud kokku. 2011. aastal ulatusid need 0,3 miljoni euroni. Juhatuse liikme lepingutes fikseeritud juhatuse liikmete lahkumishüvitused ulatuvad 3-18 kuupalgani.

Nii juhatuse liikmetele kui ka teistele Baltika Grupi töötajatele makstakse tulemuspalka vastavalt Baltika Grupi tulemustasude skeemile, mis põhineb tulemusüksuste kasumil. Juhatuse esimehe/peadirektori preemiafondi suuruseks on 2,5% ettevõtte puhaskasumist, teiste juhatuse liikmete/direktorite preemiafondide suuruseks on 1% ettevõtte puhaskasumist. Aasta jooksul võib toimuda preemiate avansiline väljamaksmine kuni 50% ulatuses oodatavast summast, lõpliku summa arvestus ja väljamaks toimub peale auditeeritud aastatulemuste selgumist. Juhatuse esimehele/peadirektorile makstava preemia väljamaksmise kinnitab nõukogu, juhatuse liikmetele nõukogu esimees juhatuse esimehe ettepanekul. Seoses teenitud kahjumiga ei saanud juhatuse liikmed 2011. aastal tulemustasu.

Juhatuse liikmetele laieneb Baltika Grupis Direktori lepinguga töötavatele juhtidele kehtiv põhimõte, et pärast kolmeaastast tööd vastaval ametikohal võib ettevõtte rakendada juhi kasuks kogumispensioni skeemi kuni ühe kuupalga ulatuses. Juhatuse liikmetel on õigus kasutada ametiautot ja muid Baltika Grupi sisereeglitest tulenevaid soodustusi. Juhatuse liikmed on osalenud ja võivad tulevikus osaleda Baltika töötajate vahetusvõlakirjade (optsiooni-) programmides.

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).

2009. aasta aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks nõukogu liikmete töö tasustamise jätkamise endise korra alusel, mis oli vastu võetud AS Baltika aktsionäride 8. detsembril 2004. aastal peetud erakorralise üldkoosoleku poolt. Nõukogu liikmete tasu suurus 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 juhatusel. Hea Ühingujuhtimise Tava aruandes näidatakse ära majandusaasta jooksul tekkinud huvide konfliktid koos igakordsete lahendustega.

Vastavaid huvide konflikte 2011. ega 2010. 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 reglemendile avalikustab AS Baltika kogu olulise ja hinnatundliku informatsiooni esmalt börsisüsteemi kaudu ning kohtumistel ja pressikonverentsidel piirduakse eelnevalt avalikustatud infoga. Kogu avaldatud informatsioon on kättesaadav ka Baltika Grupi kodulehel (www.baltikagroup.com), sealhulgas Baltika Grupi presentatsioonid, mida kohtumistel kasutatakse. Samuti on kodulehel avaldatud kontaktid, mille kaudu võivad aktsionärid küsida lisainformatsiooni. Kohtumiste graafiku esitamist kodulehel ei pea Baltika Grupp 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 AS Baltika kohtumistele kolmandaid osapooli.

HÜT punkt 6.2.

Audiitori valimine ja raamatupidamise aastaaruande auditeerimine.

AS Baltika põhikirja järgi valitakse audiitor(id) üldkoosoleku poolt ühekordse audiitorkontrolli tegemiseks või teatud tähtjaks. AS Baltika aktsionäride 11. mail 2011. aastal peetud üldkoosolek valis AS Baltika 2011. a majandusaasta audiitorkontrolli läbiviimiseks AS-i PricewaterhouseCoopers. Sõlmitud lepingu järgi on AS Baltika juhtivaudiitor Ago Vilu ja kliendilepingut täitev audiitor Eva Jansen-Diener. AS Baltika tagab audiitori sõltumatuse korraldades juhtivaudiitori ja kliendilepingut täitva audiitori rotatsiooni vastavalt Finantsinspektsiooni reeglitele.

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

2011. aastal toimus AS Baltika aktsionäride korraline üldkoosolek 11. mail Tallinnas aadressil Veerenni 24. Koosolekul oli esindatud 16 402 855 aktsiat ehk 59,66% AS Baltika hääleõiguslikest aktsiatest. Üldkoosolek kinnitas Baltika Grupi 2010. aasta majandusaasta aruande ja kasumi jaotamise ning valis audiitori. Otsustati tühistada eelisaktsiad ja asendada need nimeliste lihtaktsiatega. Kinnitati uus põhikiri, mis võimaldaks aktsiate nimiväärtuse kroonidest eurodeks ümberarvestamise, mis samuti otsustati, suurendades samaaegselt omakapitali arvel aktsiakapitali, mille raames tuli muuta ka G Võlakirjade väljalasketingimusi. Lisaks otsustati suurendada aktsiakapitali emiteerides täiendavalt lihtaktsiaid. Täpsed aktsiakapitali numbrilised muudatused on toodud sektsioonis Aktsiakapital.

Nõukogu

Nõukogu planeerib AS Baltika 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 hääle. 2011. aastal toimus seitse nõukogu koosolekut. Kõik nõukogu liikmed osalesid kas kõikidel või enamusel nõukogu koosolekutest.

AS Baltika nõukogul on põhikirja järgselt kolm kuni seitse liiget. Nõukogu liikmed valitakse üldkoosoleku poolt kolmeks aastaks. AS Baltika praeguse nõukogu viis liiget on valitud 2009. aasta aktsionäride üldkoosoleku poolt. 2010. aasta üldkoosolek valis nõukokku kaks täiendavat liiget.

AS Baltika nõukogu koosseisu kuulusid nõukogu esimees Tiina Mõis ning liikmed Reet Saks, Allan Remmelkoor, Andres Erm, Lauri Kustaa Äimä, Jaakko Sakari Mikael Salmelin ja Edoardo Miroglio. Kaks viimast valiti nõukokku 2010. aasta aktsionäride üldkoosoleku poolt. Edoardo Miroglio teatas 2011. aasta detsembris Nõukogust tagasi astumisest. 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 AS Baltika nõukogus alates 1997. aastast. Allan Remmelkoor on AS Täismaja juhatuse liige ning täiendab nõukogu jaekaubandusalaste kogemustega. Andres Erm omab laialdasi kogemusi äritegevusest Ida-Euroopa arenevatel turgudel, mis on ka Baltika Grupi tegutsemispiirkonnaks. Lauri Kustaa Äimä on Kaima Capital Oy tegevdirektor ning mitmete Balti riikide ettevõtete nõukogude liige. Härja Äimäl on pikaajaline kogemus Balti riikide ettevõtetesse investeerimise konsulteerimisel. Jaakko Sakari Mikael Salmelin on KJK Capital Oy partner ning on juhtinud erinevaid Ida-Euroopa fonde, keskendudes põhiliselt Balti ja Balkani turgudele.

AS Baltika aktsiaid omab üks nõukogu liige: Tiina Mõis omab läbi oma kontrolli all oleva äriühingu 977 837 lihtaktsiat ehk 2,73% Baltika aktsiakapitalist 2011. aasta lõpu seisuga.

AS Baltika nõukogu seitsmest liikmest kuus on sõltumatud. Sõltuvaks liikmeks on Reet Saks, kes on Baltika nõukogu liige olnud rohkem kui kümme aastat.

Auditikomitee

Auditiortegevuse seaduse nõuete täitmiseks otsustas AS Baltika nõukogu 16. augustil 2010. aastal moodustada AS Baltikale auditikomitee ning kinnitas selle töökorra. Auditikomitee ülesandeks on jälgida ja analüüsida rahandusinformatsiooni töötlemist, riskijuhtimise ja sisekontrolli tõhusust ning konsolideeritud aruande audiitorkontrolli protsessi. Komitee kohustuseks on teha ettepanekuid nimetatud küsimustes probleemide ja ebatõhususe vältimiseks või kõrvaldamiseks.

Auditikomitee annab oma tegevusest aru nõukogule ning selle liikmed valib ja kutsub tagasi nõukogu. Komitee koosneb kahest kuni viiest liikmest, kelle volituste tähtaeg on kolm aastat. Auditikomitee liikmetele tasu ei maksta. AS Baltika auditikomitee esimees on Reet Saks ning liikmed Tiina Möis ja Jaakko Sakari Mikael Salmelin.

2011. aastal toimus kolm auditikomitee koosolekut. 2011. aasta alguses toimus kohtumine audiitorühingu AS PricewaterhouseCoopers esindajatega, saamaks ülevaadet 2010. aasta konsolideeritud aruande audiitorkontrolli protsessist. Septembri kohtumisel arutati juhatuse liikmetega sõlmitavate lepingute tingimusi ja siseeskirjade parendusi. Detsembris toimus kohtumine audiitorühingu AS PricewaterhouseCoopers esindajatega saamaks ülevaadet 2011 audiitorkontrolli protsessi raames toimunud vaheauditi tähelepanekutest.

Juhatus

Juhatus on juhtimisorgan, mis esindab ja juhib AS Baltika 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 AS Baltikat esindada kõigis õigustoimingustes.

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

AS Baltika juhatus koosneb neljast liikmest: juhatuse esimees Meelis Milder ning juhatuse liikmed Andrew Paterson, Maigi Pärnik-Pernik ja Maire Milder. Baltika nõukogu otsustas 30. märtsil 2011 kutsuda juhatuse liikme kohalt tagasi senise finantsdirektori Ülle Järve ning määrata uueks juhatuse liikmeks Maigi Pärnik-Pernik. Nõukogu kutsus juhatuse liikme kohalt tagasi Boriss Loifenfeldi alates 1. novembrist 2011, kes jätkab AS Baltika hulgimüügi ja idaturgude projektide direktorina.

Juhatus esimees Meelis Milder on tegevdirektor, Maigi Pärnik-Pernik finantsdirektor, Maire Milder on brändingu ja jaekaubanduse arendusdirektor ning Andrew Paterson kommertsdirektor.

Juhatus liikmed Meelis Milder ja Maire Milder omavad AS Baltika aktsiaid läbi *holding*ettevõtte OÜ BMIG, millele kuulus 2011. aasta lõpu seisuga 13,27% AS Baltika aktsiakapitalist. OÜ BMIG osakutest kuulub nimetatud juhatuse liikmetele 80,5%. Juhatus liikmed omavad ka personaalseid aktsiaosalusi ning 2011. aasta lõpu seisuga kontrollivad ettevõtte juhatuse liikmetele nii otse kui läbi nende kontrolli all olevate firmade kokku 16,24% AS Baltika aktsiatest.

Juhatus kontrollitav aktsiaosalus, 31.12.2011

	Lihtaktsiad (noteeritud)	
	Aktsiate arv	Osalus
OÜ BMIG	4 750 033	13,27%
Meelis Milder	726 336	2,03%
Maire Milder	316 083	0,88%
Andrew Paterson	11 000	0,03%
Juhatus lähikondsed	8 100	0,02%
Kokku OÜ BMIG ja juhatus	5 811 552	16,24%
Baltika aktsiakapital	35 794 850	100%

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE**JUHATUSE DEKLARATSIOON KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDELE**

Juhatus kinnitab lehekülgedel 27 kuni 69 esitatud AS Baltika 2011. 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. Kontsern on jätkuvalt tegutsev.



Meelis Milder
Juhatuse esimees
23. märts 2012



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuse liige
23. märts 2012



Andrew J. D. Paterson
Juhatuse liige
23. märts 2012



Maire Milder
Juhatuse liige
23. märts 2012

KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE

	Lisa	31.12.2011	31.12.2010
VARA			
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	4	863	823
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	5	2 189	3 119
Varud	6	10 048	10 804
Käibevara kokku		13 100	14 746
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaksuvara	7	838	838
Muud pikaajalised varad	8	629	780
Kinnisvarainvesteeringud	9	8 549	7 069
Materiaalne põhivara	10	8 031	12 121
Immateriaalne põhivara	11	3 665	3 898
Põhivara kokku		21 712	24 706
VARA KOKKU		34 812	39 452
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	13	3 178	2 125
Võlad hankijatele ja muud kohustused	14	6 785	6 981
Lühiajalised kohustused kokku		9 963	9 107
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	13	15 144	17 953
Muud kohustused	14	83	37
Pikaajalised kohustused kokku		15 227	17 990
KOHUSTUSED KOKKU		25 190	27 096
OMAKAPITAL			
Aktiivkapital nimiväärtuses	15	25 056	20 129
Ülekurss		89	1 332
Reservid	15	2 494	2 784
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum		-11 592	-4 961
Aruandeperioodi puhaskahjum		-5 863	-6 344
Valuutakursi muutuste reserv		-727	-747
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital		9 457	12 194
Mittekontrolliv osalus		165	162
OMAKAPITAL KOKKU	15	9 622	12 356
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		34 812	39 452

Aastaaruande lisad lehekülgedel 32 kuni 69 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE

	Lisa	2011	2010
Müügitulu	16,17	53 409	52 207
Müüdnud kaupade kulu	18	-25 042	-25 171
Brutokasum		28 367	27 036
Turustuskulud	19	-27 095	-28 446
Üldhalduskulud	20	-2 864	-2 928
Muud äritulud	22	59	646
Muud ärikulud	22	-2 917	-1 027
Ärikahjum		-4 450	-4 719
Finantstulud	23	3	201
Finantskulud	23	-1 344	-1 406
Kahjum enne maksustamist		-5 791	-5 925
Tulumaks	24	-69	-407
Aruandeaasta puhaskahjum		-5 860	-6 332
Aruandeaasta puhaskahjumi jaotus:			
Emaettevõtja osa		-5 863	-6 344
Mittekontrolliva osaluse osa		3	12
Muud koondkasumid (kahjumid)			
Valuutakursi vahed		20	-145
Aruandeaasta koondkahjum		-5 840	-6 477
Aruandeaasta koondkahjumi jaotus:			
Emaettevõtja osa		-5 843	-6 490
Mittekontrolliva osaluse osa		3	12
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR	25	-0,19	-0,27
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR	25	-0,19	-0,27

Aastaaruande lisad lehekülgedel 32 kuni 69 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

	Lisa	2011	2010
Äritegevus			
Ärikahjum		-4 450	-4 719
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	10,11	2 422	2 983
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest		160	518
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus	9	500	0
Nõuete allahindlus	22	699	0
Valmistoodangu ja ostukauba omahinna hinnangu muutus	22	1 176	0
Muud mitterahalised kulud		29	-293
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	5	174	-61
Varude saldo muutus	6	-420	1 223
Võlgnevus hankijatele ja muud võlad saldo muutus	14	-221	-3 201
Makstud intressid		-1 239	-1 391
Makstud tulumaks		-143	-57
Rahavoog äritegevusest kokku		-1 313	-5 000
Investeeringud			
Põhivara soetamine, sh	10,11	-142	-402
kapitalirendi tingimustel	12	5	43
Põhivara müük	10	71	1 548
Saadud intressid		0	1
Rahavoog investeeringust kokku		-66	1 190
Finantseerimine			
Saadud laenud	13	2 193	1 884
Laenude tagasimaksed	13	-2 336	-2 797
Arvelduskrediidi saldo muutus	13	-1 150	-1 275
Makstud kapitalirendi maksed	14	-218	-248
Laekumine aktsiakapitali sissemaksetest	15	3 010	6 787
Makstud eelisaktsiate dividendid	15	-49	-291
Tehingud oma aktsiatega		0	-5
Võlakirjade lunastamine	13	-1	0
Rahavoog finantseerimisest kokku		1 449	4 055
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	23	-30	193
Rahavoog kokku		40	438
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	4	823	385
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	4	863	823
Raha ja raha ekvivalentide muutus		40	438

Aastaaruande lisad lehekülgedel 32 kuni 69 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital**

	Aktsia- kapital	Üle- kurs	Reser- vid	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muutus- te reserv	Kokku	Mitte- kontrol- liv osalus	Kokku oma- kapital
Saldo 31.12.2009	14 473	67	2 784	-4 961	-601	11 762	162	11 924
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)	0	0	0	-6 344	0	-6 344	12	-6 331
Muu koondkasum (kahjum)	0	0	0	0	-145	-145	0	-145
Kokku aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	0	0	-6 344	-145	-6 490	12	-6 477
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud (lisa 26)	0	134	0	0	0	134	0	134
Aktsiakapitali suurendamine (lisa 15)	5 656	1 131	0	0	0	6 787	0	6 787
Muutus mittekontrollivas osaluses	0	0	0	0	0	0	-12	-12
Saldo 31.12.2010	20 129	1 332	2 784	-11 305	-747	12 194	162	12 356
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)	0	0	0	-5 863	0	-5 863	3	-5 860
Muu koondkasum (kahjum)	0	0	0	0	20	20	0	20
Kokku aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	0	0	-5 863	20	-5 843	3	-5 840
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud (lisa 26)	0	134	0	0	0	134	0	134
Omakapitali instrument (lisa 15)	0	0	250	0	0	250	0	250
Aktsiakapitali konverteerimine eurodesse (lisa 15)	1 917	-1 377	-540	0	0	0	0	0
Aktsiakapitali suurendamine (lisa 15)	3 010	0	0	-287	0	2 723	0	2 723
Saldo 31.12.2011	25 056	89	2 494	-17 455	-727	9 457	165	9 622

Lisainformatsioon aktsiakapitali ja omakapitali muutuste kohta on esitatud lisa 15.

Aastaaruande lisad lehekülgedel 32 kuni 69 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

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. 2011. aasta lõpu seisuga oli Kontsernil 115 kauplust viiel turul, mis paiknevad Baltikumis ja Ida-Euroopas (2010: 120 kauplust kuuel turul). Baltika turustab oma kollektsioone ka hulgimüügi vahendusel. Baltika Grupi töötajate arv 2011. aasta 31. detsembri seisuga oli 1 363 (31. detsember 2010: 1 419).

AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil. AS Baltika suuraksionär ja ainus, kellele kuulub üle 20% aktsiatest (lisa 15), on KJK Fund Sicaf-SIF (ING Luxembourg S.A kontol).

AS Baltika (edaspidi: Emaettevõtte) (äriregistri number: 10144415, aadress: Veerenni 24, Tallinn, Eesti Vabariik) on registreeritud Eesti Vabariigis ja 2011. aasta jooksul tegutses Eestis, Lätis, Leedus, Venemaal, Ukrainas ja Poolas. 31. detsembril 2011. aastal lõppenud majandusaasta kohta koostatud konsolideeritud majandusaasta aruanne sisaldab Emaettevõtte ja selle tütarettevõtete (edaspidi: Kontsern) Baltika Poland Sp.z.o.o., OY Baltinia AB, Baltika Sweden AB, OÜ Baltika Tailor, AS Virulane, OÜ Baltika TP ja OÜ Baltika Retail ning selle tütarde OÜ Baltman, SIA Baltika Latvija, UAB Baltika Lietuva, OOO Kompania „Baltman RUS“ ja Baltika Ukraina Ltd, konsolideeritud finantsnäitajaid.

AS Baltika juhatus kinnitas ja allkirjastas käesoleva konsolideeritud majandusaasta aruande 23. märtsil 2012. aastal. Vastavalt Eesti Vabariigi äriseadustikule kiidab majandusaasta aruande heaks Emaettevõtte nõukogu ja aktsionäride üldkoosolek.

Koostamise alused

Kontserni 2011. aasta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS). 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 järgepidevalt kasutatud kõikide aruandes esitatud arvestusperioodide puhul, välja arvatud juhtudel, kui on kirjeldatud teisiti. Lisainformatsioon on esitatud käesoleva lisa alalõigus „Võrreldavus“.

EURO kasutuselevõtt 1. jaanuaril 2011

1. jaanuaril 2011 ühines Eesti Vabariik euroalaga ja võttis rahvusvaluutana kasutusele euro, mis asendas Eesti krooni. Sellest tulenevalt on Baltika ja tema tütarettevõtete arvestusvaluutaks alates 1. jaanuarist 2011 euro. 2011 aasta ning edaspidised konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded esitatakse eurodes. Aruandes esitatud võrdlusandmed on Eesti kroonidest eurodesse ümber arvestatud üleminekukursiga 15,6466 krooni/euro. Nimetatud vahetuskurss on olnud sama ka varasematel perioodidel.

Kõik andmed konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes on esitatud tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud teisiti. 2010. aastal esitati konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne samuti eurodes, kui Eesti kroon oli seotud euroga kursiga 1 EUR=15,6466 EEK. Tulenevalt eurode ümardamisest lähima tuhandeni võisid esineda aritmeetilised ebatäpsused 1 tuhande euro piires.

Võrreldavus

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

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

Uute või muudetud standardite ja tõlgenduste rakendamine

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused muutusid Kontsernile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2011:

Muudatused Rahvusvahelistes Raamatupidamisstandardites välja antud mais 2010 (rakendub 1. jaanuaril 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatused hõlmavad sisulisi muudatusi ja selgitusi järgmistes standardites ja tõlgendustes: IFRS 7 on muudetud, selgitamaks teatud avalikustamise nõudeid, peamiselt (i) lisades selgesõnalise rõhuasetuse kvalitatiivse ja kvantitatiivse info seostamise kohta finantsriskide olemuse ja ulatuse avalikustamisel, (ii) eemaldades nõude avalikustada selliste finantsvarade bilansiline väärtus, mille tähtaeg on muudetud ja mis oleks muidu ületähtaegsed või mille väärtus oleks langenud, (iii) asendades tagatise õiglase väärtuse avalikustamise nõude üldisema nõudega avalikustada selle finantsmõju ja (iv) selgitades, et ettevõtte peab avalikustama ülevõetud tagatiste mahu bilansipäeva seisuga, mitte mahu aruandeperioodi jooksul; IAS 1 on muudetud selgitamaks, et omakapitali aruande komponentideks on kasum või kahjum, muu koondkasum, aruandeperioodi koondkasum ja tehingud omanikega ning et muu koondkasumi komponentide detailsem analüüs võib olla esitatud lisades; IAS 27 on muudetud, selgitamaks üleminekureegleid IAS 21, 28 ja 31 muudatustele, mis tekkisid muudetud IAS 27 (muudetud jaanuaris 2008) vastuvõtmisel. Eelmainitud muudatuste tulemusena muudeti aruandes avalikustatavat informatsiooni, kuid muudatustel ei olnud rahalist mõju aruandes raporteeritud tehingutele ega saldodele.

IFRIC 19, „Finantskohustuste lunastamine omakapitaliinstrumentidega“ (rakendub 1. juulil 2010 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). See tõlgendus selgitab, kuidas kajastada tehingut, kui ettevõtte muudab oma võlakohustuse tingimusi, nii et selle tulemusena kohustus lunastatakse ettevõtte poolt enda omakapitaliinstrumentide väljastamise teel kreditorile. Omakapitaliinstrumentide õiglase väärtuse ja laenukohustuse bilansilise väärtuse vahe kajastatakse tulu või kuluna kasumiaruandes. Muudatustel ei olnud rahalist mõju aruandes raporteeritud tehingutele ega saldodele.

Teistel uutel või parandatud standarditel või tõlgendustel, mis rakendusid 1. jaanuaril või hiljem, ei oma eeldatavasti mõju Kontserni aruandlusele.

Uued standardid ja tõlgendused

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis on välja antud ja muutuvad kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2012 või hilisematel perioodidel ja mida Kontsern ei ole rakendanud ennetähtaegselt.

IFRS 12 „Avalikustamise nõuded osaluste kohta teistes ettevõtetes“ (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt), standard rakendub ettevõtetele, kellel on osalused tütarettevõttes, ühisettevõtmises, sidusettevõttes või konsolideerimata struktureeritud üksuses; see asendab IAS 28-s „Investeeringud sidusettevõttesse“ praegu sisalduvad avalikustamise nõuded. IFRS 12 nõuab ettevõtelt sellise informatsiooni avalikustamist, mis aitaks finantsaruande lugejatel hinnata tütar- ja sidusettevõttes, ühisettevõtmises ja konsolideerimata struktureeritud üksustes osaluste olemust ja osalustega seotud riske ja finantsmõjusid. Nende eesmärkide täitmiseks nõuab uus standard erinevate valdkondade kohta info avalikustamist, sh tuleb avalikustada (i) olulised otsused ja hinnangud, mida tehti määramaks, kas ettevõtte kontrollib, ühiselt kontrollib või omab olulist mõju teise ettevõtte üle; (ii) rohkem infot mittekontrollilvale osalusele kuuluva osa kohta kontserni tegevustes ja rahavoogudes; (iii) summeeritud finantsinformatsioon tütarettevõtete kohta, milles on olulised mittekontrollivad osalused; ja (iv) detailne info osaluste kohta konsolideerimata struktureeritud üksustes. Kontsern hindab standardi mõju finantsaruandele.

IFRS 13 „Õiglase väärtuse määramine“ (rakendub 1. jaanuaril 2013 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt), standardi eesmärgiks on ühtlustamine ja keerukuse vähendamine; seetõttu sisaldab standard õiglase väärtuse korrigeeritud definitsiooni ning õiglase väärtuse määramise aluseid ja avalikustamise nõudeid, mis on kasutatavad läbi erinevate IFRS standardite. Kontsern hindab standardi mõju finantsaruandele.

„Avalikustatav informatsioon –finantsvarade ülekandmised“ – IFRS 7 muudatus (rakendub 1. juulil 2011 või hiljem algavatele aruandeperioodidele), muudatus nõuab täiendava informatsiooni avalikustamist riskide kohta, mis tekivad üle kantud finantsvaradest. Selliste finantsvarade kohta, mis on üle kantud kolmandale osapoolale, kuid kajastatakse edasi majandusüksuse finantsseisundi aruandes, tuleb klasside lõikes avalikustada nende olemus, bilansiline maksumus ning riskide ja hüvede kirjeldus. Kohustuslik on avalikustada ka informatsioon, mis võimaldaks aruande kasutajal mõista võimalike seonduvate kohustuste suurust ja nende seost vastavate

finantsvaradega. Kui ülekantud finantsvarad on finantsseisundi aruandest eemaldatud, kuid majandusüksus on endiselt avatud neist tulenevatele teatud riskidele ja hüvedele, on kohustuslik avalikustada täiendavat informatsiooni, et mõista nende riskide mõju. Kontsern hindab muudetud standardi mõju finantsaruandes avalikustatavale teabele.

Teised uued standardid või tõlgendused, mis ei ole veel vastu võetud, ei oma eeldatavasti mõju Kontserni aruandlusele.

Konsolideerimis põhimõtted, äriühenduste ja tütarettevõtete kajastamine

Ettevõtet loetakse tütarettevõtteks juhul, kui Kontsern omab ettevõttes üle 50% ettevõtte hääleõiguslikest aktsiastest või osadest või on võimeline kontrollima selle tegevust ja finantspoliitikat kasusaamise eesmärgil. Kõik tütarettevõtted on Kontserni aastaaruandes konsolideeritud.

Tütarettevõtte on Kontserni raamatupidamise aastaaruandes konsolideeritud alates kontrolli tekkimisest kuni selle lõppemiseni. Kontsern kasutab äriühenduste kajastamisel omandamismeetodit. Tütarettevõtte ostmisel üleantud tasu koosneb üleantud varade, omandaja poolt võetud kohustuste ja kontserni poolt emiteeritud omakapitaliinstrumentide õiglastest väärtustest. Üleantud tasu sisaldab ka tingimusliku tasu kokkuleppes tuleneva vara või kohustuse õiglast väärtust. Omandamisega seotud kulutused kajastatakse kuluna. Omandatud eristatavad varad ja kohustused ning tingimuslikud kohustused võetakse ostukuupäeval arvele nende õiglastest väärtustest. Iga äriühenduse puhul teeb kontsern valiku, kas kajastada mittekontrolliva osalus omandatavas ettevõttes õiglastes väärtustes või mittekontrolliva osaluse proportsionaalses osas omandatavast eristatavast netovarast.

Kui üleantud tasu, omandatavas ettevõttes oleva mittekontrolliva osaluse ja omandajale eelnevalt omandatavas ettevõttes kuulunud omakapitaliosaluse õiglase väärtuse (omandamise kuupäeva seisuga) summa ületab kontserni osalust omandatud eristatavates varades ja ülevõetud kohustustes, kajastatakse vahe firmaväärtusena. Kui eelnimetatud summa on soodusostude puhul väiksem kui omandatud tütarettevõtte netovarade õiglane väärtus, kajastatakse vahe koheselt kasumiaruandes.

Konsolideeritud finantsaruandes on rida-realt konsolideeritud kõigi Emaettevõtte kontrolli all olevate tütarettevõtete 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 arvestuspõhimõtetele.

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

Mittekontrolliva osalus

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

Tehingud mittekontrolliva osalusega

Kontsern käsitleb tehinguid mittekontrolliva osalusega kui tehinguid teiste osalejatega kontserni omakapitalis. Kui mittekontrollivalt osaluselt ostetud osalus tütarettevõtte netovarade bilansilises väärtuses erineb ostuhinnast, kajastatakse vahe omakapitalis. Mittekontrollivale osalusele müükidelt tekkinud kasumid ja kahjumid kajastatakse samuti omakapitalis.

Välisvaluuta

Arvestus- ja esitusvaluuta

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 euro. Konsolideeritud aruanded on koostatud eurodes, mis on Emaettevõtte arvestusvaluuta ning on Kontserni esitusvaluuta.

Välismaiste majandusüksuste finantsaruanded

Kontserni välismaiste tütarettevõtete finantsnäitajate konverteerimine esitusvaluutasse toimub alljärgnevalt:

- 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 tüdarettevõtte 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 vastava keskpanga kursile. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused on ümber hinnatud vastavalt bilansipäeval kehtinud vastava keskpanga ametlikule valuutakursile. Välisvaluutatehingutest saadud kasumid ja kahjumid, k.a monetaarsete varade ja kohustuste tasumisel ja ümberhindlusest tekkinud valuutakursi erinevused, kajastatakse kasumiaruandes perioodi tulu ja kuluna.

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

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse finantsseisundi aruandes ja rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, arvelduskontode jääke ning kuni kolmekuulisi deposiite. Arvelduskrediit kajastatakse finantsseisundi aruandes lühi- või pikaajaliste laenukohustuste koosseisus, olenevalt lepingu sisust ja tähtajast. Raha ja raha ekvivalendid on kajastatud korregeeritud soetusmaksumuses.

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:

- õiglasel väärtusel muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad;
- laenud ja nõuded;
- lunastustähtajani hoitavad investeeringud;
- müügiotool finantsvarad.

31. detsember 2011 seisuga (samuti 31. detsember 2010 seisuga) esines Kontsernil üksnes selliseid finantsvarasid, mida klassifitseeritakse laenude ja nõuetena.

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 õiglasel väärtusel koos tehingukuludega. Pärast esmast arvele võtmist kajastatakse laenud ja nõuded korregeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Seda meetodit kasutatakse järgnevatel perioodidel nõudelt intressitulust arvestamisel.

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 „Muud ärikulud“. Juhul kui nõude

laekumine on lootusetu, kantakse nõue finantsseisundi aruandest 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 finantsseisundi aruandes alla kaetava väärtuseni. Lootusetud nõuded kantakse finantsseisundi aruandes 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.

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 muutuv-üldkuludest (tootmishoonete ja -seadmete amortisatsioon ja halduskulu, remondikulu, tootmisega seotud juhtkonna palgad).

Varude soetusmaksumuse kuluks arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit. Varud hinnatakse finantsseisundi aruandes 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. Kinnisvarainvesteering võetakse bilansis algselt arvele soetusmaksumuses. Võetud finantskohustustega seotud kulutused (intressikulud) kapitaliseeritakse põhivara koosseisus. Edasi kajastatakse kinnisvarainvesteeringud õiglaselt väärtuses, mis baseerub iga-aastaselt sõltumatu hindaja poolt määratud turuhinnal või juhatuse hinnangul. Kinnisvarainvesteeringult teenitud renditulu kajastatakse kasumiaruande kirjel „Müügitulu“. Kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse muutused kajastatakse kasumiaruandes kirjetel „Muud äritulud“ või „Muud ärikulud“.

Kui omakasutuses olev põhivara klassifitseeritakse ümber kinnisvarainvesteeringuks, siis kajastatakse ümberklassifitseeritud vara bilansilise maksumuse ning õiglase väärtuse erinevus muu koondkasumina. Kinnisvarainvesteeringut ei klassifitseerita ümber omakasutuses olevaks põhivaraks, kui tegemist on ajutise iseloomuga omakasutusega ning muutuse mõju m^2 -tes on alla 10% objekti kogupindalast. Kinnisvarainvesteeringu õiglasest väärtusest ümberhindamisel tekkinud kasum ja kahjum kajastatakse kasumiaruande kirjetel „Muud äritulud“ või „Muud ärikulud“. Kinnisvarainvesteeringu esmasel hindamisel õiglasest väärtusest moodustatud omakapitali reserv kantakse kinnisvaraobjekti realiseerimisel jaotamata kasumisse.

Materiaalne põhivara

Põhivarana kajastatakse Kontserni 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 finantsseisundi aruandes 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 usaldusväärselt 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 5-60 aastat;
- masinad ja seadmed 2-7 aastat;
- muu inventar 2-10 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 ilmnenud 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“.

Müügiootel põhivara

Vara, mis klassifitseeritakse finantsseisundi aruandes müügiootel põhivarana kajastatakse kas bilansilises jääkmaksumuses või õiglasel väärtuses (miinus müügikulud) sõltuvalt sellest, kumb on madalam. Vara klassifitseeritakse müügiootel varaks, kui jääkmaksumus korvatakse pigem läbi müügitehingu kui läbi jätkuva kasutuse. Müügiootel varaks loetakse materiaalset või immateriaalset 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 õiglase väärtusega. Müügiootel vara amortiseerimine lõpetatakse. Müügiootel põhivara kajastatakse bilansikirjel „Müügiootel põhivara“.

Immateriaalne põhivara (v.a firmaväärtus)

Immateriaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast ja vara kasutusvalmidusse viimisega otseselt seotud kulutustest. Immateriaalset põhivara kajastatakse finantsseisundi aruandes vara soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse langusest tulenevad allahindlused.

Kaubamärgid ja litsentsid

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

Tarkvara ja infosüsteemid

Tarkvara ja infosüsteemide arenduse ja hooldusega seotud väljaminekud kajastatakse perioodi kuldes. Väljaminekud, mis on otseselt seotud Kontserni poolt kontrollitava tarkvara või infosüsteemidega, mille soetusmaksumust on võimalik usaldusväärselt 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 (3-10 aasta) jooksul.

Firmaväärtus

Firmaväärtus on positiivne vahe äriühenduse käigus tasutud soetusmaksumuse ja omandatud netovara õiglase väärtuse vahel – identifitseeritavad varad, kohustused ja tingimuslikud kohustused ning vähemusosaluse osa õiglasel väärtuses. Omandamise kuupäeval kajastatakse firmaväärtus konsolideeritud finantsseisundi aruandes selle soetusmaksumuses immateriaalse varana. Äriühenduse soetamise käigus 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 finantsseisundi aruandes 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 äriühenduse omandamisel tekkinud firmaväärtus hinnatakse ümber bilansipäeval kehtinud vastava keskpanga ametliku valuutakursi noteeringu alusel.

Põhivara väärtuse langus

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

Amortiseeritavate varade ja piiramatul 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 finantsseisundi aruandes 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. Kapitalirendi tingimustel renditud varad amortiseeritakse sarnaselt tavakorras soetatud põhivaraga ja amortiseeritakse kas vara eeldatava kasuliku tööea või rendisuhte kehtivuse perioodi jooksul (kui vara omanduse ülemineku ei ole piisavalt kindel), olenevalt sellest, kumb on lühem.

Kasutusrendimaksed 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 etteteatamisaeg, loetakse katkestamatuks perioodiks etteteatamisperiood.

Kontsern kui rendileandja

Kasutusrendi tingimustel väljarenditud vara kajastatakse finantsseisundi aruandes tavakorras analoogselt põhivaraga. Kasutusrendimaksed 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 finantsseisundi aruandes juhul, kui: (i) Kontsernil on minevikusündmustest tulenev juriidiline või faktiline eksisteeriv kohustus, (ii) on tõenäoline, et selle kohustuse täitmine nõuab ressurssidest loobumist ja (iii) kohustuse suurust on võimalik usaldusväärselt hinnata. Tulevaste tegevuskahjumite katteks eraldist ei kajastata.

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

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

Finantsgarantiileping võetakse arvele õiglasel väärtuses ning kajastatakse edaspidi kõrgemas väärtuses järgnevatest: (i) väärtuses, mis vastab parima hinnangu kohaselt väljaminekule, mis on nõutav bilansipäeval kehtinud finantskohustuse tasumiseks või (ii) soetusmaksumus, millest on maha arvatud amortisatsioon. Seega kajastatakse kõik kontserniväliste 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 soetusmaksumus, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse finantsseisundi aruandes 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 laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

Netoarvestused

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

Aksiakapital

Lihtaktsiad kajastatakse omakapitali koosseisus. Lihtaktsiate väljastamisega otseselt seotud kulud kajastatakse omakapitali vähendamisenä real „Ülekurs“ või selle puudumisel real „Eelmiste perioodide jaotamata kasum“. Eelisaktsiad kajastatakse omakapitali koosseisus, kui nad vastavad omakapitaliinstrumenti mõistele või kui nad moodustavad liitfinantsinstrumenti, mis sisaldab omakapitali mõistele vastavat komponenti. Eelisaktsiate väljastamisega seotud tehingukulud kajastatakse omakapitaliinstrumenti puhul omakapitalist mahaarvamisenä ja liitfinantsinstrumenti puhul proportsionaalselt kohustisest ja omakapitalist mahaarvamisenä.

Liitfinantsinstrumentid

Emiteeritud liitfinantsinstrumentid võivad koosneda (i) konverteeritavatest instrumentidest, mida omanik saab vahetada aksiakapitali vastu, kusjuures emiteeritavate aktsiate arv ei muutu vastavalt muutustele nende õiglasel

väärtuses ja (ii) eelisaktsiastest, mis annavad selle omanikule dividendi eesõiguse ja hiljem instrumendi vahetamise lihtsaks. Liitfinantsinstrumendi kohustise komponent võetakse esmalt arvele sarnase, kuid omakapitaliinstrumendiks konverteerimise võimaluseta finantskohustise õiglasest väärtuses. Omakapitali komponendi suuruseks on instrumendi kui terviku õiglasest väärtuse jääk pärast kohustise komponendi õiglasest väärtuse mahaarvamist. Liitfinantsinstrumendi emiteerimisega seotud otsesed tehingukulutused jaotatakse instrumendi kohustise ja omakapitali komponentide vahel nende esialgsete bilansiliste maksumuste proportsiooni alusel.

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.

Laenud, millega ei kaasne lepingulisi kohustusi üle anda raha või muud finantsvara, kuid mille vastu emiteeritakse omakapitaliinstrumente, kajastatakse omakapitali koosseisus. Kuni aktsiate emiteerimiseni kajastatakse vastavad summad muudes reservides.

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 esmakordsest 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 ettevõtte tekib dividendi nõudeõigus.

Kaupade müügitulu ja tulu teenuste müügist kajastatakse kasumiaruande real „Müügitulu“ ning tulu investeringute müügist real „Finantstulud“.

Intressitulu ja -kulu

Intressitulu (-kulu) on kajastatud kasumiaruandes kõikide finantsinstrumentide osas, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit. Efektiivse intressimäära meetodit kasutatakse finantsvara või -kohustuse korrigeeritud soetusmaksumuse leidmiseks või intressitulu/-kulu jaotamiseks teatud kindlale perioodile. Efektiivne intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava tulevase rahavoo läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara või -kohustuse bilansilise väärtuseni. Efektiivse 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 „Finantstulud“.

Segmendiarvestus

Äriegendid on Kontserni osad, mis osalevad äritegevuses ja millelt Kontsern võib teenida tulu ja kanda kulusid, millele on kättesaadavad eraldi finantsandmed ja mille tegevuskasum vaadatakse regulaarselt üle Kontserni jooksvate otsuste langetaja poolt, otsustamaks segmendile vahendite eraldamise ja hinnata segmendi tulemuslikkust. Segmentiaruandlus on kooskõlas Kontserni jooksvate otsuste langetajatele esitatava sisemise aruandlusega. Jooksvate otsuste langetaja, kes on vastutav vahendite eraldamise ja tegevusvaldkondade tulemuslikkuse hindamise eest, on määratletud kui emaettevõtja AS Baltika juhatus.

Segmendi tulem sisaldab segmendiga otseselt seostatavaid tulusid ja kulusid ja tulude/kulude olulist osa, mida on võimalik seostada konkreetse segmendiga kas väliste või sisemiste tehingute kaudu. Segmendi vara ja kohustused sisaldavad selliseid tegevuse vara ja kohustusi, mis on otseselt seostatavad segmendiga või mida saab konkreetsele segmendile omistada.

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 tulumaksuvarasid ja kohustusi. Kasumi asemel maksustatakse Eestis jaotamata kasumist väljamakstavaid dividende maksumääraga 21/79 netodividendina väljamakstud summalt, millest on võimalik maha arvata enne 1. jaanuari 2000 tasutud tulumaks vastava koefitsiendi alusel. Dividendide väljamaksmisega kaasnevat ettevõtte tulumaksu kajastatakse kasumiaruandes tulumaksukuluna samal perioodil kui dividendid välja kuulutatakse, sõltumata sellest, millise perioodi eest need on välja kuulutatud või millal need tegelikult välja makstakse.

Ettevõtte tulumaks teistes riikides

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

Ettevõtte tulumaksu määrad

	2012	2011	2010
Läti	15%	15%	15%
Leedu	15%	15%	15%
Poola	19%	19%	19%
Ukraina	21%	23%*	25%
Venemaa	20%	20%	20%

* Ettevõtte tulumaksu määr Ukrainas kuni 31.03.2011 oli 25%.

Edasilükkunud tulumaks on arvestatud kõikidelt olulistelt ajutistelt erinevustelt maksuarvestuse ja konsolideeritud finantsaruandes kajastatud vara 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 tulumaksuvara ja kohustused on tasaarveldatud ainult ühe Kontserni kuuluva äriühingu piires. Edasilükkunud tulumaksuvara ajutistelt erinevustelt ning maksukahjumitelt kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult siis, kui on tõenäoline, et see realiseerub läbi maksustatava kasumi tekke tulevikus. Edasilükkunud tulumaks arvestatakse ajutistelt erinevustelt investeeringutest tütarettevõtetesse, 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: nõuded ostjatele hindamine (lisa 5), varude hindamine (lisa 6), edasilükkunud tulumaksuvara hindamine (lisa 7), kinnisvara-investeeringute hindamine (lisa 9), materiaalse põhivara amortisatsiooniperioodi määramine (lisa 10) ja firma-väärtuse hindamine (lisa 11).

Nõuded ostjatele (lisa 5)

Juhtkond hindab ostjate nõuete laekumise tõenäosust. Krediidiriskidel ning nõuete laekumise tõenäosusel põhinevat juhtkonna hinnangut on kirjeldatud lisa 5. 2011. aastal hindas juhtkond alla hulгимүүги partneri nõudeid. Vaata ka lisa 22.

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 koos allahindlusega 31. detsember 2011 seisuga 8 348 tuhat eurot ja 31. detsember 2010 seisuga 9 090 tuhat eurot) selle müügi-potentsiaalset ning võimalikust neto realiseerimismaksumusest; materjali hindamisel (bilansiline väärtus koos allahindlusega 31. detsember 2011 seisuga 1 474 tuhat eurot ja 31. detsember 2010 seisuga 1 331 tuhat eurot) lähtutakse selle kasutus-potentsiaalset valmistoodangu valmistamisel ja tulu teenimisel; lõpetamata toodangu hindamisel (bilansiline väärtus 31. detsember 2011 seisuga 62 tuhat eurot ja 31. detsember 2010 seisuga 72 tuhat eurot) lähtutakse selle valmidusastmest, mida saab usaldusväärselt mõõta.

Edasilükkunud tulumaks (lisa 7)

Edasilükkunud tulumaksuvara on tekkinud välisturgudel tegutsevate tütarettevõtete eelmistel perioodidel teenitud maksukahjumite eeldatavast realiseerumisest läbi tulevikus teenitavate kasumite. Edasilükkunud tulumaksuvara 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 2011 seisuga on 838 tuhat eurot ja 31. detsember 2010 seisuga 838 tuhat eurot.

Kinnisvarainvesteeringute hindamine (lisa 9)

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

Tehingute vähesuse tõttu ei ole kinnisvaraturul toimunud tehingud piisavalt usaldusväärsed. Juhtkond kasutas kinnisvarainvesteeringu hindamiseks ka muid meetodeid toetamaks kinnisvaraturu võrreldavate tehingute meetodit. 2010. aastal kasutati hindamisel sõltumatut eksperti. Sama mudelit hinnangute andmises hoonete puhul kasutati ka 2011. aastal. Juhtkond kasutas õiglase väärtuse arvestuses 31. detsember 2011 seisuga diskontomäära 9,5% (31.12.2010 seisuga 9,5%) ja kapitalisatsioonimäära 9,0% (31.12.2010 seisuga 9,0%), mis on võrreldavad Eesti kinnisvarafirmade keskmiste näitajate põhjal arvutatud määradega. Õiglase väärtuse arvutustes on kasutatud prognoosi, mis hõlmab kolme aasta rahavoogusid – kolme aasta renditulu vastavalt sõlmitud rendilepingutele ja kolmanda aasta lõpus hoone kasutusväärtuse hinnaga müügist saadav tulu. Rahavoogude prognoosis on kasutatud selliseid tegureid nagu vakantsusmäär, laenu intressimäär, kulude ja müügitulude kasv. Juhtkond hindas Tallinnas aadressil Veerenni 24 asuva maa ja hoonete õiglast väärtust (bilansiline maksumus 31. detsember 2011 seisuga vastavalt 8 549 tuhat eurot ja 31. detsember 2010 seisuga 7 069 tuhat eurot). Juhtkonna hinnang hoonete õiglase väärtuse osas ei erine oluliselt bilansilisest väärtusest. 2011. aastal kasutati maa hindamisel rahavoogude prognoosi ning võrreldavate tehingute meetodit (2010: võrreldavate tehingute meetod). Kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse ja bilansilise väärtuse vahe summas 500 tuhat eurot, mis tulenes põhiliselt maa ümberhindlusest meetodi muutuse tõttu, kajastati real „Muud ärikulud“. Aastal 2010 kasumit ega kahjumit õiglase väärtuse muutusest ei tekkinud.

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 periood, mille jooksul nimetatud varaobjekt eeldatavalt võtab osa tulude genereerimisest ning rendilepingute pikkus. Piiramatul kasutusega varaobjektide (maa) eluiga on määramatu. Piiratud elueaga materiaalse põhivara bilansiline jääkväärtus 31. detsember 2011 seisuga on 8 031 tuhat eurot ja 31. detsember 2010 seisuga 12 121 tuhat eurot.

Firmaväärtuse hindamine (lisa 11)

Juhatus on tütarettevõtte OOO Kompania „Baltman RUS“ tütarettevõtte SIA Baltika Latvija ja tütarettevõtte OÜ Baltika Tailor soetamisel tekkinud firmaväärtuse hindamiseks läbi viinud vara väärtuse languse määramise testi. Kaetava väärtuse määramisel on arvesse võetud tuleviku rahavood lähtuvalt planeeritud jaemüügimahtudest ja eeldatavast tootmisvõimsusest. Tuleviku rahavood on diskonteeritud tulumääraga, mis on rakendatav konkreetsetel turul sarnases tööstusharus. Juhul kui raha genereeriva üksuse kaetav väärtus on väiksem selle bilansilisest maksumusest, hinnatakse firmaväärtus alla kuni kaetava väärtuseni. Firmaväärtuse hindamine on esitatud lisa 11.

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. Tulenevalt majanduslikust keskkonnast ning Kontserni olukorrast on emaettevõtte juhatuse hinnangul kõik riskid olulised.

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 ja riskipoliitika. Riskide juhtimine üldisel tasandil sisaldab riskide määramist, mõõtmist 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 66% (2010: 73%). Olulisemad välisvaluutad Kontserni jaeturgudel on LVL (Läti lant), LTL (Leedu lant), RUB (Vene rubla), UAH (Ukraina grivna) ja PLN (Poola złoty) ning Emaettevõtte ja Kontserni Eestis asuvate tütarettevõtete jaoks EUR (euro). Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse riikidest, mis ei kuulu Euroopa Liitu. Olulisemad ostuvaluutad on EUR (euro) ja USD (USA dollar).

Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse ainult eurodes. 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 tulemused on avatud valuutakursside kõikumisele euro suhtes nendes riikides, kus AS Baltikal on tütarettevõtted. 2011. ja 2010. aruandeaasta 12 kuu keskmiste valuutakursside muutuse mõju euroⁱ suhtes oli järgmine: Vene rubla -1,54% (2010: +8,78%), Poola zlott -3,15% (2010: +7,69%), Ukraina grivna -5,54% (2010: +5,89%), Läti lät +0,34% (2010: -0,43%). Leedu liti kurss on euro suhtes fikseeritud. USA dollari keskmise kursi muutus euro suhtes aruandeperioodil oli -5,00% (2010: +4,95%).

Valuutariskile on avatud välisvaluutades, v.a euros (2010: euros ja Eesti kroonides), hoitud raha ja selle ekvivalendid (lisa 4), nõuded ostjatele (lisa 5) ja võlad hankijatele (lisa 14). Kui välisvaluuta bilansipäeva kursid euro suhtes 31. detsember 2011 seisuga oleksid tugevnenud/nõrgenenud vahemikus 2,0%-8,0%, oleks mõju Kontserni aruandeperioodi kahjumile +/-59 tuhat eurot (2010: 13 tuhat eurot). Välisvaluuta kursside võimaliku mõju arvutamisel 2011. aasta tulemusele on lähtutud eeldusest, et Kontserni olulisemate välisvaluutade kursside tõenäoline võimalik kõikumine ei ületa Vene rubla ja Ukraina grivna puhul vastavalt +/-8%, Poola zloti +/-6% ja USA dollari puhul +/-7% ning Läti lati ja teiste valuutade kursside tõenäoline võimalik kõikumine ei ületa 2%. Välisvaluuta kursside võimaliku mõju arvutamisel 2010. aasta kasumile on lähtutud eeldustest, et Kontserni olulisemate välisvaluutade kursside tõenäoline võimalik kõikumine ei ületa Vene rubla ja Ukraina grivna puhul vastavalt 8% ja 7%, Poola zloti +/-3,5%, ja USA dollari puhul +/-8% ning Läti lati ja teiste valuutade kursside tõenäoline võimalik kõikumine ei ületa 2%. Kuna Leedu liti kurss on euro suhtes fikseeritud, ei ole selles valuutas noteeritud raha ja raha ekvivalendid, nõuded ostjatele ja võlad hankijatele valuutariskile avatud.

Valuutakursside võimaliku muutuse mõju kasumile monetaarsete varade ja kohustuste ümberhindlusest

	Mõju 2011	Mõju 2010
Raha ja pangakontod	36	26
Nõuded ostjatele	6	3
Võlad hankijatele	-101	-15
Kokku	-59	13

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

Kontsern ei ole ei 2011. ega 2010. aastal kasutanud valuutariski maandamiseks finantsinstrumente. Vastavalt juhatuse hinnangule ei ületa välisvaluuta kursside nõrgenemisest euro 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 kontsernisest 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 finantsinstrumendid, 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 2011 ja 31. detsember 2010 kandsid ühe või kuue 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 aruandeperioodil olnud ühe protsendipunkti võrra kõrgemad eeldusel, et muud muutuvad tegurid oleksid jäänud konstantseks, oleks Kontserni aruandeperioodi

ⁱ Kuni 31. detsember 2010 näidati mõjusid Eesti krooni suhtes tuginedes Eesti Panga valuutakurssidele.

puhaskahjum olnud 192 tuhat eurot (2010: 160 tuhat eurot) suurem ja kui intressimäärad oleksid olnud 0,1 protsendipunkti võrra madalamad, oleks Kontserni aruandeperioodi puhaskahjum olnud 19 tuhat eurot väiksem (2010: 16 tuhat eurot).

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 ekvivalendid

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

Raha ja raha ekvivalendid hoiustava panga krediidireitingu lõikes¹

	31.12.2011	31.12.2010
A	274	478
B	198	41
Muud pangad	0	4
Kokku	472	522

¹Krediidireiting on antud pikaajalistele deposiitidele. Andmed pärinevad Moody's Investor Service kodulehelt.

Nõuded ostjatele

Maksimaalne nõuetest ostjatele (lisa 5) ning muudest pikaajalistest varadest (lisa 8) tulenev krediidiriski väljendav summa 31. detsember 2011 seisuga oli peale allahindlusi 795 tuhat eurot (31. detsember 2010: 1 643 tuhat eurot).

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.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalik risk, et Kontsernil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid, et täita Kontserni tegevusest tulenevaid kohustusi. Pankadevahelise finantseerimise mahu vähenemine või Kontserni krediidi tingimuste muutumine võib mõjutada Kontserni võimet saada uusi laene ning refinantseerida olemasolevaid laene tingimustel, mis sarnanevad varasemalt võetud laenude tingimustega. Juhatus jälgib pidevalt rahavooprognoose, 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 emiteerimine, täiendavate aktsiate emiteerimine ja jälgib regulaarselt nõuete laekumist ja ostu- ja müügilepingute tingimusi. 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 2011

	Diskonteerimata rahavood ¹				Kokku
	Saldo	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	
Laenud (lisa 13) ²	18 166	432	3 763	16 627	20 822
Kapitalirendi kohustused (lisa 13)	146	45	81	28	154
Võlad hankijatele (lisa 14)	3 945	3 945	0	0	3 945
Muud finantskohustused (lisa 13,14) ³	129	129	0	0	129
Kokku	22 386	4 551	3 844	16 655	25 050

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2010

	Diskonteerimata rahavood ¹				Kokku
	Saldo	1-3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	
Laenud (lisa 13) ²	19 444	561	2 237	20 149	22 947
Kapitalirendi kohustused (lisa 13)	377	72	179	152	403
Võlad hankijatele (lisa 14)	4 355	4 355	0	0	4 355
Muud finantskohustused (lisa 13,14) ³	300	105	195	0	300
Kokku	24 476	5 093	2 611	20 301	28 005

¹Euribor-il põhinevate ujuva intressimääraga kohustuste täitmisest tulenevate rahavoogude prognoosimisel on kasutatud Euribor-i spot kurssi.

²Arvelduskrediit on klassifitseeritud laenuna, mille täitmine on vahemikus 1-5 aastat bilansipäevast tuginedes lepingulisele tagasimakse tähtajale.

³Muud finantskohustused sisaldavad muid viitvõlgu summas 119 tuhat eurot (31. detsember 2010: 105 tuhat eurot) ja G-võlakirja kohustuse komponenti 10 tuhat eurot (31. detsember 2010: eelisaktsiate dividendi kohustust summas 195 tuhat eurot).

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 tsüklaegade 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 tootekollektsooni tagamiseks on Kontsernis loodud tugev tunnusust 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 kangatootjatega.

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

Kapitali 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 netovõla ja kapitali suhet. Netovõla ja kapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena kokku kapitali. Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu võlast (konsolideeritud finantsseisundi aruandes kajastatud lühi- ja pikaajalised kohustused). Kokku kapital on konsolideeritud finantsseisundi aruandes kajastatud omakapitali ja netovõla summa. Kontserni eesmärgiks on säilitada netovõla ja kapitali suhe vahemikus 30%-35%, kuid tulenevalt majanduslikust keskkonnast ning Kontserni olukorrast, ei olnud see ei 2011. ega 2010. aastal saavutatav. 2011. aastal mõjutas võla ja omakapitali suhet teenitud koondkahjum 5 840 tuhat eurot ning aktsiakapitali suurendamine. 2010. aastal mõjutas võla ja omakapitali suhet teenitud koondkahjum 6 477 tuhat eurot ning aktsiakapitali suurendamine.

Kontserni netovõla ja kapitali suhe

	31.12.2011	31.12.2010
Intressikandvad võlakohustused (lisa 13)	18 312	19 821
Raha ja pangakontod (lisa 4)	-863	-823
Netovõlg	17 449	18 998
Kokku omakapital	9 622	12 356
Kokku kapital	27 071	31 354
Netovõla ja kapitali suhe	64%	61%

Seisuga 31. detsember 2011 ei vasta AS Baltika netovara seis Äriseadustiku nõuetele, sest netovara jääb alla poole aktsiakapitalist, vaata lisa 28.

Õiglane väärtus

Kontserni hinnangul ei erine konsolideeritud finantsseisundi aruandes korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (lisad 4-5) ja kohustuste (lisad 13-14) bilansilised väärtused 31. detsember 2011 seisuga ja 31. detsember 2010 seisuga oluliselt nende õiglasest väärtusest. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud 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 muutunud alates laenulepingu tingimuste kokkuleppimisest 2010. aastal ning vastavad turutingimustele. Eelnevast tulenevalt hindab juhatuse, 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

	31.12.2011	31.12.2010
Sularaha kassas	391	301
Pangakontod ja üleöö deposiidid	472	522
Kokku	863	823

Raha ja pangakontod valuutade lõikes

	31.12.2011	31.12.2010
RUB (Venemaa rubla)	277	114
EUR (euro)	221	97
LTL (Leedu liti)	162	94
UAH (Ukraina grivna)	155	164
LVL (Läti latti)	46	53
PLN (Poola zlot)	2	146
EEK (Eesti kroon)	0	155
Kokku	863	823

LISA 5 Nõuded ostjatele ja muud nõuded

	31.12.2011	31.12.2010
Nõuded ostjatele	533	1 253
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud ¹	881	888
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	675	684
käibemaks	656	662
tulumaksu ettemaks	14	0
muud maksud	5	22
Muud ettemaksed	100	294
Kokku	2 189	3 119

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

Nõuded ostjatele geograafiliste regioonide ja maksetähtaegade lõikes

31.12.2011	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	380	695	37	1 112
Kuni 1 kuu üle tähtaja	30	0	13	43
1-3 kuud üle tähtaja	26	0	6	32
3-6 kuud üle tähtaja	6	0	0	6
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	10	0	0	10
Kokku nõuded ostjatele soetusmaksumuses	452	695	56	1 203
Ebatõenäoliste nõuete allahindlus (lisa 22)	-22	-646	-2	-670
Kokku	430	49	54	533

31.12.2010	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Muud regioonid	Kokku
Maksetähtaeg tulevikus	299	878	29	1 206
Kuni 1 kuu üle tähtaja	9	5	27	41
1-3 kuud üle tähtaja	3	0	0	3
3-6 kuud üle tähtaja	0	0	0	0
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	37	0	0	37
Kokku nõuded ostjatele soetusmaksumuses	348	883	56	1 287
Ebatõenäoliste nõuete allahindlus (lisa 22)	-34	0	0	-34
Kokku	314	883	56	1 253

2011. aastal kanti lootusetute nõuetena finantsseisundi aruandest välja 12 tuhat eurot (2010: 91 tuhat eurot) ja ebatõenäoliste nõuete allahindlusse lisandus nõudeid 648 tuhat eurot (2010: 22 tuhat eurot), kuna juhtkond peab kokkuleppel muudetud maksetähtaegadega nõuete puhul tagasimaksmise tõenäosust madalamaks kui varem, olgugi et nende maksetähtaeg on tulevikus. Lisaks kajastati 2011. aastal lootusetute nõuetena 53 tuhat eurot (2010: 0 tuhat eurot).

Kõige olulisema krediidiriski kontsentratsiooniga oli Kontserni jaoks hulgimüük Ida-Euroopa regiooni klientidele (lisa 3). Uutelt Ida-Euroopa klientidelt nõutakse ettemaksu. Hulgimüügi klientide puhul põhineb krediidikontroll järgmistel tegevustel: finantspositsiooni jälgimine, ajalooline maksekäitumine ja muud faktorid. Vastavalt Kontserni krediidipoliitikale nõutakse uutelt hulgimüügi klientidelt ettemaksu, pikaajalistelt lepingupartneritelt tagatise nõuete laekumise kindlustamiseks ei nõuta, vaid keskendutakse pidevale saadetiste, laekumata nõuete saldo ja maksetähtaegadest kinnipidamise jälgimisele.

Nõuded ostjatele alusvaluutade lõikes

	31.12.2011	31.12.2010
EUR (euro)	358	901
LVL (Läti latt)	90	57
RUB (Venemaa rubla)	49	28
LTL (Leedu litt)	36	36
EEK (Eesti kroon)	0	220
PLN (Poola zlott)	0	6
UAH (Ukraina grivna)	0	5
Kokku	533	1 253

LISA 6 Varud

	31.12.2011	31.12.2010
Kangas ja furnituur	1 487	1 344
Kanga ja furnituuri allahindlus (lisa 18)	-13	-13
Lõpetamata toodang	62	72
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	8 798	9 409
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus (lisa 18)	-450	-320
Ettemaksed hankijatele	164	312
Kokku	10 048	10 804

Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus on eelmise aruandluse perioodiga võrreldes kasvanud, võttes arvesse asjaolusid, et tulenevalt tarbimise vähenemisest Ukraina turul detsembris ja jaanuaris ning seoses Venemaal mõne kaupluse sulgemisega, on müüdnud bilansipäevajärgselt lisa-allahindlustega.

LISA 7 Edasilükkunud tulumaks

Edasilükkunud tulumaks seisuga 31. detsember 2011

	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Kesk-Euroopa regioon	Kokku
Edasilükkunud tulumaksuvara				
Põhivaralt ja maksuperioodi erinevuselt ¹	-51	206	0	155
Edasilükkunud maksukahjumilt	624	59	0	683
Kokku	573	265	0	838
Edasilükkunud tulumaksuvara, sh	573	265	0	838
pikaajaline osa	573	265	0	838
Edasilükkunud tulumaksukulu (tulu) (lisa 24)	-259	259	0	0

¹Tulumaksu kohustus on tasaarveldatav tulumaksu varaga ühes riigis/ettevõttes, mistõttu on kajastatud tulumaksu vara.

Edasilükkunud tulumaks seisuga 31. detsember 2010

	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Kesk-Euroopa regioon	Kokku
Edasilükkunud tulumaksuvara				
Põhivaralt ja maksuperioodi erinevuselt	0	26	0	26
Edasilükkunud maksukahjumilt	314	498	0	812
Kokku	314	524	0	838
Edasilükkunud tulumaksuvara, sh	314	524	0	838
pikaajaline osa	314	524	0	838
Edasilükkunud tulumaksukulu (lisa 24)	0	-186	-30	-215

Edasikantavatelt maksukahjumitelt arvestatud edasilükkunud tulumaksuvara 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 tulumaksuvara kajastati summas, mille realiseerumine läbi tulevaste perioodide kasumi on tõenäoline.

Kontsern ei kajasta finantsseisundi aruandes edasilükkunud tulumaksuvara summas 1 050 tuhat eurot (31.12.2010: 328 tuhat eurot), mis tekkis edasikantavatelt maksukahjumitelt summas 4 503 tuhat eurot (31.12.2010: 2 013 tuhat eurot) ning mida on võimalik kasutada tulevaste kasumite maksuvähendusena. Edasikantavad maksukahjumid summas 4 503 tuhat eurot aeguvad järgneva kümne aasta jooksul peale bilansipäeva (2010: 2 013 tuhat eurot vastavalt üheksa aasta jooksul peale bilansipäeva).

LISA 8 Muud pikaajalised varad

	31.12.2011	31.12.2010
Pikaajaline rendi ettemakse ¹	367	390
Muud pikaajalised nõuded ²	262	390
Muud pikaajalised varad kokku	629	780

¹Pikaajalised rendi ettemaksed on seotud Kontserni jaekaubandusega tegelevate tütarettevõtete rendilepingutega Lätis, Leedus ja Venemaal.

²Muud pikaajalised nõuded on müüdud kaubamärkide „MasCara“ ja „Herold“, Rakvere kinnistu ja varade eest.

Krediidirisk tuleneb muudest pikaajalistest nõuetest (lisa 3). Kontsern jälgib pidevalt laekumata nõuete saldot ja maksetähtaegadest kinnipidamist. Maksed toimuvad vastavalt on kokku lepitud maksegraafikule.

LISA 9 Kinnisvarainvesteeringud

	2011	2010
Saldo 1. jaanuaril	7 069	6 602
Ümberklassifitseeritud põhivarast (lisa 10)	1 980	468
Õiglase väärtuse muutus (lisa 2, 22)	-500	0
Saldo 31. detsembril	8 549	7 069
	2011	2010
Kinnisvarainvesteeringutelt teenitud renditulu (lisa 17)	483	385
Kinnisvarainvesteeringute haldamiskulud (lisa 12)	60	72
Netotulu kinnisvarainvesteeringute rentimisest	423	312

31. detsember 2011 seisuga ja 31. detsember 2010 seisuga olid finantsseisundi aruandes kinnisvarainvesteeringuna kajastatud kaks büroohoonet ja maatükk asukohaga Veerenni 24, Tallinn. Kinnisvara on vastavalt kasutusotstarbele jagatud proportsionaalselt kinnisvarainvesteeringuks ja põhivaraks. 2011. aastal toimus osaline

kasutusotstarbe muutus, mille tõttu klassifitseeriti põhivara ümber kinnisvarainvesteeringuks summas 1 980 tuhat eurot (2010: 468 tuhat eurot). Kinnisvarainvesteeringuna kajastatud hooned on antud büroo- ja äripindadena rendile.

Juhtkonna hinnangud on kirjeldatud lisas 2.

LISA 10 Materiaalne põhivara

	Maa ja hoonestus- õigus	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpetama- ta ehitus	Ette- maksed	Kokku
31.12.2009							
Soetusmaksumus	11	14 524	6 375	7 728	7	11	28 656
Akumuleeritud kulum	0	-2 784	-4 494	-4 559	0	0	-11 837
Jääkväärtus	11	11 741	1 881	3 169	7	11	16 819
Soetatud	0	23	144	120	11	1	299
Müüdud ja maha kantud (lisa 22)	-11	-1 628	-81	-84	0	0	-1 804
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks (lisa 9)	0	-468	0	0	0	0	-468
Põhivara allahindlus (lisa 22)	0	-115	-62	-67	0	0	-245
Kulum (lisa 18-20)	0	-1 010	-494	-1 155	0	0	-2 659
Kursivahed	0	58	28	90	0	1	177
31.12.2010							
Soetusmaksumus	0	11 607	5 861	6 979	19	13	24 478
Akumuleeritud kulum	0	-3 005	-4 445	-4 908	0	0	-12 357
Jääkväärtus	0	8 602	1 416	2 071	19	13	12 121
Soetatud	0	48	42	40	0	0	130
Ümberklassifitseeritud varudest		0	0	5	0	0	5
Müüdud ja maha kantud (lisa 22)	0	-51	-4	-12	-8	-11	-86
Ümberklassifitseerimine varudeks	0	0	-28	-38	0	0	-66
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks (lisa 9)	0	-1 980	0	0	0	0	-1 980
Ümbergrupeerimine	0	11	-64	64	-10	-1	0
Põhivara allahindlus (lisa 22)	0	-10	0	0	0	0	-10
Kulum (lisa 18-20)	0	-729	-376	-925	0	0	-2 030
Kursivahed	0	-20	-8	-23	-1	-1	-53
31.12.2011							
Soetusmaksumus	0	9 231	5 633	6 691	0	0	21 555
Akumuleeritud kulum	0	-3 360	-4 655	-5 509	0	0	-13 524
Jääkväärtus	0	5 871	978	1 182	0	0	8 031

Lisainformatsioon kapitalirendi tingimustel soetatud põhivara kohta on esitatud lisas 12.

LISA 11 Immateriaalne põhivara

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
31.12.2009					
Soetusmaksumus	2 700	643	0	1 895	5 238
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 160	-107	0	0	-1 267
Jääkväärtus	1 540	536	0	1 895	3 971
Soetatud	80	0	23	60	163
Müüdnud ja maha kantud	-18	0	0	0	-18
Amortisatsioon (lisa 18-20)	-292	-32	0	0	-324
Kursivahed	11	0	0	94	105
31.12.2010					
Soetusmaksumus	2 774	643	23	2 048	5 488
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 451	-139	0	0	-1 590
Jääkväärtus	1 323	504	23	2 048	3 898
Soetatud	12	0	0	194	206
Müüdnud ja maha kantud	-76	0	0	0	-76
Ümbergrupeerimine	13	0	-13	0	0
Amortisatsioon (lisa 18-20)	-302	-32	0	0	-334
Kursivahed	-5	0	0	-24	-29
31.12.2011					
Soetusmaksumus	2 187	643	10	2 218	5 058
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 222	-171	0	0	-1 393
Jääkväärtus	965	472	10	2 218	3 665

Firmaväärtuste soetuse kohta vaata lähemalt lisa nr 27.

Firmaväärtuse kaetava väärtuse test

Firmaväärtust, mille bilansiline maksumus 31. detsember 2011 seisuga oli 2 218 tuhat eurot (31. detsember 2010: 2 048 tuhat eurot), kontrollitakse väärtuse languse hindamiseks igal bilansipäeval. 31. detsember 2011 seisuga määrati Baltman RUS-i, Baltika Tailori ja SIA Baltika Latvija 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		Baltika Latvija	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Firmaväärtuse bilansiline väärtus	355	355	1 708	1 541	155	152
Müügi kasv ¹	1,98%	2,43%	7,86%	8,46%	4,72%	6,90%
Kasvumäär ²	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Diskontomäär ³	9,64%	7,67%	13,68%	14,34%	12,66%	11,92%
Kaetava ja bilansilise väärtuse vahe	1 756	570	3 678	4 099	13 461	16 442

¹Juhatus määras kindlaks keskmise aastase Baltika Tailor müügi kasvu ning Baltika Latvija ja Baltman RUS müügi efektiivsuse kasvu ruutmeetri kohta (langev kasvutrend rahavoo prognooside perioodi jooksul) viieks aastaks.

²Prognoosides kasutatud rahavoo kasvumäär alates aastast 2016.

³Rahavoogude prognoosides kasutatud tulumaksueelne diskontomäär (WACC). Diskontomäär 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 raha genereeriva üksuse bilansilist maksumust ning seega puudus vajadus allahindluse kajastamiseks. Selleks, et vara kaetav väärtus väheneks kuni bilansilise maksumuseni, peaks müügiefektiivsuse keskmine aastane kasvumäär Baltman RUS-i raha genereeriva üksuse puhul olema 6,3% või SIA Baltika Latvija raha genereeriva üksuse puhul vastavalt -3,8% (31.12.2010: vastavalt 7,0% ja -3,0%). Kui keskmine aastane müügi kasvumäär oleks Baltika Tailori raha genereeriva üksuse puhul 1,3% (31. detsember 2010: 2,0%), oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega. Kui aasta keskmine brutokasumi marginaal oleks 28,9%, 5,4% ja 25,6% võrra madalam vastavalt SIA Baltika Latvija, Baltman RUS ja Baltika Tailori puhul, oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega (31.12.2010: vastavalt 34,0%, 4,4%, 8,4%). Kui diskontomäär oleks 503,3%, 26,6% ja 24,0% vastavalt SIA Baltika Latvija, Baltman RUS ja Baltika Tailori puhul, oleks kaetav väärtus võrdne bilansilise väärtusega (31.12.2010: vastavalt 255,1%, 23,0%, 11,0%).

LISA 12 Rendiarvestus

Kasutusrent – Kontsern rendilevõtjana

Katkestamatu kasutusrendi tulevaste perioodide maksete miinimumsumma

	31.12.2011	31.12.2010
Kuni 1 aasta	4 400	5 744
1-5 aastat	4 466	4 500
Üle 5 aasta	681	1 807
Kokku	9 547	12 050

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.

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. 2011. aastal tasus Kontsern kasutusrendi makseid kokku summas 10 979 tuhat eurot (2010: 11 678 tuhat eurot) (lisad 18-20).

Kasutusrent – Kontsern rendileandjana

Mittekatkestatavatest rentidest saadaolev tulevikumaksete miinimumsumma

	31.12.2011	31.12.2010
Kuni 1 aasta	332	212
1-5 aastat	582	0
Üle 5 aasta	65	0
Kokku	979	212

2011. aastal teenis Kontsern kolmandatele osapooltele kasutusrendile antud varadelt renditulu summas 483 tuhat eurot (2010: 385 tuhat eurot) (lisa 17, lisa 9). Renditud varadest saadud tuludele vastavad kulud moodustasid 60 tuhat eurot (2010: 72 tuhat eurot).

Kasutusrendi korras välja renditud varade bilansiline maksumus (kinnisvarainvesteering) 31. detsember 2011 seisuga oli 8 549 tuhat eurot (31. detsember 2010: 7 069 tuhat eurot).

Kapitalirent – Kontsern rendilevõtjana

	Masinad ja seadmed	Muu inventar	Kokku
31.12.2010			
Soetusmaksumus	1 008	267	1 275
Akumuleerunud kulum	-684	-44	-728
Jääkväärtus	324	224	547
31.12.2011			
Soetusmaksumus	1 008	274	1 282
Akumuleerunud kulum	-774	-71	-845
Jääkväärtus	234	203	437

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

2011. aastal tasus Kontsern kapitalirendi makseid summas 213 tuhat eurot (2010: 248 tuhat eurot).

LISA 13 Võlakohustused

	31.12.2011	31.12.2010
Lühiajalised võlakohustused		
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil (lisa 3)	2 047	1 697
Lühiajalised kapitalirendi kohustused (lisa 3)	121	233
Muud lühiajalised laenud (lisa 3)	1 000	0
Vahetusvõlakirjad (lisa 26) ja eelisaktsiate kohustuse komponent (lisa 3)	10	195
Kokku	3 178	2 125
Pikaajalised võlakohustused		
Pikaajalised pangalaenud (lisa 3)	15 119	17 747
Pikaajalised kapitalirendi kohustused (lisa 3)	25	144
Vahetusvõlakirjad (lisa 26) ja eelisaktsiate kohustuse komponent (lisa 3)	0	62
Kokku	15 144	17 953
Võlakohustused kokku	18 322	20 078

Amortiseerimata tehingutasud seisuga 31. detsember 2011 olid kokku 47 tuhat eurot (31. detsember 2010: 88 tuhat eurot).

Aruandeperioodil tasus Kontsern laenumakseid summas 2 336 tuhat eurot (2010: 2 797 tuhat eurot). Aruandeperioodi intressikulu moodustas 1 236 tuhat eurot (2010: 1 406 tuhat eurot), sh pangalaenude intressikulu oli aruandeperioodil 1 219 tuhat eurot (2010: 1 153 tuhat eurot) (lisa 23).

16. detsembril 2011 võttis Kontsern laenu seotud osapoolelt 1 000 tuhande euro väärtuses, intressimääraga 10% aastas (lisa 26). Laenulepingu kohaselt on laenuandjal kohustus konverteerida laen vahetusvõlakirjadeks aktsionäride üldkoosoleku sellekohase otsuse korral. Juhul, kui aktsionäride koosolek otsustab vahetusvõlakirju mitte väljastada, on laenu tagasimakse tähtajaks 29. juuni 2012.

Võimaliku kinnisvara müügi jaoks on võetud vajalikelt laenuandjatelt nõusolek ja lepitud kokku muutus maksegraafikus.

Võlakohustused alusvaluutade lõikes

	31.12.2011	31.12.2010
EUR (euro)	18 319	19 968
Muud valuutad	3	110
Kokku	18 322	20 078

Kontserni intressikandvad laenud seisuga 31. detsember 2011

	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu ja 6-kuu Euribor)	17 166	4,60%
Fikseeritud intressiga laenud	1 000	10,00%
Kokku	18 166	

Kontserni intressikandvad laenud ja eelisaktsiate kohustuse komponent seisuga 31. detsember 2010

	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor)	19 444	4,57%
Eelisaktsiate kohustuse komponent	195	10,00%
Kokku	19 639	

Kontserni arvelduskrediitide kasutatud limiit 31. detsember 2011 seisuga oli 382 tuhat eurot (31. detsember 2010: 1 532 tuhat eurot).

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

- nõue omakapitali määrale;
- piiratud õigused täiendavate kohustuste võtmiseks;
- piiratud õigused dividendide väljamaksmise ja aktsiakapitali suurendamise otsuste tegemisel;
- finantsnäitajate baasil arvutatud nõutavad suhtarvud jt.

Bilansipäeva seisuga oleks võinud tekkida konflikt teatud finantssuhtarvude nõutavate suuruste mittevastavuse osas, kuid enne bilansipäeva saavutati kokkulepe pankadega, mille kohaselt suhtarvude mittevastavus ei kvalifitseeru laenulepingu rikkumiseks.

Kontserni pangalaenude tagatisvara

Seisuga 31. detsember 2011 olid Kontserni pangalaenude tagatiseks panditud järgmised varad:

- hüpoteek kinnistule Veerenni 24, Tallinn;
- kommertsant vallasvarale;
- kaubamärgid;
- tütarettevõtete aktsiad ja osakud;
- pangakontodel olevad rahalised vahendid.

Seisuga 31. detsember 2010 olid Kontserni pangalaenude tagatiseks panditud järgmised varad:

- hüpoteek kinnistule Veerenni 24, Tallinn;
- kommertsant vallasvarale;
- kaubamärgid;
- tütarettevõtete aktsiad ja osakud;
- pangakontodel olevad rahalised vahendid.

Panditud varade bilansiline maksumus 31. detsember 2011 seisuga oli 28 075 tuhat eurot, sh varude bilansiline maksumus 9 884 tuhat eurot, materiaalse põhivara bilansiline maksumus 8 018 tuhat eurot, immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 1 447 tuhat eurot, kinnisvarainvesteeringu väärtus 8 549 tuhat eurot ning pangakontodel olevad rahalised vahendid 177 tuhat eurot. Panditud varade bilansiline maksumus 31. detsember 2010 seisuga oli 29 784 tuhat eurot, sh varude bilansiline maksumus 10 131 tuhat eurot, materiaalse põhivara bilansiline maksumus 11 301 tuhat eurot, immateriaalse põhivara bilansiline maksumus 966 tuhat eurot, kinnisvarainvesteeringu väärtus 7 069 tuhat eurot ja pangakontodel olevad rahalised vahendid 317 tuhat eurot.

LISA 14 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	31.12.2011	31.12.2010
Võlad hankijatele (lisa 3)	3 945	4 355
Maksudkohustused, sh	1 567	1 610
isiku tulumaks	177	158
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	443	429
käibemaks	849	840
ettevõtte tulumaksu võlg	51	117
muud maksud	47	66
Võlad töövõtjatele ¹	921	767
Muud viitvõlad ² (lisa 3)	119	105
Ostjate ettemaksed	26	40
Muud lühiajalised võlad	207	104
Kokku	6 785	6 981

Pikaajalised kohustused

Muud pikaajalised kohustused ³	83	37
---	----	----

¹Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust.

²Muude viitvõlgadena on kajastatud muuhulgas intressivõlg summas 21 tuhat eurot (31. detsember 2010: 28 tuhat eurot). Seisuga 31.12.2010 sisaldus muudes viitvõlgades ka dividendivõlg summas 1 tuhat eurot.

³Muud pikaajalised kohustused koosnevad tulevaste perioodide tuludest.

Maksuhalduril on õigus kontrollida kontserni kuuluvate ettevõtete maksuarvestust kuni 6 aasta jooksul maksudeklaratsiooni esitamise tähtajast ning vigade tuvastamisel määrata täiendav maksusumma, intressid ning trahv. Riikides, kus Kontsern tegutseb, võib maksuseadusi, mis kehtisid või sisuliselt kehtisid aruande perioodi lõpus, erinevalt tõlgendada. Seega võib Kontserni maksuarvestust ning formaalset tõendusmaterjali vaidlustada vastavate maksuametite poolt. Kontserni juhtkonna hinnangul ei esine asjaolusid, mille tulemusena võiks maksuhaldur määrata kontserni kuuluvatele ettevõtetele olulise täiendava maksusumma.

Võlad hankijatele ning muud viitvõlad alusvaluutade lõikes

	31.12.2011	31.12.2010
EUR (euro)	2,486	961
USD (USA dollar)	1,270	1,705
PLN (Poola zlott)	95	219
LTL (Leedu litt)	75	91
RUB (Venemaa rubla)	53	125
LVL (Läti latti)	56	56
EEK (Eesti kroon)	0	1,281
Muud valuutad	29	22
Kokku	4,064	4,460

LISA 15 Omakapital**Aktsiakapital**

	31.12.2011	31.12.2010
Aktsiakapital	25 056	20 129
Aktsiate arv	35 794 850	31 494 850
Aksia nimiväärtus (EUR)	0,70	0,64

Seisuga 31.12.2011 koosnes aktsiakapital ainult lihtaktsiatest, mis olid kõik noteeritud Tallinna Börsil. Seisuga 31.12.2010 jagunesid aktsiad lihtaktsiateks ja eelisaktsiateks, vastavalt 27 494 850 ja 4 000 000 tükki. Tallinna Börsil olid noteeritud 27 494 850 lihtaktsiat, eelisaktsiad olid noteerimata.

Aktsiate arvu muutus

	Emissiooni vorm	Aktsiate arv
Aktsiate arv 31.12.2009		22 644 850
lihtaktsiad		18 644 850
eelisaktsiad		4 000 000
Emiteeritud 21.06.2010	Lihtaktsiate emissioon	8 850 000
Aktsiate arv 31.12.2010		31 494 850
lihtaktsiad		27 494 850
eelisaktsiad		4 000 000
Tühistatud 31.05.2011	Eelisaktsiate tühistamine	-4 000 000
Emiteeritud 31.05.2011	Lihtaktsiate emissioon	4 000 000
Emiteeritud 03.08.2011		4 300 000
Aktsiate arv 31.12.2011		35 794 850

Põhikirja järgselt on ettevõtte minimaalne aktsiakapital 10 000 tuhat eurot ja maksimaalne aktsiakapital 40 000 tuhat eurot. Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasutud.

Seoses Eesti Vabariigi liitumisega euroalaga 1. jaanuaril 2011, otsustas 11. mail 2011 toimunud AS Baltika aktsionäride korraline üldkoosolek ümber arvestada aktsiakapitali ja aktsiate nimiväärtuse Eesti kroonides eurodesse. AS Baltika aktsiakapitali ümberarvestamiseks eurodeks otsustati suurendada AS Baltika aktsiakapitali ülekursi ning reserve arvel sissemakseid tegemata (fondiemissiooni teel) 1 917 tuhande euro võrra, vähendades 1 377 tuhande euro võrra rida „Ülekurs“ ning 540 tuhande euro võrra rida „Reservid“. Samalaadsest aktsiakapitali ümberarvestamisega eurodesse viidi läbi aktsiate senise nimiväärtuse 10 krooni eurodesse ümberarvestamine ja aktsiate nimiväärtuse suurendamine 0,06 euro võrra iga aktsia kohta. Aktsia uueks nimiväärtuseks on 0,70 eurot.

2011. aastal otsustati tühistada 4 000 000 eelisaktsiat ja emiteerida nende asemel 4 000 000 lihtaktsiat ning emiteerida lisaks 4 300 000 lihtaktsiat. Emissiooni tulemusena laekus Kontsernile täiendavaid rahalisi vahendeid 3 010 tuhat eurot. Emissiooniga seotud lisakulud olid 287 tuhat eurot, vaata ka lisa 26. Emissiooniga seotud kulud kajastati real „Eelmiste perioodide jaotamata kasum“ ning ei omanud mõju aruandeperioodi kasumile (kahjumile).

2011. aastal maksis Baltika eelisaktsionäridele dividende 0,05 eurot aktsia kohta summas 199 tuhat eurot (2010: vastavalt 0,07 eurot summas 291 tuhat eurot). Dividendide maksmisega kaasnes tulumaksukulu summas 53 tuhat eurot (2010: 77 tuhat eurot). Aruandeperioodi intressikulu oli 4 tuhat eurot (2010: 19 tuhat eurot), eelisaktsiate dividendikohustus kajastati finantsseisundi aruandes seisuga 31. detsember 2010.

21. juunil 2010 toimunud Baltika aktsionäride korraline üldkoosolek otsustas aktsionäride suurendada AS Baltika aktsiakapitali, emiteerides täiendavalt 8 850 000 nimelist lihtaktsiat nimiväärtusega 0,64 eurot. Ülekursi suurus oli 0,13 eurot aktsia kohta. Baltika aktsiakapitali suurendati 2010. aastal 5 656 tuhande euro võrra ja aktsiakapitali uus suuruseks kujunes 20 129 tuhat eurot. Aktsiate eest tasuti rahalise sissemaksega summas 4 487 tuhat eurot ning mitterahalise sissemaksega 2 300 tuhat eurot. Mitterahalise sissemakse esemeks oli E. Miroglio S.A. ja aktsiaseltsi vahel 3. mail 2010. a sõlmitud laenulepingust tulenev nõue summas 2 300 tuhat eurot. Täiendavalt emiteeritud aktsiad annavad õiguse dividendidele alates aktsiakapitali suurendamise majandusaastast. Emissiooni tulemusena laekus Kontsernile täiendavalt rahalisi vahendeid 6 787 tuhat eurot.

Reservid

	31.12.2011	Muutus	31.12.2010	Muutus	31.12.2009
Kohustuslik reservkapital	652	-540	1 192	0	1 192
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv (lisa 9)	1 592	0	1 592	0	1 593
Muud reservid (lisa 26) ¹	250	250	0	0	0
Kokku	2 494	-290	2 784	0	2 784

¹30. novembril 2011 sõlmis AS Baltika seotud osapoollega lepingu, mille kohaselt olemasolevad kohustused (eelisaktsiate dividendid ja emissiooni garanteerimise kulud) konverteeriti intressi mittekanndavaks laenuks. Laenuandja võttis omale kohustuse konverteerida laen vahetusvõlakirjadeks aktsionäride üldkoosoleku sellekohase otsuse korral. Laen on kajastatud omakapitali instrumendina omakapitali real „Reservid“.

Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2011

	Aktsiate arv	Osalus
1. ING Luxembourg S.A.	7 590 914	21,21%
2. E. Miroglio S.A.	4 968 330	13,88%
3. BMIG OÜ	4 750 033	13,27%
4. Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	3 591 060	10,03%
5. Svenska Handelsbanken kliendid	1 895 000	5,29%
6 Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	726 336	2,03%
Maire Milder	316 083	0,88%
Andrew Paterson	11 000	0,03%
Juhatuse liikmetega seotud lähikondsed	8 100	0,02%
7. Teised aktsionärid	11 937 994	33,36%
Kokku	35 794 850	100,00%

Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2010 (lihtaktsiad)

	Aktsiate arv	Osalus
1. BMIG OÜ	4 624 860	16,82%
2. ING Luxembourg S.A.	3 250 000	11,82%
3. E. Miroglio S.A.	3 000 000	10,91%
4. Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	2 967 347	10,79%
5. Svenska Handelsbanken kliendid	1 965 000	7,15%
6 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%
7. Teised aktsionärid	10 420 008	37,90%
Kokku	27 494 850	100,00%

Kontserni Emaettevõtte lihtaktsiad 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 16 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 (Baltika Poland Sp.z.o.o. lõpetas äritegevuse 2011. aastal).

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 2011 ja 31. detsembril 2010 lõppenud majandusaastate kohta

	Jae- kaubandus Balti regioon	Jae- kaubandus Ida- Euroopa	Jae- kaubandus Kesk- Euroopa	Hulgi- kaubandus ¹	Kinnis- vara- haldus	Segmentid kokku
2011 ja 31. detsember 2011 seisuga						
Müügitulu (kontserniväline)	32 208	17 126	738	2 854	483	53 409
Segmenti kasum (-kahjum) ²	6 045	-518	-374	834	423	6 410
sh põhivara amortisatsioon	-989	-659	-11	0	0	-1 659
Segmenti varud	3 512	2 195	0	0	0	5 707
2010 ja 31. detsember 2010 seisuga						
Müügitulu (kontserniväline)	29 341	17 794	1 508	3 179	385	52 207
Segmenti kasum (-kahjum) ²	3 841	-244	-610	706	312	4 006
sh põhivara amortisatsioon	-1 231	-853	-122	-18	0	-2 224
Segmenti varud	2 957	1 931	155	0	0	5 043

¹Hulgikaubanduse müügitulu sisaldab lisaks kaupade müügile materjali ja õmblusteenuse müüki.

²Segmenti kasum on segmenti ärikasum ilma muude äritulude ja -kuludeta. Segmenti kasum (-kahjum) sisaldab ka segmentile jagatavaid restruktureerimise kulusid.

Seoses muutusega kulude jagamisel segmentidele juhtimisaruandluses, on korrigeeritud 2010. aasta segmenti kasumi (kahjumi) võrdlusandmeid.

Segmenti ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga

	2011	2010
Raporteeritavate segmentide kasum	6 410	4 006
Jagamata kulud ¹ :		
müüdud kaupade kulu ja turustuskulud	-5 138	-5 416
üldhalduskulud	-2 864	-2 928
muud äritulud (kulud), neto	-2 858	-381
Ärikahjum	-4 450	-4 719

¹Jagamata kulud on emaettevõtte ja tootmisettevõtete kulud, mis sisemistes aruannetes ei ole jagatud segmentidele.

Segmenti varude seostamine kontserni finantsseisundi aruande varudega

	31.12.2011	31.12.2010
Segmenti varud kokku	5 707	5 043
Ema- ja tootmisettevõtete varud	4 341	5 761
Varud finantsseisundi aruandes kokku	10 048	10 804

Segmenti põhivara (v.a finantsvarad ja edasilükkunud tulumaksuvara) jagunemine asukohamaa järgi

	31.12.2011	31.12.2010
Eesti	16 714	18 225
Muud riigid	3 531	4 862
Kokku	20 245	23 088

Olulised põhivarad, mis asuvad väljaspool Eestit, on järgmised:

1) firmaväärtus, mis seostub raha genereeriva jaekaubandussuhtlusega Venemaal summas 1 708 tuhat eurot 31. detsember 2011 seisuga (31. detsember 2010: 1 541 tuhat eurot);

- 2) firmaväärtus, mis seostub raha genereeriva jaekaubandusüksusega Lätis summas 155 tuhat eurot 31. detsember 2011 seisuga (31. detsember 2010: 152 tuhat eurot);
- 3) materiaalne põhivara (ilma ettemakseteta põhivara eest), mis seostub jaekaubandussegmentiga, summas 1 537 tuhat eurot 31. detsember 2011 seisuga (31. detsember 2010: 2 941 tuhat eurot). Balti regiooni materiaalse põhivara summa 31. detsember 2011 seisuga on 824 tuhat eurot, Ida-Euroopa 713 tuhat eurot (31. detsember 2010 vastavalt 1 501 tuhat eurot ja 1 376 tuhat eurot ning Kesk-Euroopa regioon 64 tuhat eurot).
- 4) immateriaalne põhivara, mis seostub jaekaubandussegmentiga (välja arvatud firmaväärtus) Balti regioonis seisuga 31. detsember 2011 oli 43 tuhat eurot, Ida-Euroopa regiooniga 88 tuhat eurot (31. detsembril 2010 vastavalt 75 tuhat eurot, 115 tuhat eurot ning 38 tuhat eurot, mis seostus Kesk-Euroopa regiooniga).

LISA 17 Müügitulu

	2011	2010
Kaupade müük	52 776	51 650
Renditulu (lisa 12)	483	385
Õmblusteenuse müük	101	127
Muu	49	45
Kokku	53 409	52 207

LISA 18 Müüdnud kaupade kulu

	2011	2010
Kauba- ja materjali kulu	20 745	20 775
Tootmise tööjõukulud	2 856	3 022
Rendikulud (lisa 12)	685	641
Mitmesugused tootmiskulud	373	381
Tootmispõhivara kulum (lisa 10,11)	229	249
Varude allahindluse muutus (lisa 6)	130	0
Varude jääkide muutus	24	104
Kokku	25 042	25 171

LISA 19 Turustuskulud

	2011	2010
Rendikulud (lisa 12)	10 252	10 974
Tööjõukulud	10 179	9 955
Põhivara kulum (lisa 10,11)	1 806	2 376
Reklaamikulud	1 152	1 192
Kütte- ja elektrikulud	717	688
Kaardimaksete kulud	389	370
Kommunaalteenused ja valvekulu	279	374
Finants- ja juhtimisteenusekulud	279	266
Transpordikulud	250	234
Infotehnoloogia kulud	188	208
Lähetuskulud	185	173
Sidekulud	161	177
Pangateenused	98	126
Kaupluste remondikulud	97	84
Pakkematerjali kulu	92	106
Koolituskulud	54	47
Vormirõivaste kulu	25	52
Muud müügikulud ¹	892	1 044
Kokku	27 095	28 446

¹Muud müügikulud sisaldavad peamiselt kindlustuskulu, tolliteenuste kulu ja teenuste kulu, mis on seotud jaeturgudel asuvate kontorite administreerimisega.

LISA 20 Üldhalduskulud

	2011	2010
Tööjõukulud ¹	1 300	1 332
Põhivara kulum (lisa 10,11)	374	368
Infotehnoloogia kulud	259	267
Pangateenused	256	223
Kütte- ja elektrikulud	92	87
Sponsorlus	53	22
Koolituskulud	45	26
Rendikulud (lisa 12)	42	63
Sidekulud	40	45
Juhtimis- ja konsultatsioonitasud	31	96
Kommunaalteenused ja valvekulu	26	25
Lähetuskulud	11	4
Muud üldhalduskulud ²	335	370

Kokku **2 864** **2 928**

¹Tööjõukulud sisaldavad aktsiaoptsiooni programmi raames saadud töötajate teenuste palgakulu summas 134 tuhat eurot (2010: 134 tuhat eurot), vaata lisa 26.

²Muud üldhalduskulud sisaldavad kindlustust, kontorikulusid, audiitorteenuse ja raamatupidamise kulusid ning muid teenuseid.

LISA 21 Tööjõukulud

	2011	2010
Tööjõukulud	10 708	10 732
Sotsiaalmaksud	3 493	3 443
Aktsiaoptsioonide palgakulu	134	134
Kokku	14 335	14 309

LISA 22 Muud äritulud ja -kulud**Muud äritulud**

	2011	2010
Kasum valuutakursside muutustest	0	167
Kasum põhivara müügist	4	20
Muud äritulud ¹	55	459
Kokku	59	646

¹Muud äritulud sisaldavad 2010. aastal kaubamärkide „MasCara“ ja „Herold“ müügist tekkinud kasumit summas 256 tuhat eurot.

Muud ärikulud

	2011	2010
Kahjum valuutakursside muutustest	92	0
Kahjum põhivara mahakandmisest ¹ (lisa 10,11)	164	484
Kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse muutus (lisa 9)	500	0
Trahvid, viivised, maksuintressid	59	101
Hinnangute muutuste mõju ²	1 176	0
Muud ärikulud ³	926	442
Kokku	2 917	1 027

¹Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest on tekkinud peamiselt ebaefektiivsete kaupluste sulgemisest nii 2011. aastal kui ka 2010. aastal.

²Hinnangute muutuste mõju 1 176 tuhat eurot tuleneb hinnangute muutustest valmistoodangu ja ostukauba omahinna määramisel (mõju omahinnale, kui samu hinnanguid oleks kasutatud eelmisel aastal).

³Muud ärikulud sisaldavad 2011. aastal kulu ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlusest summas 699 tuhat eurot (lisa 5).

LISA 23 Finantstulud ja -kulud

	2011	2010
Intressitulu	1	1
Intressikulu, sh	-1 236	-1 407
laenuintressid	-1 219	-1 153
muud intressid	-17	-253
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	-30	193
Muud finantstulud	2	7
Muud finantskulud	-78	0
Kokku	-1 341	-1 206

LISA 24 Tulumaks

	2011	2010
Tulumaksukulu	69	192
Edasilükkunud tulumaksukulu (tulu) (lisa 7)	0	215
Tulumaksukulu (tulu) kokku	69	407

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

Tulumaks regioonide lõikes seisuga 31. detsember 2011

	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Kesk-Euroopa regioon	Kokku
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	-4 548	-877	-366	-5 791
Nominaalne tulumaksumäär	0-15%	20-25% ²	19%	0-25%
Tulumaks kasumilt (kahjumilt) nominaalse tulumaksu määraga	114	-182	-70	-138
Dividendide tulumaks ¹	53	0	0	53
Maksustatavate tulude/kulude mõju	49	111	0	160
Edasikantavate maksukahjumite realiseerumine/maksukasumite lisandumine	-160	85	70	-5
Bilansis kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus ³	-259	259	0	0
Valuutakursside muutuse mõju	-3	2	0	-1
Tulumaksukulu	53	16	0	69
Edasilükkunud tulumaksukulu (tulu(-)) (lisa 7)	-259	259	0	0
Bilansiväliselt kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus (- vähenemine)	-234	470	0	236

Tulumaks regioonide lõikes seisuga 31. detsember 2010

	Balti regioon	Ida-Euroopa regioon	Kesk-Euroopa regioon	Kokku
Kasum (kahjum) enne tulumaksu	-5 283	388	-1 030	-5 925
Nominaalne tulumaksumäär	0-15%	20-25%	19%	0-25%
Tulumaks kasumilt (kahjumilt) nominaalse tulumaksu määraga	-178	149	-196	-225
Dividendide tulumaks ¹	77	0	0	77
Maksustatavate tulude/kulude mõju	0	-68	0	-68
Edasikantavate maksukahjumite realiseerumine	0	-171	0	-171
Bilansis ja bilansiväliselt kajastatud edasilükkunud tulumaksuvara muutus	178	393	226	797
Valuutakursside muutuse mõju	0	-3	0	-3
Tulumaksukulu	77	115	0	192
Edasilükkunud tulumaksukulu (lisa 7)	0	186	30	215

¹Dividendide tulumaks on eelisaktsiate omanikele tasutud dividendide tulumaks.

²Kuni 31. märtsini 2011 oli Ukraina ettevõtte tulumaksumäär 25%. Alates 1. aprillist 2011 on tulumaksumäär 23%.

³Muutus edasilükkunud tulumaksuvaras seisnes nii 2011 kui ka 2010. aastal põhiliselt hinnangu muutuses tõenäosuses, millises määras on tulumaksuvara tulevikus realiseeritav.

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

		2011	2010
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv	tk	31 629 918	23 348 686
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist (kahjumist)	EUR '000	-5 863	-6 344
Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta	EUR	-0,19	-0,27

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta

		2011	2010
Kaalutud keskmine lihtaktsiate arv	tk	31 629 918	23 348 686
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist (kahjumist)	EUR '000	-5 863	-6 344
Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta	EUR	-0,19	-0,27

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente 2011. ja 2010. aasta lõpu seisuga ei olnud, oli lahustatud aktsiakahjum võrdne tava puhaskahjumiga aktsia kohta.

AS Baltika Tallinna Börsil noteeritud aktsia keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 2011. aastal 0,81 eurot (2010: 0,82 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 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 (lisa 15);
- juhatuse ja nõukogu liikmeid;

- eelpool loetletud isikute lähedasi pereliikmeid;

- ettevõtteid, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed.

Seotud osapoolteks peetakse ainult Emaettevõtte juhatuse ning nõukogu liikmeid, kuna ainult nendel on Kontserni tegevuste planeerimise, juhtimise ja kontrollimise kohustus.

Tehingud seotud osapooltega

	2011		2010	
	Ostud	Müügid	Ostud	Müügid
Kaubad	152	1	297	0
Teenused	476	0	224	0
Kokku	628	1	521	0

AS Baltika on seotud osapooltelt ostnud materjale kaupade tootmiseks, juhtimisteenust ja muid teenuseid ning müünud seotud osapooltele kaupa (lisad 15, 17, 18, 19, 20,23).

Saldod seotud osapooltega

	31.12.2011	31.12.2010
Muud lühiajalised laenud ja intressikohustused (lisa 13)	1 003	0
Võlad kauba (teenuste) eest	233	86
Saldo omakapitali instrumendi väljastamisest	250	0
Kokku	1 486	86

Kõik tehingud nii 2011 kui ka 2010. aastal ning saldod seotud osapooltega seisuga 31. detsember 2011 kui ka 31. detsember 2010 on ettevõtetega, mida kontrollivad või milles omavad olulist mõju juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondlased. Seisuga 31. detsember 2011 on lühiajalise laenu, intressikohustuse ning omakapitaliinstrumendi väljastamisest tulenev saldo osapool ka omanik, kellel on oluline mõju.

Juhatuse ja nõukogu liikmete tasud

	2011	2010
Juhatuse liikmete töötasud (6 liiget) ¹	304	278
Nõukogu liikmete tasud (7 liiget) ²	29	31
Kokku	333	309

¹2011. aastal astus tagasi kaks juhatuse liiget ning lisandus üks juhatuse liige. 2011. aasta 31. detsembri seisuga oli ettevõtte juhatuses neli liiget.

²2011. aastal astus tagasi üks nõukogu liige (2010: lisandus kaks liiget). 31. detsembri 2011 seisuga oli nõukogus kuus liiget.

Juhatuse ja nõukogu liikme staatuse lõppemisel hüvitisi ei makstud.

Juhatuse liikmete ennetähtaegse töösuhte lõppemisel on lahkumishüvitised piiratud 3- kuni 18-kuulise kuupalga summaga, mis ulatuvad kokku ligikaudu 168 tuhande euroni.

Vahetusvõlakirjad

18. juunil 2009. aastal toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati väljastada Baltika kontserni kuuluvate äriühingute juhtivtöötajatele 1 850 000 vahetusvõlakirja (G võlakirja) nimiväärtusega 0.006 eurot. Iga võlakiri annab selle omanikule õiguse märkida ühe ettevõtja aktsia nimiväärtusega 0.64 eurot. Aktsiate märkimisperiood G võlakirjade eest on 1. juulist kuni 31. detsembrini 2012. Aktsia väljalaskehind on 0.77 eurot.

Kokku märgiti 1 842 500 võlakirja. Võlakirjade eest saadud tasu on seisuga 31. detsember 2011 summas 10 tuhat eurot on kajastatud kirjel „Lühiajalised võlakohustused“ (31. detsember 2010: 12 tuhat eurot). G võlakirjade kajastamisel on rakendatud IFRS 2 sätestatud arvestuspõhimõtteid. 2011. aastal kajastati aktsiaoptsiooni programmi raames saadud töötajate teenuste õiglane väärtus palgakuluna ja omakapitalis ülekursina summas 134 tuhat eurot (2010: 134 tuhat eurot).

Töötajatelt saadud teenuse (tööpanuse) õiglane väärtus, mille Kontsern sai tasuna aktsiate eest, määrati lähtudes väljastatud vahetusvõlakirjade õiglasest väärtusest, mille sõltumatu ekspert hindas 0.26 eurole ühe vahetusvõlakirja kohta. Vahetusvõlakirja hinna määramisel kasutati Black-Scholes optsioonide hindamismudelit. Hinna määramisel on arvesse võetud järgmised tegurid: aktsia turuhind võlakirjade väljastamisele eelneval päeval,

vahetusvõlakirja kasutushind, kaalutud keskmine aktsia turuhind, eeldatav volatiilsus tuginedes aktsia volatiilsusele minevikus, mis sõltub aktsia turuhinna kõikumistest minevikus, ning optsiooni hinnanguline eluiga.

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimisperiood	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2011	Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2010
G Võlakiri	30.06.2009	01.07.2012-31.12.2012	1 842 500	1 842 500

LISA 27 Äriühendused

Uurali piirkonna poodide opereerimise ülevõtmine

Vastavalt sõlmitud kokkuleppele võttis Baltika 2011. aasta septembris üle oma Venemaa hulgimüügi partneri Uurali piirkonnas asuva kolme poe opereerimise. Tehingu tulemusena suurenas firmaväärtus 194 tuhande euro võrra (lisa 11). Antud summa võrra tasaarveldati hulgimüügi partneri nõudeid. 2010. aastal võeti üle ühe poe opereerimine, mille tulemusena suurenas firmaväärtus 60 tuhande euro võrra.

Firmaväärtus tekkis seoses Venemaa turul sisetöötatud ning toimivate püsiklientuuriga poodide omandamisega. See on immateriaalne vara, mis ei vasta eraldi varana kajastamise tingimustele.

LISA 28 Netovara seis ja bilansipäevajärgsed sündmused

Seisuga 31. detsember 2011 oli Kontserni netovara 9 622 tuhat eurot. AS Baltika netovara seis ei vasta Äriseadustiku nõuetele, kuna netovara jääb alla poole 25 056 tuhande eurosest aktsiakapitalist. Vastavalt nõukogu kinnitatud tegevusplaanile tehakse ettepanek aktsionäride üldkoosolekule vähendada aktsia nominaalväärtust, mis tagab vastavuse Äriseadustikuga.

Baltika on juba parandanud oma äritegevuse rahavoogusid eeskätt jaekaubanduse müügivõrgu restruktureerimise kaudu – suleti kahjumlikke kauplusi, keskenduti tegevuse kuluefektiivsusele ning parendati sisemisi protsesse. Lisaks juba kasutusele võetud tegevustele äri- ning finantstulemuste parandamiseks on võetud vastu ka järgnevalt kirjeldatud otsused.

Bilansipäeva järgselt on AS Baltika otsustanud väljuda kinnisvaraärist, müües büroohooneid ja maa Tallinnas aadressiga Veerenni 24. Kinnisvara müügiga keskendub Kontsern oma põhitegevusele ehk rõivakaubandusele, vähendab oluliselt laenukoormust ning suurendab investeerimisvõimekust. AS Baltika on valinud kinnisvaratehingu nõustajaks Catella Corporate Finance'i. AS Baltika plaanib jätkata täna kasutatava pinna rentimist.

Kontserni nõukogu on otsustanud teha aktsionäride korralise üldkoosolekule ettepanek väljastada kahe-aastase tähtajaga vahetusvõlakirju ligikaudses summas 1 500 tuhat eurot. Sellest 1 250 tuhat eurot on seisuga 31. detsember 2011 saadud laenud, mille laenulepingute kohaselt võttis laenuandja endale kohustuse aktsionäride üldkoosoleku sellekohase otsuse korral konverteerida laenud vahetusvõlakirjadeks.

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 finantsseisundi aruanne

	31.12.2011	31.12.2010
VARAD		
Käibevara		
Raha ja pangakontod	98	164
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	12 900	11 287
Varud	4 247	5 639
Käibevara kokku	17 245	17 090
Põhivara		
Investeeringud tütarettevõtetesse	3 898	3 893
Muud pikaajalised varad	14 365	17 188
Materiaalne põhivara	435	533
Immateriaalne põhivara	1 142	1 409
Põhivara kokku	19 840	23 023
VARAD KOKKU	37 085	40 113
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Lühiajalised kohustused		
Võlakohustused	3 101	2 001
Võlad hankijatele ja muud võlad	16 993	12 516
Lühiajalised kohustused kokku	20 094	14 517
Pikaajalised kohustused		
Võlakohustused	15 125	17 811
Pikaajalised kohustused kokku	15 125	17 811
KOHUSTUSED KOKKU	35 219	32 328
OMAKAPITAL		
Aktiivkapital nimiväärtuses	25 056	20 129
Ülekurss	89	1 332
Kohustuslik reservkapital	651	1 192
Muud reservid	729	479
Jaotamata kasum (kahjum)	-24 659	-15 347
OMAKAPITAL KOKKU	1 866	7 785
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	37 085	40 113

Emaettevõtte koondkasumiaruanne

	2011	2010
Müügitulu	28 843	26 906
Müüdud kaupade kulu	-25 426	-23 042
Brutokasum	3 417	3 864
Turustuskulud	-4 476	-4 379
Üldhalduskulud	-3 051	-3 064
Muud äritulud	96	75
Muud ärikulud	-2 662	-4 172
Ärikahjum	-6 676	-7 676
Allahindlus investeeringutelt ja nõuetelt tütarettevõtetele	-1 293	-696
Intressikulud, neto	-941	-1 035
Kahjum valuutakursi muutustest, neto	-135	93
Muud finantstulud (kulud), neto	72	7
Tulumaks	-53	-77
Puhaskahjum	-9 026	-9 385
Aruandeperioodi koondkahjum	-9 026	-9 385

Emaettevõtte rahavoogude aruanne

	2011	2010
Äritegevus		
Ärikahjum	-6 676	-7 676
Põhivara kulum	380	332
Muud mitterahalised kulud	321	4 041
Äritegevuse nõuete ja ettemaksete muutus	437	594
Äritegevuse kohustuste ja ettemaksete muutus	3 952	-2 371
Varude saldo muutus	1 392	232
Makstud intressid	-1 412	-1 118
Makstud tulumaks	-13	-56
Rahavoog äritegevusest kokku	-1 619	-6 023
Investeerimine		
Põhivara ja kinnisvara soetamine	-15	-126
Osaluse soetamine tütarettevõttes	-5	-2
Saadud intressid	18	0
Antud laenud	0	-9 063
Rahavoog investeerimisest kokku	-2	-9 191
Finantseerimine		
Saadud laenud	2 193	12 813
Laenude tagasimaksed	-2 336	-2 562
Arvelduskrediidi muutus	-1 150	-1 275
Makstud kapitalirendi- ja järelmakseid	-112	-123
Laekumine aktsiakapitali sissemaksetest	3 010	6 787
Makstud dividendid	-49	-291
Tehingud võlakirjadega	-1	0
Rahavoog finantseerimisest kokku	1 555	15 349
Rahavoog kokku	-66	135
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	164	29
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	98	164
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-66	135

Emaettevõtte omakapitali muutuste aruanne

	Aktisia- kapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Kokku
Saldo 31.12.2009	14 473	67	1 670	-5 963	10 247
Aruandeperioodi koondkasum (korrigeeritud)	0	0	0	-9 385	-9 385
Aktiakapitali suurendamine	5 656	1 131	0	0	6 787
Eelisaktiate emiteerimise mõju	0	134	0	0	134
Saldo 31.12.2010	20 129	1 332	1 670	-15 347	7 784
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-3 893
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					8 303
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2010					12 194
Aruandeperioodi koondkasum (korrigeeritud)	0	0	0	-9 026	-9 026
Omakapitali instrument	0	0	250	0	250
Aktiakapitali konverteerimine eurodesse	1 917	-1 377	-540	0	0
Aktiakapitali suurendamine	3 010	0	0	-287	2 723
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	134	0	0	134
Saldo 31.12.2011	25 056	89	1 380	-24 659	1 865
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste bilansiline väärtus					-3 898
Valitseva ja olulise mõju all olevate osaluste väärtus arvestatuna kapitaliosaluse meetodil					11 490
Korrigeeritud konsolideerimata omakapital 31.12.2011					9 457

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.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE

AS Baltika aktsionäridele

Oleme auditeerinud kaasnevat AS Baltika ja selle tütaretevõtete (kontsern) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruannet, mis sisaldab konsolideeritud finantsseisundi aruannet seisuga 31. detsember 2011, konsolideeritud kasumiaruannet, koondkasumiaruannet, omakapitali muutuste aruannet ja rahavoogude aruannet eeltoodud kuupäeval lõppenud majandusaasta kohta, aastaaruande koostamisel kasutatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõtet ning muud selgitavat informatsiooni.

Juhatuse kohustused konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande osas

Juhatus vastutab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamise ning õige ja õiglase esitamise eest kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt, ja sellise sisekontrolli eest, nagu juhatus peab vajalikuks, et võimaldada kas pettusest või veast tulenevate oluliste väärkajastamisteta konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamist.

Vandeaudiitori kohustus

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

Audit hõlmab konsolideeritud 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 konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne võib sisaldada pettustest või vigadest tulenevaid olulisi väärkajastamisi. Asjakohaste auditi protseduuride kavandamiseks võtab audiitor nende riskihinnangute tegemisel arvesse konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamiseks ning õigeks ja õiglaseks 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 konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande üldise esituslaadi hindamist.

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

Arvamus

Meie arvates kajastab konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanne olulises osas õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit seisuga 31. detsember 2011 ning sellel kuupäeval lõppenud majandusaasta finantstulemust ja rahavoogusid kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.



Asjaolu rõhutamise

Juhime tähelepanu asjaolule, et AS Baltika omakapital seisuga 31. detsember 2011 on väiksem kui äriseadustikus kehtestatud miinimum. Juhtkond on avalikustanud oma tegevusplaani konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande lisas 28 viimaks omakapitali vastavusse äriseadustiku nõuetega ja tagamaks AS Baltika tegevuse jätkuvus. Nimetatud asjaolu rõhutamise ei kujuta endast märkust meie arvamuse osas.

AS PricewaterhouseCoopers

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Ago Vilu".

Ago Vilu
Vandeaudiitor, litsents nr 325

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Eva Jansen-Diener".

Eva Jansen-Diener
Vandeaudiitor, litsents nr 501

26. märts 2012

KAHJUMI KATMISE ETTEPANEK

AS Baltika juhatus teeb ettepaneku 31. detsembril 2011. aastal lõppenud majandusaasta kahjum summas 5 863 tuhat eurot katta järgmiselt:

Ülekurss	-89
Kohustuslik reservkapital	-652
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum	-5 122
Kokku	-5 863

JUHATUSE JA NÕUKOGU DEKLARATSIOON

Juhatus on koostanud AS Baltika 31. detsembril 2011. aastal lõppenud majandusaasta tegevusaruande ja konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande.

AS Baltika nõukogu on tutvunud juhatus 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.



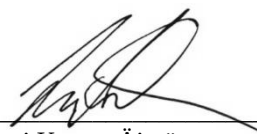
Meelis Milder
Juhatusesimees
28. märts 2012



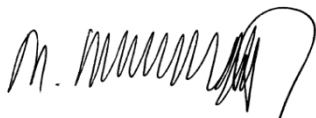
Tiina Mõis
Nõukogu esimees
28. märts 2012



Maigi Pärnik-Pernik
Juhatuseliige
28. märts 2012



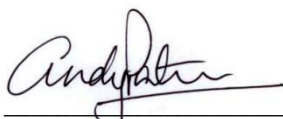
Lauri Kustaa Äimä
Nõukogu liige
28. märts 2012



Maire Milder
Juhatuseliige
28. märts 2012



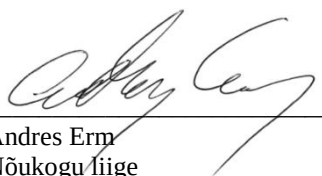
Reet Saks
Nõukogu liige
28. märts 2012



Andrew J. D. Paterson
Juhatuseliige
28. märts 2012



Allan Remmelkõr
Nõukogu liige
28. märts 2012



Andres Erm
Nõukogu liige
28. märts 2012



Jaakko Sakari Mikael Salmelin
Nõukogu liige
28. märts 2012

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 Nordecon International nõukogu liige,

AS Rocca al Mare Kool nõukogu liige,

AS Haabersti Jäähall nõukogu liige,

AS LHV Pank ja AS LHV Group nõukogu liige,

Eesti Kaubandus-Tööstuskoja juhatuse liige,

Eesti Raamatupidamise Toimkonna liige.

Baltika aktsiaid 31.12.2011: 977 837 lihtaktsiat¹

**REET SAKS**

Nõukogu liige alates 25.03.1997

Advokaadibüroo Raidla Lejins & Norcous advokaat

Sündinud 1962

Õigusteadus, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

MTÜ Intellektuaalomandi Kaitse Rahvusvahelise Assotsiatsiooni (AIPPI) Eesti Rahvuslik Töörühm juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 31.12.2011: 0

**ALLAN REMMELKOOR**

Nõukogu liige alates 03.05.2006

AS Pro Kapital Grupp juhatuse liige, AS Täismaja juhatuse liige ja tegevdirektor

Sündinud 1971

Majandus, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS Pro Kapital Eesti juhatuse liige,

AS Pro Haldus Aktsiaselts

AS Tondi Kvartal juhatuse liige,

OÜ Ilmarise Kvartal juhatuse liige,

AS Tallinna Moekombinaat juhatuse liige,

Baltika aktsiaid 31.12.2011: 0

**ANDRES ERM**

Nõukogu liige alates 03.05.2006
OÜ HT Project Management direktor
Sündinud 1960
Majandus, Tallinna Tehnikaülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2011: 0

**LAURI KUSTAA ÄIMÄ**

Nõukogu liige alates 18.06.2009
Kaima Capital Oy tegevdirektor
Sündinud 1971
Majandusteaduste magister, Helsingi Ülikool
Kuulumine teistesse juhtorganitesse:
AS Tallink Grupp nõukogu liige,
Oy Tallink Silja Ab nõukogu liige,
Salva Kindlustuse AS nõukogu liige,
AS Premia Foods nõukogu liige,
AS PKL nõukogu liige,
AAS BAN nõukogu aseesimees,
UAB Litagra nõukogu liige,
Amber Trust Management SA juhatuse esimees,
Amber Trust II Management SA juhatuse esimees,
KJK Fund SICAV-SIF juhatuse esimees,
KJK Management SA juhatuse esimees,
KJK Capital Oy juhatuse esimees,
Cumulant Capital Fund Management Oy nõukogu liige,
AB Snaige auditi komitee esimees,
AB Sanitas auditi komitee liige,
Kitron ASA ametisse nimetamise komitee liige.
Baltika aktsiaid 31.12.2011: 0

**JAAKKO SAKARI MIKAEL SALMELIN**

Nõukogu liige alates 21.06.2010
KJK Capital Oy partner
Sündinud 1980
Rahanduse magister, Helsingi Majandusülikool
Kuulumine teistesse juhtorganitesse:
KJK Fund SICAV-SIF juhatuse liige,
KJK Management SA juhatuse liige,
KJK Capital Oy juhatuse liige.
Baltika aktsiaid 31.12.2011: 0

¹Nõukogu liige omab AS Baltika aktsiaid läbi AS Genteel (täiendav info Hea ühingujuhtimise tava aruande osas „Nõukogu“)

AS BALTIKA JUHATUS**MEELIS MILDER**

Juhatuse esimees, Grupi peadirektor
Juhatuse esimees alates 1991, Grupis alates 1984
Sündinud 1958
Majandusküberneetika, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2011: 726 336 lihtaktsiat¹

**MAIGI PÄRNIK-PERNIK**

Juhatuse liige, Finantsdirektor
Juhatuse liige alates 2011, Grupis alates 2011
Sündinud 1974
Majandus, Tallinn Tehnikaülikool
Ärijuhtimise magister. Concordia Rahvusvaheline Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2011: 0 lihtaktsiat

**MAIRE MILDER**

Juhatuse liige, Brändingu ja jaekaubanduse arendusdirektor
Juhatuse liige alates 2000, Grupis alates 1999
Sündinud 1958
Bio-geograafia, Tartu Ülikool
Baltika aktsiaid 31.12.2010: 316 083 lihtaktsiat¹

**ANDREW J. D. PATERSON**

Juhatuse liige, Kommertsdirektor
Juhatuse liige alates 2008, Grupis alates 2003
Sündinud 1969
Baltika aktsiaid 31.12.2011: 11 000 lihtaktsiat

¹AS Baltika juhatuse liikmed omavad aktsiaid ka läbi *holdingettevõtte* OÜ BMIG. Täiendav info on esitatud Hea ühingujuhtimise tava aruande osas „Juhatus“.

Müügitulu EMTAK klassifikaatorite lõikes

Kood	Nimetus	2011	2010
46421	Rõivaste ja jalatsite hulgimüük	28 780	26 906
14131	Muud õmblusteenused	47	0
46191	Muu hulgimüük	16	0
		28 843	26 906