



**Baltika Group**

***AS BALTIKA***

***2011. aasta I kvartali ja 3 kuu konsolideeritud vahearuanne***

Ärinimi	AS Baltika
Äriregistri kood	10144415
Juriidiline aadress	Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti
Telefon	+372 630 2731
Faks	+372 630 2814
E-mail	baltika@baltikagroup.com
Interneti koduleht	www.baltikagroup.com
Põhitegevusala	Moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Majandusaasta	01.01.2011 - 31.12.2011
Aruandeperiood	01.01.2011 - 31.03.2011

**SISUKORD**

Kontserni lühiiseloostus .....	3
Tegevusaruanne .....	4
Raamatupidamise vahearuanne .....	10
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne .....	11
Konsolideeritud koondkasumiaruanne .....	12
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	13
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....	14
Raamatupidamise vahearuanne lisad .....	15
LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted .....	15
LISA 2 Finantsriskid .....	15
LISA 3 Raha ja pangakontod .....	18
LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded .....	19
LISA 5 Varud .....	20
LISA 6 Muud pikaajalised varad .....	20
LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud .....	20
LISA 8 Materiaalne põhivara .....	20
LISA 9 Immateriaalne põhivara .....	21
LISA 10 Võlakohustused .....	22
LISA 11 Võlad hankijatele ja muud kohustused .....	23
LISA 12 Omakapital .....	24
LISA 13 Segmendid .....	25
LISA 14 Müügitulu .....	26
LISA 15 Müüdüd kaupade kulu .....	26
LISA 16 Turustuskulud .....	26
LISA 17 Üldhalduskulud .....	27
LISA 18 Muud äritulud .....	27
LISA 19 Muud ärikulud .....	27
LISA 20 Finantstulud ja -kulud .....	27
LISA 21 Puhaskasum aktsia kohta .....	28
LISA 22 Seotud osapooled .....	28
LISA 23 Peale aruandeperioodi lõppu toimunud sündmused .....	29

**KONTSERNI LÜHISELOOMUSTUS**

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

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

Kontserni töötajate arv seisuga 31. märts 2011 oli 1418 (31. detsember 2010: 1419).

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

Kontserni kuuluvad järgmised äriühingud:

<b>Tütarettevõtte</b>	<b>Asukohamaa</b>	<b>Tegevusala</b>	<b>Osalus 31.03.2011</b>	<b>Osalus 31.12.2010</b>
OÜ Baltika Retail	Eesti	Valdusfirmade tegevus	100%	100%
OÜ Baltman <sup>1</sup>	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija <sup>1</sup>	Läti	Jaekaubandus	100%	100%
UAB Baltika Lietuva <sup>1</sup>	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Ukraina Ltd <sup>1</sup>	Ukraina	Jaekaubandus	100%	100%
OOO Kompania „Baltman RUS“ <sup>1</sup>	Venemaa	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Poland Sp.z.o.o.	Poola	Jaekaubandus	100%	100%
OY Baltinia AB	Soome	Kaupade vahendus	100%	100%
Baltika Sweden AB	Rootsi	Kaupade vahendus	100%	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%	100%
AS Virulane	Eesti	Tootmine	93,8%	93,8%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvara arendus	100%	100%

<sup>1</sup>Osalus läbi tütarettevõtte.

## TEGEVUSARUANNE

### BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, I KVARTAL 2011

Baltika Grupi 2011. aasta esimese kvartali kahe esimese kuu tulemused vastasid üldjoontes ettevõtte ootustele, märts aga kujunes pettumuseks. Ehkki kvartali kolmas kuu paistis olevat üle-euroopaliselt moekaubandusele ebaõnnestumine, märgib ettevõtte eraldi ära uue hooaja kaupade osakaalu oodatust tagasihoidlikuma kasvu, eriti Ida-Euroopa jaeturgudel, kus tulemus jäi 250 tuhande euro võrra oodatust väiksemaks. Oluliselt nõrgem kõrge marginaaliga toodete müük, Ukraina grivna nõrgenemine euro suhtes ning mõningased ühekordsed kulud suurusjärgus 160 tuhat eurot tingisid märtsi kohta ebatüüpiliselt halva, planeeritust 500 tuhat eurot nõrgema kuutulemuse.

Grupi juhtkonna hinnangul piirdub taoline majandustulemuse oluline halvenemine plaanituga võrreldes ühe kuuga ehk märtsiga – aprilli operatiivsed tulemused vastavad taas ettevõtte ootustele ja plaanidele.

Grupi müügid ja jaestüsteemi tulemuslikkus jätkasid 2011. aasta esimeses kvartalis paranemist. 2011. aasta esimene kvartal on üle kahe aasta teine müüginumbrite kasvukvartal järjest: jaemüügi kasv 9% võrreldes eelmise aasta sama kvartaliga saavutati keskmiselt 8% väiksema müügipinnaga. Tugev müügikasv koos efektiivsuse tõusu ja paranenud brutomarginaaliga tagasid 2011. aasta esimeses kvartalis 15% suurema brutokasumi (5891 tuhat eurot).

Esimese kvartali brutomarginaaliks kujunes 50% (2010. aasta vastav näitaja oli 46%), mis tuleneb tarbijate nõudluse taastumisest ning varude ja allahindluskampaaniate paremast juhtimisest.

Grupi müük ruutmeetri kohta (müügiefektiivsus) kasvas 18% ning kasv leidis aset Grupi kõikidel jaeturgudel, sealhulgas enim Leedus (23%), Lätis ja Ukrainas (21%). Grupi jaesüsteem teenis esimeses kvartalis poodide tasemel 312 tuhat eurot kasumit, aasta tagasi oli tulemuseks 63 tuhande eurone kahjum

2011. aasta esimese kvartali lõpetas Baltika 2364 tuhande eurose puhaskahjumiga ning kuigi 2010. aasta esimese kvartali puhaskahjum oli 2027 tuhat eurot, on võrreldav tulemus sellel aastal 602 tuhat eurot ehk 22% parem. Eelmise aasta tulemust mõjutas positiivselt AS Virulase kaubamärkide „MasCara“ ja „Herold“ ning põhivara müük summas 256 tuhat eurot. Samuti oli valuutakursi liikumine eelmisel aastal positiivse mõjuga ning AS Baltika teenis 2010. aasta esimeses kvartalis kursikasumit kokku 514 tuhat eurot, erinevalt selle aasta esimese kvartali valuutakursi kahjumist 169 tuhat eurot.

Hoolimata üldiselt jätkuvast positiivsest tulemuste trendist peab juhtkond vajalikuks kriitiliselt reageerida märtsikuu negatiivsele tulemustele konkreetsete meetmetega:

- otsustati sulgeda Poola turg 31. juulil 2011. Poola sulgemise võimalikud kulud on eraldistena arvele võetud 2010. aasta finantsaruannetes, seega ei mõjuta turu sulgemise ühekordsed kulud negatiivselt Grupi käesoleva aasta tulemust;
- juhatus vähendab aasta lõpuni alles jäänud perioodi jooksul üld- ja tegevuskulusid vähemalt 320 tuhande euro ulatuses;
- jätkub ootustele mittevastavate poodide tulemuste kriitiline monitooring. 2011. aasta esimese poolaasta jooksul toimub viie kaupluse sulgemine (nendest neli suleti esimese kvartali jooksul); teisel poolaastal lisandub kuue kaupluse sulgemine (sealhulgas neli kauplust Poolas), mis peaks oluliselt parandama jaesüsteemi kasumlikkust.
- Venemaa turu juhtimise tugevdamine;
- brändide juhtimisprotsesside analüüs eesmärgiga leida täiendavaid võimalusi tulude suurendamiseks ja kulude vähendamiseks.

2011. aasta esimese kvartali jooksul on Grupp tugevdanud oma tippjuhtkonda: alates jaanuarist töötab uuel, jaekaubanduse opereerimise direktori ametikohal pikaajalise Suurbritannia jaekettides töötamise kogemusega Luke Dobbs; alates veebruarist täidab Grupi finantsdirektori ülesandeid tugeva finants- ja IT-juhi taustaga Maigi Pärnik. Grupp on arendamas välja ka tsentraliseeritud *visual merchandisingu* funktsiooni.

2010. aasta suvel töötati koostöös rahvusvahelise konsultatsioonifirmaga Roland Berger välja Baltika Grupi 2014 strateegia, mille algusetapiks on 2011. aasta jooksul arendada välja ja rakendada Grupi strateegilised töövahendid ning arengukava eesmärgiga olla 2014. aastaks rahvusvaheline, kasvav ja kasumlik rõivaäri.

Käesoleva aasta jooksul töötab Baltika järgmiste projektidega:

- Montoni ja Mosaici brändi- ja poekontseptsioonide uuendamine koostöös rahvusvahelise loovagentuuriga Dan Pearlman ja poodide järk-järguline rekonstrueerimine;

- Montoni e-poe testversioon;
- Mosaici lastekollektsiooni peatamine ja naistekollektsiooni osakaalu suurendamine;
- Baltmani eritellimusülikonna teenuse arendamine – konkreetsele tellijale suunatud kvaliteettoote pakkumise kasvatamine nii Eestis kui välisriikides;
- Ivo Nikkolo rahvusvahelise kasvu ettevalmistamine;
- *Multichanneling* ehk ettevalmistus kasvuks läbi erinevate müügikanalite.

Ettevõtte juhatuse on pöördunud aktsionäride poole ettepanekuga täiendavaks aktsiaemissiooniks mahus 3150 tuhat aktsiat hinnaga 1 euro. Emissioonist saadavat raha kasutab Baltika alanud kasvu täiendavaks finantseerimiseks. Koostöös rahvusvahelise loovagentuuriga Dan Pearlman uuendab Baltika Grupi kaht suuremat, Montoni ja Mosaici brändi, sealhulgas nende poekontseptsioone. Uute poekontseptsioonide alusel uuendatakse järk-järguliselt olemasolevaid kauplusi ning plaanitakse uute avamist. Lisaks finantseerib Grupp lisarahaga ettevalmistusjärgus olevaid arendusprojekte ja kasvavatele müükidele vastavat sisseostu.

2011. aasta järgmistelt kvartalitelt ootab ettevõtte müügi ja efektiivsuse kasvu jätkumist kõikidel oma turgudel ning aasta järgmise üheksa kuu koondtulemus on Grupi juhtkonna hinnangul positiivne.

## MÜÜGITULUD

Baltika Grupi 2011. aasta esimese kvartali müügitulu ulatus 11 771 tuhande euron, kasvades eelmise aastaga võrreldes 7%.

### Müügitulu

	1 kv 2011	1 kv 2010	+/-
Jaemüük	10 755	9 927	8%
Hulgimüük	845	1 028	-18%
Rent	110	85	29%
Õmblusteenus	54	0	0%
Muu	7	7	0%
<b>Kokku</b>	<b>11 771</b>	<b>11 047</b>	<b>7%</b>

### Jaemüük

Jaemüük oli 2011. aasta esimeses kvartalis kokku 10 755 tuhat eurot, mis oli 8% enam kui aasta tagasi ning kasvas teist kvartalit järjest (2010 4. kv +7%). 2011. aasta esimeses kvartalis kasvasid müügid Lätis (25%), Eestis ja Venemaal (14%). Leedus jäi müük samale tasemele eelmise aasta sama kvartaliga. Mõningane müükide kahanemine toimus Ukrainas ja Poolas, mille põhjuseks on müügipindade oluline vähenemine: Leedus ja Ukrainas on seoses poekettide restruktureerimisega vähendatud pindasid ligi 20% ning Poolas 16%.

### Jaemüük turgude lõikes

	1 kv 2011	1 kv 2010	+/-	Osakaal
Eesti	2 808	2 463	14%	26%
Venemaa	2 543	2 225	14%	24%
Leedu	2 118	2 121	0%	19%
Ukraina	1 494	1 583	-6%	14%
Läti	1 490	1 192	25%	14%
Poola	302	343	-12%	3%
<b>Kokku</b>	<b>10 755</b>	<b>9 927</b>	<b>8%</b>	<b>100%</b>

### Brändid

Brändide lõikes moodustab kõige suurema osa Baltika jaemüügist Montoni kaubamärk, mille osakaal jaemüügis oli 2011. aasta esimeses kvartalis 52%. Mosaic moodustas Grupi jaemüügist 32%, Baltman ning Ivo Nikkolo kumbki 8%.

Brändide müügitulemused ja efektiivsusnäitajad on oluliselt paranenud, mis kinnitab veelkord, et majanduskeskkond ja tarbijate nõudlus on stabiliseerunud ning 2010. aastal ellu viidud parendused kollektsiooni loomise protsessis ja jaesüsteemi juhtimise efektiivsus on olnud tulemuslikud. Tõhustatud on brändide turundustegevusi ning tugeva tähelepanu all on olnud visuaalse ning kliendikommunikatsiooni parendamine – atraktiivsemad kaupluseaknad, kliendikommunikatsioonis erinevate suhtluskanalite aktiivsem kasutamine jms.

2011. aasta esimeses kvartalis ulatus Montoni jaemüük 5641 tuhande euroni. Võrreldes 2010. aasta sama perioodiga kasvas müük 8%, samas kui jaepind vähenes 8%.

Kuigi Mosaici sihtkliendi grupp on näidanud aeglasemat kriisist taastumise tempot, on ka Mosaici müügitulemused ja efektiivsusnäitajad paranenud – 2011. aasta esimese kvartali jaemüük ulatus 3417 tuhande euroni, kasvades võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga 2%, samas kui jaepind vähenes 12% võrra. Müük ruutmeetri kohta kasvas esimeses kvartalis 12%.

Mosaici brändil on oluline osa Baltika hulгимүүгис, moodustades sellest 2011. aastal 69%. Euroopa ühe suurima, Peek & Cloppenburgi kaubamajade keti järjest suurenenud eeltellimusmahud on tõstnud Mosaici rahvusvaheliseks Euroopa rõivabrändiks. Lisaks Mosaici brändikauplustele Eestis, Lätis, Leedus, Ukrainas ja Venemaal on kaubamärk müügil kümnes Euroopa riigis ja 29 linnas. Saksamaal müüb Mosaici kollektiooni 11 Peek & Cloppenburgi kaubamaja, Austrias kümme, Poolas kaheksa, Slovakkias kolm, Sloveenias ning Horvaatias kaks, Hollandis, Tšehhis, Ungaris ja Rumeenias üks kaubamaja.

Baltmani jaemüük oli 2011. aasta esimeses kvartalis 810 tuhat eurot, kasvades eelmise aastaga võrreldes 18% ning seda 17% väiksema müügipinnaga. Baltmani brändi müügiefektiivsus on suurenenud 29%, mis on märk nõudluse taastumisest meestemoes ning efektiivsemast jaekaubanduse juhtimisest. Baltmani eelmisel aastal alustatud kollektiooni kaasajastamise protsess annab häid tulemusi.

2010. aastal lansseeritud Baltmani eritellimusülikonna teenusele on Eestis tekkinud oma püsiklientuur ning Baltman laieneb teenusega ka Läti ja Leetu. Eritellimusülikonna teenus pakub kliendile võimalust soetada endale spetsiaalselt tema jaoks tellitud kangast ja tema soovide järgi õmmeldud ülikond.

Ivo Nikkolo bränd on näidanud stabiilseimat tulemust kogu majanduslanguse ajal ning tugev kasv jätkus ka 2011. aasta esimeses kvartalis. Brändi jaemüük ulatus 882 tuhande euroni, kasvades eelmise aastaga võrreldes 43%, samas kui jaepind vähenes 5%. Brändi ruutmeetri müük kasvas 2011. aasta esimeses kvartalis 41% ja võrreldavate poodide müük 27%.

### Poed ja müügipinnad

2011. aasta esimese kvartali lõpu seisuga oli Baltikal 116 kauplust kuues riigis müügipinnaga 23 961 ruutmeetri, mis oli 15 poe ning 2217 m<sup>2</sup> võrra vähem kui aasta tagasi. 2011. aasta esimeses kvartalis suleti neli kauplust: kaks Leedus, üks Ukrainas ja üks Venemaal. Ettevõtte jätkab poodide kasumlikkuse monitooringut ja jaesüsteemi efektiivsuse tõstmist.

### Poed turgude lõikes

	31.03.2011	31.03.2010
Eesti	30	32
Leedu	29	36
Venemaa	22	23
Ukraina	16	20
Läti	15	15
Poola	4	5
<b>Poed kokku</b>	<b>116</b>	<b>131</b>
<b>Müügipind kokku, m<sup>2</sup></b>	<b>23 961</b>	<b>26 178</b>

### Hulгимүүк

2011. aasta esimese kvartali hulгимүүк kokku oli 845 tuhat eurot, olles 18% väiksem kui aasta tagasi. Samas on hulгимүүк Baltika võrreldavatele klientidele 2011. aasta esimeses kvartalis kasvanud 39%. Eelmise aasta esimese kvartali hulгимүүгист moodustas 41% AS Virulase toodete hulгимүүк, tänaseks on AS Virulase kaubamärgid müüdnud.

Olulisimad müügikasvud on toimunud Lääne- ja Ida-Euroopa turgudel seoses Peek & Cloppenburgi uute müügikohtade lisandumisega. Kui 2010. aasta esimeses kvartalis oli Mosaic esindatud 30 müügikohas, siis tänaseks on lisandunud veel 10 kaubamaja ning kaks uut turgu – Holland ja Rumeenia. Juba eelnevalt oli Mosaic esindatud Saksamaal, Austrias, Poolas, Slovakkias, Sloveenias, Ungaris, Tšehhis ja Horvaatias Peek & Cloppenburgi valitud kaubamajades, kusjuures Austrias ja Poola turgudel on bränd esindatud enamikus keti kaubamajades. Peek & Cloppenburg on Euroopa juhtivaid kaubamajade kette, millele kuulub Saksamaal üle 80 ning Euroopas kokku üle 100 kaubamaja.

Märgatav müügikasv on toimunud ka seoses Stockmanni Vene turu uute müügikohtade (sealhulgas Peterburgi „flagship store“) avamisega.

## ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Opereerimiskulud on Grupi suure tähelepanu all ka sel aastal, kuid jätkuvat kulude vähenemist ette näha ei ole. Majanduste taastumisega Baltika sihtturgudel on kasvanud ka surve rendi- ja tööjõukuludele ning kasvuperioodiks valmistumine nõuab lisakulutusi ning investeeringuid. Turustuskulud on suurenenud 1% võrra, ulatudes 7028 tuhande euroni. Jaesüsteemis on rendikulud kokkuvõttes küll samal tasemel kui eelmisel aastal, kuid ruutmeetri kohta on kulutused kasvanud. Eelmisel aastal olid mitmed rendilepingud majanduskriisi aegsete ajutiste allhindlustega, mis on praeguseks lõppenud.

2011. aasta esimeses kvartalis teenis Baltika Grupp brutokasumit 5891 tuhat eurot ehk 15% rohkem kui eelmise aasta esimeses kvartalis ning seda vaatamata keskmiselt 8% väiksemale müügipinnale. Tugev kasv saavutati oluliselt kõrgema brutokasumi marginaaliga. Esimese kvartali brutomarginaaliks kujunes 50% (2010. aasta vastav näitaja oli 46%).

2011. aasta esimese kvartali põhitegevuse ärikahjumiks kujunes 2095 tuhat eurot, eelmise aasta sama kvartali tulemus oli 2004 tuhat eurot. Eelmise aasta põhitegevuse tulemust mõjutas positiivselt AS Virulase kaubamärkide „MasCara“ ja „Herold“ ning põhivara müük summas 256 tuhat eurot. Samuti oli valuutakursi liikumine eelmise aasta esimeses kvartalis positiivne ning Baltika Grupp teenis kursikasumit summas 304 tuhat eurot erinevalt selle aasta esimese kvartali valuutakursi kahjumist 189 tuhat eurot. Võrreldav ärikahjum põhitegevusest (ilma ühekindse müügitehingu ja valuutakursimõjudeta) oli 2011. aastal 658 tuhat eurot ehk 26% väiksem.

Grupi 2011. aasta esimese kvartali finantskulud ulatusid 287 tuhande euroni, kasvades eelmise aastaga võrreldes 25%. Enamiku finantskuludest moodustas intressikulu. Laenuportfelli keskmine kaalutud laenuintressi suurus oli 2011. aasta esimese kvartali lõpu seisuga 6,13% (2010 1. kvartal: 5,39%).

2011. aasta esimese kvartali lõpetas Baltika Grupp 2364 tuhande eurose puhaskahjumiga, 2010. aasta esimese kvartali puhaskahjum oli 2024 tuhat eurot. Võrreldav puhaskahjum (ilma ühekindse müügitehingu ja valuutakursimõjudeta) oli 2011. aasta esimeses kvartalis 602 tuhat eurot ehk 22% väiksem.

## FINANTSSEISUND

2011. aasta 31. märtsi seisuga ulatus Baltika konsolideeritud bilansimaht 37 636 tuhande euroni, vähenedes aasta lõpuga võrreldes 5%.

Grupi nõuded ostjatele ja muud nõuded on samal tasemel võrreldes aasta lõpu seisuga, ulatudes kvartali lõpus 3120 tuhande euroni. Nõuded ostjatele on vähenenud 2%, ulatudes 1280 tuhande euroni, nõuete netosumma sisaldab ebatõenäoliselt laekuvate nõuete reservi 34 tuhat eurot.

Esimese kvartali lõpus ulatusid varud 10 209 tuhande euroni, vähenedes kolme kuuga 595 tuhande euro ehk 6% võrra.

Võlad hankijatele olid kvartali lõpus kokku 4994 tuhat eurot, mis on aasta lõpu seisuga kasvanud 640 tuhande euro võrra.

Grupi netovõlg (Intressi kandvad võlakohustused- raha ja pangakontod) ulatus kvartali lõpus 19 333 tuhande euroni. Netovõla suhe omakapitali oli 190%. Baltika Grupi omakapital ulatus kvartali lõpu seisuga 10 158 tuhande euroni.

## INVESTEERINGUD

Olulisi investeeringuid 2011. aasta esimeses kvartalis ei tehtud.

## INIMESED

Baltika Grupis töötas 2011. aasta 31. märtsi seisuga 1418 (31. detsember 2010: 1419) inimest, sealhulgas jaekaubanduses 801 (799), tootmises 433 (442) ning peakontoris koos logistikakeskusega 184 (178) inimest. Kolme kuu keskmine töötajate arv Grupis oli 1400 (2010 1. kvartal: 1672).

Baltika Grupi töötajatele maksti 2011. aasta esimeses kvartalis kokku töötasusid summas 2614 tuhat eurot (2010: 2708 tuhat eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmete tasud ulatusid 80 tuhande euroni (2010: 80 tuhat eurot).

Alates 30. märtsist asus ettevõtte finantsdirektori ametikohale ning AS Baltika uueks juhatuse liikmeks Maigi Pärnik-Pernik. AS Baltika juhatuse liikmetena jätkavad Meelis Milder, Maire Milder, Boriss Loifenfeld ning Andrew James David Paterson. Senine finantsdirektor ja juhatuse liige Ülle Järv asub 1. maist AS Baltika siseaudiitori ametikohale.

## KONTSERNI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (1 KV 2011)

	31.03.2011	31.03.2010	+/-
Müügitulu	11 771	11 047	6,6%
Jaemüük	10 755	9 927	8,3%
Jaemüügi osakaal müügituludes	91%	90%	
Poodide arv	116	131	-11,5%
Müügipind (m <sup>2</sup> )	23 961	26 178	-8,5%
Töötajate arv (perioodi lõpp)	1 418	1 647	-13,9%
Brutorentaablus	50,0%	46,4%	
Ärirentaablus	-17,8%	-18,1%	
Maksueelse kasumi rentaablus	-20,1%	-18,3%	
Puhasrentaablus	-20,1%	-18,5%	
Likviidsuskordaja	1,4	0,8	76,0%
Varude käibekordaja	5,08	3,99	27,3%
Võla ja omakapitali suhe	192,9%	225,5%	
Omakapitali tootlus	-51,4%	-67,8%	
Koguvarede tootlus	-15,4%	-17,7%	

## Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu - Müüdnud kaupade kulu) / Müügitulu

Ärirentaablus = Ärikasum / Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu / Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa) / Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara / Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müügitulu / Keskmised varud\*

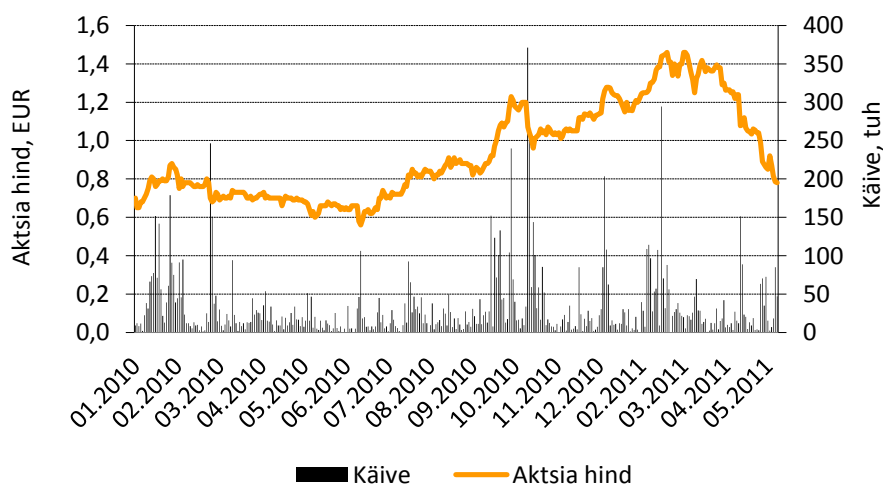
Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused / Omakapital

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

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

\*12 kuu keskmine

## AKTSIA HIND JA KÄIVE





**JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE**

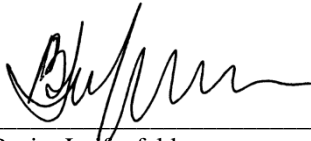
Juhatus kinnitab, et tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust lühendatud raamatupidamisaruandele, sisaldab majandusaasta järelejäänud perioodi peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid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



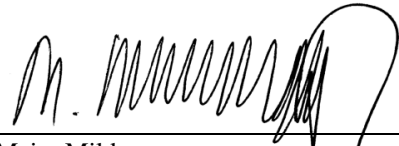
Meelis Milder  
Juhatuse esimees  
24. mai 2011



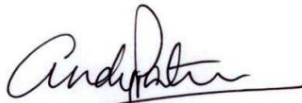
Maigi Pärnik-Pernik  
Juhatuse liige  
24. mai 2011



Boriss Lohfeld  
Juhatuse liige  
24. mai 2011



Maire Milder  
Juhatuse liige  
24. mai 2011



Andrew Paterson  
Juhatuse liige  
24. mai 2011

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

Juhatus kinnitab lehekülgedel 11-29 toodud AS Baltika 2011. aasta I kvartali ja 3 kuu konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

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



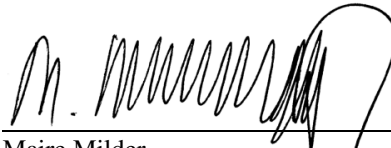
Meelis Milder  
Juhatusesimees  
24. mai 2011



Maigi Pärnik-Pernik  
Juhatuseliige  
24. mai 2011



Boriss Lohfeld  
Juhatuseliige  
24. mai 2011



Maire Milder  
Juhatuseliige  
24. mai 2011



Andrew Paterson  
Juhatuseliige  
24. mai 2011

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>VARAD</b>			
<b>Käibevara</b>			
Raha ja pangakontod	3	262	823
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	3 120	3 119
Varud	5,13	10 209	10 804
<b>Käibevara kokku</b>		<b>13 591</b>	<b>14 746</b>
<b>Põhivara</b>			
Edasilükkunud tulumaksu vara		838	838
Muud pikaajalised varad	6	761	780
Kinnisvarainvesteeringud	7	7 069	7 069
Materiaalne põhivara	8	11 539	12 121
Immateriaalne põhivara	9	3 838	3 898
<b>Põhivara kokku</b>		<b>24 045</b>	<b>24 706</b>
<b>VARAD KOKKU</b>		<b>37 636</b>	<b>39 452</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>			
<b>Lühiajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	10	2 067	2 125
Võlad hankijatele ja muud kohustused	11	7 588	6 981
<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>		<b>9 655</b>	<b>9 106</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>			
Võlakohustused	10	17 819	17 953
Muud kohustused	11	4	37
<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>		<b>17 823</b>	<b>17 990</b>
<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>		<b>27 478</b>	<b>27 096</b>
<b>OMAKAPITAL</b>			
Aktsiakapital nimiväärtuses	12	20 129	20 129
Ülekurss		1 366	1 332
Reservid	12	2 784	2 784
Eelmiste perioodide jaotamata kahjum		-11 305	-4 961
Aruandeperioodi puhaskahjum		-2 364	-6 344
Valuutakursi muutuste reserv		-614	-746
<b>Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b>		<b>9 996</b>	<b>12 194</b>
Mittekontrolliv osalus		162	162
<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>10 158</b>	<b>12 356</b>
<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>		<b>37 636</b>	<b>39 452</b>

**KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>1 kv 2011</b>	<b>1 kv 2010</b>
Müügitulu	13,14	11 771	11 047
Müüdud kaupade kulu	15	-5 880	-5 923
<b>Brutokasum</b>		<b>5 891</b>	<b>5 124</b>
Turustuskulud	16	-7 028	-6 949
Üldhalduskulud	17	-743	-706
Muud äritulud	18	6	587
Muud ärikulud	19	-221	-60
<b>Ärikahjum</b>	<b>13</b>	<b>-2 095</b>	<b>-2 004</b>
Finantstulud	20	21	210
Finantskulud	20	-287	-230
<b>Kahjum enne maksustamist</b>		<b>-2 361</b>	<b>-2 024</b>
Tulumaks		-3	-3
<b>Aruandeperioodi puhaskahjum</b>		<b>-2 364</b>	<b>-2 027</b>
Perioodi puhaskahjumi jaotus:			
Emaettevõtja osa puhaskahjumis		-2 364	-2 042
Mittekontrolliva osaluse osa puhaskahjumis		0	15
<b>Muu koondkasum</b>			
Valuutakursi vahed välisettevõtete ümberarvestusel		132	29
<b>Aruandeperioodi koondkahjum</b>		<b>-2 232</b>	<b>-1 998</b>
Perioodi koondkahjumi jaotus:			
Emaettevõtja osa koondkahjumis		-2 232	-2 013
Mittekontrolliva osaluse osa koondkahjumis		0	15
Tava puhaskahjum aktsia kohta, EUR	21	-0,09	-0,11
Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta, EUR	21	-0,09	-0,11

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>1 kv 2011</b>	<b>1 kv 2010</b>
<b>Äritegevus</b>			
Ärikahjum		-2 094	-2 004
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	8,9	667	763
Kahjum (kasum) põhivara ja kinnisvarainvesteering müügist ja mahakandmisest		1	-14
Muud mitterahalised kulud		150	-370
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	-7	-466
Varude saldo muutus	5	594	270
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	11	760	754
Makstud intressid		-294	-238
Makstud tulumaks		-120	-293
<b>Netorahavoog äritegevusest</b>		<b>-343</b>	<b>-1 598</b>
<b>Investeerimine</b>			
Põhivara soetamine	8,9	-27	-57
Põhivara müük		0	1 118
<b>Netorahavoog investeerimisest</b>		<b>-27</b>	<b>1 061</b>
<b>Finantseerimine</b>			
Saadud laenud	10	93	639
Laenude tagasimaksed	10	-284	-440
Arvelduskrediidi saldo muutus	10	33	38
Makstud kapitalirendi- ja järelmakseid		-51	-66
Makstud dividendid		0	-0,2
Tehingud võlakirjadega		-1	0
<b>Netorahavoog finantseerimisest</b>		<b>-210</b>	<b>171</b>
Valuutakursi kasumi mõju rahale ja raha ekvivalentidele		19	210
<b>Rahavoog kokku</b>		<b>-561</b>	<b>-156</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	3	<b>823</b>	<b>385</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	3	<b>262</b>	<b>229</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>-561</b>	<b>-156</b>

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

	<b>Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital</b>							
	<b>Aksia- kapital</b>	<b>Üle- kurs</b>	<b>Reserv- kapital</b>	<b>Jaota- mata kasum</b>	<b>Valuuta- kursi muutuste reserv</b>	<b>Kokku</b>	<b>Mitte- kontrolliv osalus</b>	<b>Kokku oma- kapital</b>
<b>Saldo 31.12.2009</b>	<b>14 473</b>	<b>67</b>	<b>2 784</b>	<b>-4 961</b>	<b>-601</b>	<b>11 762</b>	<b>162</b>	<b>11 924</b>
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)	0	0	0	-2 042	0	-2 042	15	-2 027
Muu koondkasum	0	0	0	0	29	29		29
Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum)	0	0	0	-2 042	29	-2 013	15	-1 998
<b>Saldo 31.03.2010</b>	<b>14 473</b>	<b>67</b>	<b>2 784</b>	<b>-7 003</b>	<b>-572</b>	<b>9 749</b>	<b>177</b>	<b>9 926</b>
<b>Saldo 31.12.2010</b>	<b>20 129</b>	<b>1 332</b>	<b>2 784</b>	<b>-11 305</b>	<b>-746</b>	<b>12 194</b>	<b>162</b>	<b>12 356</b>
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)	0	0	0	-2 364	0	-2 364	192	-2 172
Muu koondkasum	0	0	0	0	132	132		132
Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum)	0	0	0	-2 364	132	-2 232	0	-2 232
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	34	0	0	0	34	0	34
<b>Saldo 31.03.2011</b>	<b>20 129</b>	<b>1 366</b>	<b>2 784</b>	<b>-13 669</b>	<b>-614</b>	<b>9 996</b>	<b>162</b>	<b>10 158</b>

## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

### LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted

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

2011. aasta 31. märtsi seisuga koostatud kontserni konsolideeritud lühendatud 3 kuu raamatupidamise vahearuanne on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne tuleks lugeda koos Kontserni viimase avalikustatud 31. detsembril 2010 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid ja -põhimõtteid nagu Kontserni viimases 31. detsembril 2010 lõppenud majandusaasta aruandes. 1. jaanuarist 2011 kehtima hakanud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused ei oma olulist mõju Kontserni finantsaruannetele vahearuanne koostamise seisuga.

Käesolev vahearuanne on koostatud tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele rahaühikule.

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

### LISA 2 Finantsriskid

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

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

#### Tururisk

##### Valuutarisk

Müük välisvaluutas moodustab Kontserni müügitulust 68%. Olulisemad välisvaluutat Kontserni jaeturgudel on LVL (Läti lant), LTL (Leedu lant), RUB (Vene rubla), UAH (Ukraina grivna) ja PLN (Poola zlott). Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse riikidest, mis ei kuulu Euroopa Liitu. Olulisem ostuvaluuta on 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 tulemusi mõjutab välisvaluuta kursside kõikumine euro suhtes riikides, kus Kontsern omab tütarettevõtteid. 2011. ja 2010. aruandeaasta kolme kuu keskmiste valuutakursside muutuse mõju euro<sup>a</sup> suhtes oli järgmine: Vene rubla +3,09% (2010: +6,77%), Ukraina grivna +2,15% (2010: -4,76%), Poola zlott +0,27% (2010: +11,10%) ja Läti lant +0,54% (2010: -0,39%). Leedu liti kurss on euro suhtes fikseeritud. USA dollari keskmise kursi muutus euro suhtes aruandeperioodil oli +1,12% (2010: -6,15%).

---

<sup>a</sup> Kuni 31. detsember 2010 näidati mõjusid Eesti krooni suhtes tuginedes Eesti Panga valuutakurssidele.

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

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

Kontsern ei ole ei 2011. ega 2010. aastal kasutanud valuutariski maandamiseks finantsinstrumente. Vastavalt juhatuse hinnangule ei ületa välisvaluuta kursside nõrgenemisest Eesti krooni suhtes tekkivad kursikahjumid Kontserni sätestatud riskitaluvuse määra, v.a juhtudel, kui devalveeritakse valuutasid turgudel, kus asuvad kontserni tüdarettevõtted. Riski vähendamiseks kasutatakse võimalusel välisvaluutas fikseeritud nõuete laekumisest saadavaid vahendeid samas valuutas fikseeritud kohustuste tasumiseks. Lisaks kasutab kontsern jaehindade reguleerimise võimalust, kulubaasi vähendamist ning vajadusel ka kontsernisiseste tehingute ümberstruktureerimist.

#### *Intressirisk*

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

Kontserni rahavoo intressirisk on peamiselt seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Õiglase väärtuse intressiriski ei ole, kuna Kontsernil puuduvad intressikandvad finantsinstrumentid, mida kajastatakse õiglasel väärtusel. 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. märts 2011 ja 31. detsember 2010 kandsid 6-kuu Euribor-il põhinevat ujuvat intressimäära. Intressiriski mõju Kontserni majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

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

#### *Hinnarisk*

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

#### **Krediidirisk**

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

#### *Raha ja raha ekvivalendid*

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

#### *Nõuded ostjatele*

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

Maksimaalne nõuetest ostjatele (lisa 4) tulenev krediidiriski väljendav summa seisuga 31. märts 2011 oli peale allahindlusi 1280 tuhat eurot (31. detsember 2010: 1253 tuhat eurot). Nõuete summa Ida-Euroopa klientidele oli 813 tuhat eurot (31. detsember 2010: 883 tuhat eurot), sealhulgas nõuded Ida-Euroopa hulгiklientidele summas 788 tuhat eurot (31. detsember 2010: 850 tuhat eurot) ja nõuded jaeklientide kaardimaksete eest summas 25 tuhat eurot (31. detsember 2010: 33 tuhat eurot).

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

Mүүк jaeklientidele toimub reeglina kas sularahas või tuntud pankade maksekaartidega – seega ei kaasne jaeklientidega krediidiriski, välja arvatud risk, mis tuleneb pankadest ja finantseerimisasutustest, keda Kontsern



on aktsepteerinud lepingupartneritena. Kontserni sesoonse tootmis- ja müügitsükli tõttu tekkivad krediidiriskid ei ole püsiva iseloomuga.

### Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalik risk, et Kontsernil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid, et täita Kontserni tegevusest tulenevaid kohustusi. Pankadevahelise finantseerimise mahu vähenemine võib mõjutada Kontserni võimet saada uusi laene ning refinantseerida olemasolevaid laene tingimustel, mis sarnanevad varasemalt võetud laenude tingimustega. Juhatus jälgib pidevalt rahavooprognose, kasutades Kontserni rahaliste vahendite olemasolu ja piisavust võetud kohustuste täitmiseks ning Kontserni strateegiliste eesmärkide finantseerimiseks.

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

### Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. märts 2011

	Saldo	Diskonteerimata rahavood <sup>1</sup>		Kokku
		1-9 kuud <sup>2</sup>	1-5 aastat	
Pangalaenu (lisa 10) <sup>3</sup>	19 287	2 250	20 187	22 437
Kapitalirendi kohustused (lisa 10)	308	190	152	342
Võlad hankijatele (lisa 11)	4 994	4 994	0	4 994
Muud finantskohustused (lisa 11) <sup>4</sup>	254	254	0	254
<b>Kokku</b>	<b>24 843</b>	<b>7 688</b>	<b>20 339</b>	<b>28 027</b>

### Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2010

	Saldo	Diskonteerimata rahavood <sup>1</sup>		Kokku
		1-12 kuud	1-5 aastat	
Pangalaenu (lisa 10) <sup>3</sup>	19 444	2 798	20 149	22 947
Kapitalirendi kohustused (lisa 10)	377	251	152	403
Võlad hankijatele (lisa 11)	4 355	4 355	0	4 355
Muud finantskohustused (lisa 11) <sup>4</sup>	300	300	0	300
<b>Kokku</b>	<b>24 476</b>	<b>7 704</b>	<b>20 301</b>	<b>28 005</b>

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

<sup>2</sup>Maksekohustused, mille täitmise kohustus on käesoleval majandusaastal.

<sup>3</sup>Arvelduskrediit on kajastatud maksimaalse limiidi ulatuses ja on klassifitseeritud maksekohustusena, mille täitmine on vahemikus 1-5 aastat bilansipäevast.

<sup>4</sup>Muud finantskohustused sisaldavad muid viitvõlgu summas 57 tuhat eurot (31. detsember 2010: 105 tuhat eurot) ja eelisaktiate dividendi kohustust summas 197 tuhat eurot (31. detsember 2010: 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 tsükli- ja lühendamiseks ja võimalike hälvete mõju minimeerimiseks. Avatus muutustele ja kiire reageerimine võimaldavad parandada varude kogust ja struktuuri ning kollektsoonide vastavust tarbijate ootustele.

Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et Kontsern ei suuda luua tarbijate ootustele vastavaid kollektsoone ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ja koguses müüa. Samuti on oluline risk, et Kontserni infosüsteem ei suuda tagada piisavalt kiiret ja tõest informatsiooni otsuste langetamiseks.

Hea tootekollektsiooni tagamiseks on Kontsernis loodud tugev tunnustust leidnud disainerite meeskond, mis jälgib ja on pidevalt kursis moetrendidega rahvusvaheliselt tunnustatud kanalite kaudu. Kontsern on kasutusele võtnud sellise juhtimisstruktuuri, protseduurid ja infosüsteemi, mis aitavad toodete müügieđu ja varude seisu igapäevaselt jälgida ning sellega edasises tegevuses arvestada. Tarneprobleemide vältimiseks on laiendatud koostööd maailma juhtivate hangete vahendajatega ja suurte kangatootjatega.

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

#### Kapitaliriski juhtimine

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

Vastavalt tööstusharus levinud praktikale kasutab Kontsern kapitali jälgimiseks võla ja kapitali suhet. Võla ja kapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena kogukapitali. Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu võlast (konsolideeritud finantsaruande bilansis kajastatud lühi- ja pikaajalised kohustused). Kogukapital on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali ja netovõla summa. Kontserni eesmärgiks on säilitada võla ja kapitali suhe vahemikus 30%-35%, kuid seoses üldise majanduslangusega, mis on oluliselt mõjutanud Kontserni majandustulemusi, ei olnud see ei 2011. ega 2010. aastal saavutatav. Võla ja omakapitali suhet mõjutas teenitud koondkahjum.

#### Kontserni võla ja kapitali suhe

	31.03.2011	31.12.2010
Intressikandvad võlakohustused (lisa 10)	19 595	19 821
Raha ja pangakontod (lisa 3)	-262	-823
Netovõlg	19 333	18 998
Kokku omakapital	10 158	12 356
Kokku kapital	29 491	31 354
<b>Võla ja kapitali suhe</b>	<b>66%</b>	<b>61%</b>

#### Õiglane väärtus

Kontserni hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 31. märts 2011 ja 31. detsember 2010 oluliselt nende õiglasest väärtusest. Kuna Kontserni pikaajalised võlakohustused kannavad ujuvat intressimäära, mis muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele, kohandatakse võlakohustustele õiglase väärtuse arvutamisel rahavoogude mudelis kasutatud diskontomäära. Sellest tulenevalt hindab juhatus, et pikaajaliste kohustuste õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses, mistõttu juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus on lähedane nende õiglasest väärtustele. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil kasutades turu intressimäära, mis on Kontsernile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

#### LISA 3 Raha ja pangakontod

	31.03.2011	31.12.2010
Sularaha kassas	150	301
Pangakontod	112	452
Lühiajalised deposiidid	0	70
<b>Kokku</b>	<b>262</b>	<b>823</b>

**Raha ja pangakontod valuutade lõikes**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
EUR (euro)	82	97
RUB (Venemaa rubla)	48	114
PLN (Poola zlott)	44	146
LTL (Leedu litt)	43	94
UAH (Ukraina grivna)	26	164
LVL (Läti latt)	19	53
EEK (Eesti kroon)	0	155
<b>Kokku</b>	<b>262</b>	<b>823</b>

**LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Nõuded ostjatele, neto	1 280	1 253
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	856	888
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	779	684
käibemaks	774	662
muud maksud	5	22
Muud lühiajalised nõuded	205	294
<b>Kokku</b>	<b>3 120</b>	<b>3 119</b>

**Nõuded ostjatele**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Nõuded ostjatele (soetusmaksumuses)	1 314	1 287
Ebatõenäoliste nõuete allahindluse eraldis	-34	-34
<b>Nõuded ostjatele, neto</b>	<b>1 280</b>	<b>1 253</b>

**Nõuded ostjatele maksetähtaegade lõikes**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Maksetähtaeg tulevikus	1 196	1 206
Kuni 1 kuu üle tähtaja	65	41
1-3 kuud üle tähtaja	18	2
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	1	4
<b>Kokku</b>	<b>1 280</b>	<b>1 253</b>

**Nõuded ostjatele alusvaluutade lõikes**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
EUR (euro)	1 209	901
LVL (Läti latt)	27	57
RUB (Venemaa rubla)	25	28
LTL (Leedu litt)	16	36
PLN (Poola zlott)	3	6
EEK (Eesti kroon)	0	220
UAH (Ukraina grivna)	0	5
<b>Kokku</b>	<b>1 280</b>	<b>1 253</b>

**LISA 5 Varud**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kangas ja furnituur	1 324	1 344
Kanga ja furnituuri allahindlus	-13	-13
Lõpetamata toodang	81	72
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	8 682	9 409
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	0	-320
Ettemaksed hankijatele	135	312
<b>Kokku</b>	<b>10 209</b>	<b>10 804</b>

**LISA 6 Muud pikaajalised varad**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Pikaajaline rendi ettemaks	371	390
Muud pikaajalised nõuded	390	390
<b>Kokku</b>	<b>761</b>	<b>780</b>

**LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Saldo 1. jaanuaril</b>	<b>7 069</b>	<b>6 602</b>
<b>Saldo 31. märtsil</b>	<b>7 069</b>	<b>6 602</b>

Kinnisvarainvesteeringuks on klassifitseeritud Tallinnas aadressil Veerenni 24 asuv maa pindalaga 4500 ruutmeetrit ja büroo- ning ärihoone. Kontserni kasutuses olevad büroo- ja äripinnad on klassifitseeritud põhivaraks.

**LISA 8 Materiaalne põhivara**

	<b>Maa ja hoonestus- õigus</b>	<b>Hooned, rajatised</b>	<b>Masinad, seadmed</b>	<b>Muu inventar</b>	<b>Lõpeta- mata ehitus</b>	<b>Ette- maksed</b>	<b>Kokku</b>
<b>31.12.2009</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>11</b>	<b>14 524</b>	<b>6 375</b>	<b>7 728</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>28 656</b>
Akumuleeritud kulum	0	-2 784	-4 494	-4 559	0	0	-11 837
<b>Jääkväärtus</b>	<b>11</b>	<b>11 740</b>	<b>1 881</b>	<b>3 169</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>16 819</b>
Soetatud	0	2	12	28	7	0	49
Müüdud ja maha kantud	-5	-997	-55	-36	0	0	-1 093
Ümbergrupeerimine	0	29	11	-37	-4	0	-1
Kulum	0	-265	-126	-293	0	0	-684
Kursivahed <sup>1</sup>	0	65	41	109	1	1	217
<b>31.03.2010</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>6</b>	<b>13 460</b>	<b>5 914</b>	<b>7 801</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>27 204</b>
Akumuleeritud kulum	0	-2 885	-4 149	-4 862	0	0	-11 896
<b>Jääkväärtus</b>	<b>6</b>	<b>10 575</b>	<b>1 765</b>	<b>2 939</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>15 308</b>

	<b>Maa ja hoonestus- õigus</b>	<b>Hooned, rajatised</b>	<b>Masinad, seadmed</b>	<b>Muu inventar</b>	<b>Lõpeta- mata ehitus</b>	<b>Ette- maksed</b>	<b>Kokku</b>
<b>31.12.2010</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>0</b>	<b>11 607</b>	<b>5 861</b>	<b>6 979</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>24 479</b>
Akumuleeritud kulum	0	-3 005	-4 445	-4 908	0	0	-12 358
<b>Jääkväärtus</b>	<b>0</b>	<b>8 602</b>	<b>1 416</b>	<b>2 071</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>12 121</b>
Soetatud	0	4	18	6	0	1	29
Müüdnud ja maha kantud	0	0	-11	-3	-2	0	-16
Ümbergrupeerimine	0	-9	0	17	-8	0	0
Kulum	0	-210	-124	-256	0	0	-590
Kursivahed <sup>1</sup>	0	-8	5	1	-1	-2	-5
<b>31.03.2011</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>0</b>	<b>11 589</b>	<b>5 855</b>	<b>6 922</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>24 386</b>
Akumuleeritud kulum	0	-3 210	-4 551	-5 086	0	0	-12 847
<b>Jääkväärtus</b>	<b>0</b>	<b>8 379</b>	<b>1 304</b>	<b>1 836</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>11 539</b>

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

#### LISA 9 Immateriaalne põhivara

	<b>Litsentsid, tarkvara ja muu</b>	<b>Kauba- märgid</b>	<b>Ette- maksed</b>	<b>Firma- väärtus</b>	<b>Kokku</b>
<b>31.12.2009</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 700</b>	<b>643</b>	<b>0</b>	<b>1 895</b>	<b>5 238</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 160	-107	0	0	-1 267
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 540</b>	<b>536</b>	<b>0</b>	<b>1 895</b>	<b>3 971</b>
Soetatud	1	0	7	0	8
Müüdnud ja maha kantud	-11	0	0	0	-11
Amortisatsioon	-70	-8	0	0	-78
Kursivahed <sup>1</sup>	16	0	0	167	183
<b>31.03.2010</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 707</b>	<b>643</b>	<b>7</b>	<b>2 062</b>	<b>5 419</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 230	-115	0	0	-1 345
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 477</b>	<b>528</b>	<b>7</b>	<b>2 062</b>	<b>4 074</b>

	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
<b>31.12.2010</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 774</b>	<b>643</b>	<b>23</b>	<b>2 048</b>	<b>5 488</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 451	-139	0	0	-1 590
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 323</b>	<b>504</b>	<b>23</b>	<b>2 048</b>	<b>3 898</b>
Soetatud	3	0	0	0	3
Müüdnud ja maha kantud	-1	0	0	0	-1
Ümbergrupeerimine	13	0	-13	0	0
Amortisatsioon	-76	-8	0	0	-84
Kursivahed <sup>1</sup>	1	0	0	21	22
<b>31.03.2011</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 829</b>	<b>643</b>	<b>10</b>	<b>2 069</b>	<b>5 551</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 566	-147	0	0	-1 713
<b>Jääkväärtus</b>	<b>1 263</b>	<b>496</b>	<b>10</b>	<b>2 069</b>	<b>3 838</b>

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

#### LISA 10 Võlakohustused

	31.03.2011	31.12.2010
<b>Lühiajalised võlakohustused</b>		
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	1 592	1 697
Lühiajalised pangalaenud	93	0
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	185	233
Eelisaktsiate kohustuse komponent	197	195
<b>Kokku</b>	<b>2 067</b>	<b>2 125</b>
<b>Pikaajalised võlakohustused</b>		
Pikaajalised pangalaenud	17 602	17 747
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	123	144
Vahetusvõlakirjad	94	62
<b>Kokku</b>	<b>17 819</b>	<b>17 953</b>
<b>Kokku võlakohustused</b>	<b>19 886</b>	<b>20 078</b>

Aruandeperioodil tasus Kontsern laenumakseid summas 284 tuhat eurot (2010: 440 tuhat eurot). Aruandeperioodi intressikulu moodustas 294 tuhat eurot (2010: 238 tuhat eurot).

#### Kontserni pangalaenud ja eelisaktsiate kohustuse komponent seisuga 31. märts 2011

	Saldo	Keskmine riskipremia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor)	19 287	4,56%
Eelisaktsiate kohustuse komponent	197	10,00%
<b>Kokku</b>	<b>19 484</b>	

**Kontserni pangalaenu ja eelisaktiade kohustuse komponent seisuga 31. detsember 2010**

	<b>Saldo</b>	<b>Keskmine riskipremia</b>
Ujuva intressimääraga laenu (baasintress 6-kuu Euribor)	19 444	4,57%
Eelisaktiade kohustuse komponent	195	10,00%
<b>Kokku</b>	<b>19 639</b>	

**LISA 11 Võlad hankijatele ja muud kohustused**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Lühiajalised kohustused</b>		
Võlad hankijatele	4 994	4 355
Maksukohustused, sh	1 332	1 610
isiku tulumaks	188	158
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	495	429
käibemaks	601	840
ettevõtte tulumaksu võlg	0	117
muud maksud	48	66
Võlad töövõtjatele <sup>1</sup>	1 089	767
Muud viitvõlad <sup>2</sup>	57	105
Ostjate ettemaksud	15	40
Muud lühiajalised võlad	101	104
<b>Kokku</b>	<b>7 588</b>	<b>6 981</b>

**Pikaajalised kohustused**

Muud pikaajalised kohustused <sup>3</sup>	4	37
---	---	----

<sup>1</sup>Võlad töövõtjatele sisaldavad palgavõlga ja kogunenud puhkusetasu kohustust.

<sup>2</sup>Muude viitvõlgadena on kajastatud dividendivõlg summas 1 tuhat eurot (31. detsember 2010: 1 tuhat eurot), intressivõlg summas 18 tuhat eurot (31. detsember 2010: 28 tuhat eurot) ja muud viitvõlad summas 38 tuhat eurot (31. detsember 2010: 76 tuhat eurot).

<sup>3</sup>Muud pikaajalised kohustused koosnevad tulevaste perioodide tuludest.

**Võlad hankijatele alusvaluutade lõikes**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
EUR (euro)	3 440	933
USD (USA dollar)	983	1 705
LTL (Leedu liti)	211	82
RUB (Venemaa rubla)	166	125
PLN (Poola zlott)	117	164
LVL (Läti liti)	53	44
EEK (Eesti kroon)	0	1 280
Muud valuutad	24	22
<b>Kokku</b>	<b>4 994</b>	<b>4 355</b>

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

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Aktsiakapital	20 129	20 129
Aktsiate arv <sup>1</sup>	31 494 850	31 494 850
Aksia nimiväärtus (EUR)	0,64	0,64
Kohustuslik reservkapital	1 192	1 192
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	1 592	1 592

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

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

Vastavalt põhikirjale annavad eelisaktsiad eesõiguse dividendile suuruses 10% aktsia nimiväärtusest aastas kahe aasta jooksul eelisaktsiate emiteerimisest arvates. Eelisaktsiate dividendid on bilansis kajastatud kohustusena.

**Aktsiate arvu muutus**

	<b>Emissiooni vorm</b>	<b>Aktsiate arv</b>
<b>Aktsiate arv 31.12.2009</b>		<b>22 644 850</b>
Emiteeritud 21.06.2010	Lihtaktsiate emissioon	8 850 000
<b>Aktsiate arv 31.12.2010</b>		<b>31 494 850</b>
<b>Aktsiate arv 31.03.2011</b>		<b>31 494 850</b>

**Aktsionäride struktuur seisuga 31. märts 2011 (lihtaktsiad)**

	<b>Aktsiate arv</b>	<b>Osalus</b>
BMIG OÜ	4 624 860	16,82%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid	3 261 033	11,86%
ING Luxembourg S.A.	3 250 000	11,82%
E. Miroglio S.A.	3 000 000	10,91%
Svenska Handelsbanken kliendid	1 965 000	7,15%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	726 336	2,64%
Maire Milder	316 083	1,15%
Boriss Loifenfeld	200 366	0,73%
Andrew Paterson	11 000	0,04%
Teised aktsionärid	10 140 172	36,88%
<b>Kokku</b>	<b>27 494 850</b>	<b>100,00%</b>

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

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



Kontserni Emaettevõtte 27 494 850 lihtaktsiat 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 13 Segmentid

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, hulгимүүк ja kinnisvara haldamine. Jaekaubandust hinnatakse omakorda geograafiliste piirkondade lõikes Jaekaubanduse segmentid on riigid, mis on koondatud raporteeritavateks segmentideks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused ja nad vastavad muudele IFRS 8 toodud segmentideks liitmise tunnustele:

- Balti regioon hõlmab tegevust Eestis, Lätis ja Leedus;
- Ida-Euroopa regioon hõlmab tegevust Venemaal ja Ukrainas;
- Kesk-Euroopa regioon hõlmab tegevust Poolas.

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. märtsil 2010 ja 31. märtsil 2010 lõppenud aruandeperioodide kohta

	Jae- kauban- dus Balti regioon	Jae- kauban- dus Ida- Euroopa	Jae- kauban- dus Kesk- Euroopa	Hulgi- kauban- dus <sup>1</sup>	Kinnis- vara- haldus	Kokku
<b>3k 2011 ja seisuga 31 märts 2011</b>						
Müügitulu (kontserniväliline)	6 416	4 037	302	906	110	11 771
Segmendi kasum (-kahjum) <sup>2</sup>	266	-343	-114	207	99	115
sh põhivara amortisatsioon	-266	-189	-28	-59	0	-542
Segmendi varud	3 136	1 845	138	0	0	5 119
<b>3k 2010 ja seisuga 31 märts 2010</b>						
Müügitulu (kontserniväliline)	5 776	3 808	343	1 035	85	11 047
Segmendi kasum (-kahjum) <sup>2</sup>	-76	-242	-165	167	45	-271
sh põhivara amortisatsioon	-315	-212	-36	-13	0	-576
Segmendi varud	3 333	2 072	169	176	0	5 750

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

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

### Segmendi ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga

	3k 2011	3k 2010
Raporteeritavate segmentide kasum (kahjum)	115	-271
Jagamata kulud <sup>1</sup> :		
muud turustuskulud	-1 252	-1 553
üldhalduskulud	-743	-706
muud äritulud (kulud), neto	-215	526
<b>Ärikahjum</b>	<b>-2 095</b>	<b>-2 004</b>

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

#### Segmendi varude seostamine Kontserni finantsseisundi aruande varudega

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Segmendi varud kokku	5 119	5 043	5 750
Ema- ja tootmisettevõtete varud	5 090	5 761	6 007
<b>Varud finantsseisundi aruandes kokku</b>	<b>10 209</b>	<b>10 804</b>	<b>11 757</b>

#### LISA 14 Müügitulu

	3k 2011	3k 2010
Kaupade müük	11 600	10 955
Renditulu	110	85
Õmblusteenuste müük	54	0
Muu	7	7
<b>Kokku</b>	<b>11 771</b>	<b>11 047</b>

#### LISA 15 Müüdnud kaupade kulu

	3k 2011	3k 2010
Kauba- ja materjali kulu	5 083	4 881
Tootmise tööjõukulud	787	889
Rendikulud	171	154
Mitmesugused tootmiskulud	96	119
Tootmispõhivara kulum (lisa 8,9)	58	65
Varude jääkide muutus	5	135
Varude allahindluse muutus	-320	-320
<b>Kokku</b>	<b>5 880</b>	<b>5 923</b>

#### LISA 16 Turustuskulud

	3k 2011	3k 2010
Rendikulud	2 768	2 643
Tööjõukulud	2 441	2 471
Põhivara kulum (lisa 8,9)	491	604
Reklaamikulud	311	289
Kütte- ja elektrikulud	190	169
Finants- ja juhtimisteenuse kulud	90	62
Kaardimaksete kulud	85	74
Kommunaalteenused ja valvekulu	71	136
Infotehnoloogia kulud	63	42
Transpordikulud	62	59
Nõuete allahindlus	61	0
Lähetuskulud	48	47
Sidekulud	45	47
Kaupluste remondikulud	34	6
Pangateenused	27	32
Pakkematerjali kulu	21	11
Koolituskulud	14	12
Vormirõivaste kulu	1	5
Muud müügikulud <sup>1</sup>	205	240
<b>Kokku</b>	<b>7 028</b>	<b>6 949</b>

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

### LISA 17 Üldhalduskulud

	3k 2011	3k 2010
Tööjõukulud <sup>1</sup>	332	317
Põhivara kulum (lisa 8,9)	95	90
Pangateenused	74	57
Infotehnoloogia kulud	64	63
Kütte- ja elektrikulud	27	26
Rendikulud	13	16
Koolituskulud	13	2
Sidekulud	10	13
Sponsorlus	9	6
Kommunaalteenused ja valvekulu	5	7
Lähetuskulud	3	0
Muud üldhalduskulud <sup>2</sup>	98	109
<b>Kokku</b>	<b>743</b>	<b>706</b>

<sup>1</sup>Tööjõukulud sisaldavad aktsioptsiooni programmi raames saadud töötajate teenuste palgakulu summas 34 tuhat eurot (2010: 0 eurot).

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

### LISA 18 Muud äritulud

	3k 2011	3k 2010
Kasum valuutakursside muutustest	0	304
Kasum põhivara müügist	0	26
Muud äritulud <sup>1</sup>	6	257
<b>Kokku</b>	<b>6</b>	<b>587</b>

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

### LISA 19 Muud äriikulud

	3k 2011	3k 2010
Kahjum valuutakursside muutustest	189	0
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest	0	11
Trahvid, viivised, maksuintressid	16	26
Esinduskulud	1	1
Muud äriikulud	15	22
<b>Kokku</b>	<b>221</b>	<b>60</b>

### LISA 20 Finantstulud ja -kulud

	3k 2011	3k 2010
Intressikulu	-286	-230
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest	20	210
Muud finantstulud	1	0
Muud finantskulud	-1	0
<b>Kokku</b>	<b>-266</b>	<b>-20</b>

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

		<b>3k 2011</b>	<b>3k 2010</b>
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	27 494 850	18 644 850
Emaettevõtja aktsionäride osa kahjumist		-2 346	-2 042
<b>Tava puhaskahjum aktsia kohta</b>	<b>EUR</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,11</b>

**Lahustatud puhaskasum aktsia kohta**

		<b>3k 2011</b>	<b>3k 2010</b>
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	27 494 850	18 644 850
Emaettevõtja aktsionäride osa kahjumist		-2 346	-2 042
<b>Lahustatud puhaskahjum aktsia kohta</b>	<b>EUR</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,11</b>

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente seisuga 31.03.2011 ja 31.03.2010 ei olnud, oli lahustatud aktsiakasum võrdne tava puhaskasumiga aktsia kohta.

AS Baltika Tallina Börsil noteeritud aktsia 2011. aasta esimese kvartali keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 1.31 eurot (2010: 0.75 eurot).

**LISA 22 Seotud osapooled**

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

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise vahearuande koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

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

**Tehingud seotud osapooltega**

	<b>3k 2011</b>	<b>3k 2010</b>
	<b>Ostud</b>	<b>Ostud</b>
Kaupade ost	120	0
Teenuste ost	55	45
<b>Kokku</b>	<b>175</b>	<b>45</b>

AS Baltika on ostnud tegev- ja kõrgema juhtkonnaga seotud osapooltelt materjale kaupade tootmiseks ja juhtimisteenust.

**Saldod seotud osapooltega**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Võlad kauba (teenuste) eest	154	86

**Vahetusvõlakirjad**

18. juunil 2009. aastal toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati väljastada Baltika Kontserni kuuluvate äriühingute juhtivtöötajatele 1 850 000 vahetusvõlakirja (G võlakirja) nimiväärtusega 0.0064 eurot. Iga võlakiri annab selle omanikule õiguse märkida ühe ettevõtja aktsia nimiväärusega 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.

	<b>Väljalaske- kuupäev</b>	<b>Aktsiate märkimis- periood</b>	<b>Vahetusvõlakirjade arv 31.03.2011</b>	<b>Vahetusvõlakirjade arv 31.12.2010</b>
G-Võlakiri	30.06.2009	01.07.2012-31.12.2012	1 842 500	1 842 500

**LISA 23 Peale aruandeperioodi lõppu toimunud sündmused****Aksionäride üldkoosolek**

11. mail 2010. aastal toimunud AS Baltika aktsionäride korraline üldkoosolek otsustas tühistada 4 000 000 eelisaktsiat ja asendada need nimeliste lihtaktsiatega.

Seoses Eesti Vabariigi liitumisega euroalaga 1. jaanuaril 2011. aastal, otsustas üldkoosolek ümber arvestada aktsiakapitali ja aktsiate nimiväärtuse Eesti kroonidest eurodesse. AS Baltika aktsiakapitali ümberarvestamiseks eurodeks otsutati suurendada AS Baltika aktsiakapitali omakapitali arvel sissemakseid tegemata (fondi emissiooni teel) 1 917 tuhande euro võrra. Uus aktsiakapitali suurus on 22 046 tuhat eurot. Samaaegselt 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.

Samuti otsustati aktsionäride korralisel üldkoosolekul suurendada aktsiakapitali, emiteerides täiendavalt 3 150 000 nimelist lihtaktsiat nimiväärtusega 0.70 eurot väljalaskehinnaga 1 euro. Ülekursi suurus on 0.30 eurot iga aktsia kohta.