



**Baltika Group**

***AS BALTIKA***

***2011. aasta IV kvartali ja 12 kuu konsolideeritud vahearuanne***

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

**SISUKORD**

Kontserni lühiiseloostus .....	3
Tegevusaruanne .....	4
Raamatupidamise vahearuanne .....	11
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne .....	12
Konsolideeritud koondkasumiaruanne .....	13
Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....	14
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....	15
Raamatupidamise vahearuanne lisad .....	16
LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted .....	16
LISA 2 Finantsriskid .....	16
LISA 3 Raha ja pangakontod .....	19
LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded .....	20
LISA 5 Varud .....	21
LISA 6 Muu pikaajaline vara .....	21
LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud .....	21
LISA 8 Materiaalne põhivara .....	22
LISA 9 Immateriaalne põhivara .....	23
LISA 10 Võlakohustused .....	23
LISA 11 Võlad hankijatele ja muud kohustused .....	24
LISA 12 Omakapital .....	25
LISA 13 Segmendid .....	26
LISA 14 Müügitulu .....	28
LISA 15 Müüdid kaupade kulu .....	28
LISA 16 Turustuskulud .....	28
LISA 17 Üldhalduskulud .....	29
LISA 18 Muud äritulud .....	29
LISA 19 Muud ärikulud .....	29
LISA 20 Finantstulud ja -kulud .....	30
LISA 21 Puhaskasum aktsia kohta .....	30
LISA 22 Seotud osapooled .....	30
LISA 23 Netovara seis .....	31
LISA 24 Nõukogu liikmed .....	31

**KONTSERNI LÜHISELOOMUSTUS**

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

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

Kontserni töötajate arv seisuga 31. detsember 2011 oli 1 363 (31. detsember 2010: 1 419).

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 31.12.2011</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 tütaretevõtte.

## TEGEVUSARUANNE

### BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, NELJAS KVARTAL JA 2011

Üldiselt vastas Baltika neljanda kvartali tulemus juhtkonna ootusele – nii müük kui jaemüügi efektiivsus kasvasid ja 2011. aastal tehtud pingutused kulude kokkuhoiu nimel andsid tulemusi. Tugeva neljanda kvartali toel saavutas Grupp aasta lõpuks opereerimiskulude ja tulude tasakaalu ning stabiilse finantspositsiooni. Lisaks on Baltika kohandanud oma ärimudelit paindlikumaks ja kuluefektiivsemaks.

Baltika neljanda kvartali müük kasvas 401 tuhat eurot ehk 3% ning müügiefektiivsuse kasv oli 10%. Stabiilset kasvu näitasid Balti turud ning rahule saab jääda ka Venemaa müügiga. Müüki toetasid tugevad kollektsoonid, sealhulgas Montoni ja Ivo Nikkolo peokollektsioonid, lisaks kandus sügiskollektsiooni müük kolmanda kvartali soojadest ilmadest tingituna osaliselt aasta viimasesse kvartalisse.

Jaevõrgu optimeerimine ning protsesside parendamine jätkasid tulemuste andmist ka 2011. aasta neljandas kvartalis: võrreldes eelmise aasta sama perioodiga vähenesid turustuskulud 613 tuhande euro ehk 8% võrra ning üldhalduskulud 11% võrra.

Eelpool toodud positiivsete tegurite tulemusena oli ettevõtte regulaarse äritegevuse tulem 930 tuhat eurot (enne muud äritulu ja -kulu) võrreldes 60 tuhande euroga 2010. aasta neljandas kvartalis. See on parim kvartaalne ärikasum enne muid äritulusid ja kulusid alates 2008. aasta kolmandast kvartalist ning neljandate kvartalite võrdluses on tegemist tugevaima tulemusena alates 2006. aastast.

Vaatamata neljandas kvartalis saavutatud regulaarse äritegevuse (enne muud äritulu ja -kulu) kasumile tingisid ühekordsed mitterahalised kulud neljanda kvartali lõpptulemuseks märkimisväärse kahjumi. Aasta lõpetamise protseduuridest ja ettevõtte poolt võetud konservatiivsest lähenemisest tingituna lõppes neljas kvartal puhaskahjumiga 1880 tuhat eurot, ent kuna ühekordsed kanded olid mitterahalised, ei muutunud sellest tingituna ettevõtte finantsplaanid. Grupi rahaline seis ja netovõla positsioon paranes aasta viimases kvartalis märgatavalt. Peamised ühekordsed mitterahalised kanded muudes ärikuludes neljandas kvartalis on 1 176 tuhat eurot varude omahinna põhimõtte muutuse mõju eelmistest perioodidest, 645 tuhat eurot nõuete allahindlus, 150 tuhat eurot põhivara mahakandmine, 500 tuhat eurot kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse muutus.

Grupi jaesüsteemi suuremahuline restruktureerimine on jõudnud lõpule, samas opereerimis- ja finantstulemuste parandamine jätkub ka 2012. aastal. Baltika juhatuse eesmärk 2012. aastaks on 5% müügitulu kasv, müügiefektiivsuse kasv 10% ning positiivne EBITDA ligikaudu 3 miljonit eurot. Antud eesmärgid on kooskõlas ettevõtte nõukogu poolt 15. veebruaril 2012 kinnitatud eelarvega, mis ei sisalda võimalikke kinnisvaraärist väljumisest tulenevaid mõjusid. Ettevõtte 2012. aasta tegevusplaanid hõlmavad võimalikku väljumist kinnisvaraärist, *multichanneling* strateegia, sealhulgas e-poe arendamist, kahe suurima brändi Montoni ja Mosaici uue poekontseptsiooni järk-järgulist implementeerimist ning multibrand kaupluste strateegia arendamist, sealhulgas kontsessioonidega alustamist.

2012. aastal plaanib AS Baltika väljuda kinnisvaraärist, müües büroohooneid 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.

#### **Olulisemad sündmused 2011. aasta neljandas kvartalis:**

- Jaesüsteemi restruktureerimise lõppjärgus võeti detsembris vastu otsused 2012. aasta alguses suletavate poodide osas – neli kauplust Venemaal ja üks kauplus Leedus. Oktoobris suleti Montoni pood Venemaal Krasnodaris ja avati Baltmani pood Lätis Riias. See on viimane etapp jaesüsteemi restruktureerimisel ning vajadus edaspidisteks suurteks muutusteks puutub. Ettevõtte jätkab tavapäraselt monitoorimist ja reageerimist turul toimuvatele muutustele.
- Muudatused juhtimise tõhustamiseks ning kulude kontroll on andnud positiivseid tulemusi: lisaks üldhalduskulude ligi 11% vähenemisele neljandas kvartalis vähendas AS Baltika detsembris enda peakontoriks kasutatavat pinda. Vabanenud pinnale on leitud rentnikud ning kulude kokkuhoid saavutatakse suurenenud renditulu näol 2012. aasta alguses.

- Nõukogu kinnitas 16. detsembril plaani teha aktsionäride korralisele üldkoosolekule ettepaneku vähendada aktsia nimiväärtust ning väljastada kahe-aastaseid konverteeritavaid võlakirju orienteeruvas mahus 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 koosneb AS Baltika olemasoleva kohustuse 250 tuhande euro konverteerimisest laenuks ja detsembris saadud 1 miljoni euro suurusest laenust.
- 31. detsember 2011 seisuga oli Grupi netovara kokku 9 622 tuhat eurot. Tingutuna eelkõige ühekordsetest kuludest ei ole Grupi netovara vastavuses Äriseadustikuga, mille kohaselt peab netovara moodustama pool aktsiakapitalist, mis on 25 056 tuhat eurot. Vastavalt Nõukogu poolt kinnitatud tegevuskavale esitatakse 20. aprillil toimuvale korralisele aktsionäridele üldkoosolekule ettepanek vähendada aktsia nimiväärtust, mis tagab netovara määra vastavuse Äriseadustikule.

## MÜÜGITULUD

Baltika Grupi 2011. aasta neljanda kvartali müügitulu kasvas võrreldes eelmise aasta sama perioodiga 401 tuhande euro ehk 3% võrra. Tulu suurenes eeskätt põhitegevusest ehk jaemüügist.

### Müügitulu

Tuhat eurot	4 kv 2011	4 kv 2010	+/-	12k 2011	12k 2010	+/-
Jaemüük	14 781	14 329	3%	50 072	48 644	3%
Hulgimüük	505	574	-12%	2 703	3 007	-10%
Rent	133	113	18%	483	384	26%
Õmblusteenuste müük	39	55	-29%	100	127	-21%
Muu	27	13	108%	51	45	13%
<b>Kokku</b>	<b>15 485</b>	<b>15 084</b>	<b>3%</b>	<b>53 409</b>	<b>52 207</b>	<b>2%</b>

### Jaemüük

Baltika Grupi 2011. aasta viimane kvartal oli edukas, müügikasv võrrelduna eelmise aasta sama perioodiga suurenes iga kuuga. Neljandas kvartalis saavutati 3% müügikasv hoolimata sellest, et võrdlusperioodi tulemused sisaldasid nüüdseks suletud Poola turu ja Venemaa suurte kahjumlike kaupluste müüke. Enim suurenes jaemüük Baltimaades: Lätis 23%, Eestis 12% ning Leedus 7%. Kuigi Venemaa müügitulemused olid neljandas kvartalis eelmise aastaga võrreldes 233 tuhande euro võrra madalamad, siis võttes arvesse fakti, et võrdlusperiood sisaldab suletud kahjumliku poe Evropeysky müüki (531 tuhat eurot 2010. aasta neljandas kvartalis), on kasv positiivne ka Venemaal.

### Jaemüük turgude lõikes

Tuhat eurot	4 kv 2011	4 kv 2010	+/-	Osakaal	12k 2011	12k 2010	+/-	Osakaal
Eesti	4 551	4 053	12%	31%	14 676	13 038	13%	26%
Venemaa	2 845	3 078	-8%	19%	10 502	10 633	-1%	24%
Leedu	2 978	2 783	7%	20%	9 919	9 854	1%	19%
Läti	2 446	1 996	23%	17%	7 613	6 450	18%	14%
Ukraina	1 961	1 975	-1%	13%	6 624	7 161	-7%	14%
Poola	0	444	-100%	0%	738	1 508	-51%	3%
<b>Kokku</b>	<b>14 781</b>	<b>14 329</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>	<b>50 072</b>	<b>48 644</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>

### Poed ja müügipinnad

Neljandas kvartalis sulges Grupp ühe Montoni poe Venemaal Krasnodaris ja avas Baltmani brändi poe Lätis Riias.

2011. aastal tugevdas Baltika jõuliselt oma brändide *visual merchandisingut* ja aknakontseptsioone. Neljandas kvartalis oli rõhk jõuluteemalistel akendel, millel on selge positiivne mõju brändide müügitulemustele ning mis on pälvinud positiivset tagasisidet ja tunnustust nii klientidelt kui kaubanduskeskustelt. Teiste tunnustuste seas valiti Ivo Nikkolo Viru Keskuse 2011. aasta parimaks ostukeskkonnaks.

**Poed turgude lõikes**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Perioodi lõpu pinna muutus</b>
Eesti	29	30	-2%
Leedu	29	31	-4%
Venemaa	23	23	-7%
Ukraina	18	17	6%
Läti	16	15	5%
Poola	0	4	-100%
<b>Poed kokku</b>	<b>115</b>	<b>120</b>	
<b>Müügipind kokku, m2</b>	<b>23 111</b>	<b>24 424</b>	<b>-5%</b>

Jaesüsteemi müügiefektiivsus ehk müük ruutmeetri kohta kasvas 2011. aasta neljandas kvartalis enim Baltimaades: Lätis 17%, Eestis 14% ning Leedus 12%.

**Müügiefektiivsus turgude lõikes (müük m<sup>2</sup> kohta, EUR)**

	<b>4 kv 2011</b>	<b>4 kv 2010</b>	<b>+/-</b>	<b>12k 2011</b>	<b>12k 2010</b>	<b>+/-</b>
Eesti	268	234	14%	213	190	12%
Venemaa	194	205	-5%	181	178	1%
Leedu	178	159	12%	148	127	16%
Läti	238	203	17%	190	166	15%
Ukraina	189	187	1%	165	157	5%
Poola	0	123	-100%	99	104	-5%
<b>Kokku</b>	<b>214</b>	<b>194</b>	<b>10%</b>	<b>178</b>	<b>160</b>	<b>11%</b>

\*Kohalikus valuutas oli müügiefektiivsuse kasv neljandas kvartalis Venemaal -5% ja Ukrainas 0%, aasta kokku oli efektiivsuse kasv vastavalt 3% ja 10%.

**Brändid**

Brändidest kasvas jaemüük enim Baltmanil ja Ivo Nikkolol – vastavalt 26% ja 15%. Baltmani müük kasvas kõikidel Baltimaade turgudel, enim Lätis, kus novembri algul avati ka uus kauplus. Ivo Nikkolo suurendas neljandas kvartalis müüke 15% võrra ja seda 9% väiksema pinnaga, sest aasta alguses suleti üks pood Leedus. Ivo Nikkolo müüki toetas tugev talvekollektsioon ning neljandas kvartalis lansseeritud pidulike õhtukleitide kollektsioon INdividuality.

**Jaemüük brändide lõikes**

Tuhat eurot	<b>4 kv 2011</b>	<b>4 kv 2010</b>	<b>+/-</b>	<b>Osakaal</b>	<b>12k 2011</b>	<b>12k 2010</b>	<b>+/-</b>	<b>Osakaal</b>
Monton	7 827	7 869	-1%	53%	26 584	25 827	3%	53%
Mosaic	4 384	4 376	0%	30%	15 485	15 928	-3%	31%
Baltman	1 235	978	26%	8%	4 003	3 354	19%	8%
Ivo Nikkolo	1 243	1 078	15%	8%	3 859	3 452	12%	8%
Muud	92	28	229%	1%	141	83	70%	0%
<b>Kokku</b>	<b>14 781</b>	<b>14 329</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>	<b>50 072</b>	<b>48 644</b>	<b>3%</b>	<b>100%</b>

**Brändide müügiefektiivsus ning keskmise pinna muutus**

	<b>4 kv 2011</b>	<b>4 kv 2010</b>	<b>+/-</b>	<b>Keskmise pinna muutus</b>	<b>12k 2011</b>	<b>12k 2010</b>	<b>+/-</b>	<b>Keskmise pinna muutus</b>
Monton	208	187	11%	-10%	168	149	13%	-9%
Mosaic	183	178	3%	-2%	161	158	2%	-5%
Baltman	320	284	12%	12%	275	222	24%	-4%
Ivo Nikkolo	355	281	26%	-9%	289	231	25%	-10%
<b>Kokku</b>	<b>214</b>	<b>194</b>	<b>10%</b>	<b>-6%</b>	<b>178</b>	<b>160</b>	<b>11%</b>	<b>-7%</b>

Montoni aastane kogumüük ei ole võrreldes eelmise aasta neljanda kvartaliga kasvanud, kuna 2011. aastal suleti mitu Montoni kauplust eeskätt Venemaal ja Poolas. Müük olemasolevates poodides on oluliselt kasvanud kõikidel turgudel peale Venemaa.

## Hulgimüük

2011. aasta neljanda kvartali hulgimüük oli kokku 505 tuhat eurot, mis oli 12% väiksem võrreldes 574 tuhande euroga eelmise aasta samal perioodil.

Hulgimüük Stockmannile on suurenenud seoses Venemaa turu uute müügikohtade lisandumisega, kus Mosaici kollektiooni müük on olnud edukas. Hulgimüük Ida-Euroopasse on vähenenud tingituna kolme hulgimüügi partneri kaupluse ülevõtmisest 2011. aasta kolmandas kvartalis. Neljandas kvartalis kajastuvad ülevõetud kaupluste müügid jaemüügi hulgas.

## ÄRITEGEVUSE KULUD JA KASUM

Baltika Grupi 2011. aasta neljanda kvartali brutokasum ulatus 8 484 tuhande euroni, mis on eelmise aastaga võrreldes 2% rohkem ja seda vaatamata keskmiselt 6% väiksemale müügipinnale. Brutokasumi marginaal oli 55%, püsis samal tasemel võrreldes eelmise aasta neljanda kvartaliga. 2011. aasta neljanda kvartali müüdüd kaubakulu sisaldab 450 tuhat eurot varude allahindlust, mida oli enam kui aasta tagasi. Ettevõtte näeb suuremaid oodatavaid allahindlusi Ukrainas, kus tarbimine pidurdus detsembris ja jaanuaris, ning Venemaa kauplustes, mis suletakse 2012. aasta alguses ning kus realiseeritakse kaupa suuremate allahindlustega. Kogu aasta brutokasumi marginaal oli 53%, mis on ühe protsendipunkti võrra parem kui 2010. aastal.

Jaevõrgu restruktureerimine ja kulude kontroll andsid neljandas kvartalis häid tulemusi – turustuskulud on võrreldes 2010. aasta neljanda kvartaliga vähenenud 613 tuhande euro ehk 8% võrra. Ligikaudu 2/3 vähenenud kuludest tuleneb suletud poodidest ja 1/3 kulude kokkuhoiust. Poe opereerimiskulud ruutmeetrile vähenesid enim Venemaal. Turustuskulud sisaldavad neljandas kvartalis restruktureerimiskulusid summas 175 tuhat eurot, et sulgeda 2012. aasta alguses poode ja kolida ümber Venemaa peakontor Moskvas Sankt-Peterburgi. Jaesüsteemi restruktureerimise viimase etapi poodide sulgemise (peamiselt Venemaal) otsused võeti vastu 2011. aastal ja seetõttu kajastatakse ka kulud vastavalt 2011. aastast.

Muudatused juhtimise tõhustamiseks ja fookuseerimine kulude kokkuhoiule andis positiivseid tulemusi ka administratiiv- ja üldhalduskuludes, mis vähenesid neljandas kvartalis 87 tuhande euro ehk 11% võrra. 2011. aastal 30. septembri seisuga töötas Grupi peakontoris 176 inimest, mis vähenes aasta lõpuks 165 inimeseni.

Detsembris 2011 vähendas AS Baltika enda peakontoriks kasutatavat pinda. Vabanenud pinnale on leitud rentnikud ning kulude kokkuvõid läbi suurenenud renditulu saavutatakse 2012. aasta alguses.

Neljanda kvartali raamatupidamise kahjum tulenes märkimisväärsetest ühekordsetest muudest ärikuludest. Muud äritulud ja -kulud kokku olid 2 454 tuhat eurot, mis on 1 932 tuhande euro võrra suurem kui eelmise aasta neljandas kvartalis. Muude äritulude ja -kulude hulgas on valuutakursi kasum summas 228 tuhat eurot võrreldes 2010. aasta neljanda kvartali 50 tuhande euroga. Aasta lõpu raamatupidamiskannetega kajastati järgmised kulud: 1 176 tuhat eurot varude omahinna arvestuspõhimõtte muutuse mõju eelmistest perioodides, kui omahinna arvestuspõhimõtet vaadati üle ja muudeti; 645 tuhat eurot nõuete allahindlus, 500 tuhat eurot kinnisvarainvesteeringu õiglase väärtuse muutus, 150 tuhat eurot põhivara mahakandmine. Nendest kannetest tingituna lõppes 2011. aasta neljas kvartal 1 524 tuhande euro suuruse ärikahjumiga võrreldes 2010. aasta sama perioodi 461 tuhande euroga.

## Ülevaade raamatupidamislikust ärikahjumist tuhandetes eurodes:

IV kvartali tulemus enne eristatavaid kandeid	<b>1 555</b>
Varude allahindlus*	- 450
Restruktureerimiskulude provisjon**	- 175
<b>Regulaarne ärikasum (enne muud äritulu- ja kulu)</b>	<b>930</b>
Varude omahinna arvestuspõhimõtte muutus eelmistest perioodidest***	- 1 176
Nõuete allahindlus***	- 645
Põhivara mahakandmine***	- 150
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlus***	- 500
Muu äritulu- ja kulu (valuutakurss jm)	17
<b>IV kvartali ärikahjum</b>	<b>- 1 524</b>
Neto finantskulu ja maksukulu	- 356
<b>IV kvartali puhaskahjum</b>	<b>- 1 880</b>

\*Allahindlus kauba müügiks kõrge allahindlusega jaanuaris ja veebruaris sisaldub kaubakulus

\*\*Restruktureerimiskulude provisjon on peamiselt Venemaal ja sisaldub turustuskuludes

\*\*\* Ühekordsed mitte-rahalsed kanded muus äritulus ja -kulus

2011. aasta neljanda kvartali neto finantskulud ulatusid 312 tuhande euroni võrreldes 2010. aasta 485 tuhande euroga. See on tingitud vähenenud keskmisest laenujäägist, mis 2010. aasta neljandas kvartalis ulatus 20 257 tuhande euroni ja 2011. aasta neljandas kvartalis oli 18 555 tuhat eurot.

2011. aasta neljanda kvartali puhaskahjum oli 1 880 tuhat eurot ja 2011. aastal kokku 5 860 tuhat eurot, 2010. aastal oli puhaskahjum oli 6 332 tuhat eurot.

#### FINANTSSEISUND

Grupi neljanda kvartali rahavood olid positiivsed – rahavood opereerimistegevusest ulatusid 718 tuhande euroni. Opereerimistegevuse rahavoogudest ei kaetud mitte ainult laenu tagasimakseid, vaid seda kasutati ka käibekapitali investeerimiseks. Võlad hankijatele ulatusid aasta lõpus 3 945 tuhande euroni võrreldes 7 515 tuhande euroga 30. septembri seisuga 2011. aastal. Arvestades mitte-rahalisi muutusi käibekapitalis (varude omahinna arvestuspõhimõtte muutus ja nõuete allahindlus), investeeris ettevõtte käibekapitali neljandas kvartalis 250 tuhat eurot. Raha ja pangakonto jääk suurenes 434 tuhandelt eurolt 30. septembri 2011 seisuga 863 tuhande euroni aasta lõpuks.

Aasta lõpus ulatusid varud 10 048 tuhande euroni, mis on ligi 750 tuhat eurot vähem kui aasta tagasi. Samas kui viia 2010. aasta varud võrreldavaks ehk kasutada 2011. aastaga samu omahinna arvestuspõhimõtteid, 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 müügi kasvust 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 965 tuhande euro võrra väiksem kui 30. september 2011 ja 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.

Kolmanda kvartali lõpus alanud läbirääkimised ettevõtte suurima aktsionäri KJK Fund Sicav-SIF jõudsid lõpule esimese lepingu allkirjastamisega 30. novembril 2011. aastal. Leping annab AS Baltikale õiguse konverteerida olemasolev Baltika 250 tuhande euro suurune kohustus KJK Fund Sicav-SIFi ees 250 tuhande euro osas võlakirjadeks, kui aktsionäride üldkoosolek otsustab konverteerida võlakirju. Kohustus ei kanna intressi ja on vastavalt IAS 32 ja 39-le klassifitseeritav omakapitali instrumendina omakapitalis „Reservides“. 16. detsembril 2011 allkirjastati teine leping, mille kohaselt andis KJK Fund Sicav-SIF AS Baltikale lisaks laenu summas 1 miljon eurot. Laen on tagatiseta ja 10% intressimääraga. KJK Fund SICAV-SIF on võtnud endale kohustuse ka see laenuleping aktsionäride üldkoosoleku võlakirjade emiteerimist kinnitava otsuse korral vahetada konverteeritavateks võlakirjadeks.

Vastavalt Nõukogu poolt kinnitatud kavale tehakse aktsionäride korralisele üldkoosolekul ettepanek väljastada kahe-aastaseid konverteeritavaid võlakirju orienteeruvas mahus 1,5 miljonit eurot, millest 1,25 miljonit eurot (kirjeldatud ülalpool) on juba saadud laenuna ja laenuandja on võtnud kohustuse konverteerida võlakirjadeks.

#### INIMESED

Baltika Grupis töötas 2011. aasta 31. detsembri seisuga 1 363 inimest, mis on 50 inimese võrra vähem kui 30. september 2011 seisuga (31. detsember 2010: 1 419), sealhulgas jaekaubanduses 765 (2010: 799), tootmises 433 (2010: 442) ning peakontoris koos logistikakeskusega 165 (2010: 178) inimest. 2011. aasta keskmine töötajate arv Grupis oli 1 405 (2010: 1 527).

Baltika Grupi töötajatele maksti 2011. aastal kokku töötasusid summas 10,5 miljonit eurot (2010: 10,7 miljonit eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmete tasud ulatusid 0,3 miljoni euroni (2010: 0,3 miljonit eurot).

AS Baltika nõukogu kutsus ettevõtte juhatuse liikme kohalt alates 1. novembrist 2011 tagasi Boriss Loifenfeldi, kes jätkab töötamist AS Baltika Hulgimüügi ja Idaturgude direktorina.

14. detsembril esitas tagasiastumise avalduse nõukogu liige Eduardo Miroglio. AS Baltika on tänulik tema väärtusliku panuse eest ettevõttesse.



## KONTSERNI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (12 KUUD 2011)

	31.12.2011	31.12.2010	+/-
Müügitulu (EUR tuh.)	53 409	52 207	2,3%
Jaemüük (EUR tuh.)	50 072	48 644	2,9%
Jaemüügi osakaal müügituludes	94%	93%	
Poodide arv	115	120	-4,2%
Müügipind (m2)	23 111	24 424	-5,4%
Töötajate arv (perioodi lõpp)	1 363	1 419	-3,9%
Brutorentaablus	53,1%	51,8%	
Ärentaablus	-8,3%	-9,0%	
Maksueelse kasumi rentaablus	-10,8%	-11,3%	
Puhasrentaablus	-11,0%	-12,2%	
Likviidsuskordaja	1,3	1,6	-18,8%
Varude käibekordaja	4,54	4,74	-4,4%
Võla ja omakapitali suhe	190,3%	160,4%	
Omakapitali tootlus	-54,8%	-52,6%	
Koguvarede tootlus	-15,1%	-14,9%	

## Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu - Müüdnud kaupade kulu) / Müügitulu

Ärentaablus = Ärikasum / Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu / Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa) / Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara / Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müügitulu / Keskmised varud\*

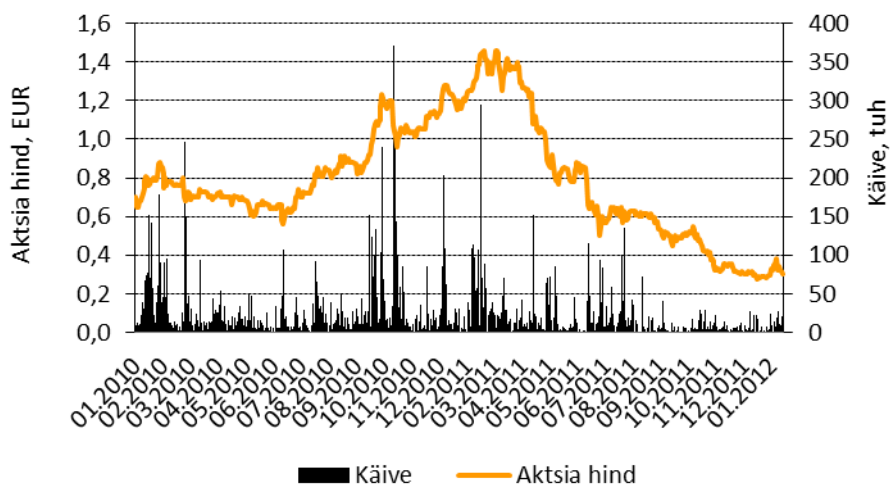
Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused / Omakapital

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

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

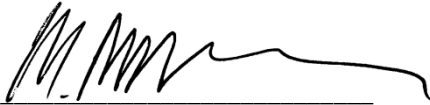
\*12 kuu keskmine

## AKTSIA HIND JA KÄIVE



**Juhatuse kinnitus tegevusaruandele**

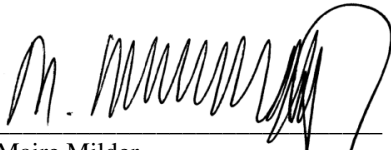
Juhatus kinnitab, et tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust lühendatud raamatupidamisaruandele, sisaldab majandusaasta järelejäänud perioodi peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid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



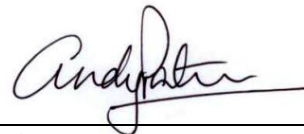
Meelis Milder  
Juhatuse esimees  
29. veebruar 2012



Maigi Pärnik-Pernik  
Juhatuse liige  
29. veebruar 2012



Maire Milder  
Juhatuse liige  
29. veebruar 2012



Andrew Paterson  
Juhatuse liige  
29. veebruar 2012

Juhatuse liikmete tutvustus ja fotod on AS Baltika 2010. aasta aastaaruandes ning interneti koduleheküljel [www.baltikagroup.com](http://www.baltikagroup.com).

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

Juhatus kinnitab lehekülgedel 12-31 toodud AS Baltika 2011. aasta IV kvartali ja 12 kuu konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

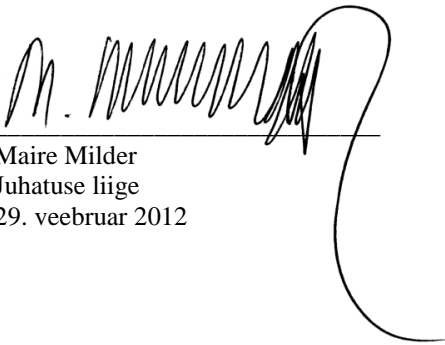
1. vahearuanne koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. vahearuanne annab õige ja õiglase ülevaate emettevõtte ja konsolideerimisse kaasatud äriühingute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



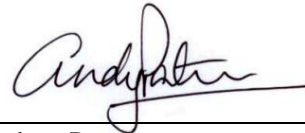
Meelis Milder  
Juhatusesimees  
29. veebruar 2012



Maigi Pärnik-Pernik  
Juhatuseliige  
29. veebruar 2012



Maire Milder  
Juhatuseliige  
29. veebruar 2012



Andrew Paterson  
Juhatuseliige  
29. veebruar 2012

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

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

**KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>4 kv 2011</b>	<b>4 kv 2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Müügitulu	13,14	15 485	15 084	53 409	52 207
Müüdnud kaupade kulu	15	-7 001	-6 770	-25 042	-25 171
<b>Brutokasum</b>		<b>8 484</b>	<b>8 314</b>	<b>28 367</b>	<b>27 036</b>
Turustuskulud	16	-6 812	-7 425	-27 095	-28 446
Üldhalduskulud	17	-742	-829	-2 864	-2 928
Muud äritulud	18	36	248	59	646
Muud ärikulud	19	-2 490	-770	-2 917	-1 027
<b>Ärikahjum</b>	13	<b>-1 524</b>	<b>-461</b>	<b>-4 450</b>	<b>-4 719</b>
Finantstulud	20	2	40	3	201
Finantskulud	20	-314	-525	-1 344	-1 406
<b>Kasum (kahjum) enne maksustamist</b>		<b>-1 836</b>	<b>-947</b>	<b>-5 791</b>	<b>-5 925</b>
Tulumaks		-44	-332	-69	-407
<b>Aruandeperioodi puhaskahjum</b>		<b>-1 880</b>	<b>-1 279</b>	<b>-5 860</b>	<b>-6 332</b>
Perioodi puhaskahjumi jaotus:					
Emaettevõtja osa puhaskahjumis		-1 883	-1 279	-5 863	-6 344
Mittekontrolliva osaluse osa puhaskahjumis		3	0	3	12
<b>Muu koondkasum (kahjum)</b>					
Valuutakursi vahed välisettevõtete ümberarvestusel		-30	30	20	-145
<b>Aruandeperioodi koondkasum (kahjum)</b>		<b>-1 910</b>	<b>-1 249</b>	<b>-5 840</b>	<b>-6 477</b>
Perioodi koondkahjumi jaotus:					
Emaettevõtja osa koondkasumis (kahjumis)		-1 913	-1 249	-5 843	-6 490
Mittekontrolliva osaluse osa koondkasumis (kahjumis)		3	0	3	12
Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EUR	21	-0,05	-0,05	-0,19	-0,27
Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EUR	21	-0,05	-0,05	-0,19	-0,27

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

	<b>Lisa</b>	<b>4 kv 2011</b>	<b>4 kv 2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Äritegevus</b>					
Ärikahjum		-1 524	-461	-4 450	-4 719
Korrigeerimised:					
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	8,9	541	690	2 422	2 983
Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest		100	445	160	518
Kahjum kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest	7	500	0	500	0
Nõuete allahindlus	4,19	699	0	699	0
Valmistoodangu ja ostukauba omahinna printsiibi muutus	5,19	1 176	0	1 176	0
Muud mitterahalised kulud		-166	33	29	-293
Muutused käibekapitalis:					
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	373	1 206	174	-61
Varude saldo muutus	5	2 446	350	-420	1 223
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	11	-3 127	-853	-221	-3 201
Makstud intressid		-301	-500	-1 239	-1 391
Makstud tulumaks		1	-3	-143	-57
<b>Netorahavoog äritegevusest</b>		<b>718</b>	<b>907</b>	<b>-1 313</b>	<b>-5 000</b>
<b>Investeerimine</b>					
Põhivara soetamine, sh kapitalirendi tingimustel	8,9	-18	-182	-142	-402
Põhivara müük		69	-24	71	1 548
Saadud intressid		0	0	0	1
<b>Netorahavoog investeerimisest</b>		<b>51</b>	<b>-206</b>	<b>-66</b>	<b>1 190</b>
<b>Finantseerimine</b>					
Saadud laenud	10	1 000	1 212	2 193	1 884
Laenude tagasimaksed	10	-292	-279	-2 336	-2 797
Arvelduskrediidi saldo muutus	10	-1 061	-1 234	-1 150	-1 275
Makstud kapitalirendi- ja järelmakseid		-50	-57	-218	-248
Laekumine aktsiate emissioonist		0	0	3 010	6 787
Makstud eelisaktsiate dividendid		0	-49	-49	-291
Tehingud oma aktsiatega		0	-5	0	-5
Tehingud võlakirjadega		0	0	-1	0
<b>Netorahavoog finantseerimisest</b>		<b>-403</b>	<b>-412</b>	<b>1 449</b>	<b>4 055</b>
Valuutakursi kasumi (kahjumi) mõju rahale ja raha ekvivalentidele		63	33	-30	193
<b>Rahavoog kokku</b>		<b>429</b>	<b>322</b>	<b>40</b>	<b>438</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>	3	<b>434</b>	<b>501</b>	<b>823</b>	<b>385</b>
<b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>	3	<b>863</b>	<b>823</b>	<b>863</b>	<b>823</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>429</b>	<b>322</b>	<b>40</b>	<b>438</b>

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

	Aktia- kapital	Üle- kurss	Reserv- kapital	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muutuste reserv	Kokku	Mitte- kontrolliv osalus	Kokku oma- kapital
<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	-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	-6 489	12	-6 477
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	134	0	0	0	134	0	134
Aktiakapitali suurendamine	5 656	1 131	0	0	0	6 787	0	6 787
Muutus mittekontrollivas osaluses	0	0	0	0	0	0	-12	-12
<b>Saldo 31.12.2010</b>	<b>20 129</b>	<b>1 332</b>	<b>2 784</b>	<b>-11 305</b>	<b>-747</b>	<b>12 194</b>	<b>162</b>	<b>12 356</b>
<b>Saldo 31.12.2010</b>	<b>20 129</b>	<b>1 332</b>	<b>2 784</b>	<b>-11 305</b>	<b>-747</b>	<b>12 194</b>	<b>162</b>	<b>12 356</b>
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	0	134	0	0	0	134	0	134
Kohustuse ümberklassifitseerimine omakapitali instrumendiks (lisa 12)	0	0	250	0	0	250	0	250
Aktiakapitali suurendamine	4 927	-1 377	-540	-287	0	2 723	0	2 723
<b>Saldo 31.12.2011</b>	<b>25 056</b>	<b>89</b>	<b>2 494</b>	<b>-17 455</b>	<b>-727</b>	<b>9 457</b>	<b>165</b>	<b>9 622</b>

## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

### LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted

Baltika Grupp, mille ematähtsuse on Eesti Vabariigis registreeritud AS Baltika, on rahvusvaheline rōivakaubanduskontsern, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani ja Ivo Nikkolo jaekette. AS Baltika aktsiad on noteeritud Tallinna Bōrsil. AS Baltika suuraksionār ja ainus, kellele kuulub üle 20% aktsiatest (lisa 12), on KJK Fund Sicaf-SIF (ING Luxembourg S.A kontrol).

2011. aasta 31. detsember seisuga koostatud Kontserni konsolideeritud lühendatud 12 kuu raamatupidamise vahearuanne on kooskōlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne“ nagu see on vastu vōetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne tuleks lugeda koos Kontserni viimase avalikustatud 31. detsembril 2010 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskōlas rahvusvahelise 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.

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

Kāesolev 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 ettevōtte āritegevusest. Ettevōtte vōime identifitseerida, mõõta ning kontrollida erinevaid riske on oluliseks sisendiks kogu Kontserni kasumlikkusele. Risk on Kontserni juhtkonna poolt defineeritud kui vōimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantsstulemusest. Peamisteks riskifaktoriteks on tururisk (sh valuutarisk, intressirisk ja hinnarisk), krediidirisk, likviidsusrisk ja tegevusrisk. Tulenevalt majanduslikust keskkonnast ning Kontserni olukorrast on ematähtsuse juhatare hinnangul kõik riskid olulised.

Kontserni riskijuhtimise aluseks on Tallinna Bōrsi, Finantsinspektsiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, ũldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardite ja hea tava jārgimine ning ettevōtte sisemised regulatsioonid ning riskipoliitikad. Riskide juhtimine ũldisel tasandil sisaldab riskide määratlemist, mõõtmist ning kontrollimist. Peamine roll riskide juhtimisel ja riskiprotseduuride kinnitamisel on Ematähtsuse juhatarel. Ematähtsuse nõukogu teostab järelevalvet juhatare riskide maandamiseks vōetud meetmete ũle.

#### Tururisk

##### Valuutarisk

Mũik vālisvaluutas moodustab Kontserni mũugitulust 66%. Olulisemad vālisvaluutat Kontserni jaeturgudel on LVL (Lāti lātt), LTL (Leedu lātt), RUB (Vene rubla), UAH (Ukraina grivna) ja PLN (Poola zlott). Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast pōhimaterjalist ostetakse riikidest, mis ei kuulu Euroopa Liitu. Olulisem ostuvāluuta on USD (USA dollar).

Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse ainult eurodes. Kuna suur osa Kontserni tuludest on seotud jaemũugiga, on kaupade hinnad turgudel fikseeritud kohalikus vāluutas ja sellest tulenevalt mõjutab vālisvāluuta kursi kōikumine otseselt ka Kontserni mũugitulu lābi toodete hinnastamise turgudel asuvates kauplustes. Lisaks vōib majanduskeskkonna muutus ja kohaliku vāluuta suhteline kallinemine/odavnemine mõjutada oluliselt klientide ostujōudu vastava segmendi turul.

Kontserni tulemusi mõjutab vālisvāluuta kursside kōikumine euro suhtes riikides, kus Kontsern omab tũtarettevōtteid. 2011. ja 2010. aruandeaasta keskmiste vāluutakursside muutuse mõju euro<sup>1</sup> suhtes oli jārgmine: Vene rubla -1,54% (2010: +8,78%), Ukraina grivna -5,54% (2010: +5,89%), Poola zlott -3,15% (2010: +7,69%) ja Lāti lātt +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 vālisvāluutades hoitud raha ja selle ekvivalendid (lisa 3), nõuded ostjatele (lisa 4) ja vōlad hankijatele (lisa 11).

<sup>1</sup> Kuni 31. detsember 2010 nāidati mõjusid Eesti krooni suhtes tuginedes Eesti Panga vāluutakurssidele.



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 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 kontsernisestest 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 pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Õiglase väärtuse intressiriski ei ole, kuna Kontsernil puuduvad intressikandvad finantsinstrumendid, 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. detsember 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. detsember 2011 oli peale allahindlusi 533 tuhat eurot (31. detsember 2010: 1 253 tuhat eurot). Nõuete summa Ida-Euroopa klientidele oli 49 tuhat eurot (31. detsember 2010: 883 tuhat eurot), sealhulgas nõuded Ida-Euroopa hulгiklientidele olid täies mahus alla hinnatud (31. detsember 2010: 850 tuhat eurot) ja nõuded jaeklientide kaardimaksete eest summas 49 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.

**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 sarnaneksid varasemalt võetud laenude tingimustega. Juhatus jälgib pidevalt rahavooprognoose, kasutades Kontserni rahaliste vahendite olemasolu ja piisavust võetud kohustuste täitmiseks ning Kontserni strateegiliste eesmärkide finantseerimiseks.

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

**Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2011**

	<b>Diskonteerimata rahavood<sup>1</sup></b>			
	<b>Saldo</b>	<b>1-12 kuud</b>	<b>1-5 aastat</b>	<b>Kokku</b>
Laenud (lisa 10) <sup>2</sup>	18 166	4 195	16 627	20 822
Kapitalirendi kohustused (lisa 10)	146	126	28	154
Võlad hankijatele (lisa 11)	3 945	3 945	0	3 945
Muud finantskohustused (lisa 11) <sup>3</sup>	129	129	0	129
<b>Kokku</b>	<b>22 386</b>	<b>8 395</b>	<b>16 655</b>	<b>25 050</b>

**Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2010**

	<b>Diskonteerimata rahavood<sup>1</sup></b>			
	<b>Saldo</b>	<b>1-12 kuud</b>	<b>1-5 aastat</b>	<b>Kokku</b>
Laenud (lisa 10) <sup>2</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 10,11) <sup>3</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>Arvelduskrediit on kajastatud maksimaalse tähtaja ulatuses ja on klassifitseeritud maksekohustusena, mille täitmine on vahemikus 1-5 aastat bilansipäevast.

<sup>3</sup>Muud 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: eelisakti 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 tsükliagade 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 ning koguses müüa. Samuti on oluline risk, et Kontserni infosüsteem ei suuda tagada piisavalt kiiret ja tõest informatsiooni otsuste langetamiseks.

Hea tootekollektsiooni tagamiseks on Kontsernis loodud tugev tunnustust leidnud disainerite meeskond, mis jälgib ja on pidevalt kursis moetrendidega rahvusvaheliselt tunnustatud kanalite kaudu. Kontsern on kasutusele

võtnud sellise juhtimisstruktuuri, protseduurid ja infosüsteemi, mis aitavad toodete müügiedu ja varude seisuga igapäevaselt jälgida ning sellega edasises tegevuses arvestada. Tarneprobleemide vältimiseks on laiendatud koostööd maailma juhtivate hangete vahendajatega ja kangatootjatega.

Rõivaste müügil on paratamatuks riskiteguriks ilm. Kolleksioonid luuakse ja müüginahud 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 netovõla ja kapitali suhet. Netovõla ja kapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena kokku kapitali. Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu võlast (konsolideeritud finantsaruande bilansis kajastatud lühi- ja pikaajalised kohustused). Kokku kapital on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali ja netovõla summa. Kontserni eesmärgiks on saavutada netovõla ja kapitali suhe vahemikus 30%-35%, kuid tulenevalt majanduslikust keskkonnast ning Kontserni olukorrast, ei olnud see ei 2011. ega 2010. aastal saavutatav. Netovõla ja kapitali suhet mõjutas teenitud koondkahjum.

#### **Kontserni netovõla ja kapitali suhe**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Intressikandvad võlakohustused (lisa 10)	18 312	19 821
Raha ja pangakontod (lisa 3)	-863	-823
Netovõlg	17 449	18 998
Kokku omakapital	9 622	12 356
Kokku kapital	27 071	31 354
<b>Netovõla ja kapitali suhe</b>	<b>64%</b>	<b>61%</b>

#### **Õiglane väärtus**

Kontserni hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 31. detsember 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 õiglasele väärtustele. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil, kasutades turu intressimäära, mis on Kontsernile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

#### **LISA 3 Raha ja pangakontod**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Sularaha kassas	391	301
Pangakontod	472	452
Lühiajalised deposiidid	0	70
<b>Kokku</b>	<b>863</b>	<b>823</b>

**Raha ja pangakontod valuutade lõikes**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
RUB (Venemaa rubla)	277	114
EUR (euro)	221	97
LTL (Leedu litt)	162	94
UAH (Ukraina grivna)	155	164
LVL (Läti latt)	46	53
PLN (Poola zlott)	2	146
EEK (Eesti kroon)	0	155
<b>Kokku</b>	<b>863</b>	<b>823</b>

**LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded**

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

**Nõuded ostjatele**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Nõuded ostjatele (soetusmaksumuses)	1 203	1 287
Ebatõenäoliste nõuete allahindlus	-670	-34
<b>Nõuded ostjatele, neto</b>	<b>533</b>	<b>1 253</b>

**Nõuded ostjatele maksetähtaegade lõikes**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Maksetähtaeg tulevikus	463	1 206
Kuni 1 kuu üle tähtaja	35	41
1-3 kuud üle tähtaja	23	2
3-6 kuud üle tähtaja	3	0
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	9	4
<b>Kokku</b>	<b>533</b>	<b>1 253</b>

**Nõuded ostjatele alusvaluutade lõikes**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
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
<b>Kokku</b>	<b>533</b>	<b>1 253</b>

**LISA 5 Varud**

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

Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus oli eelmise aruandluse perioodiga oluliselt konservatiivsem, võttes arvesse asjaolusid, et tulenevalt tarbimise vähenemisest Ukraina turul detsembris ja jaanuaris ning seoses Venemaal mõne kaupluse sulgemisega, on vajalikud lisa-allahindlused.

2011. aastal muudeti printsiipe valmistoodangu ja ostukauba omahinna arvestuses, sarnaste hinnangute rakendamisel varudele eelmistes perioodides mõju summas 1 176 tuhat eurot kajastati kasumiaruande real „Muud ärikulud“ (lisa 19).

**LISA 6 Muu pikaajaline vara**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Pikaajaline rendi ettemaks	367	390
Muud pikaajalised nõuded	262	390
<b>Kokku</b>	<b>629</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>
Ümberklassifitseeritud põhivarast	1 980	468
Hindamine õiglasesse väärtusesse läbi kasumiaruande	-500	0
<b>Saldo 31. detsembril</b>	<b>8 549</b>	<b>7 069</b>

Kinnisvarainvesteeringuks on klassifitseeritud Tallinnas aadressil Veerenni 24 asuv maa pindalaga 4 500 ruutmeetrit ja büroo- ning ärihoone. Kontserni kasutuses olevad büroo- ja äripinnad on klassifitseeritud põhivaraks. 2011. aastal muutus osaliselt materiaalse põhivara kasutuse otstarve, mille tõttu klassifitseeriti põhivarast ümber kinnisvarainvesteeringuks 1 980 tuhat eurot.

Turutingimuste kajastamiseks on bilansipäeva seisuga ümber hinnatud kinnisvarainvesteeringu õiglane väärtus. Hoonete õiglase väärtuse arvutuses on kasutatud prognoosi, mis hõlmab kolme aasta rahavoogusid – kolme aasta renditulu vastavalt sõlmitud rendilepingutele ja kolmanda aasta lõpus hoone kasutusväärtuse hinnaga müügist saadav tulu. Juhtkonna arvutuste tulemused hoonete osas, mis asuvad aadressil Veerenni 24, Tallinn, ühtisid antud vara bilansilise väärtusega. 2011. aastal kasutati maa hindamisel rahavoogude prognoosi (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“ (lisa 19).

**LISA 8 Materiaalne põhivara**

	Maa ja hoonestus- õigus	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpeta- mata ehitus	Ette- maksed	Kokku
<b>31.12.2009</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>11</b>	<b>14 524</b>	<b>6 375</b>	<b>7 728</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>28 656</b>
Akumuleeritud kulum	0	-2 784	-4 494	-4 559	0	0	-11 837
<b>Jääkväärtus</b>	<b>11</b>	<b>11 741</b>	<b>1 881</b>	<b>3 169</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>16 819</b>
Soetatud	0	23	144	120	11	1	299
Müüdüd ja maha kantud	-11	-1 628	-81	-84	0	0	-1 804
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	0	-468	0	0	0	0	-468
Põhivara allahindlus	0	-115	-62	-67	0	0	-245
Kulum	0	-1 010	-494	-1 155	0	0	-2 659
Kursivahed <sup>1</sup>	0	58	28	90	0	1	177
<b>31.12.2010</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>0</b>	<b>11 607</b>	<b>5 861</b>	<b>6 979</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>24 478</b>
Akumuleeritud kulum	0	-3 005	-4 445	-4 908	0	0	-12 357
<b>Jääkväärtus</b>	<b>0</b>	<b>8 602</b>	<b>1 416</b>	<b>2 071</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>12 121</b>
Soetatud	0	48	42	40	0	0	130
Ümberklassifitseeritud varudest		0	0	5	0	0	5
Müüdüd ja maha kantud	0	-51	-4	-12	-8	-11	-86
Ümberklassifitseerimine varudeks	0	0	-28	-38	0	0	-66
Ümberklassifitseerimine kinnisvarainvesteeringuks	0	-1 980	0	0	0	0	-1 980
Ümbergrupeerimine	0	11	-64	64	-10	-1	0
Põhivara allahindlus	0	-10	0	0	0	0	-10
Kulum	0	-729	-376	-925	0	0	-2 030
Kursivahed <sup>1</sup>	0	-20	-8	-23	-1	-1	-53
<b>31.12.2011</b>							
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>0</b>	<b>9 231</b>	<b>5 633</b>	<b>6 691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 555</b>
Akumuleeritud kulum	0	-3 360	-4 655	-5 509	0	0	-13 524
<b>Jääkväärtus</b>	<b>0</b>	<b>5 871</b>	<b>978</b>	<b>1 182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 031</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	80	0	23	60	163
Müüdnud ja maha kantud	-18	0	0	0	-18
Amortisatsioon	-292	-32	0	0	-324
Kursivahed <sup>1</sup>	11	0	0	94	105
<b>31.12.2010</b>					
<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	12	0	0	194	206
Müüdnud ja maha kantud	-76	0	0	0	-76
Ümbergrupeerimine	13	0	-13	0	0
Amortisatsioon	-302	-32	0	0	-334
Kursivahed <sup>1</sup>	-5	0	0	-24	-29
<b>31.12.2011</b>					
<b>Soetusmaksumus</b>	<b>2 187</b>	<b>643</b>	<b>10</b>	<b>2 218</b>	<b>5 058</b>
Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus	-1 222	-171	0	0	-1 393
<b>Jääkväärtus</b>	<b>965</b>	<b>472</b>	<b>10</b>	<b>2 218</b>	<b>3 665</b>

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

2011. aastal võttis vastavalt sõlmitud kokkuleppele Baltika üle oma Venemaa hulgipartnerilt kolme poe opereerimise. Toimivate poodide ülevõtmise tulemusena kajastati firmaväärtus summas 194 tuhat eurot.

**LISA 10 Võlakohustused**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Lühiajalised võlakohustused</b>		
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	2 047	1 697
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	121	233
Muud lühiajalised laenud	1 000	0
Vahetusvõlakirjad ja eelisaktsiate kohustuse komponent	10	195
<b>Kokku</b>	<b>3 178</b>	<b>2 125</b>
<b>Pikaajalised võlakohustused</b>		
Pikaajalised pangalaenud	15 119	17 747
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	25	144
Vahetusvõlakirjad ja muud pikaajalised kohustused	0	62
<b>Kokku</b>	<b>15 144</b>	<b>17 953</b>
<b>Kokku võlakohustused</b>	<b>18 322</b>	<b>20 078</b>

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). 16. detsembril 2011 võttis Kontsern laenu seotud osapoolelt 1 000 tuhande euro väärtuses, intressimääraga 10% aastas (lisa 22). Laenulepingu kohaselt on laenuandjal kohustus konverteerida laen vahetusvõlakirjadeks aktsionäride üldkoosoleku sellekohase otsuse korral.

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

#### Kontserni laenud seisuga 31. detsember 2011

	Saldo	Keskmine riskipremia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor)	17 166	4,60%
Fikseeritud intressiga laenud	1 000	10,00%
<b>Kokku</b>	<b>18 166</b>	

#### Kontserni pangalaenud ja eelisaktsiate kohustuse komponent seisuga 31. detsember 2010

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

#### LISA 11 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Lühiajalised kohustused</b>		
Võlad hankijatele	3 945	4 355
Masukohustused, 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 <sup>1</sup>	921	767
Muud viitvõlad <sup>2</sup>	119	105
Ostjate ettemaksed	26	40
Muud lühiajalised võlad	207	104
<b>Kokku</b>	<b>6 785</b>	<b>6 981</b>
<b>Pikaajalised kohustused</b>		
Muud pikaajalised kohustused <sup>3</sup>	83	37

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

<sup>2</sup>Muude 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.

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

#### Võlad hankijatele alusvaluutade lõikes

	31.12.2011	31.12.2010
EUR (euro)	2 382	933
USD (USA dollar)	1 270	1 705
PLN (Poola zlott)	95	164
LTL (Leedu litt)	71	82
RUB (Venemaa rubla)	53	125



LVL (Läti latt)	45	44
EEK (Eesti kroon)	0	1 280
Muud valuutad	29	22
<b>Kokku</b>	<b>3 945</b>	<b>4 355</b>

## LISA 12 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
Kohustuslik reservkapital	652	1 192
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	1 592	1 592
Muud reservid (lisa 22)	250	0

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 kroonidest eurodesse. AS Baltika aktsiakapitali ümberarvestamiseks eurodeks otsustati suurendada AS Baltika aktsiakapitali ülekursi ning reservide arvel sissemakseid tegemata (fondiemissiooni teel) 1 917 tuhande euro võrra. Samaaegselt aktsiakapitali ümberarvestamisega eurodesse viidi läbi aktsiate senise nimiväärtuse 10 krooni eurodesse ümberarvestamine ja aktsiate nimiväärtuse suurendamine 0,06 euro võrra iga aksia kohta. Aktsia uueks nimiväärtuseks on 0,70 eurot.

Samuti otsustas aktsionäride üldkoosolek tühistada 4 000 000 eelisaktsiat ja asendada need nimeliste lihtaktsiatega 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 22.

30. novembril 2011 sõlmis AS Baltika seotud osapoolega lepingu summas 250 tuhat eurot, mille kohaselt olemasolevad kohustused (eelisaktsiate dividend ja emissiooni garanteerimise kulud) konverteeriti intressi mittekanvaks laenuks. Laenusaja võttis omale kohustuse konverteerida laen vahetusvõlakirjadeks aktsionäride üldkoosoleku sellekohase otsuse korral. Laen on kajastatud omakapitali instrumendina omakapitalis „Reservides“.

### Aktsiate arvu muutus

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

**Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2011**

	<b>Aktsiate arv</b>	<b>Osalus</b>
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%
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%
Teised aktsionärid	11 946 094	33,38%
<b>Kokku</b>	<b>35 794 850</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 35 794 850 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      Segmendid**

Kontserni kõrgeimaks äriotsustajaks on emaettevõtte AS Baltika juhatus. Emaettevõtte juhatus jälgib Kontserni sisemisi aruandeid hindamaks tulemuslikkust ja langetamaks otsuseid ressurside 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 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	Segmentid kokku
<b>2011 ja 31. detsember 2011 seisuga</b>						
Müügitulu (kontserniväline)	32 208	17 126	738	2 854	483	53 409
Segmenti ärikasum (-kahjum) <sup>2</sup>	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
<b>2010 ja 31. detsember 2010 seisuga</b>						
Müügitulu (kontserniväline)	29 341	17 794	1 508	3 179	385	52 207
Segmenti ärikasum (-kahjum) <sup>2</sup>	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

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

<sup>2</sup>Segmenti kasum on segmenti ärikasum ilma muude äritulude ja -kuludeta. 2011. aastal sisaldab segmenti ärikasum (-kahjum) ka segmentidele jagatavaid restruktureerimise kulusid. Seoses muutusega segmentide juhtimisaruandluses on korrigeeritud 2010. aasta võrdlusandmed vastavaks.

**Segmenti ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga**

	2011	2010
Raporteeritavate segmentide ärikasum	6 410	4 006
Jagamata kulud <sup>1</sup> :		
muud turustuskulud	-5 138	-5 416
üldhalduskulud	-2 864	-2 928
muud äritulud (kulud), neto	-2 858	-381
<b>Ärikahjum</b>	<b>-4 450</b>	<b>-4 719</b>

<sup>1</sup>Jagamata kulud on emattevõtte 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
<b>Varud finantsseisundi aruandes kokku</b>	<b>10 048</b>	<b>10 804</b>

**LISA 14 Müügitulu**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Kaupade müük	52 776	51 650
Renditulu	483	385
Õmblusteenuste müük	101	127
Muu	49	45
<b>Kokku</b>	<b>53 409</b>	<b>52 207</b>

**LISA 15 Müüdüd kaupade kulu**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Kauba- ja materjali kulu	20 745	20 775
Tootmise tööjõukulud	2 856	3 022
Rendikulud	685	641
Mitmesugused tootmiskulud	373	381
Tootmis põhivara kulum (lisa 8,9)	229	249
Varude allahindluse muutus	130	0
Varude jääkide muutus	24	104
<b>Kokku</b>	<b>25 042</b>	<b>25 171</b>

**LISA 16 Turustuskulud**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Rendikulud	10 252	10 974
Tööjõukulud	10 179	9 955
Põhivara kulum (lisa 8,9)	1 806	2 376
Reklaamikulud	1 152	1 192
Kütte- ja elektrikulud	717	688
Kaardimaksete kulud	389	370
Finants- ja juhtimisteenuse kulud	279	266
Kommunaalteenused ja valvekulu	279	374
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 <sup>1</sup>	892	1 044
<b>Kokku</b>	<b>27 095</b>	<b>28 446</b>

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

**LISA 17 Üldhalduskulud**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Tööjõukulud <sup>1</sup>	1 300	1 332
Põhivara kulum (lisa 8,9)	374	368
Infotehnoloogia kulud	259	267
Pangateenused	256	223
Kütte- ja elektrikulud	92	87
Sponsorlus	53	22
Koolituskulud	45	26
Rendikulud	42	63
Sidekulud	40	45
Juhtimis- ja konsultatsioonikulud	31	96
Kommunaalteenused ja valvekulu	26	25
Lähetuskulud	11	4
Muud üldhalduskulud <sup>2</sup>	335	370
<b>Kokku</b>	<b>2 864</b>	<b>2 928</b>

<sup>1</sup>Tööjõukulud sisaldavad aktsioptsiooni programmi raames saadud töötajate teenuste palgakulu summas 134 tuhat eurot (2010: 134 tuhat eurot).

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

**LISA 18 Muud äritulud**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Kasum valuutakursside muutustest	0	167
Kasum põhivara müügist	4	20
Muud äritulud <sup>1</sup>	55	459
<b>Kokku</b>	<b>59</b>	<b>646</b>

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

**LISA 19 Muud ärikulud**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Kahjum valuutakursside muutustest	92	0
Kahjum põhivara mahakandmisest	164	484
Kahjum kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest (lisa 7)	500	0
Trahvid, viivised, maksuintressid	59	101
Esinduskulud	8	6
Muud ärikulud <sup>1</sup>	2 094	436
<b>Kokku</b>	<b>2 917</b>	<b>1 027</b>

<sup>1</sup>Muud ärikulud sisaldavad valmistoodangu ja ostukauba omahinna arvestusprintsipi muutuse mõju summas 1 176 tuhat eurot (lisa 5) ning 699 tuhat eurot ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindlusi (lisa 4).

**LISA 20 Finantstulud ja -kulud**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
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
<b>Kokku</b>	<b>-1 341</b>	<b>-1 206</b>

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

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

**Lahustatud puhaskasum aktsia kohta**

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

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente seisuga 31. detsember 2011 ja 31. detsember 2010 ei olnud, oli lahustatud aktsiakasum võrdne tava puhaskasumiga aktsia kohta.

AS Baltika Tallina Börsil noteeritud aktsia 2011. aasta keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 0,81 eurot (2010: 0,82 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 vahearuanne 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.

Seotud osapoolteks loetakse ainult emaettevõtte juhatuse ja nõukogu liikmeid, kuna ainult nemad planeerivad, juhtivad ning kontrollivad Kontserni tegevust.

**Tehingud seotud osapooltega**

	<b>2011</b>		<b>2010</b>	
	<b>Ostud</b>	<b>Müügid</b>	<b>Ostud</b>	<b>Müügid</b>
Kaubad	152	1	297	0
Teenused	493	0	224	0
<b>Kokku</b>	<b>645</b>	<b>1</b>	<b>521</b>	<b>0</b>

AS Baltika on ostnud materjale kaupade tootmiseks, müünud kaupu ning ostnud juhtimis- ning muid teenuseid seotud osapooltelt.

**Saldod seotud osapooltega**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Laenud ja intressikohustused	1 003	0
Võlad kauba (teenuste) eest ja muud kohustused	233	86
Omakapitali instrument (lisa 12)	250	0
<b>Kokku</b>	<b>1 486</b>	<b>86</b>

**Juhatus ja nõukogu liikmete tasud**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Juhatus liikmete töötasud (6 liiget) <sup>1</sup>	304	278
Nõukogu liikmete tasud (7 liiget) <sup>2</sup>	29	31
<b>Kokku</b>	<b>333</b>	<b>309</b>

<sup>1</sup>Aastal 2011 lahkus juhatuses kaks liiget ning lisandus üks liige. Seisuga 31.12.2011 oli juhatuses 4 liiget.

<sup>2</sup>Aastal 2011 lahkus nõukogust üks liige (2010: lisandus kaks liiget). Seisuga 31.12.2011 oli nõukogus 6 liiget.

Lahkumisyrgseid hüvitisi juhatuse ning nõukogu liikmelisuse lõpetamisel ei makstud.

**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 0,70 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 31.12.2011</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 Netovara seis**

Seisuga 31.12.2011 oli Kontserni netovara 9 622 tuhat eurot. AS Baltika netovara seis ei vasta Äriseadustiku nõuetele, sest netovara jääb alla poole aktsiakapitalist, milleks on 25 056 tuhat eurot. Vastavalt nõukogu kinnitatud tegevusplaanile tehakse ettepanek aktsionäride üldkoosolekule vähendada aktsia nominaalväärtust, mis tagab vastavuse Äriseadustikuga.

AS Baltika kaalub Veerenni 24, Tallinn asuvat kinnisvara müüki. Kinnisvara müügiga on Kontsernil võimalik keskenduda oma põhitegevusele jaekaubandusele, tagasi maksta laenud ning parandada oma investeerimise suutlikkust. AS Baltika kasutab kinnisvaramüügil Catella Corporate Finance AS nõustamisteenuseid. AS Baltika plaanib jätkuvalt rentida hetkel kasutuses olevaid pindu.

Kontserni nõukogu on otsustanud teha aktsionäride üldkoosolekule ettepanek väljastada kahe-aastase tähtajaga vahetusvõlakirju ligikaudses summas 1,5 miljonit eurot. Sellest 1,25 miljonit eurot on 2011. aastal saadud laenud, laenulepingute kohaselt võttis laenusaja endale kohustuse aktsionäride üldkoosoleku sellekohase otsuse korral konverteerida laenud vahetusvõlakirjadeks.

**LISA 24 Nõukogu liikmed**

Nõukogu esimees on Tiina Mõis ja teised liikmed: Reet Saks, Allan Remmelkoor, Andres Erm, Lauri Kustaa Äimä, Jaakko Sakari Mikael Salmelin.

Nõukogu liikmete tutvustus ja pildid on avalikustatud AS Baltika 2011 Aastaaruandes ja interneti kodulehel [www.baltikagroup.com](http://www.baltikagroup.com).