



**Baltika Group**

**AS BALTIKA**

**AKTSIATE**

**NOTEERIMISPROSPEKTI KOKKUVÕTE**

Tallinn, 09. juuli 2013

Käesolevas kokkuvõttes (edaspidi „kokkuvõte“) esitatakse lühiülevaade teabest, mis on esitatud AS Baltika (edaspidi „ettevõte“; koos tütarettevõtetega ka „Grupp“) 09. juuli 2013.a. prospektis (edaspidi „prospekt“) ettevõtte 5 000 000 aktsia noteerimiseks NASDAQ OMX Tallinna börsil (edaspidi „reguleeritud turg“).

Käesolev kokkuvõte koosneb osadest, mis sisaldavad teavet, mille suhtes kehtib avalikustamise nõue. Jagudes A-E eitatud osad on nummerdatud (A.1-E.7). Kokkuvõte hõlmab kõiki osi, mis peavad sisalduma seda liiki väärtpapereid ja emitente käsitlevas kokkuvõttes. Kuna mõne osa käsitlemine ei ole vajalik, võib osade nummerduses olla vahelejätte. Isegi juhul, kui kokkuvõtte peab väärtpapierite ja emitendi liigi tõttu sisaldama teatud osa, ei tarvitse kõnealust osa käsitlevat teavet olla võimalik anda. Sellisel juhul on kokkuvõttes esitatud osa lühikirjeldus ja lisatud märkus „ei ole kohaldatav“.

#### Jagu A – Sissejuhatus ja hoiatused

Osa	Pealkiri	Avaldatav teave
A.1	Sissejuhatus ja hoiatused	Käesolevat prospekti käsitletakse prospekti sissejuhatusena. Iga aktsiasesse investeerimise otsuse puhul tuleks arvesse võtta prospekti tervikuna. Investor peab arvestama, et kui ta soovib seoses prospektis sisalduva teabega esitada nõude Eesti kohtule, võib talle langeda kohustus kanda prospekti eesti keelde tõlkimise kulud. Tsiviilvastutus ei kaasne üksnes käesoleva kokkuvõtte põhjal, välja arvatud juhul, kui kokkuvõtte on eksitav, ebatäpne või prospekti muude osadega vastuolus.

#### Jagu B – Emitent

Osa	Pealkiri	Avaldatav teave
B.1	Ärinimi	Ettevõtte ärinimi on AS Baltika.
B.2	Asukoht/õiguslik vorm/õigusaktid/asutamisiik	Baltika, Eesti Vabariigi seaduste kohaselt asutatud aktsiaselts. Ettevõtte on registreeritud Harju Maakohtu registriosakonnas registrikoodiga 10144415.
B.3	Põhiandmed tegevuse kohta, põhitegevusalad, müüdavad tootekategooriad ja osutatavad teenused. Põhiturud.	Ettevõtte põhitegevused on moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine. Baltika Grupp on rahvusvaheline rõivakaubandusettevõtte, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani, Bastion ja Ivo Nikkolo jaekette. Ettevõtte omas 31. märtsi 2013. a seisuga 112 kauplust viiel turul - Baltikumis ja Ida-Euroopas. AS Baltika kasutab integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, tarneahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse.
B.4a	Majandusharu mõjutavad olulised viimased suundumused	Rõivakaubandust mõjutab oluliselt makromajandus, mis suurimas segmendis – Baltikumis, on paranenud.

B.5	Grupi kirjeldus. Ettevõtte seisund Grupis	<b>Grupi struktuur 09.07.2013 seisuga</b>		
			<b>Asukohamaa</b>	<b>Tegevusala</b>
<b>Emattevõtte</b>				
AS Baltika Eesti Hulgimüük				
<b>Tütarettevõtted</b>				
OÜ Baltika Retail Eesti Valdusfirmade tegevus 100%				
OÜ Baltman Eesti Jaekaubandus 100%				
SIA Baltika Latvija Läti Jaekaubandus 100%				
UAB Baltika Lietuva Leedu Jaekaubandus 100%				
Baltika Ukraina Ltd <sup>1</sup> Ukraina Jaekaubandus 100%				
OOO Kompania „Baltman RUS“ Venemaa Jaekaubandus 100%				
OOO „Olivia“ <sup>1</sup> Venemaa Jaekaubandus 100%				
OY Baltinia AB Soome Majandustegevuseta 100%				
Baltika Sweden AB Rootsi Majandustegevuseta 100%				
OÜ Baltika Tailor Eesti Tootmine 100%				
OÜ Baltika TP Eesti Kinnisvara arendus 100%				
<sup>1</sup> OOO Olivia tütar-ettevõtted on OOO Stelsing ja OOO Plazma				

B.6	Isikud, kellel on otsene või kaudne osalus ettevõtte kapitalis või hääleõigus, millest tuleb teatada vastavalt Eesti õigusele, ning sellise osaluse suurus. Põhiaktsionäride hääleõigus. Otsene või kaudne kontroll äriühingu üle.	<p>Eesti Väärtpaberite Keskregistri andmetel oli 5. Juulil 2013 rohkem kui 5% ettevõtte aktsiatest väärtpaberikontol järgmistel isikutel: ING Luxembourg S.A. kliendid 21,21%, Clearstream Banking Luxembourg S.A. kliendid 18,30%, BMIG OÜ 13,27%, Skandinaviska Enskilda Banken Ab kliendid 9,52%.</p> <p>AS Baltika suurimaks aktsionäriks on KJK Fund Sicav-SIF (aktsiad ING Luxembourg S. A. kontol), millele kuulub 21,21% Baltika noteeritud lihtaktsiatest.</p> <p>AS Baltikale viimasena antud informatsiooni kohaselt oli 3. aprillil 2012 seisuga E. Miroglio Finance S.A. 15,88% AS Baltika aktsiatest läbi Clearstream Banking kliendikonto.</p> <p>OÜ BMIG omanikud juhatuse liikmetest: Meelis Milder 32,3%, Maire Milder 32,3%, Meelis Milderi poolt kontrollitav ettevõtte 15,9%. Juhatuse liikmed kontrollivad 05. juuli 2013. seisuga nii otse kui läbi nende kontrolli all olevate firmade kokku 16,28% AS Baltika lihtaktsiatest.</p> <p>Ühelgi aktsionäril ei ole teistest erinevat hääleõigust.</p>
B.7	Valitud tagasivaateline põhifinantsteave. Perioodile mida käsitleb põhifinantsteave järgneval perioodil toimunud äriühingu finantsseisundi ja tulemuste oluliste muutuste kirjeldus.	<p>Ettevõtte põhikiri ning 2010, 2011 ning 2012 auditeeritud majandusaasta aruanded, sealhulgas konsolideeritud finantsaruanded 31 detsember 2010, 2011, 2012 majandusaasta kohta, I kvartali 2013 ja aprilli ning mai 2013 müügiandmed on kättesaadavad elektrooniliselt NASDAQ OMX Tallinna börsi veebilehel <a href="http://www.nasdaqomxbaltic.com">www.nasdaqomxbaltic.com</a> ning ettevõtte veebilehel <a href="http://www.baltikagroup.com">www.baltikagroup.com</a>.</p> <p>Olulisi muutusi ettevõtte finantsseisundile ja opereerimistulemustele 31.03.2013 kuni prospekti välja andmiseni pole toimunud.</p>



B.7	Kokkuvõte valitud finantsinformatsioonist	Konsolideeritud finantsseisundi aruanne			
		31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	tuhandetes Eurodes	Auditeerimata	Auditeeritud	Auditeeritud	Auditeeritud
	<b>VARA</b>				
	<b>Käibevara</b>				
	Raha ja raha ekvivalendid	815	2 078	863	823
	Nõuded ostjatele ja muud nõuded	2 125	1 836	2 189	3 119
	Varud	11 455	11 471	10 048	10 804
	<b>Käibevara kokku</b>	<b>14 395</b>	<b>15 385</b>	<b>13 100</b>	<b>14 746</b>
	<b>Põhivara</b>				
	Edasilükkunud tulumaksuvara	637	637	838	838
	Muu pikaajaline vara	1 104	1 088	629	780
	Kinnisvarainvesteering	-	-	8 549	7 069
	Materiaalne põhivara	2 810	2 256	8 031	12 121
	Immateriaalne põhivara	4 090	4 150	3 665	3 898
	<b>Põhivara kokku</b>	<b>8 641</b>	<b>8 131</b>	<b>21 712</b>	<b>24 706</b>
	<b>VARA KOKKU</b>	<b>23 036</b>	<b>23 516</b>	<b>34 812</b>	<b>39 452</b>
	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>				
	<b>Lühiajalised kohustused</b>				
	Võlakohustused	1 649	1 598	3 178	2 125
	Võlad hankijatele ja muud kohustused	6 264	7 005	6 785	6 981
	<b>Lühiajalised kohustused kokku</b>	<b>7 913</b>	<b>8 603</b>	<b>9 963</b>	<b>9 107</b>
	<b>Pikaajalised kohustused</b>				
	Võlakohustused	5 468	4 702	15 144	17 953
	Muud kohustused	21	25	83	37
	<b>Pikaajalised kohustused kokku</b>	<b>5 489</b>	<b>4 727</b>	<b>15 227</b>	<b>17 990</b>
	<b>KOHUSTUSED KOKKU</b>	<b>13 402</b>	<b>13 330</b>	<b>25 190</b>	<b>27 096</b>
	<b>OMAKAPITAL</b>				
	Aktiakapital nimiväärtuses	7 159	7 159	25 056	20 129
	Ülekurss	94	63	89	1 332
	Reservid	1 182	1 182	2 494	2 784
	Eelmiste perioodide jaotamata kasum	2 471	1 667	-11 592	-4 961
	Aruandeperioodi puhaskasum (-kahjum)	-603	804	-5 863	-6 344
	Valuutakursi muutuste reserv	-669	-689	-727	-747
	<b>Emettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital</b>	<b>9 634</b>	<b>10 186</b>	<b>9 457</b>	<b>12 194</b>
	Mittekontrolliv osalus		-	165	162
	<b>OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>9 634</b>	<b>10 186</b>	<b>9 622</b>	<b>12 356</b>
	<b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>	<b>23 036</b>	<b>23 516</b>	<b>34 812</b>	<b>39 452</b>

**Valitud finantsteave konsolideeritud koondkasumiaruandest**

Tuhandetes eurodes	<b>lkv 2013</b> Auditeerimata	<b>lkv 2012</b> Auditeerimata	<b>2012</b> Auditeeritud	<b>2011</b> Auditeeritud	<b>2010</b> Auditeeritud
Müügitulu	13 186	12 643	56 332	53 409	52 207
Ärikasum/(kahjum)	-527	-790	1 959	-4 450	-4 719
Kasum/(kahjum) enne tulumaksu	-603	-1 025	1 056	-5 791	-5 925
Puhaskasum/(kahjum)	-603	-1 043	805	-5 860	-6 332

**Valitud finantsteave konsolideeritud rahavoogude aruandest**

tuhandetes Eurodes	<b>lkv 2013</b> Auditeerimata	<b>lkv 2012</b> Auditeerimata	<b>2012</b> Auditeeritud	<b>2011</b> Auditeeritud	<b>2010</b> Auditeeritud
Rahavoog äritegevusest	-1 049	-656	1 337	-1 313	-5 000
Rahavoog investeerimisest	-1 042	-50	-733	-66	1 190
Rahavoog finantseerimisest	817	325	608	1 449	4 055
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	11	-	3	-30	193
<b>Kokku</b>	<b>-1 263</b>	<b>-381</b>	<b>1 215</b>	<b>40</b>	<b>438</b>

**Tähtsamad näitajad ja suhtarvud (auditeerimata)**

	<b>lkv 2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Aksia näitajad (EUR)</b>				
Aktsiate arv (perioodi lõpp)	35 794 850	35 794 850	35 794 850	27 494 850
Kaalutud keskmine aktsiate arv	35 794 850	35 794 850	31 629 918	23 348 686
Aksia hind (perioodi lõpp)	0,74	0,57	0,30	1,14
Ettevõtte turuväärtus, mln (perioodi lõpp)	26,63	20,51	10,74	31,32
Kasum aktsia kohta (EPS)	-0,02	0,02	-0,19	-0,27
EPS muutus, % (võrdlusperioodiga)	33%	111%	32%	50%
P/E suhe	Neg.	28,7	Neg.	Neg.
Aksia bilansiline väärtus	0,27	0,28	0,27	0,45
P/B suhe	2,7	2,1	1,1	2,5
Dividendid aktsia kohta (DPS)	0	0	0	0
Dividendimäär	0%	0%	0%	0%
Dividendid/puhaskasum	0%	0%	0%	0%

P/E suhe = Aktsia hind/Kasum aktsia kohta

Aksia bilansiline väärtus = Omakapital/Aktsiate arv

		<p>P/B suhe = Aktsia hind/Aktsia bilansiline väärtus          Dividendimäär = Dividendid aktsia kohta/Aktsia hind          Dividendid/puhaskasum = Väljamakstud dividendid/Puhaskasum (emaettevõtja osa)</p>
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

B.8	Valitud arvestuslik finantsteave	Ei ole kohaldatav – käesolev kokkuvõtte arvestuslikku finantsteavet ei sisalda.
B.9	Kasumiprognosis	Ei ole kohaldatav – äriühing ei ole kasumiprognosis avaldanud.
B.10	Modifikatsioonid audiitori aruandes tagasivaatelse finantsteabe kohta.	Ei ole kohaldatav – modifikatsioone pole olnud. 2010, 2011 ja 2012 majandusaasta audiitoriks oli AS PricewaterhouseCoopers, aadressiga Pärnu mnt 15, Tallinn, Eesti.
B.11	Käibekapital	Juhatus usub, et Grupi käibekapital on piisav kohustuste katteks vähemalt 12 kuu jooksul pärast käesoleva prospekti avaldamise kuupäeva.

#### Jagu C – Väärtpaberid

Osa	Pealkiri	Avaldatav teave
C.1	Väärtpaberi liik ja klass ning tunnuskood	Väärtpaberid: AS Baltika lihtaktsia ISIN kood: EE3100003609
C.2	Emissiooni valuuta	EUR
C.3	Emiteeritud ja täielikult makstud aktsiate arv/emiteeritud ja osaliselt makstud aktsiate arv. Aktsia nimiväärtus	Käesolevalt koosneb ettevõtte aktsiakapital 35 794 850 aktsiast 0,20 eurose nominaalhinnaga aktsia kohta.
C.4	Väärtpaberitega seotud õigused	Ettevõttel on ainult ühte tüüpi aktsiaid. Aktsiad on samaväärsed. Aktsionärid teostavad oma õigust otsustada korporatiivseid küsimusi aktsionäride korralisel koosolekul.
C.5	Väärtpaberite vaba võõrandamise piirangud	Ei ole kohaldatav: ettevõtte põhikiri ei piira aktsiate vaba võõrandamist. Aktsiate suhtes ei kohaldu ühtegi üldist võõrandamise piirangut.
C.6	Luba kauplemiseks/reguleeritud turu nimetus	NASDAQ OMX Tallinn AS –le on esitatud taotlus emiteeritavate aktsiate noteerimiseks.
C.7	Dividendide maksmine	Ei ole kohaldatav – ettevõttel puudub pikaajaline dividendide maksmise strateegia. Vastavalt Eesti Äriseadustikule ei tohi dividende maksta aktsiakapitali lihtsustatud vähendamise ja sellele kahe järgneva majandusaasta jooksul. Seega ei tehta dividendimakseid enne aastat 2015.

## Jagu D – Riskid

Osa	Pealkiri	Avaldatav teave
D.1	Ettevõttele ja ettevõtte tegevusalale omased peamised riskid	<p>Investorid peaksid arvestama, et investeerimine aktsiatesse on seotud suure riskiga, kuna ükskõik milline alltoodud riskidest võib negatiivselt mõjutada Grupi majandustegevust, finantsseisundit ja majandustulemusi. Investorid peaksid arvestama, et allpool kirjeldatud riskid on peamised, ent mitte ainsad, millega Grupp võib kokku puutuda ning mida on vaja lahendada. Võib esineda riske, mis ei ole Grupile hetkel teada või mida Grupp peab hetkel ebaolulisteks, kuid mis samuti võivad avaldada mõju Grupile või noteeritavatele aktsiate hinnale. Samuti ei saa välistada teatud prognoosimatute raskuste esilekerkimist, mis võivad avaldada lühiajalist mõju Grupi majandustegevuse tulemustele.</p> <p><b>Majandustegevusega seotud riskid</b></p> <p><b>Konkurents</b></p> <p>Grupi peamise müügitulu moodustab rõivakaubanduse jaemüük ning Grupp tegutseb kõikidel oma turgudel intensiivse konkurentsi tingimustes. Grupi peamised konkurendid on suured rahvusvahelised rõivakaubanduse jaekontsernid, kellel on Grupi ettevõtetega võrreldes suuremad finantseerimis- ja turustusvõimalused. Samuti võib neil olla eeliseid tegevuskulude juhtimisel ja tulenevalt mastaabiefektist võivad nad saada soodsamaid tingimusi hankijatelt. Kui turusituatsioon peaks muutuma suunas, kus mõni rahvusvaheline rõivakaubanduse jaekontsern kasvatab oluliselt oma turuosa hindade langetamise läbi, võib Grupil osutada keeruliseks antud jaekontserniga konkureerimine, väheneb Grupi turuosa, mis omakorda võib negatiivselt mõjutada Grupi finantsseisundit. Seda laadi konkurentsirisk sisaldab ka uusi tulijaid rõivakaubandusse mistahes uuele turule. Osad lähiaastate uued sisenejad Baltikumi turule nagu H&amp;M ja Debenhams on juba teada, kuid kas ja mis mõju omab see Baltika Grupile ja tema brändidele on raske ennustada. Grupp ei saa investorile tagada, et ta suudab edukalt konkureerida praeguste või tulevaste konkurentidega, samuti ei ole mingit kindlust, et suurenev konkurents ei oma Grupi majandustegevusele, finantsseisundile või majandustulemustele negatiivset mõju. Kui Grupil ei õnnestu konkurentsist püsida, siis võib Grupil olla raskendatud äritulude suurendamine või säilitamine praegusel tasemel.</p> <p><b>Tarbijate ostukäitumine</b></p> <p>Grupp opereerib majandusharus mis sõltub tarbijate kulutamisest ja käitumisest mis võivad läbi aja muutuda nii majandusliku keskkonna kui tarbija kindlustunde tõttu. Iga majanduslik langus tõenäoliselt vähendaks müüke. Samuti sõltub Grupi kui jaekaubandusettevõtte rahavoog eelkõige jaemüügist, millest omakorda finantseeritakse uute varude sisseostu.</p> <p><b>Sõltuvus hankijatest</b></p> <p>Grupi tegevus toetub reale võtmehankijatele, kes tarnivad Grupile tooteid ja materjale. Grupi juhtkond on seisukohal, et Grupi jaoks on olemas mitmeid alternatiivseid hankijaid ning seega pole Grupp otseselt sõltuv ühestki oma hankijast. Kuid pole garantiisid, kas Grupp suudab leida majanduslikult tasuva asenduse võtmehankijatele, mis võib tähendada kulude kasvu ja väiksemat</p>



		<p>kasumlikkust.</p> <p><b>Sõltuvus võtmeisikutest</b>  Baltika edu sõltub võtmekompetentsidest ning inimestest, kes neid valdavad. Ettevõtte on aastate jooksul teadmisi ja kogemusi kogunud ning võtmeisikute lahkumine võib majandustulemustele pärssivalt mõjuda.</p> <p>Uusi professionaale on keeruline leida - inimesi, kel oleks jaekaubandusalast, veel enam rõivakaubandusalast kompetentsi, on väga vähe. Eestis puudub jaekaubanduse alane ettevalmistus ning Baltikaga sarnaseid ettevõtteid ei ole. Baltika jaoks on strateegilised valdkonnad eelkõige brändi juhtimine, disain ning jaekaubandus.</p> <p>Vajaliku kompetentsiga inimest leides tuleb ta siiski välja õpetada, sest rõivakaubandusel on ettevõtte kõikidel turgudel omad eripärad, millega tuleb arvestada. Selline väljaõpe on aga ressursinõudlik ning uue töötaja panust ettevõttesse võib näha alles aasta pärast.</p> <p>Baltika eesmärk on olnud taolist riski pidevalt vähendada meeskonnatöö, järelkasvu arendamise, koolituste ja teadmuse jagamise kaudu.</p> <p>Ka mis tahes juhtivtöötaja lahkumine võib tuua kaasa piiratud, kuid siiski märgatava kahju Grupi juhtimise kvaliteedile ja kaastöötajate motivatsioonile.</p> <p><b>Finantseerimis- ja laenulepingud</b>  Grupi poolt sõlmitud laenu- ja liisingulepingud ning väljastatud garantiid sisaldavad mitmeid piiravaid kohustusi ning kohustust saada võlausaldaja eelnev nõusolek teatud tegevuseks, muuhulgas täiendavate laenude võtmiseks, dividendide maksmiseks, Grupi struktuuri või tegevusala muutmiseks ning teiste ettevõtjatega ühinemiseks.</p> <p>Kõik finantsasutustega sõlmitud laenu- ja liisingulepingud ning garantiilepingud sisaldavad tavapäraseid lepingu rikkumise sätteid, sealhulgas ristrikkumise (cross default) sätteid. Ristrikkumise sätted toovad Grupi jaoks kaasa lepingu rikkumise riski, mis sõltub teiste vastavate finantsasutustega sõlmitud lepingute täitmisest. Lisaks sellele loetakse enamikes lepingutes lepingu rikkumiseks seda, kui võlgnik võtab olulisi täiendavaid finantskohustusi võlausaldaja eelneva nõusolekuta. Laenu-, liisingu- või garantiilepingute rikkumine või võlausaldajate poolt ennetähtaegse tagastamise nõude esitamine võib avaldada olulist negatiivset mõju Grupi äritegevusele, majandustulemustele ja finantsseisundile.</p> <p>Grupp on sõlminud finantseerimiskokkulepped erinevate finantseerimisasutustega, kusjuures suutmatus täita selliseid lepinguid võib kaasa tuua Grupi poolt tagatiseks antud tagatiste realiseerimise täitemenetluses. Suurem osa intressimääradest Grupi üksuste poolt võetud laenudel põhinevad EURIBOR-i baasmääral. Seega toob EURIBOR-i baasmäära tõus vastavalt kaasa Grupi finantskulude kasvu. Grupp on avatud ka valuutakursside kõikumise riskile.</p> <p><b>Tegevusvaldkonnast tingitud riskid</b>  Enim mõjutavad Grupi tegevust majanduse tsüklilisus sihtturgudel ja muutused konkurentsitasemetes, samuti konkreetsete turgudega seotud</p>
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>riskid (eriti Euroopa Liidu välistel turgudel Venemaal ja Ukrainas).</p> <p>Riskide maandamiseks püüab Grupp tegutseda paindlikult jälgides pidevalt müügi- 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.</p> <p>Kuna paindlikkuse suurendamisel on oluline roll Grupi konkurentsivõime tõstmisel, tehakse pidevaid pingutusi olulisemate äriprotsesside tsükli- ja lühendamisega ja võimalike hälvete mõju minimeerimiseks. Avatus muutustele ja kiire reageerimine võimaldavad parandada varude kogust ja struktuuri ning kollektsoonide vastavust tarbijate ootustele.</p> <p>Olulisimaks tegevusriskiks on risk, et Grupp ei suuda luua tarbijate ootustele vastavaid kollektsoone ja et kaupu ei ole võimalik soovitud ajal ja koguses müüa. Samuti on oluline risk, et Grupi infosüsteem ei suuda tagada piisavalt kiiret ja tõest informatsiooni otsuste langetamiseks.</p> <p>Hea tootekollektsiooni tagamiseks on Grupis loodud tugev tunnustust leidnud disainerite meeskond, kes jälgib ja on pidevalt kursis moetrendidega rahvusvaheliselt tunnustatud kanalite kaudu. Grupp on kasutusele võtnud sellise juhtimisstruktuuri, protseduurid ja infosüsteemi, mis aitavad toodete müügi- ja varude seisuga igapäevaselt jälgida ning sellega edasises tegevuses arvestada. Tarneprobleemide vältimiseks on laiendatud koostööd maailma juhtivate hangete vahendajatega ja suurte kangatootjatega.</p> <p>Rõivaste müügil on paratamatuks riskiteguriks ilm. Kollektsoonid luuakse ja müügi- ja varude ajastamine planeeritakse eeldusel, et sihtturul valitseb hooajale tavapärase ilm – keskmisest oluliselt erinevate ilmastikutingimuste korral võib müügitulemus planeeritud määra võrra erineda.</p> <p><b>Välisturgudel tegutsemisega seotud riskid</b></p> <p><b>Riskid seoses äritegevusega Balti riikides</b> Investorid, kes investeerivad Eestis, Lätis ja Leedus, peaksid silmas pidama, et need turud on võrreldes enamarenenud turgudega seotud suuremate riskidega, sealhulgas õiguslike, majanduslike ja poliitiliste riskidega. Poliitilised riskid ei ole Balti riikides siiski nii märkimisväärsed kui Venemaal ja Ukrainas.</p> <p><b>Riskid seoses äritegevusega Venemaal ja Ukrainas</b> Baltikal on äritegevus ka Venemaal ja Ukrainas, mis moodustab märkimisväärse osa ettevõtte tegevusest. Sellistele arenevatele turgudele nagu Venemaa ja Ukraina investeerivad investorid peavad arvestama, et need turud on oluliselt suurema juriidilise, majandusliku ja poliitilise riskiga kui arenenud turud.</p> <p><b>Venemaa</b> Suurim risk seoses Venemaaga on tema makromajandus, mis võib olla muutlik seoses liigse toetumisega toorainesektorile. 80% Venemaa ekspordist</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>moodustab nafta, maagaas, metallid, puit ja kaitsevarustus. Venemaa sõltuvus kütuste sektorist tekitab probleeme enamuste teistele majandussektoritele, eriti valuutale. Inflatsioonimäär võib seoses tundlikkusele tarbekaupade hinnast olla muutlik. Järsk ja pikaajaline nafta hindade kukkumine seab ohtu kogu riigi majanduse toibumise.</p> <p>Eraldi probleem on Venemaa ärikultuur ja äritegemise keskkond. Rahvusvahelised uuringud näitavad, et Venemaa äritegemise- ja juhtimistavad on väga kehvad. Avalikuks on tulnud mitmed skandaalid, mis on peamiselt põhjustatud valitsuse sekkumisest äritegevusse. Suurimaks riskiks on jätkuvalt korruptsioon ja seaduste meelevaldne ärakasutamine.</p> <p><b>Ukraina</b></p> <p>Ukrainas puuduvad veel turumajanduse institutsioonide toetamiseks, turumajandusele üleminekuks ja laiapõhjalisteks sotsiaalseteks ja majanduslikeks reformideks vajalik õiguslik infrastruktuur ja regulatsioonisüsteem. Kuigi valitsus on üldiselt toetanud majandusreforme, on reformide läbiviimist raskendanud poliitiline ebastabiilsus ja eriarvamused. Ei ole võimalik garanteerida, et privatiseerimist, tööstuse restruktureerimist ja maksureformi toetavad majandusreformid jätkuvad ning isegi kui see ka nii on, pole selge, kas need reformid saavad olema edukad. Riigi õigussüsteem on siiski endiselt muutuste järgus ning seetõttu toob kaasa suuremaid riske võrreldes arenenud õigussüsteemidega.</p> <p><b>Finantsriskid</b></p> <p>Oma igapäevases tegevuses puutub Grupp kokku erinevate riskidega, mille juhtimine on oluline ning lahutamatu osa ettevõtte äritegevusest. Ettevõtte võime identifitseerida, mõõta ning kontrollida erinevaid riske on oluliseks sisendiks kogu Grupi kasumlikkusele. Risk on Grupi 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 Ettevõtte juhatuse hinnangul kõik riskid muutunud olulisteks.</p> <p>Grupi riskijuhtimise aluseks on Tallinna Börsi, Finantsinspektsiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardite ja hea tava järgimine ning ettevõtte sisemised regulatsioonid ning riskipoliitikad. Riskide juhtimine üldisel tasandil sisaldab riskide määratlemist, mõõtmist ning kontrollimist. Peamine roll riskide juhtimisel ja riskiprotseduuride kinnitamisel on Ettevõtte juhatusel. Ettevõtte nõukogu teostab järelvalvet juhatuse riskide maandamiseks võetud meetmete üle.</p> <p><b>Tururisk</b></p> <p><i>Valuutarisk</i></p> <p>2012. aasta müük välisvaluutas moodustas Grupi müügitulust 65% ja nendeks oli LVL (Läti lant), LTL (Leedu lant), RUB (Vene rubla), UAH (Ukraina grivna) ja 2011 aastal ka PLN (Poola zlott). Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse riikidest, mis ei kuulu Euroopa Liitu. Olulisemad</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>ostuvaluutat on EUR (euro) ja USD (USA dollar).</p> <p>Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse eelkõige eurodes. Kuna suur osa Grupi tuludest on seotud jaemüügiga, on kaupade hinnad turgudel fikseeritud kohalikus valuutas ja sellest tulenevalt mõjutab välisvaluuta kursi kõikumine otseselt ka Grupi müügitulu läbi toodete hinnastamise turgudel asuvates kauplustes. Lisaks võib majanduskeskkonna muutus ja kohaliku valuuta suhteline kallinemine/odavnemine mõjutada oluliselt klientide ostujõudu vastava segmendi turul.</p> <p>Grupp ei ole ei 2013., 2012., 2011. ega 2010. aastal kasutanud valuutariski maandamiseks finantsinstrumente. Vastavalt juhatuse hinnangule ei ületa välisvaluuta kursside nõrgenemisest euro suhtes tekkivad kursikahjumid Grupi sätestatud riskitaluvuse määra. Riski vähendamiseks kasutatakse võimalusel välisvaluutas fikseeritud nõuete laekumisest saadavaid vahendeid samas valuutas fikseeritud kohustuste tasumiseks. Lisaks kasutab Grupp jaehindade reguleerimise võimalust, kulubaasi vähendamist ning vajadusel ka grupisiseste tehingute ümberstruktureerimist.</p> <p><i>Intressirisk</i></p> <p>Kuna Grupi raha ja raha ekvivalendid on hoiustatud fikseeritud intressimääraga ja Grupil puuduvad muud olulised intressi kandvad varad, ei mõjuta turu intressimäärade muutus Grupi tulusid ega äritegevuse rahavoogu.</p> <p>Grupi rahavoo intressirisk on peamiselt seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Õiglase väärtuse intressiriski ei ole, kuna Grupil puuduvad intressikandvad finantsinstrumendid, mida kajastatakse õiglases väärtuses. Intressirisk on eelkõige seotud Euribor-i võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Grupi riskimarginaalid ei ole oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.</p> <p>Kõik Grupi pikaajalised võlakohustused seisuga 31. detsember 2012 ja 31. detsember 2011 kandsid kas Euribor-il põhinevat ujuvat intressimäära, mis on fikseeritud iga kuu või kuue kuu tagant; või fikseeritud intressimäära. Intressiriski mõju Grupi majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.</p> <p>Intressiriski maandamiseks ei ole aruandeperioodil ega sellele eelnenud majandusaastatel kasutatud finantsinstrumente.</p> <p><b>Krediidirisk</b></p> <p>Grupi krediidirisk tuleneb rahast ja raha ekvivalentidest, muude nõuetena kajastatud deposiitidest pankades ja finantsasutustes ja nõuetest ostjatele.</p> <p><i>Raha ja raha ekvivalendid</i></p> <p>Grupp aktsepteerib pikaajaliste koostööpartneritena Balti riikides üksnes krediidireitinguga „A“ hinnatud pankasid ja finantseerimisasutusi. Ida-Euroopa regionis tegutsevatest pankadest aktsepteeritakse „B“ krediidireitingut.</p> <p><i>Nõuded ostjatele</i></p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>Müük jaeklientidele toimub reeglina kas sularahas või tuntud pankade maksekaartidega – seega ei kaasne jaeklientidega krediidiriski, välja arvatud risk, mis tuleneb pankadest ja finantseerimisasutustest, keda Grupp on aktsepteerinud lepingupartneritena. Krediidirisk tekib hulгимүүгист. Vastavalt Grupi krediidipoliitikale nõutakse uutelt hulгимүүги klientidelt ettemaksu. Hulгимүүги klientide puhul põhineb krediidikontroll järgmistel tegevustel: finantspositsiooni jälgimine, ajalooline maksekäitumine ja muud sarnased faktorid. Vastavalt Grupi krediidipoliitikale nõutakse uutelt hulгимүүги klientidelt ettemaksu, pikaajalistelt lepingupartneritelt tagatisi nõuete laekumise kindlustamiseks ei nõuta, vaid keskendutakse pidevale saadetiste, laekumata nõuete saldo ja maksetähtaegadest kinnipidamise jälgimisele.</p> <p><b>Likviidsusrisk</b></p> <p>Likviidsusrisk on võimalik risk, et Grupil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid, et täita Grupi tegevusest tulenevaid kohustusi. Juhatus jälgib pidevalt rahavooprognoose, kasutades Grupi rahaliste vahendite olemasolu ja piisavust võetud kohustuste täitmiseks ning Grupi strateegiliste eesmärkide finantseerimiseks.</p> <p>Likviidsusrisi maandamiseks kasutab Grupp erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenud, arvelduskrediit, võlakirjade emiteerimine, ja jälgib regulaarselt nõuete laekumist ja ostu- ja müügilepingute tingimusi. Rahaliste vahendite paindlikumaks juhtimiseks on kasutusel kontsernikonto, mis võimaldab Grupi ettevõtetel kasutada Grupi rahalisi vahendeid Emaettevõtte poolt kehtestatud limiidi piires.</p>
D.3	Aktsiatega seotud peamised riskid	<p><b>Aktsiahindade volatiilsus</b></p> <p>Puudub kindlus aktsia hinna muutuse osas tulevikus. Aktsiate üldine turuhind võib sõltuda paljudest teguritest nagu näiteks tuleviku intressimäärad, sektoripõhised näitajad ja turutingimused, Grupi majandustulemused ning rahavood ja samas või sarnases majandusharus tegutsevate ettevõtjate väärtpaberite turutingimused. Sageli võib esineda aktsiahinna olulisi kõikumisi isegi siis kui Grupi majandustulemused vastavad ootustele.</p> <p><b>Aktsionäridele tulevikus makstavad dividendid</b></p> <p>Ei ole mingit kindlust, et Ettevõtte maksab aktsiatelt dividende, samuti ei ole mingit kindlust selle osas, millises summas dividende makstakse. Dividendide maksmine ja nende suurus on Ettevõtte juhatuse, nõukogu ja lõpuks aktsionäride üldkoosoleku otsustada ning see sõltub vabast rahalistest vahenditest, eeldatavast rahaliste vahendite vajadusest, Grupi majandustulemustest ning finantsseisundist, piirangutest Äriseadustikus, samuti Ettevõttele laenulepingutest tulenevatest piirangutest ning muudest teguritest.</p> <p><b>Jätkuv analüüside koostamine Grupi kohta</b></p> <p>Aktsiatega kauplemine sõltub vastava majandussektori analüütikute või väärtpaberianalüütikute poolt Grupi või selle tegevuse kohta avaldatavatest uurimustest ning raportitest. Grupile ei ole selliste analüütikute tegevuse üle mingit kontrolli. Kui üks või mitu Grupi kajastavat analüütikut langetavad aktsiatele antavat hinnasihti, võib aktsiate hind tulevikus langeda.</p>

## Jagu E – Pakkumine

Osa	Pealkiri	Avaldatav teave
E.1	Puhastulu kokku. Hinnang pakkumise kogukulude kohta (sh hinnangulised kulud, mille hüvitamist nõutakse aktsiate investorilt)	Noteerimine on seotud emiteeritud H-võlakirjade konverteerimisega. Emiteerimisest lisalaekumisi ei ole. Hinnangulised kulud seoses emissiooni ja noteerimisega on ligikaudu 10 tuhat eurot.
E.2a	Pakkumise põhjused/tulu kasutamine/prognoositav puhastulu	Noteerimine on seotud emiteeritud H-võlakirjade konverteerimisega.
E.3	Pakkumise tingimused	Ei ole kohaldatav – ei ole pakkumine.
E.4	Emiteerimise seisukohast olulised huvid/huvide konflikt	Clearstream Banking S.A. esitas 14. juulil 2012 Harju Maakohtule hagi AS Baltika vastu ja vaidlustas 20.04.2012 korralise üldkoosolekul vastu võetud otsuse. Clearstream Banking S.A. leiab, et AS Baltika vahetusvõlakirjade väljaandmise ja aktsiakapitali tingimusliku suurendamise otsust ei võetud vastu või alternatiivselt on otsus tühine. Vahetusvõlakirjade väljaandmise otsus tehti koos märkimise eesõiguse välistamise otsusega. Otsus võeti vastu otsustusvõimelise häälteenamusega (3/4 koosolekul registreerunud häältest). Clearstream Banking S.A. peab otsust väljastada H-võlakirjad tühiseks, kuna need anti välja ühele aktsionärile, KJK Fund, Sicav-SIF'ile ja kõikidelt teistelt aktsionäridelt, kelle eelisõigus välistati ei saadud selleks eelnevat nõusolekut. Hagi on 9. juuli 2013 seisuga kohtueelses menetluses. Esimene kohtuistung, otsustamaks kas kohtul on alust tagasi lükata kohtuasi, on plaanitud 28 august 2013. Juhatus ei ole teadlik teistest huvide konfliktidest seoses aktsiate väljastamise ja aluseks olevate H-võlakirjadega.
E.5	Väärtpaberit müügiks pakkuva isiku või üksuse nimi. Võõrandamispiirangud: osapooled ja võõrandamispiirangu kestus	Ei ole kohaldatav – ei ole pakkumine.
E.6	Kohene osaluse vähenemine. Pakkumisest tuleneva kohese osaluse vähenemise suurus ja protsent, kui olemasolev aktsionär ei märgi pakkumise raames ettevõtte aktsiaid.	5 000 000 aktsia emiteerimisega saab uueks aktsiate arvuks 40 794 850. Emiteeritavad aktsiad moodustavad 12,3% aktsiakapitalist peale emissiooni ja 14,0% ettevõtte aktsiakapitalist enne emissiooni.
E.7	Hinnangulised kulud, mida investor peab kandma.	Ei ole kohaldatav – investor ei pea kulusid kandma.