



Baltika Group

AS BALTIKA

aktsionäride 21. juuni 2010. a korralise üldkoosoleku
otsuse alusel suunatud pakkumisena emiteeritud aktsiate

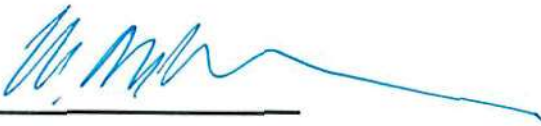
NOTEERIMISPROSPEKT

8 850 000 aktsiat
ISIN: EE3100003609

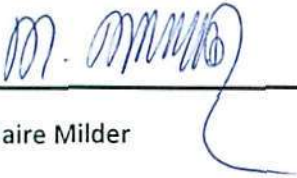
Tallinn, 26 august 2010

ANDMETE ÕIGSUSE KINNITUS (VASTUTAVAD ISIKUD)

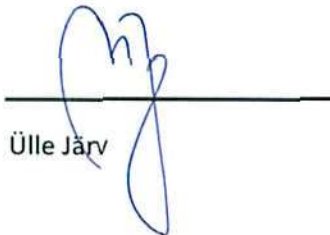
Käesolevaga võtavad AS Baltika (reg. kood 10144415) juhatuse liikmed endale vastutuse käesolevas prospektis sisalduvate kõigi andmete õigsuse ning täielikkuse eest. Allakirjutanud kinnitavad, et nad on võtnud tarvitusele kõik mõistlikud abinõud tagamaks, et käesolevas prospektis sisalduv teave on nende parima teadmise kohaselt vastavuses faktidega ega sisalda väljajätmist, mis võib tõenäoliselt tema tähtsust mõjutada.




Meelis Milder



Maire Milder



Ülle Järv



Boriss Loifenfeld



Andrew James David Paterson

SISUKORD

1	KOKKUVÕTE	6
1.1	Informatsioon investorile	6
1.2	Kohaldatav õigus ja vaidluste lahendamise kord	6
1.3	Lühiinformatsioon ettevõtte kohta	6
1.4	Grupi struktuur	7
1.5	Ettevõtte juhatus, nõukogu ja töötajad	7
1.6	Noteeritavad aktsiad	7
1.7	Aktsiakapital ja põhikiri	8
1.8	Informatsioon ettevõtte kohta ja tegevusülevaade	8
1.9	Riskitegurid	9
1.10	Suuraktsionärid ja tehingud seotud osapooltega	9
1.11	Kapitalisatsioon ja võlad	9
1.12	Noteerimise põhjendus ja tulu kasutamine.....	9
1.13	Audiitorid	9
1.14	Valitud finantsandmed	10
1.14.1	Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	10
1.14.2	Konsolideeritud koondkasumiaruanne.....	11
1.14.3	Konsolideeritud rahavoogude aruanne	12
1.14.4	Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	13
1.14.5	Tähtsamad näitajad ja suhtarvud	13
2	PROSPEKTI KOOSTAMISE JA RAAMATUPIDAMISARUANNETE AUDITEERIMISE EEST VASTUTAVAD ISIKUD	15
3	NOTEERITAVAD AKTSIAD	15
3.1	Noteeritavad aktsiad ja aktsiakapital	15
3.1.1	Noteeritavad aktsiad.....	15
3.1.2	Aktsiakapitali suurus	15
3.1.3	Baltika Aktsia.....	16
3.1.4	Aktsiakapitali dünaamika	18
3.2	Informatsioon investorile	18
3.3	Kohaldatav õigus ja vaidluste lahendamise kord	19
3.4	Suunatud pakkumise tingimised	19
3.5	Aktsiad ja aktsionärid	19
4	PÕHITEAVE	21
4.1	Valitud finantsteave	21
4.1.1	Konsolideeritud finantsseisundi aruanne	22
4.1.2	Konsolideeritud koondkasumiaruanne	23
4.1.3	Konsolideeritud rahavoogude aruanne	24

4.1.4	Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne	25
4.1.5	Tähtsamad näitajad ja suhtarvud	26
4.2	Kapitalisatsioon ja võlad	27
4.3	Dividendipoliitika	28
4.4	Noteerimise põhjendus ja tulu kasutamine.....	29
4.5	Riskitegurid	29
4.5.1	Majandustegevusega seotud riskid	29
4.5.2	Tegevusvaldkonnast tingitud riskid	30
4.5.3	Välisurgudel tegutsemisega seotud riskid	31
4.5.4	Finantsriskid.....	31
4.5.5	Emiteeritud aktsiatega seotud riskid	34
5	TEAVE ETTEVÖTTE KOHTA.....	34
5.1	Üldinformatsioon ettevõtte kohta.....	34
5.2	Baltika Grupi ajalugu	35
5.3	Baltika Grupi juhtimisstruktuur	36
5.4	Baltika Grupi juriidiline struktuur.....	36
5.5	Vara, tehased ja seadmed	37
5.5.1	Maaomand.....	37
5.5.2	Liisitud vara	37
5.5.3	Hooned ja rajatised.....	37
5.5.4	Masinad ja seadmed	37
5.5.5	Materiaalne põhivara jääkväärtuses.....	38
6	TEGEVUS- JA FINANTSÜLEVAADE NING ARENGUTENDENTSID	38
6.1	Äritegevuse ülevaade ja tulemused	38
6.1.1	Ülevaade brändidest.....	38
6.1.2	Jaemüük.....	43
6.1.3	Poed ja müügipind	43
6.2	Peamised turud ja segmendid	45
6.3	Likviidsus ja kapital.....	48
6.3.1	Võla ja kapitali suhe	48
6.3.2	Finantskohustused.....	48
6.4	Investeeringud	49
6.5	Kinnisvaraarendus – Baltika Kvartal	51
6.6	Arengutendentsid	51
7	JUHATUSE JA NÕUKOGU LIKMED NING TÖÖTAJAD.....	52
7.1	Juhatuse ja nõukogu liikmed	52
7.2	Töötasud.....	52
7.3	Juhatuse ja nõukogu töökord	53

7.3.1	AS Baltika nõukogu	53
7.3.2	AS Baltika juhatus	55
7.4	Töötajad.....	57
7.5	Osalus aktsiakapitalis	58
8	SUURAKTSIONÄRID JA TEHINGUD SEOTUD OSAPUOLTEGA.....	58
8.1	Suuraktsionärid.....	58
8.2	Tehingud seotud isikutega.....	59
9	LISATEAVE	60
9.1	Põhiressursid.....	60
9.2	Juriidiline ja arbitraažimenetlus.....	62
9.3	Olulised lepingud ja oluline muutus.....	62
9.4	Konkurentsieelised, ettevõtte strateegilised tugevused.....	63

1 KOKKUVÖTE

Prospekt on koostatud AS Baltika („Ettevõte“ ning koos oma tütarettevõtjatega „Baltika Grupp“ või „Kontsern“), registrikood 10144415, Eestis asutatud aktsiaselts, täiendavate aktsiate noteerimiseks NASDAQ OMX Tallinna börsil. Käesolev kokkuvõte on lühendatud ülevaade Prospektis avaldatud teabest. Siinavaldatud teave põhineb Prospekti teatud peatükkides esitatud informatsioonil ning kajastab ainult neid asjaolusid, mida Ettevõtte oluliseks on pidanud. Noteeritavate ja juba noteeritud aktsiatesse investeerimise üle otsustamisel peab investor tutvuma Prospektiga tervikuna ja mitte toetuma üksnes käesolevale kokkuvõttele. Kui investoril tekib investeerimisotsuse tegemisel küsimusi, peaks ta pöörduma professionaalse nõustaja poole.

Potentsiaalsed investorid peaksid enne investeerimisotsuse langetamist kaaluma käesoleva kokkuvõtte osas „Riskitegurid“ kirjeldatud riskitegureid.

1.1 INFORMATSIOON INVESTORILE

Prospekt ja käesolev kokkuvõte on elektrooniliselt kättesaadavad Finantsinspektsiooni veebilehel www.fi.ee. Prospekt on registreeritud Finantsinspektsioonis.

Ettevõtte põhikiri ning 2007, 2008 ning 2009 auditeeritud majandusaasta aruanded on kättesaadavad elektrooniliselt Ettevõtte veebilehel www.baltikagroup.com ning Ettevõtte kontoris aadressil Veerenni 24, Tallinn ning NASDAQ OMX Tallinna börsi veebilehel www.nasdaqomxbaltic.com.

1.2 KOHALDATAV ÕIGUS JA VAIDLUSTE LAHENDAMISE KORD

Prospekti ja käesoleva kokkuvõtte suhtes kohaldatakse Eesti õigust. Kõik vaidlused, mis tekivad seoses Prospekti ja/või käesoleva kokkuvõttega, lahendatakse Harju Maakohtus, välja arvatud juhul, kui seadusega on ette nähtud mõni muu kohtualluvus, millest ei saa lepinguga kõrvale kalduda.

Ettevõtte ei kannu tsiviilvastutust üksnes käesoleva kokkuvõtte põhjal, välja arvatud juhul, kui kokkuvõtte on eksitav, ebatäpne või Prospekti muude osadega vastuolus.

1.3 LÜHIINFORMATSIOON ETTEVÕTTE KOHTA

Ettevõtte ärinimi on Aktsiaselts Baltika, Eesti Vabariigi seaduste kohaselt asutatud aktsiaselts. Ettevõtte on registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10144415.

Ettevõtte asutati 1. augustil 1991 ning registreeriti äriregistris 9. mail 1997. Ettevõtte juriidiline aadress on Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti, telefoninumber +372 630 2731.

Aktsiaseltsi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril.

Ettevõtte aktsiad on noteeritud NASDAQ OMX Tallinna Börsil: noteerimiskuupäev Tallinna Börsil: 5. juuni 1997 (Põhinimekiri), 7. mai 1998 (Investornimekiri), 17. veebruar 2003 (Põhinimekiri).

Ettevõtte põhitegevusala on rõivakaubandus, moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine. AS Baltika on rõivakaubandusettevõtte, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani ja Ivo Nikkolo jaekette. Ettevõtte tegutseb kuuel turul: Eestis, Lätis, Leedus, Venemaal, Ukrainas ja Poolas, omades nendel turgudel 30. juuni 2010. a seisuga 128 kauplust kogupinnaga 25 730 m².

AS Baltika kasutab integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, tarneahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse.

1.4 GRUPI STRUKTUUR

Seisuga 30.06.2010

	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus
Emaettevõtte			
AS Baltika			
Tütarettevõtted			
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	100%
SIA Baltika Latvija	Läti	Jaekaubandus	100%
UAB Baltika Lietuva	Leedu	Jaekaubandus	100%
Baltika Ukraina Ltd	Ukraina	Jaekaubandus	99%
ООО Компания „Baltman Rus“	Venemaa	Jaekaubandus	100%
Baltika Poland Sp.z.o.o.	Poola	Jaekaubandus	100%
Baltika Retail Czech Republic s.r.o. (puudub majandustegevus)	Tšehhi	Jaekaubandus	100%
OY Baltinia AB (puudub majandustegevus)	Soome	Kaupade vahendus	100%
Baltika Sweden AB (puudub majandustegevus)	Rootsi	Kaupade vahendus	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%
AS Virulane	Eesti	Tootmine	93,34%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvaraarendus	100%

1.5 ETTEVÕTTE JUHATUS, NÕUKOGU JA TÖÖTAJAD

Äriseadustiku ja Ettevõtte põhikirja kohaselt toimub ettevõtte juhtimine läbi aktsionäride üldkoosoleku, nõukogu ning juhatuse.

Ettevõtte juhatus on viie (5) liikmeline, kuhu kuuluvad Meelis Milder, Maire Milder, Ülle Järv, Boriss Loifenfeld ja Andrew James David Paterson. Ettevõtte nõukogu on seitsme (7) liikmeline, kuhu kuuluvad Tiina Mõis, Allan Remmelkoor, Reet Saks, Andres Erm, Lauri Kustaa Äimä, Edoardo Miroglio ja Jaakko Sakari Mikael Salmelin.

Baltika Grupis töötas 31. märts 2010 seisuga 1647 inimest, sealhulgas jaekaubanduses 894, tootmises 564 ning peakontoris 189 inimest.

1.6 NOTEERITAVAD AKTSIAD

Vastavalt Ettevõtte aktsionäride üldkoosoleku otsusele 21. juunil 2010 suurendati aktsiakapitali 88 500 000 krooni võrra, so 314 948 500 kroonini. Ettevõtte emiteeris 8 850 000 Ettevõtte lihtaktsiat nimiväärtusega 10 krooni aktsia ning väljalaskehinnaga 12 krooni aktsia, tehes suunatud pakkumise institutsionaalsetele investoritele väljaspool Eestit. Käesolev Prospekt on koostatud mainitud lihtaktsiate noteerimiseks NASDAQ OMX Tallinna börsil.

Aktsiate emiteerimine oli suunatud kolmele investorile: DCF Fund (II) Baltic States (3 250 000 aktsiat), E.Miroglio S.A. (3 000 000 aktsiat) ja East Capital Baltic Fund (2 600 000 aktsiat). DCF Fund (II) Baltic States ja East Capital Baltic Fund tasusid aktsiate eest rahas summas 70 200 000 krooni, E.Miroglio S.A. tasus mitterahalise sissemaksuga väärtuses 36 000 000 krooni. Dividendi saamise õigus on uutel emiteeritud lihtaktsiate omanikel alates aktsiakapitali suurendamise majandusaastast.

1.7 AKTSIAKAPITAL JA PÕHIKIRI

Prospekti koostamise ajal on Ettevõtte registreeritud aktsiakapital 314 948 500 krooni, mis koosneb 27 494 850 lihtaktsiast ja 4 000 000 eelisaktsiast nimiväärtusega on 10 krooni aktsia kohta.

Viimane põhikirja versioon kinnitati AS Baltika aktsionäride korralisel üldkoosolekul 18. juunil 2009.

1.8 INFORMATSIOON ETTEVÕTTE KOHTA JA TEGEVUSÜLEVAADE

Ettevõtte ärinimi on Aktsiaselts Baltika, Eesti Vabariigi seaduste kohaselt asutatud aktsiaselts. Ettevõtte on registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10144415.

Ettevõtte asutati 1. augustil 1991 ning registreeriti äriregistris 9. mail 1997. Ettevõtte juriidiline aadress on Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti, telefoninumber +372 630 2731.

Ettevõtte aktsiad on noteeritud NASDAQ OMX Tallinna Börsil: noteerimiskuupäev Tallinna Börsil: 5. juuni 1997 (Põhinimekiri), 7. mai 1998 (Investornimekiri), 17. veebruar 2003 (Põhinimekiri).

Ettevõtte põhitegevusala on rõivakaubandus, moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine. AS Baltika on rõivakaubandusettevõtte, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani ja Ivo Nikkolo jaekette.

Montoni, Mosaici, Baltmani ja Ivo Nikkolo rõivakollektsioonide loomine on Ettevõtte peamine arendustegevus ning edasiseks suundumuseks arendustegevuse osas on pidev moeturu jälgimine ning uute kollektsioonide loomisel moeturu suundumuste arvesse võtmine.

Ettevõtte tegutseb kuuel turul: Eestis, Lätis, Leedus, Venemaal, Ukrainas ja Poolas, omades nendel turgudel 30. juuni 2010. a seisuga 128 kauplust kogupinnaga 25 730 m².

AS Baltika kasutab integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, tarneahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse.

2008. aastal alguse saanud üleüldine majanduskriis kulmineerus 2009. aastal ning mõjutas tugevalt ka Grupi müügitulu. Baltika müügitulu oli 2009. aastal 880,2 miljonit krooni, mis oli 26,3% vähem kui 2008. aastal. Baltika jaemüük ulatus 2009. aastal 809,1 miljoni kroonini, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 23,6%.

2009. aasta oli Grupi jaoks kohanemise periood ning toimus jaesüsteemi korrastamine vastavalt majanduskriisist tulenenud tarbija käitumise muutusele. Aasta alguses oli põhirõhk suunatud varude taseme vastavusse viimisele uute müügitasemetega, mistõttu müügiimahud saavutati läbi pikemate allahindlusperioodide. Müügitulemustele avaldas suurt mõju 2008. aasta lõpus valuutade devalveerimine Grupi olulistel jaeturgudel Venemaal ja Ukrainas ning samuti Poolas. Aasta jooksul tehti suuri muudatusi nende turgude hinna- ja müügipoliitikas, mille tulemuseks on kohalikus valuutas müügilanguse trendi oluline vähenemine võrreldes Eesti kroonides arvestatud müükidega.

Brändide lõikes moodustab kõige suurema osa Baltika jaemüügist Montoni kaubamärk, mille osakaal oli 2009. aastal 54%. Mosaici müük moodustas Grupi jaemüügist 34%, Baltman 7% ning Ivo Nikkolo 5%.

Ettevõtte kasvustrateegia aastateks 2010-2014 näeb ette ettevõtte kasvu keskmiselt 9% aastas, saavutades 2014. aastaks müügi 1,13 miljardit krooni. Käibekasv on planeeritud kogemuste, üldiste eelduste ning brändide kasvu põhjal – jätkuvalt annavad suurima müügiosa Monton ja Mosaic, mille müügid kasvavad aastaks 2014 vastavalt 171 miljoni ja 109 miljoni krooni võrra.

1.9 RISKITEGURID

Investorid peaksid arvestama, et investeerimine aktsiatesse on seotud suure riskiga, kuna ükskõik milline peatükis „Riskitegurid“ loetletud riskidest võib negatiivselt mõjutada Grupi majandustegevust, finantsseisundit ja majandustulemusi. Investorid peaksid tutvuma Prospekti peatükis „Riskitegurid“ toodud riskidega ja väga hoolikalt kaaluma oma investeerimisotsust. Investorid peaksid samuti arvestama, et 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.

1.10 SUURAKTSIONÄRID JA TEHINGUD SEOTUD OSAPOOOLTEGA

Baltika suurimaks aktsionäriks on ettevõtte juhatuse liikmetele kuuluv firma OÜ BMIG, millele Prospekti koostamise ajal kuulus 16,82% Baltika lihtaktsiatest. Sama kuupäeva seisuga kuulus ettevõtte juhatuse liikmetele nii otse kui läbi nende kontrolli all olevate äriühingute 21,56% Baltika lihtaktsiatest.

Seotud osapooltega tehingute kohta vaata lähemalt Prospekti peatükki „Suuraktsionärid ja tehingud seotud osapooltega“.

1.11 KAPITALISATSIOON JA VÕLAD

Kapitalisatsiooni ja võlgade kohta vaata lähemalt Prospekti peatükki „Kapitalisatsioon ja võlad“.

1.12 NOTEERIMISE PÕHJENDUS JA TULU KASUTAMINE

Ettevõtte viis läbi täiendavate aktsiate emiteerimise oma kapitali struktuuri, finantspositsiooni ja likviidsuse parandamiseks. Emiteerimisest saadud raha kasutatakse ettevõtte lühiajaliste kohustuste täitmiseks ning tulevaste perioodide investeeringute ja äritegevuse finantseerimiseks.

1.13 AUDIITORID

AS Baltika 2007., 2008. ja 2010. majandusaasta audiitor oli AS PricewaterhouseCoopers, aadress Pärnu mnt 15. Tallinn 10141, Eesti. Samuti valis AS Baltika aktsionäride üldkoosolek 2010. aasta auditi läbiviimiseks audiitoriks AS-i PricewaterhouseCoopers.

1.14 VALITUD FINANTSANDMED

1.14.1 Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

Tuh EEK	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
	auditee- rimata	auditee- rimata	auditee- ritud	auditee- ritud	auditee- ritud
VARAD					
Käibevara					
Raha ja pangakontod	3 588	5 910	6 024	8 671	31 494
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	66 933	93 266	54 932	98 369	113 563
Varud	183 953	277 002	188 181	288 431	220 698
Müügiootel põhivara	0	0	0	0	500
Käibevara kokku	254 474	376 178	249 137	395 471	366 255
Põhivara					
Edasilükkunud tulumaksu vara	16 488	5 547	16 488	5 547	5 897
Muud pikaajalised varad	7 335	8 460	7 728	6 103	11 448
Kinnisvarainvesteeringud	103 294	165 353	103 294	134 098	11 250
Materiaalne põhivara	239 505	169 636	263 165	180 580	203 098
Immateriaalne põhivara	63 731	58 586	62 133	59 604	58 409
Põhivara kokku	430 353	407 582	452 808	385 932	290 102
VARAD KOKKU	684 827	783 760	701 945	781 403	656 357
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL					
Lühiajalised kohustused					
Võlakohustused	148 092	119 761	122 942	103 967	100 167
Võlad hankijatele ja muud kohustused	170 617	230 625	159 375	207 946	129 364
Lühiajalised kohustused kokku	318 709	350 386	282 317	311 913	229 531
Pikaajalised kohustused					
Võlakohustused	210 603	201 959	232 942	168 388	84 319
Muud kohustused	202	0	114	0	1 086
Edasilükkunud tulumaksu kohustus	0	2 196	0	2 196	2 075
Pikaajalised kohustused kokku	210 805	204 155	233 056	170 584	87 480
KOHUSTUSED KOKKU	529 514	554 541	515 373	482 497	317 011
OMAKAPITAL					
Aktiivkapital nimiväärtuses	226 449	186 449	226 449	186 449	186 449
Ülekurss	1 049	0	1 049	0	0
Reservid	43 567	26 133	43 567	26 133	26 133
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	-77 617	89 775	81 487	108 722	67 949
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)	-31 955	-62 563	-159 104	-18 947	40 773
Valuutakursi muutuste reserv	-8 956	-13 099	-9 410	-7 165	8 131
Emaettevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital	152 537	226 695	184 038	295 192	329 435
Vähemusosalus	2 776	2 524	2 534	3 714	9 911
OMAKAPITAL KOKKU	155 313	229 219	186 572	298 906	339 346
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	684 827	783 760	701 945	781 403	656 357

1.14.2 Konsolideeritud koondkasumiaruanne

	1 kv 2010	1 kv 2009	2009	2008	2007
	auditee- rimata	auditee- rimata	auditee- ritud	auditee- ritud	auditee- ritud
Müügitulu	172 850	221 017	880 170	1 194 320	1 151 520
Müüdnud kaupade kulu	-92 673	-126 091	-457 885	-560 486	-514 839
Brutokasum	80 177	94 926	422 285	633 834	636 681
Turustuskulud	-108 721	-131 382	-500 684	-588 648	-522 620
Üldhalduskulud	-11 053	-11 334	-44 467	-50 506	-60 911
Muud äritulud	9 177	11	549	18 795	25 219
Muud ärikulud	-932	-7 319	-32 993	-19 139	-13 815
Äri kasum (kahjum)	-31 352	-55 098	-155 310	-5 664	64 554
Finantstulud	3 291	6	66	414	129
Finantskulud	-3 600	-7 299	-17 697	-15 039	-11 652
Kasum (kahjum) enne maksustamist	-31 661	-62 391	-172 941	-20 289	53 031
Tulumaks	-52	-151	12 660	-1 178	-9 189
Aruandeaasta puhaskasum (kahjum)	-31 713	-62 542	-160 281	-21 467	43 842
Aruandeaasta puhaskahjumi jaotus:					
Emaettevõtja osalus puhaskasumis (kahjumis)	-31 955	-62 563	-159 104	-18 947	40 773
Vähemusosa osalus puhaskasumis (kahjumis)	242	21	-1 177	-2 520	3 069
Muu koondkasum					
Valuutakursi vahed välisettevõtete ümbearvestusel	454	-7 145	-2 245	-15 645	3 826
Kinnisvarainvesteeringute ümberhindlus			17 434	0	3 590
Aruandeaasta koondkasum (kahjum)	-31 259	-69 687	-145 092	-37 112	51 258
Aruandeaasta koondkasumi (kahjumi) jaotus:					
Emaettevõtja osalus koondkasumis (kahjumis)	-31 501	-68 497	-143 918	-34 243	48 175
Vähemusosa osalus koondkasumis (kahjumis)	242	-1 190	-1 174	-2 869	3 083
Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta	-1,71	-3,36	-8,53	-1,02	2,19
Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta	-1,71	-3,36	-8,53	-1,02	2,19

1.14.3 Konsolideeritud rahavoogude aruanne

Tuh EEK	1 kv 2010	1 kv 2009	2009	2008	2007
	auditee- rimata	auditee- rimata	auditee- ritud	auditee- ritud	auditee- ritud
Äritegevus					
Ärikasum (kahjum)	-31 352	-55 098	-155 310	-5 664	64 554
Korrigeerimised:					
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	11 932	11 914	49 547	46 189	39 832
Kahjum (kasum) põhivara ja kinnisvarainvesteeringu müügist ja mahakandmisest	-214	536	13 119	1 562	-13 799
Kahjum (kasum) kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest	0	0	4 789	-17 750	-8 893
Muud mitterahalisel kulud	-5 793	-1 967	4 732	1 525	7 080
Muutused käibekapitalis:					
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	-7 284	1 140	36 727	21 778	6 720
Varude saldo muutus	4 228	11 429	100 250	-67 733	-19 996
Võlgnevus hankijatele ja muud võlad saldo muutus	11 804	22 684	-50 420	82 013	-10 176
Makstud intressid	-3 731	-3 179	-16 419	-11 715	-7 501
Makstud tulumaks	-4 586	1 501	-860	-6 215	-4 089
Rahavoog äritegevusest kokku	-24 996	-11 040	-13 845	43 990	53 732
Investeeringud					
Põhivara soetamine, sh kapitalirendi tingimustel	-896	-37 017	-101 278	-148 517	-101 946
äriühenduste käigus	0	0	3 775	4 221	6 581
Põhivara müük	0	0	0	0	4 647
Osaluse soetamine tütarettevõttes	17 489	90	1 567	641	50 463
Saadud intressid	0	0	-2 380	-3 328	-5 699
Saadud intressid	1	6	15	64	184
Rahavoog investeeringust kokku	16 594	-36 921	-98 301	-146 919	-45 770
Finantseerimine					
Saadud laenud	10 000	58 252	131 715	119 379	50 628
Laenude tagasimaksed	-6 879	-11 073	-29 289	-25 283	-25 712
Arvelduskrediidi saldo muutus	600	3 038	-26 179	22 663	15 524
Makstud kapitalirendi- ja järelmakseid	-1 042	-851	-4 675	-3 281	-9 216
Laekumine aktsiakapitali sissemaksetest	0	0	40 000	0	0
Eelisaktsiaemissiooni tehingukulud	0	0	-865	0	0
Makstud dividende	-3	0	-337	0	-14 910
Saadud (vahetus)võlakirjade emissioonist	0	0	126	0	28 523
Võlakirjade lunastamine	0	0	0	-29 999	-31 500
Rahavoog finantseerimisest kokku	2 676	49 366	110 496	83 479	13 337
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	3 290	-4 166	-997	-3 373	-2 389
Rahavoog kokku	-2 436	-2 761	-2 647	-22 823	18 910
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	6 024	8 671	8 671	31 494	12 584
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3 588	5 910	6 024	8 671	31 494

1.14.4 Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

Tuh EEK	Aksia- kapital	Üle- kurss	Reserv- kapital	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muu- tuste reserv	Kokku ema- ettevõtja osalus	Vähe- mus- osalus	Kokku
Saldo 31.12.2007 auditeeritud	186 449	0	26 133	108 722	8 131	329 435	9 911	339 346
Kokku aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	0	0	-18 947	-15 296	-34 243	-2 869	-37 112
Vähemusosa ost	0	0	0	0	0	0	-3 328	-3 328
Saldo 31.12.2008 auditeeritud	186 449	0	26 133	89 775	-7 165	295 192	3 714	298 906
Kokku aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	0	17 434	-159 104	-2 245	-143 915	-1 177	-145 092
Eelisaktiate emiteerimise mõju	0	0	0	-8 288	0	-8 288	0	-8 288
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	1 049	0	0	0	1 049	0	1 049
Aktsiakapitali suurendamine	40 000	0	0	0	0	40 000	0	40 000
Vähemusosa ost	0	0	0	0	0	0	-3	-3
Saldo 31.12.2009 auditeeritud	226 449	1 049	43 567	-77 617	-9 410	184 038	2 534	186 572
Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum)	0	0	0	-31 955	454	-31 501	242	-31 259
Saldo 31.03.2010 auditeerimata	226 449	1 049	43 567	-109 572	-8 956	152 537	2 776	155 313

1.14.5 Tähtsamad näitajad ja suhtarvud

	2005	2006	2007	2008	2009
Kasumiaruande näitajad, EEK '000					
Müügitulu	680 906	899 481	1 151 520	1 194 320	880 170
Brutokasum	351 079	490 562	636 681	633 834	422 285
Äri kasum	74 907	97 332	64 554	-5 664	-155 310
Kasum enne tulumaksu	70 960	91 295	53 031	-20 289	-172 941
Puhaskasum	72 664	87 376	40 773	-18 947	-159 104
Bilansi näitajad, EEK '000					
Varad kokku	377 099	596 390	656 357	781 403	701 945
Intressi kandvad võlakohustused	92 831	147 413	184 498	272 413	347 575
Omakapital	207 952	304 240	339 346	298 906	186 572
Muud näitajad					
Poodide arv	86	112	128	134	133
Müügi pind, m ²	12 736	19 594	24 290	27 068	26 900
Töötajate arv (a lõpp)	1 678	1 915	1 983	1 988	1 697
Suhtarvud					
Müügitulude kasv	17,0%	32,1%	28,0%	3,7%	-26,3%
Jaemüügi kasv	30,1%	34,7%	34,1%	7,3%	-23,6%
Jaemüügi osakaal müügituludes	80%	82%	86%	89%	92%

Ekspordi osakaal müügituludes	71%	72%	74%	76%	75%
Brutorentaablus	51,6%	54,5%	55,3%	53,1%	48,0%
Äirentaablus	11,0%	10,8%	5,6%	-0,5%	-17,6%
Maksueelse kasumi rentaablus	10,4%	10,1%	4,6%	-1,7%	-19,6%
Puharentaablus	10,7%	9,7%	3,5%	-1,6%	-18,1%
Likviidsuskordaja	2,1	1,5	1,6	1,3	0,9
Võla ja omakapitali suhe	44,6%	48,5%	54,4%	91,1%	186,3%
Netovõla ja omakapitali suhe	31,3%	44,3%	45,1%	88,2%	183,1%
Varude käibekordaja	4,92	5,38	5,30	4,55	3,77
Omakapitali tootlus	44,1%	35,9%	13,1%	-5,7%	-73,8%
Koguvarede tootlus	22,2%	18,3%	6,5%	-2,6%	-21,2%
Aktsia näitajad, EEK					
Aktsiate arv (a lõpp)	17 468 850	18 644 850	18 644 850	18 644 850	18 644 850
Kaalutud keskmine aktsiate arv	17 279 850	18 026 350	18 644 850	18 644 850	18 644 850
Aktsia hind (a lõpp)	67,80	115,78	61,02	17,99	11,42
Ettevõtte turuväärtus, mln (a lõpp)	1 184	2 159	1 138	335	213
Kasum aktsia kohta (EPS)	4,21	4,85	2,19	-1,02	-8,53
EPS muutus, %	319%	15,3%	-54,9%	-146%	-737%
P/E suhe	16,1	23,9	27,9	Neg.	Neg.
Aktsia bilansiline väärtus	11,9	16,3	18,2	16,0	10,0
P/B suhe	5,7	7,1	3,4	1,1	1,1
Dividendid aktsia kohta	0,67	0,80	0	0	0 ¹
Dividendimäär	1,0%	0,7%	0%	0%	0% ¹
Dividendid/puhaskasum	16,6%	17,1%	0%	0%	0% ¹

¹Ettepanek aktsionäride üldkoosolekule.

Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)/Müügitulu

Äirentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puharentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused/Omakapital

Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja pangakontod)/Omakapital

Varude käibekordaja = Müügitulu/Keskmine varud¹

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine omakapital¹

Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine koguvare¹

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

Kasum aktsia kohta (EPS) = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Kaalutud keskmine aktsiate arv

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

Aktsia bilansiline väärtus = Omakapital/Aktsiate arv (a lõpp)

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

Dividendimäär = Dividendid aktsia kohta/Aktsia hind (a lõpp)

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

¹12 kuu keskmine

2 PROSPEKTI KOOSTAMISE JA RAAMATUPIDAMISARUANNETE AUDITEERIMISE EEST VASTUTAVAD ISIKUD

Käesolev prospekt on koostatud AS Baltika („Ettevõte“ ning koos oma tütarettevõtjatega „Baltika Grupp“ või „Kontsern“), registrikood 10144415, Eestis asutatud aktsiaselts, täiendavate aktsiate noteerimiseks NASDAQ OMX Tallinna börsil. Ettevõtte emiteeris 8 850 000 Ettevõtte aktsiat, tehes suunatud pakkumise institutsionaalsetele investoritele väljaspool Eestit.

Käesolev prospekt on koostatud AS Baltika juhatuse poolt koosseisus:

Meelis Milder;
Ülle Järv,
Maire Milder,
Boriss Loifenfeld
Andrew James David Paterson

2007, 2008 ja 2009 aastaaruanded on auditeerinud AS PricewaterhouseCoopers (aadress Pärnu mnt 15, Tallinn, Eesti). 2010 aasta auditi läbiviimiseks valis AS Baltika aktsionäride üldkoosolek audiitoriks AS-i PricewaterhouseCoopers.

3 NOTEERITAVAD AKTSIAD

3.1 NOTEERITAVAD AKTSIAD JA AKTSIAKAPITAL

3.1.1 Noteeritavad aktsiad

Noteeritavate aktsiate liik	Vabalt võõrandatav lihtaktsia
Aktsiate arv	8 850 000
Noteeritavate aktsiate osakaal aktsiakapitalis	47,47%
Aktsiate nimiväärtus	10 krooni
Aktsiate väljalaskehind	12 krooni
Aktsiate märkimise aeg	21.06.2010
Aktsiate eest tasumise aeg	hiljemalt 25. juunil 2010

Vastavalt AS Baltika aktsionäride üldkoosoleku otsusele 21. juunil 2010 suurendati aktsiakapitali 88 500 000 krooni võrra, so 314 948 500 kroonini.

3.1.2 Aktsiakapitali suurus

Enne emissiooni		Pärast emissiooni	
Eelisaktsiad	40 000 000	Eelisaktsiad	40 000 000
Lihtaktsiad	186 448 500	Lihtaktsiad	274 948 500
Kokku	226 448 500	Kokku	314 948 500

Ettevõtte emiteeris 8 850 000 aktsiat, mida pakuti suunatuna institutsionaalsetele investoritele väljaspool Eestit. Aktsiate märkimine toimus 21. juunil 2010 ja aktsiate eest on prospekti registreerimise hetkel tasutud. Noteeritavad aktsiad on registreeritud Eesti väärtpaberite keskkregistris.

11. juunil 2007 suurenes Ettevõtte aktsiakapital fondiemisiooni kaudu 12 429 900 krooni võrra ning 20. juulil 2009. a. suurenes Ettevõtte aktsiakapital eelisaktsiate emiteerimise kaudu 40 000 000 krooni võrra.

Ettevõtte aktsiad on noteeritud NASDAQ OMX Tallinna börsi („NASDAQ OMX Tallinn“) põhinimekirjas. Ettevõtte on esitanud NASDAQ OMX Tallinnale taotluse emiteeritud aktsiate noteerimiseks NASDAQ OMX Tallinna põhinimekirjas. Eeldatavasti algab noteeritavate aktsiatega kauplemine NASDAQ OMX Tallinna börsil augustis 2010.

3.1.3 Baltika Aktsia

Baltikal on kokku 31 494 850 aktsiat, mis jagunevad liht- ja eelisaktsiateks. Lihtaktsiaid on 27 494 850 ning eelisaktsiaid 4 000 000.

Lihtaktsiad

Baltika 18 644 850 lihtaktsiat on noteeritud Tallinna Börsil ja noteerimistaotlus on esitatud täiendavalt 8 850 000-le lihtaktsiale. Lihtaktsiad omavad võrdset hääle- ja dividendiõigust. Kõik järgnev informatsioon Baltika aktsiate kohta (aktsia näitajad, hind, kauplemine, aktsionäride struktuur jne) on esitatud prospekti koostamise ajal noteeritud lihtaktsiate kohta, kui ei ole märgitud teisiti.

Informatsioon noteeritud lihtaktsiate kohta

NASDAQ OMX sümbol: BLT1T

ISIN: EE3100003609

Väärtpaberite kaubeldav miinimumkogus: 1

Väärtpaberite arv: 18 644 850

Nimiväärtus: 10 krooni

Häälte arv aktsia kohta: 1 hääli

Eelisaktsiad

4 miljonit eelisaktsiat, mis märgiti nominaalhinnaga 10 krooni aktsia kohta, emiteeriti 2009. aasta 10. juulil toimunud kutselistele investoritele suunatud emissiooni tulemusena. Need annavad eesõiguse dividendile suuruses 10% aktsia nimiväärtusest aastas kahe aasta jooksul alates emiteerimisest, misjärel omandavad samasuguse hääle- ja dividendiõiguse kui lihtaktsiad. Eelisaktsiad on noteerimata.

Aktsia liigiga seotud õiguse võib muuta aktsionäride üldkoosoleku otsusega, mille poolt on antud vähemalt 4/5 kõigist häältest. Otsuse poolt peab hääletama vähemalt 9/10 aktsionäridest, kelle aktsiate liigiga seotud õigusi muudetakse. Aktsiate liigiga seotud õiguste muutmise tingimused vastavad seaduse nõuetele. Aktsiaomanike õiguste muutmine toimub vastavalt seadusele ning seaduses sätestatud korras.

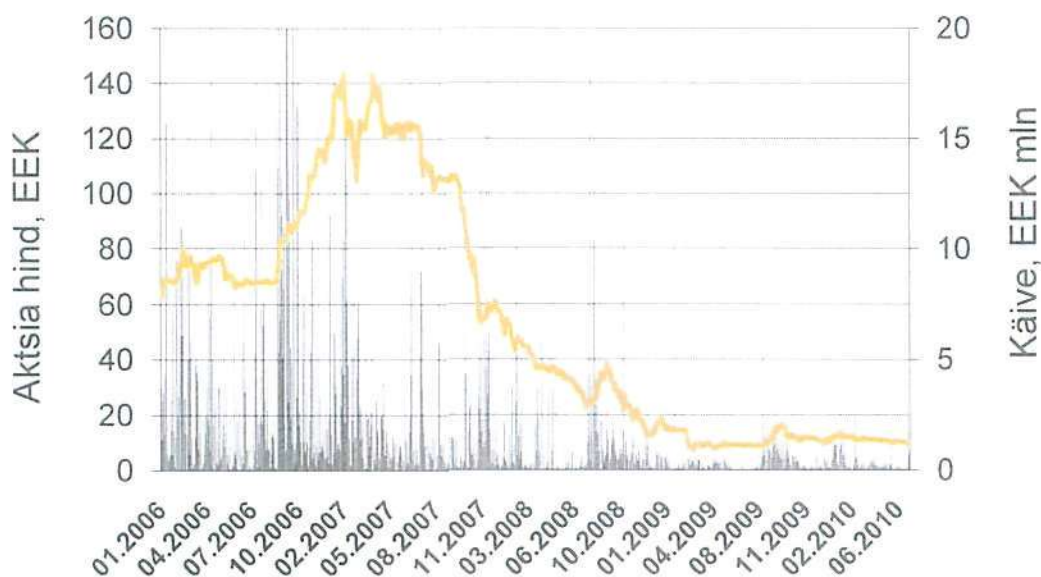
Aktionäride üldkoosoleku kokkukutsumise kord

Aktionäride üldkoosolekud kutsutakse kokku vastavalt seaduses ja põhikirjas sätestatud korrale. Üldkoosoleku kokkukutsumise teade avaldatakse vähemalt ühes üleriigilise levikuga päevalehes. Ettevõtte on avaldanud üldkoosoleku kokkukutsumise teated seni „Eesti Päevalehes“. Korralise ja erakorralise üldkoosoleku toimumisest peab ette teatama vähemalt kolm nädalat. Ettevõtte avaldab üldkoosoleku kokkukutsumise teate ka elektrooniliselt Ettevõtte veebilehel www.baltikagroup.com ning NASDAQ OMX Tallinna börsi veebilehel www.nasdaqomxbaltic.com. Selline teadete avaldamise viis võimaldab sellele kiire juurdepääsu ning tagab teabe tõhusa edastamise avalikkusele kogu Euroopa Liidus.

Aksia hind ja kauplemine

2009. aastal langes Baltika aktsia hind 36,5% 11,42 kroonini ning Grupi turuväärtus ulatus aasta lõpu seisuga 213 miljoni kroonini. Samal perioodil tõusis Tallinna börsi üldindeks, OMX Tallinn, 47,2%. 2010 aasta juuni lõpuks oli Baltika aktsia hind langenud 8,76 kroonini.

Aksia hind ja käive



Aksia kauplemissajalugu

	2007	2008	2009	6 kuud 2010
Kõrgeim hind	149,69	61,80	19,87	14,55
Madalaim hind	52,42	11,42	6,88	8,45
Keskmine hind	109,99	32,74	11,02	11,37
Perioodi lõpu hind	61,02	17,99	11,42	8,76
Muutus %	-47,3%	-70,5%	-36,5%	-23,3%
Kaubeldud aktsiaid	8 384 256	12 572 468	10 671 279	4 968 511
Käive, mln	837,9	369,5	118,4	56,5

3.1.4 Aktsiakapitali dünaamika

2009. aastal suurenes Baltika aktsiakapital 40 miljoni krooni võrra ning ulatus aasta lõpu seisuga 226,4 miljoni kroonini. Aktsiakapital suurenes seoses nelja miljoni eelisaktsia emiteerimisega kutselistele investoritele. Emissiooni tulemusena oli Baltikal kokku 22 644 850 aktsiat, mis jagunesid liht- ja eelisaktsiateks. Lihtaktsiaid oli 18 644 850 ning eelisaktsiaid 4 000 000 tükki. 2010 aasta juunis toimunud aktsionäride üldkoosolekul suurendati aktsiakapitali täiendavalt 8 850 000 aktsia võrra, mille tulemusel on lihtaktsiate arv kokku 27 494 850.

Ettevõtte on jõus tegevjuhtkonnale suunatud vahetusvõlakirjade programm. 18. juunil 2009. aastal toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati väljastada Baltika kontserni kuuluvate äriühingute juhtivtöötajatele 1 850 000 vahetusvõlakirja (G võlakirja). Iga võlakiri annab selle omanikule õiguse märkida ühe ettevõtte aktsia. Aktsiate märkimisperiood G võlakirjade eest on 1. juulist kuni 31. detsembrini 2012. aastal. Märkimise tulemusena võib Baltika aktsiakapital suureneda maksimaalselt 1 850 000 uue aktsia võrra, mis moodustavad lihtaktsiate arvust 6,3%.

Põhikirja kohaselt on Baltika aktsiakapitali ülempiir 400 miljonit krooni.

Kuupäev	Emissiooni vorm	Emissiooni	Lisandunud	Aktsiakapital		
		hind EEK	aktsiate arv	Aktsiate arv	nimiväärtuses Tuh EEK	Ülekurs Tuh EEK
31.12.2004				5 633 950	56 340	44 508
17.05.2005	B-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	34,09	189 000	5 822 950	58 230	49 061
31.12.2005				5 822 950	58 230	49 690
30.03.2006	C-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	37,57	192 000	6 014 950	60 150	55 298
5.10.2006	D-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	28,95	82 400	6 097 350	60 974	56 860
8.12.2006	D-võlakirjade vahetamine aktsiate vastu	28,95	117 600	6 214 950	62 150	59 088
31.12.2006				6 214 950	62 150	59 088
11.06.2007	Fondiemissioon	-	12 429 900	18 644 850	186 449	0
31.12.2007				18 644 850	186 449	0
31.12.2008				18 644 850	186 449	0
10.07.2009	Eelisaktsiate emissioon	10,00	4 000 000	22 644 850	226 449	0
31.12.2009				22 644 850	226 449	0
21. 06.2010	Täiendav lihtaktsiate emissioon	12,0	8 850 000	31 494 850	314 949	17 700

3.2 INFORMATSIOON INVESTORILE

Prospekt on elektrooniliselt kättesaadavad Finantsinspektsiooni veebilehel www.fi.ee.

Ettevõtte põhikiri ning 2007, 2008 ja 2009 auditeeritud majandusaasta aruanded on kättesaadavad elektrooniliselt Ettevõtte veebilehel www.baltikagroup.com, Ettevõtte kontoril aadressil Veerenni 24, Tallinn ning NASDAQ OMX Tallinna börsi veebilehel www.nasdaqomxbaltic.com.

3.3 KOHALDATAV ÕIGUS JA VAIDLUSTE LAHENDAMISE KORD

Prospekti suhtes kohaldatakse Eesti õigust. Kõik vaidlused, mis tõusetuvad seoses Prospektiga, lahendatakse Harju Maakohtus, välja arvatud juhul, kui seadusega on ette nähtud mõni muu kohtualluvus, millest ei saa lepinguga kõrvale kalduda.

3.4 SUUNATUD PAKKUMISE TINGIMISED

Ettevõtte pakkus 8 850 000 Ettevõtte poolt emiteeritavat lihtaktsiat, mida pakuti suunatuna institutsionaalsetele investoritele väljaspool Eestit. Aktsiate märkimine toimus 21. juunil 2010 ja aktsiate eest tasuti 25. juuniks 2010. Pakkumise hinnaks oli 12 krooni aktsia kohta. Aktsia nominaalväärtus on 10 krooni ja ülekurs on 2 krooni. Pakkumise tegi Ettevõtte juhatus suunatuna konkreetsetele investoritele. Pakkumine tehti kolmele investorile:

1. DCF Fund (II) Baltic States	3 250 000 aktsiat
2. E.Miroglio S.A.	3 000 000 aktsiat
3. East Capital Baltic Fund	2 600 000 aktsiat

Vastavalt Ettevõtte aktsionäride üldkoosoleku otsusele 21. juunil 2010 suurendati aktsiakapitali 88 500 000 krooni võrra, so 314 948 500 kroonini. DCF Fund (II) Baltic States ja East Capital Baltic Fund tasusid aktsiate eest rahas summas 70 200 000 krooni, E.Miroglio S.A. tasus mitterahalise sissemaksega väärtuses 36 000 000 krooni.

Aktsiad kanti investorite väärtpaberikontodele koheselt pärast nende registreerimist Eesti väärtpaberite keskkregistris. Ettevõtte avalikustas uued osalused Ettevõtte aktsiakapitalis läbi börsisüsteemi 05. juulil 2010.

Noteeritavate aktsiate osakaal kõigist ettevõtte lihtaktsiatest pärast emiteerimist oli 47,47%.

E.Miroglio S.A. tasus 3 000 000 lihtaktsia eest mitterahalise sissemaksega. Mitterahalise sissemakse esemeks oli E. Miroglio S.A. ja aktsiaseltsi vahel 3. mail 2010. a sõlmitud laenulepingust tulenev nõue summas 36 000 000 krooni. E. Miroglio S.A. tasus 3 000 000 lihtaktsia eest laenulepingust tuleneva nõude tasaarvestamisega summas 36 000 000 krooni 21. juunil 2010. a. Mitterahalise sissemakse väärtuse hindas aktsiaseltsi juhatus vastavalt põhikirja punktile 4.4.3 ja hindamist kontrollis audiitorühing aktsiaselts PricewaterhouseCoopers.

Emiteeritud aktsiad annavad õiguse dividendidele alates aktsiakapitali suurendamise majandusaastast.

Ettevõtte viis läbi täiendavate aktsiate emiteerimise oma kapitali struktuuri, finantspositsiooni ja likviidsuse parandamiseks. Emiteerimisest saadud raha kasutatakse ettevõtte lühiajaliste kohustuste täitmiseks ning tulevaste perioodide investeringute ja äritegevuse finantseerimiseks.

3.5 AKTSIAD JA AKTSIONÄRID

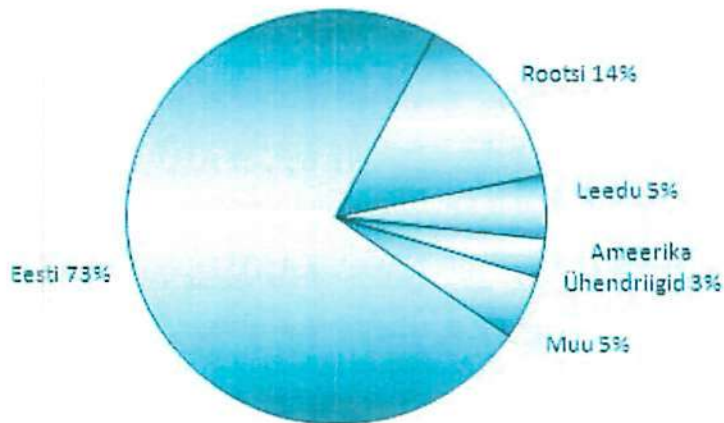
Prospekti kuupäeva seisuga on Ettevõtte aktsiakapitali suuruseks 314 948 500 krooni, millest lihtaktsiate osa on 274 948 500 krooni ja eelisaktsiate osa on 40 000 000 krooni. Iga lihtaktsia annab aktsionäride üldkoosolekul ühe hääle.

Aktsiate rahvusvaheline identifitseerimisnumber (ISIN) on EE3100003609. Aktsiate lühinimi NASDAQ OMX Tallinna börsi kauplemissüsteemis on BLT1T.

Ettevõtte aktsionäride struktuur

2009. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 2241 aktsionäri. Aasta jooksul suurenes aktsionäride arv 21% võrra.

Aktsionäride struktuur riikide lõikes seisuga 31.12.2009



Baltika suurimaks aktsionäriks on ettevõtte juhatusele kuuluv firma OÜ BMIG, millele 2009. aasta lõpu seisuga kuulus 24,81% Baltika noteeritud lihtaktsiatest ja 3,13% Baltika noteerimata eelisaktsiatest. Sama kuupäeva seisuga kuulus ettevõtte juhatuse liikmetele nii otse kui läbi nende kontrolli all olevate firmade 31,80% Baltika lihtaktsiatest.

Suurimad aktsionärid¹ seisuga 30.06.2010 (enne emissiooni)

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ ¹	4 624 860	24,81%
Svenska Handelsbanken Clients Account	1 912 000	10,25%
Meelis Milder	726 336	3,89%
Central Securities Depository of Lithuania [J]	612 603	3,29%
Gamma Holding OÜ	449 758	2,41%
Tõnis Kotkas	449 500	2,41%
Sate Street Bank and Trust Omnibus Account Fund NO OM01	410 500	2,20%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	367 947	1,97%
The Ryal Bank Of Scotland N.V. London Branch	294 268	1,58%
Maire Milder	286 083	1,53%
Teised	8 510 995	45,66%
Kokku	18 644 850	100,00%

¹Arvesse ei ole võetud eelisaktsiaid

Suurimad aktsionärid¹ seisuga 05.07.2010 (pärast täiendavate aktsiate registreerimist)

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ ²	4 624 860	16,82%
DCF Fund (II) Baltic States	3 250 000	11,82%
E.Miroglio S.A.	3 000 000	10,91%

East Capital Baltic Fund	2 966 694	10,79%
Svenska Handelsbanken Clients Account	1 912 000	6,95%
Meelis Milder	726 336	2,64%
Teised	11 014 960	40,06%
Kokku	27 494 850	100,00%

¹Arvesse ei ole võetud eelisaktsiaid.

²OÜ BMIG omanikeks on Baltika juhatuse liikmed ja ühe juhatuse liikme kontrolli all olev osaühing, osalused jagunevad järgmiselt: Meelis Milder 32,3%, Maire Milder 32,3%, Ülle Järv 9,1%, Boriss Loifenfeld 10,4% ja LVM Projekt OÜ (Meelis Milderi kontrolli all olev osaühing) 15,9%.

Enne täiendavate aktsiate emiteerimist kuulus ettevõtte juhtkonna liikmetele 31,81% ning pärast täiendavate aktsiate emiteerimist 21,56% lihtaktsiatest.

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ	4 624 860	24,81%
Juhatusel liikmetele ja nende lähikondsetele kuuluvad aktsiad		
Meelis Milder	726 336	3,90%
Maire Milder	316 083	1,70%
Boriss Loifenfeld	200 366	1,07%
Ülle Järv	50 600	0,27%
Andrew Paterson	11 000	0,06%
Kokku	5 929 245	31,81%

4 PÕHITEAVE

4.1 VALITUD FINANTSTEAVE

Alljärgnevas tabelites on toodud valikuline finantsinformatsioon 31. detsembril 2007, 2008 ja 2009 lõppenud majandusaastate lõpu ning 31. märtsil 2009 ja 31. märtsil 2010 lõppenud aruandeperioodi lõpu seisuga. 2007., 2008. ja 2009. majandusaasta informatsioon on võetud Ettevõtte auditeeritud konsolideeritud finantsaruannetest. 2009. ja 2010. esimese kvartali aruandeperioodi informatsioon on võetud Ettevõtte esimese kvartali auditeerimata konsolideeritud vahearuanannetest. Ettevõtte avaldas 04. augustil 2010. a. ka auditeerimata 2010. a. kuue kuu majandustulemused, mis on kättesaadavad NASDAQ OMX Tallinna börsi veebilehel www.nasdaqomxbaltic.com. Ettevõtte 2007, 2008 ning 2009 auditeeritud majandusaasta ning 2009 ja 2010 auditeerimata vahearuanannetel on kättesaadavad elektrooniliselt Ettevõtte veebilehel www.baltikagroup.com ning Ettevõtte kontoris aadressil Veerenni 24, Tallinn ning NASDAQ OMX Tallinna börsi veebilehel www.nasdaqomxbaltic.com.

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruanded on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega (IFRS) nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt ning kontserni konsolideeritud lühendatud raamatupidamise vahearuanannetel on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanannetus“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt.

Alljärgnevalt esitatud suhtarvud ning finantsnäitajad illustreerivad teatud aspekte Kontserni majandustegevuses ning finantsseisus. Osasid nendest suhtarvudest ning finantsnäitajatest kasutab Ettevõtte juhtkond Ettevõtte tegevuse hindamisel. Kuigi mõned suhtarvud ja näitajad ei ole IFRS-s

määratletud tulemuslikkuse näitajad, on Ettevõtte hinnangul alltoodud suhtarvud ning näitajad tavapäraseid ning börsiettevõtteid kasutavad neid sageli oma majandustegevuse ja finantsseisu illustreerimiseks.

4.1.1 Konsolideeritud finantsseisundi aruanne

	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Tuh EEK	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud	auditeeritud
VARAD					
Käibevara					
Raha ja pangakontod	3 588	5 910	6 024	8 671	31 494
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	66 933	93 266	54 932	98 369	113 563
Varud	183 953	277 002	188 181	288 431	220 698
Müügiootel põhivara	0	0	0	0	500
Käibevara kokku	254 474	376 178	249 137	395 471	366 255
Põhivara					
Edasilükkunud tulumaksu vara	16 488	5 547	16 488	5 547	5 897
Muud pikaajalsed varad	7 335	8 460	7 728	6 103	11 448
Kinnisvarainvesteeringud	103 294	165 353	103 294	134 098	11 250
Materiaalne põhivara	239 505	169 636	263 165	180 580	203 098
Immateriaalne põhivara	63 731	58 586	62 133	59 604	58 409
Põhivara kokku	430 353	407 582	452 808	385 932	290 102
VARAD KOKKU	684 827	783 760	701 945	781 403	656 357
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL					
Lühiajalised kohustused					
Võlakohustused	148 092	119 761	122 942	103 967	100 167
Võlad hankijatele ja muud kohustused	170 617	230 625	159 375	207 946	129 364
Lühiajalised kohustused kokku	318 709	350 386	282 317	311 913	229 531
Pikaajalsed kohustused					
Võlakohustused	210 603	201 959	232 942	168 388	84 319
Muud kohustused	202	0	114	0	1 086
Edasilükkunud tulumaksu kohustus	0	2 196	0	2 196	2 075
Pikaajalsed kohustused kokku	210 805	204 155	233 056	170 584	87 480
KOHUSTUSED KOKKU	529 514	554 541	515 373	482 497	317 011
OMAKAPITAL					
Aktsiakapital nimiväärtuses	226 449	186 449	226 449	186 449	186 449
Ülekurss	1 049	0	1 049	0	0
Reservid	43 567	26 133	43 567	26 133	26 133
Eelmiste perioodide jaotamata kasum	-77 617	89 775	81 487	108 722	67 949
Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)	-31 955	-62 563	-159 104	-18 947	40 773
Valuutakursi muutuste reserv	-8 956	-13 099	-9 410	-7 165	8 131
Emattevõtte aktsionäridele kuuluv omakapital	152 537	226 695	184 038	295 192	329 435
Vähemusosalus	2 776	2 524	2 534	3 714	9 911
OMAKAPITAL KOKKU	155 313	229 219	186 572	298 906	339 346
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	684 827	783 760	701 945	781 403	656 357

4.1.2 Konsolideeritud koondkasumiaruanne

	1 kv 2010	1 kv 2009	2009	2008	2007
	auditee- rimata	auditee- rimata	auditee- ritud	auditee- ritud	auditee- ritud
Müügitulu	172 850	221 017	880 170	1 194 320	1 151 520
Müüdnud kaupade kulu	-92 673	-126 091	-457 885	-560 486	-514 839
Brutokasum	80 177	94 926	422 285	633 834	636 681
Turustuskulud	-108 721	-131 382	-500 684	-588 648	-522 620
Üldhalduskulud	-11 053	-11 334	-44 467	-50 506	-60 911
Muud äritulud	9 177	11	549	18 795	25 219
Muud ärikulud	-932	-7 319	-32 993	-19 139	-13 815
Äri kasum (kahjum)	-31 352	-55 098	-155 310	-5 664	64 554
Finantstulud	3 291	6	66	414	129
Finantskulud	-3 600	-7 299	-17 697	-15 039	-11 652
Kasum (kahjum) enne maksustamist	-31 661	-62 391	-172 941	-20 289	53 031
Tulumaks	-52	-151	12 660	-1 178	-9 189
Aruandeaasta puhaskasum (kahjum)	-31 713	-62 542	-160 281	-21 467	43 842
Aruandeaasta puhaskahjumi jaotus:					
Emaettevõtja osalus puhaskasumis (kahjumis)	-31 955	-62 563	-159 104	-18 947	40 773
Vähemusosa osalus puhaskasumis (kahjumis)	242	21	-1 177	-2 520	3 069
Muu koondkasum					
Valuutakursi vahed välisettevõtete ümbearvestusel	454	-7 145	-2 245	-15 645	3 826
Kinnisvarainvesteeringute ümberhindlus			17 434	0	3 590
Aruandeaasta koondkasum (kahjum)	-31 259	-69 687	-145 092	-37 112	51 258
Aruandeaasta koondkasumi (kahjumi) jaotus:					
Emaettevõtja osalus koondkasumis (kahjumis)	-31 501	-68 497	-143 918	-34 243	48 175
Vähemusosa osalus koondkasumis (kahjumis)	242	-1 190	-1 174	-2 869	3 083
Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta	-1,71	-3,36	-8,53	-1,02	2,19
Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta	-1,71	-3,36	-8,53	-1,02	2,19

4.1.3 Konsolideeritud rahavoogude aruanne

	1 kv 2010	1 kv 2009	2009	2008	2007
Tuh EEK	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud	auditeeritud
Äritegevus					
Ärikasum (kahjum)	-31 352	-55 098	-155 310	-5 664	64 554
Korrigeerimised:					
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	11 932	11 914	49 547	46 189	39 832
Kahjum (kasum) põhivara ja kinnisvarainvesteeringu müügist ja mahakandmisest	-214	536	13 119	1 562	-13 799
Kahjum (kasum) kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest	0	0	4 789	-17 750	-8 893
Muud mitterahalisel kulud	-5 793	-1 967	4 732	1 525	7 080
Muutused käibekapitalis:					
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	-7 284	1 140	36 727	21 778	6 720
Võlade saldo muutus	4 228	11 429	100 250	-67 733	-19 996
Võlgnevus hankijatele ja muud võlad saldo muutus	11 804	22 684	-50 420	82 013	-10 176
Makstud intressid	-3 731	-3 179	-16 419	-11 715	-7 501
Makstud tulumaks	-4 586	1 501	-860	-6 215	-4 089
Rahavoog äritegevusest kokku	-24 996	-11 040	-13 845	43 990	53 732
Investeeringud					
Põhivara soetamine, sh kapitalirendi tingimustel	-896	-37 017	-101 278	-148 517	-101 946
äriühenduste käigus	0	0	0	0	4 647
Põhivara müük	17 489	90	1 567	641	50 463
Osaluse soetamine tütarettevõttes	0	0	-2 380	-3 328	-5 699
Saadud intressid	1	6	15	64	184
Rahavoog investeeringust kokku	16 594	-36 921	-98 301	-146 919	-45 770
Finantseerimine					
Saadud laenud	10 000	58 252	131 715	119 379	50 628
Laenude tagasimaksed	-6 879	-11 073	-29 289	-25 283	-25 712
Arvelduskrediidi saldo muutus	600	3 038	-26 179	22 663	15 524
Makstud kapitalirendi- ja järeilmakseid	-1 042	-851	-4 675	-3 281	-9 216
Laekumine aktsiakapitali sissemaksetest	0	0	40 000	0	0
Eelisaktsiaemissiooni tehingukulud	0	0	-865	0	0
Makstud dividende	-3	0	-337	0	-14 910
Saadud (vahetus)võlakirjade emissioonist	0	0	126	0	28 523
Võlakirjade lunastamine	0	0	0	-29 999	-31 500
Rahavoog finantseerimisest kokku	2 676	49 366	110 496	83 479	13 337
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	3 290	-4 166	-997	-3 373	-2 389
Rahavoog kokku	-2 436	-2 761	-2 647	-22 823	18 910
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	6 024	8 671	8 671	31 494	12 584
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3 588	5 910	6 024	8 671	31 494
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-2 436	-2 761	-2 647	-22 823	18 910

4.1.4 Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne

Tuh EEK	Aktsia- kapital	Üle- kurs	Reserv- kapital	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muu- tuste reserv	Kokku ema- ettevõtja osalus	Vähe- mus- osalus	Kokku
Saldo 31.12.2007 auditeeritud	186 449	0	26 133	108 722	8 131	329 435	9 911	339 346
Kokku aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	0	0	-18 947	-15 296	-34 243	-2 869	-37 112
Vähemusosa ost	0	0	0	0	0	0	-3 328	-3 328
Saldo 31.12.2008 auditeeritud	186 449	0	26 133	89 775	-7 165	295 192	3 714	298 906
Kokku aruandeperioodi koondkasum (-kahjum)	0	0	17 434	-159 104	-2 245	-143 915	-1 177	-145 092
Eelisaktiaste emiteerimise mõju	0	0	0	-8 288	0	-8 288	0	-8 288
Omakapitaliga arveldatavad aktsiapõhised tehingud	0	1 049	0	0	0	1 049	0	1 049
Aktsiakapitali suurendamine	40 000	0	0	0	0	40 000	0	40 000
Vähemusosa ost	0	0	0	0	0	0	-3	-3
Saldo 31.12.2009 auditeeritud	226 449	1 049	43 567	-77 617	-9 410	184 038	2 534	186 572
Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum)	0	0	0	-31 955	454	-31 501	242	-31 259
Saldo 31.03.2010 auditeerimata	226 449	1 049	43 567	-109 572	-8 956	152 537	2 776	155 313

4.1.5 Tähtsamad näitajad ja suhtarvud

	2005	2006	2007	2008	2009
Kasumiaruande näitajad, EEK '000					
Müügitulu	680 906	899 481	1 151 520	1 194 320	880 170
Brutokasum	351 079	490 562	636 681	633 834	422 285
Ärikasum	74 907	97 332	64 554	-5 664	-155 310
Kasum enne tulumaksu	70 960	91 295	53 031	-20 289	-172 941
Puhaskasum	72 664	87 376	40 773	-18 947	-159 104
Bilansi näitajad, EEK '000					
Varad kokku	377 099	596 390	656 357	781 403	701 945
Intressi kandvad võlakohustused	92 831	147 413	184 498	272 413	347 575
Omakapital	207 952	304 240	339 346	298 906	186 572
Muud näitajad					
Poodide arv	86	112	128	134	133
Müügi pind, m ²	12 736	19 594	24 290	27 068	26 900
Töötajate arv (a lõpp)	1 678	1 915	1 983	1 988	1 697
Suhtarvud					
Müügitulude kasv	17,0%	32,1%	28,0%	3,7%	-26,3%
Jaemüügi kasv	30,1%	34,7%	34,1%	7,3%	-23,6%
Jaemüügi osakaal müügituludes	80%	82%	86%	89%	92%
Ekspordi osakaal müügituludes	71%	72%	74%	76%	75%
Brutorentaabilus	51,6%	54,5%	55,3%	53,1%	48,0%
Ärirentaabilus	11,0%	10,8%	5,6%	-0,5%	-17,6%
Maksueelse kasumi rentaabilus	10,4%	10,1%	4,6%	-1,7%	-19,6%
Puharentaabilus	10,7%	9,7%	3,5%	-1,6%	-18,1%
Likviidsuskordaja	2,1	1,5	1,6	1,3	0,9
Võla ja omakapitali suhe	44,6%	48,5%	54,4%	91,1%	186,3%
Netovõla ja omakapitali suhe	31,3%	44,3%	45,1%	88,2%	183,1%
Varude käibekordaja	4,92	5,38	5,30	4,55	3,77
Omakapitali tootlus	44,1%	35,9%	13,1%	-5,7%	-73,8%
Koguvarede tootlus	22,2%	18,3%	6,5%	-2,6%	-21,2%
Aksia näitajad, EEK					
Aksiate arv (a lõpp)	17 468 850	18 644 850	18 644 850	18 644 850	18 644 850
Kaalutud keskmine aktsiate arv	17 279 850	18 026 350	18 644 850	18 644 850	18 644 850
Aksia hind (a lõpp)	67,80	115,78	61,02	17,99	11,42
Ettevõtte turuväärtus, mln (a lõpp)	1 184	2 159	1 138	335	213
Kasum aktsia kohta (EPS)	4,21	4,85	2,19	-1,02	-8,53
EPS muutus, %	319%	15,3%	-54,9%	-146%	-737%
P/E suhe	16,1	23,9	27,9	Neg.	Neg.
Aksia bilansiline väärtus	11,9	16,3	18,2	16,0	10,0
P/B suhe	5,7	7,1	3,4	1,1	1,1
Dividendid aktsia kohta	0,67	0,80	0	0	0 ¹
Dividendimäär	1,0%	0,7%	0%	0%	0% ¹
Dividendid/puhaskasum	16,6%	17,1%	0%	0%	0% ¹

¹Ettepanek aktsionäride üldkoosolekule.

Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärimentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused/Omakapital

Netovõla ja omakapitali suhe = (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja pangakontod)/Omakapital

Varude käibekordaja = Müügitulu/Keskmine varud¹

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine omakapital¹

Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine koguvare¹

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

Kasum aktsia kohta (EPS) = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Kaalutud keskmine aktsiate arv

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

Aktsia bilansiline väärtus = Omakapital/Aktsiate arv (a lõpp)

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

Dividendimäär = Dividendid aktsia kohta/Aktsia hind (a lõpp)

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

¹12 kuu keskmine

4.2 KAPITALISATSIOON JA VÕLAD

Ettevõtte 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 sisse makstud aktsiakapitali, emiteerida uusi aktsiaid või müüa varasid vähendamaks kohustusi.

Vastavalt tööstusharus levinud praktikale kasutab ettevõtte kapitali jälgimiseks võla ja kapitali suhet. Võla ja kapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena kogukapitali. Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu võlast (konsolideeritud finantsaruande bilansis kajastatud lühi- ja pikaajalised kohustused). Kogukapital on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali ja netovõla summa.. 2009. aastal Kontserni netovõlg suurenes uue büroohoone jaoks võetud ehituslaenu tõttu. Võla ja kapitali suhet mõjutas oluliselt ka 2009. aastalt teenitud koondkahjum summas 159 104 tuhat krooni ja aktsiakapitali suurendamine eelisaktsiate emissiooni kaudu summas 40 000 tuhat krooni. 2010. aasta juunis aktsiate emissioonist saadud vahendid mõjutasid oluliselt kapitali struktuuri, võla ja kapitali suhe paranes tasemele 54%, 2009. aasta lõpus ole see 65%. Allpoolses tabelis on toodud informatsioon 31. detsembril 2007, 2008 ja 2009 lõppenud majandusaastate lõpu ning 31. märtsil 2010 lõppenud aruandeperioodi lõpu seisuga. 2007., 2008. ja 2009. majandusaasta informatsioon on võetud Grupi auditeeritud konsolideeritud finantsaruannetest. 2010. esimese kvartali aruandeperioodi informatsioon on võetud Grupi esimese kvartali auditeerimata konsolideeritud vahearuandest.

Tuh EEK	31.03.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
KAPITALISATSIOON				

Aktiikapital	226 449	226 449	186 449	186 449
Ülekurs	1 049	1 049	0	0
Reservid	43 567	43 567	26 133	26 133
Jaotamata kasum	-109 572	-77 617	89775	108 722
Valuutakursi muutuste reserv	-8 956	-9 410	-7 165	8 131
Omakapital	152 537	184 038	295 192	329 435
Vähemusesalus	2 776	2 534	3 714	9 911
Lühiajalised laenukohustused	142 613	117 463	103 967	100 167
Pikaajalised laenukohustused	207 640	230 112	168 388	84 319
Kogukapitalisatsioon ja võlakoormus	505 566	534 147	571 261	523 832

NETOVÕLAKOORMUS

A. Raha ja raha ekvivalendid	3 588	6 024	8 671	31 494
B. Kaubeldavad väärtpaberid	0	0	0	0
C. Likviidsus (A) + (B)	3 588	6 024	8 671	31 494
D. Lühiajalised finantsnõuded	0	0	0	0
E. Lühiajalised pangalaenud	95 310	78 795	80 052	47 435
F. Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	44 054	34 864	20 840	20 733
G. Muud lühiajalised finantsvõlad	3 249	3 804	3 075	31 999
H. Lühiajalised kohustused (E) + (F) + (G)	142 613	117 463	103 967	100 167
I. Lühiajaline netolaenukohustus (H) - (D) - (C)	139 025	111 439	95 296	68 673
J. Pikaajalised pangalaenud	202 819	224 803	161 323	77 288
K. Muud pikaajalised laenud	4 821	5 309	7 065	7 031
L. Pikaajalised laenud (J) + (K)	207 640	230 112	168 388	84 319
M. Netovõlakoormus (I) + (L)	346 665	341 551	263 684	152 992

4.3 DIVIDENDIPOLIITIKA

Ettevõtte puudub pikaajaline dividendipoliitika lihtaktsiatelt makstavate dividendide osas. Dividendide maksmine ja nende suurus on Ettevõtte juhatuse, nõukogu ja lõpuks aktsionäride üldkoosoleku otsustada ning see sõltub vabast rahalistest vahenditest, eeldatavast rahaliste vahendite vajadusest, jaotatava kasumi suuruselt ning finantsseisundist, samuti Ettevõttele laenulepingutest tulenevatest piirangutest ning muudest teguritest. Eelisaktsiatele on kindlaks määratud dividendid ettevõtte

põhikirjaga. Eelisaktiade omanikule makstakse dividendina kümme protsenti aktsia nimiväärtusest aastas kahe aasta jooksul eelisaktia emiteerimisest arvates (s.t. 2010 ja 2011. aastal). Seejärel omandavad eelisaktiad hääleõiguse võrdselt lihtaktiatega ning kaotavad õiguse fikseeritud määraga dividendidele. Viimase kolme majandusaasta eest ei ole aktsionärid otsustanud dividende lihtaktiade eest maksta.

4.4 NOTEERIMISE PÕHJENDUS JA TULU KASUTAMINE

Ettevõtte viis läbi täiendavate aktiade emiteerimise oma kapitali struktuuri, finantspositsiooni ja likviidsuse parandamiseks. Emiteerimisest saadud raha kasutatakse ettevõtte lühiajaliste kohustuste täitmiseks ning tulevaste perioodide investeringute ja äritegevuse finantseerimiseks.

4.5 RISKITEGURID

Investeeringud aktsiatesse on seotud suure riskiga, kuna ükskõik milline alltoodud riskid 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 aktiade hinnale. Samuti ei saa välistada teatud prognoosimatute raskuste esilekerkimist, mis võivad avaldada lühiajalist mõju Grupi majandustegevuse tulemustele.

4.5.1 Majandustegevusega seotud riskid

4.5.1.1 Konkurents

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. 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 konkurentsis püsida, siis võib Grupil olla raskendatud äritulude suurendamine või säilitamine praegusel tasemel.

4.5.1.2 Tarbijate ostukäitumine

Gloobalse finants- ja majanduskriisi tagajärjel on väga oluliselt muutunud tarbija käitumine. Tarbija ostab eelkõige esmatarbekaupu ja võimalusel säästab, varasemad emotsionaalsed ostud on asendunud vajaduspõhiste praktiliste ostudega. Sellest tingituna ei soeta tarbijad enam ka igaks hooajaks uute kollektsioonide rõivaid, vaid ostavad rõivaid oluliselt harvem ja vähem korraka. Tarbija muutunud ostukäitumine mõjutab oluliselt mitmeid jaekaubanduse indikaatoreid: kauplusesse sisenejate arv, keskmise ostu suurus jm. Jätkuv ostude langus ja vähenev kaupluse küllastajate arv võib avaldada negatiivset mõju Grupi tuludele ja turuosa suurusele. Samuti sõltub Grupi kui jaekaubandusettevõtte rahavoog eelkõige jaemüügist, millest omakorda finantseeritakse uute varude sisseostu.

4.5.1.3 Sõltuvus hankijatest

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 kasumlikkust.

4.5.1.4 Sõltuvus võtmeisikutest

Baltika edu sõltub võtmekompetentsidest ning inimestest, kes neid valdavad. Ettevõtte on aastate jooksul teadmisi ja kogemusi kogunud ning võtmeisikute lahkumine võib majandustulemustele pärssivalt mõjuda.

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, kaubavarude juhtimine ning jaekaubandus.

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.

Baltika eesmärk on olnud taolist riski pidevalt vähendada meeskonnatöö, järelkasvu arendamise, koolituste ja teadmuse jagamise kaudu.

Ka mis tahes juhtivtöötaja lahkumine võib tuua kaasa piiratud, kuid siiski märgatava kahju Grupi juhtimise kvaliteedile ja kaastöötajate motivatsioonile.

4.5.1.5 Finantseerimis- ja laenulepingud

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. 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.

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 baasmääratõus vastavalt kaasa Grupi finantskulude kasvu. Grupp on avatud ka valuutakursside kõikumise riskile.

4.5.2 Tegevusvaldkonnast tingitud riskid

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 ja koguses müüa. Samuti on oluline risk, et Kontserni infosüsteem ei suuda tagada piisavalt kiiret ja tõest informatsiooni otsuste langetamiseks.

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

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

4.5.3 Välisurgudel tegutsemisega seotud riskid

Lisaks Eestile tegutseb Grupp Lätis, Leedus, Poolas, Venemaal ja Ukrainas. Grupi majandustegevust Venemaa ja Ukraina turul võib mõjuda majanduskeskkonna ebastabiilsus, mis omakorda võib avaldada negatiivset mõju Grupi majandustulemustele ning finantsseisundile.

4.5.4 Finantsriskid

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

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

4.5.4.1 Tururisk

4.5.4.1.1 Valuutarisk

Müük välisvaluutas moodustab Kontserni müügitulust ca 74%. Olulisemad välisvaluutad Kontserni jaeturgudel on Läti lattu, Leedu lattu, Vene rubla, Ukraina grivna ja Poola zlott ja ning Kontserni Eestis asuvate ettevõtete jaoks euro. Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse riikidest, mis ei kuulu Euroopa Liitu. Olulisemad ostuvaluutad on euro ja USA dollar.

Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse ainult eurodes. Kuna Eesti krooni kurss suhtes euroga on fikseeritud, ei kaasne europõhiste tehingutega Kontserni jaoks valuutariski. Kuna suur osa Kontserni tuludest on seotud jaemüügiga, on kaupade hinnad turgudel fikseeritud kohalikus valuutas ja sellest tulenevalt mõjutab välisvaluuta kursi kõikumine otseselt ka Kontserni müügitulu läbi toodete hinnastamise turgudel asuvates kauplustes. Lisaks võib majanduskeskkonna muutus ja kohaliku valuuta suhteline kallinemine/odavnemine mõjutada oluliselt klientide ostujõudu vastava segmendi turul.

Kontsern ei ole ei 2010., 2009., 2008. ja 2007. aastal kasutanud valuutariski maandamiseks finantsinstrumente. Vastavalt juhatuse hinnangule ei ületa välisvaluuta kursside nõrgenemisest Eesti krooni suhtes tekkivad kursikahjumid Kontserni sätestatud riskitaluvuse määra, v.a juhtudel, kui devalveeritakse valuutasid turgudel, kus asuvad Kontserni 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 kontsernisisesete tehingute ümberstruktureerimist.

4.5.4.1.2 Intressirisk

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

Kontserni rahavoo intressirisk on peamiselt seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Õiglase väärtuse intressiriski ei ole, kuna Grupil puuduvad intressikandvad finantsinstrumendid, mida kajastatakse õiglases väärtuses. Intressirisk on eelkõige seotud Euribor-i võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega. Kontserni riskimarginaalid ei ole oluliselt muutunud ning vastavad turutingimustele.

Kõik Kontserni pikaajalised võlakohustused seisuga 31. märts 2010, 31. detsember 2009, 31. detsember 2008, 31. detsember 2007 kandsid kas 1-kuu, 3-kuu või 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 majandusaastatel kasutatud finantsinstrumente.

4.5.4.2 Krediidirisk

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

4.5.4.2.1 Raha ja raha ekvivalendid

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

4.5.4.2.2 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 (v.a uued Ida-Euroopa kliendid), vaid keskendutakse pidevale saadetiste, laekumata nõuete saldo ja maksetähtaegadest kinnipidamise jälgimisele.

Maksimaalne nõuetest ostjatele tulenev krediidiriski väljendav summa seisuga 31. märts 2010 oli peale allahindlusi 32 297 tuhat krooni (31.12.2009: 29 183 tuhat krooni; 31.12.2008: 48 949 tuhat krooni). Nõuete summa Ida-Euroopa klientidele oli 20 556 tuhat krooni (31. 12 2009: 20 775 tuhat krooni; 31. 12 2008: 40 392 tuhat krooni), sealhulgas nõuded Ida-Euroopa hulгикlientidele summas 19 440 tuhat krooni (31.12.2009: 19 020 tuhat krooni; 31.12.2008: 38 083 tuhat krooni) ja nõuded jaeklientide kaardimaksete eest summas 1116 tuhat krooni (31.12.2009: 1755 tuhat krooni; 31.12.2008: 2309 tuhat krooni).

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

Mүүк jaeklientidele toimub reeglina kas sularahas või tuntud pankade maksekaartidega – seega ei kaasne jaeklientidega krediidiriski, välja arvatud risk, mis tuleneb pankadest ja finantseerimisasutustest, keda Kontsern on aktsepteerinud lepingupartneritena. Kontserni sesoonse tootmis- ja müügitsükli tõttu tekkivad krediidiriskid ei ole püsiva iseloomuga.

4.5.4.3 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalik risk, et Kontsernil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid, et täita Kontserni tegevusest tulenevaid kohustusi. Pankadevahelise finantseerimise maht on alates augustist 2007 oluliselt vähenenud. Selline olukord võib mõjutada Kontserni võimet saada uusi laene ning refinantseerida olemasolevaid laene tingimustel, mis sarnaneksid varasemalt võetud laenude tingimustega. Juhatus jälgib pidevalt rahavooprognose, kasutades Kontserni rahaliste vahendite olemasolu ja piisavust võetud kohustuste täitmiseks ning Kontserni strateegiliste eesmärkide finantseerimiseks.

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

4.5.4.4 Võimalikud maksukohustused

Eestis kehtib hetkel ettevõtte tulumaksu süsteem, mille kohaselt maksustamine toimub alles kasumi jaotamisel. Eesti ettevõtetele kehtib tulumaks määras 21/79 jaotatud kasumi netosummast.

Lisaks tuleb hetkel dividendidelt, mille ettevõtte maksab välja mitteresidentidest juriidilistele isikutele, kes omavad dividendi väljakuulutamise või maksmise hetkel vähem kui 15% Aktsiaseltsi aktsiatest või häältel, kinni pidada tulumaks määras 21%. AS Baltika kinnitab, et ta vastutab dividendidelt kinnipeetava tulumaksu kinnipidamise eest.

Maksuasutused võivad aktsiaseltsi maksupositsiooni suhtes viia läbi maksurevisjone ja -kontrolle. Kui maksuasutused vaidlustavad mistahes põhjusel aktsiaseltsi poolt maksukohustuste täitmise, võivad võimalikud maksukohustused avaldada olulist negatiivset mõju aktsiaseltsi majandustulemustele ja seeläbi ka aktsiate turuhinnale.

4.5.5 Emiteeritud aktsiatega seotud riskid

4.5.5.1 Aktsiahindade volatiilsus

Puudub kindlus emiteeritud ja noteeritud aktsia hinna muutuse osas tulevikus. Aktsiate üldine turuhind võib sõltuda paljudest teguritest nagu näiteks tuleviku intressimäärad, sektoripõhised näitajad ja turutingimused, Kontserni majandustulemused ning rahavood ja samas või sarnases majandusharus tegutsevate ettevõtjate väärtpaberite turutingimused. Sageli võib esineda aktsiahinna olulisi kõikumisi isegi siis kui Kontserni majandustulemused vastavad ootustele.

4.5.5.2 Aktsionäridele tulevikus makstavad dividendid

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 vabadest rahalistest vahenditest, eeldatavast rahaliste vahendite vajadusest, Kontserni majandustulemustest ning finantsseisundist, samuti Ettevõttele laenulepingutest tulenevatest piirangutest ning muudest teguritest.

4.5.5.3 Jätkuv analüüside koostamine Kontserni kohta

Aktsiatega kauplemine sõltub vastava majandussektori analüütikute või väärtpaberianalüütikute poolt Grupi või selle tegevuse kohta avaldatavatest uurimustest ning raportitest. Kontsernile ei ole selliste analüütikute tegevuse üle mingit kontrolli. Kui üks või mitu Kontserni kajastavat analüütikut langetavad aktsiatele antavat hinnasihiti, võib aktsiate hind tulevikus langeda.

5 TEAVE ETTEVÕTTE KOHTA

5.1 ÜLDINFORMATSIOON ETTEVÕTTE KOHTA

Ettevõtte ärinimi on Aktsiaselts Baltika, Eesti Vabariigi seaduste kohaselt asutatud aktsiaselts. Ettevõtte on registreeritud Eesti äriregistris registrikoodiga 10144415. Ettevõtte kohta saab täiendavat informatsiooni kodulehel www.baltikagroup.com.

Ettevõtte asutati 1. augustil 1991 ning registreeriti äriregistris 9. mail 1997. Ettevõtte juriidiline aadress on Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti, telefoninumber +372 630 2731.

Ettevõtte aktsiad on noteeritud NASDAQ OMX Tallinna Börsil: noteerimiskuupäev Tallinna Börsil: 5. juuni 1997 (Põhinimekiri), 7. mai 1998 (Investornimekiri), 17. veebruar 2003 (Põhinimekiri).

Ettevõtte põhitegevusala on rõivakaubandus, moerõivabrändide loomine, arendamine, tootmine ja müügi korraldamine. AS Baltika on rõivakaubandusettevõtte, mis opereerib Montoni, Mosaici, Baltmani ja

Ivo Nikkolo jaekette. Ettevõtte tegutseb kuuel turul: Eestis, Lätis, Leedus, Venemaal, Ukrainas ja Poolas, omades nendel turgudel 30. juuni 2010 seisuga 128 kauplust kogupinnaga 25 730 m². AS Baltika kasutab integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise, tarneahela juhtimise, logistika ja jaekaubanduse.

Ettevõtte majandusaasta on kalendriaasta.

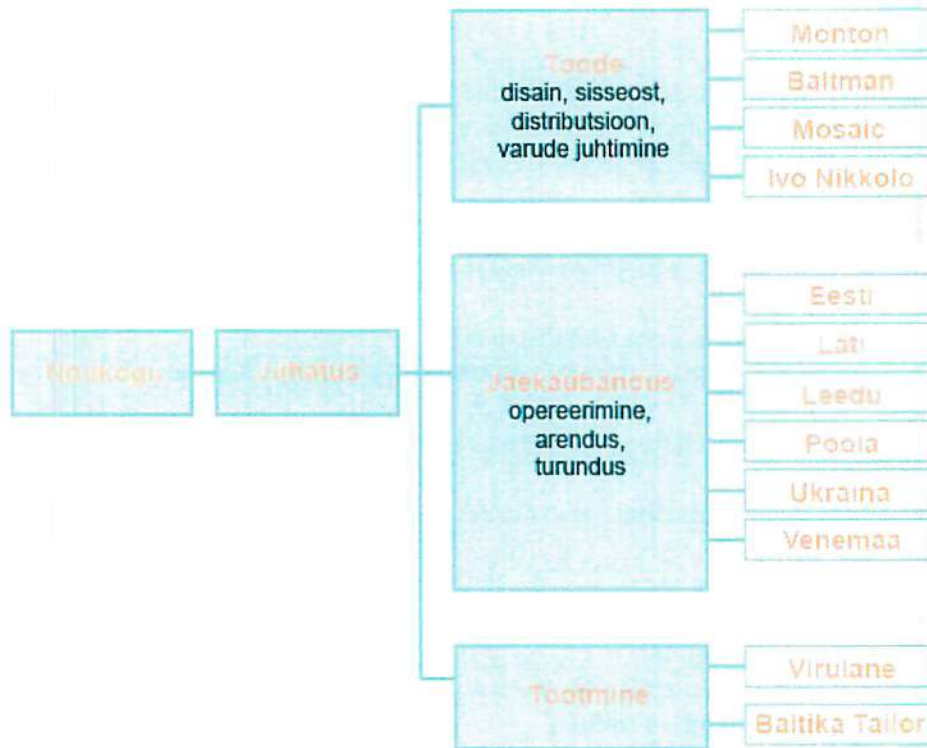
5.2 BALTIKA GRUPI AJALUGU

- 2010 Baltika kontorihoone pälvib Eesti Kultuurkapitali Arhitektuuri Sihtkapitali aastapreemia 2009 ning 2009. aasta Eesti Sisearhitektide Liidu peapreemia büroo kategoorias
- 2010 Baltman lansseerib oma eritellimusülikondade projekti ning pälvib 2009 sügis-talviste imagofotode eest Pronksmuna auhinna
- 2009 Baltika lahkub Tšehhi turult
- 2009 Baltika avab Baltika Kvartalis uudse kontseptsiooniga Moetänava kaupluse, kus on esmakordselt esindatud ettevõtte kõik neli kaubamärki
- 2009 Baltika rajab disaini- ja loovettevõtteid koondava Baltika Kvartali
- 2008 Baltika hulgemüük laieneb Lääne-Euroopasse, ettevõtte sõlmib lepingu Euroopa juhtiva kaubamajade ketiga Peek & Cloppenburg
- 2008 Baltika tunnistatakse parimate investorsuhetega ettevõtteks Eestis
- 2008 Baltika tähistab oma 80. juubelit
- 2007 Eesti Personalitöö Arendamise Ühing tunnustab Retail Academy'd kui üht parimat personaliprojekti Eestis
- 2007 Monton on Läti Olümpiakomitee sponsor
- 2007 Baltika avab esimese kaupluse Tšehhis, 2009. aastal Tšehhi turg sulgetakse
- 2007 Mosaic toob turule lasterõivaste kollektsiooni
- 2007 Baltika jõuab finalistide hulka konkursil European Business Awards 2007 kahes kategoorias
- 2006 Baltika omandab Eesti tuntud kaubamärgi Ivo Nikkolo
- 2006 Baltika avab oma 100. kaupluse
- 2006 CHR ja Evermen jaekontseptsioonide nimi muudetakse Mosaiciks
- 2005 Montonist saab Eesti Olümpiakomitee suursponsor
- 2005 Strateegiline pööre jõuab lõpule
- 2005 Omanikeringist lahkub pikaajaline strateegiline aktsionär, juhatusest saab suurim aktsionär
- 2002 Baltika lansseerib Montoni rõivabrändi viiel turul
- 2002 Algab strateegiline pööre vertikaalselt integreeritud ärimudeliga rõivakaubandusettevõtteks
- 2000 Ettevõtte avab esimese kaupluse Ukrainas ja Poolas
- 1997 Baltika noteeritakse Tallinna Börsil, mis täna kuulub maailma suurimasse börsikontserni NASDAQ OMX Group, Inc.
- 1996 Ettevõtte avab esimese kaupluse Lätis
- 1995 Baltika loob kollektsiooni Evermen
- 1994 Ettevõtte avab esimese kaupluse Venemaal
- 1993 Ettevõtte avab esimese kaupluse Leedus
- 1993 Baltika loob esimese naisterõivaste kollektsiooni Christine Collection (CHR)
- 1991 Ettevõtte avab esimese kaupluse Eestis
- 1991 Baltika loob esimese meesterõivaste kollektsiooni Baltman
- 1991 Baltika erastatakse
- 1988 Firma alustab naisterõivaste tootmist
- 1959 Ettevõtte restruktureeritakse ja hakkab kandma nime Baltika; firma toodab meeste ülikondi

1928 Gentleman asutatakse Tallinnas vihmamantlite tootjana

5.3 BALTIKA GRUPI JUHTIMISSTRUKTUUR

Baltika kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis ühendab rõivakollektsioonide loomise, tootmise ja jaekaubanduse.



5.4 BALTIKA GRUPI JURIIDILINE STRUKTUUR

seisuga 30.06.2010

	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus
Emaettevõtte			
AS Baltika			
Tütarettevõtted			
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	100%
SIA Baltika Latvija	Läti	Jaekaubandus	100%
UAB Baltika Lietuva	Leedu	Jaekaubandus	100%
Baltika Ukraina Ltd	Ukraina	Jaekaubandus	99%
ООО Компания „Baltman Rus“	Venemaa	Jaekaubandus	100%
Baltika Poland Sp.z.o.o.	Poola	Jaekaubandus	100%
Baltika Retail Czech Republic s.r.o. (puudub majandustegevus)	Tšehhi	Jaekaubandus	100%

OY Baltinia AB (puudub majandustegevus)	Soome	Kaupade vahendus	100%
Baltika Sweden AB (puudub majandustegevus)	Rootsi	Kaupade vahendus	100%
OÜ Baltika Tailor	Eesti	Tootmine	100%
AS Virulane	Eesti	Tootmine	93,34%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvaraarendus	100%

5.5 VARA, TEHASED JA SEADMED

5.5.1 Maaomand

Grupp omab kinnisvara asukohaga Veerenni 24 Tallinnas. Kinnistu kogupind on 14 302 m², millel asub kolm hoonet, mis moodustavad ühtse kaubandus- ja administratiivkompleksi ehk Baltika Kvartali. Kinnistul asuvad renoveeritud 4-korruseline kontorihoone ja 1-korruseline hoovimaja-töökoda kogupinnaga 2844 m², mis on üürile antud büroo- ja äripindadena. Uus 5-korruseline büroohoone kogupinnaga 9815 m² valmis 2009. aastal ning ehitust finantseeriti AS Swedbank laenuga, mille tagatiseks on Veerenni 24 varadele seatud hüpoteek. Uue hoone kahel korrusel asub Grupi peakontor, ülejäänud pinnad on üürile antud büroo- ja äripindadena.

5.5.2 Liisitud vara

Grupi liisitud põhivara moodustavad peamiselt kapitalirendi tingimustel soetatud lao- ja tootmisseadmed. Seisuga 31.03.2010 oli Grupi bilansis liisitud vara väärtus soetusmaksumuses 19,4 miljonit krooni, millest 9,5 miljonit krooni moodustasid tootmisseadmed (vaakumseadmed, transportöörid, ladestusmasinad, õmblusmasinad ja muud tootmisseadmed) ja 6,5 miljonit krooni lao sisseseade ja masinad (transportöörid, rippladu, riulid ja muu lao inventar). Uude büroohoonesse soetati kapitalirendi tingimustel mööblit 3,1 miljoni krooni eest.

Grupil oli seisuga 31.03.2010 seoses liisitud varaga kapitalirendi kohustus 8,1 miljonit krooni.

5.5.3 Hooned ja rajatised

Grupp omab büroohooneid, kogupinnaga 12 659 m², Veerenni 24, Tallinnas. Grupi varade hulka kuuluvad ka jaeturgudel üürile võetud pindadele väljaehitatud kaupluste ehitusinvesteeringud ning kaupluste sisustus. Teise kvartali jooksul suleti 4 kahjumlikku poodi ja avati üks. Jaesüsteemi suuruseks 30.06.2010 lõpuks oli 25 730 m² (128 poodi).

5.5.4 Masinad ja seadmed

Masinatest ja seadmetest moodustavad olulise osa lao sisseseade ja tootmise seadmed ning transpordivahendid. Masinate ja seadmete hulka kuuluvad ka jaekaubanduses ja tootmises kasutuses olev riistvara ning kontoritehnika.

Suure osa varadest moodustab jaekaubanduses kasutusel olev kaupluste inventar (mööbel, valgustus, sisustus, kujunduselemendid). Inventari kasulik eluiga on keskmiselt 10 aastat. Jooksvalt hooldatakse ja täiendatakse olemasolevat sisustust, et kaupluste kontseptsioon vastaks kaasaja trendidele ning

pikendada inventari eluiga. Uute kaupluste avamisel soetatakse uus mööbel ja sisustus või kasutatakse suletud poodide inventari.

5.5.5 Materiaalne põhivara jääkväärtuses

Tuh EEK	31.03.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Hooned, rajatised	165 463	183 700	81 199	75 690
Masinad, seadmed	27 608	29 437	33 076	28 098
Muu inventar	45 990	49 577	61 657	68 956

6 TEGEVUS- JA FINANTSÜLEVAADE NING ARENGUTENDENTSID

6.1 ÄRITEGEVUSE ÜLEVAADE JA TULEMUSED

Prospektis esitletakse numbriline informatsioon tabelites ja graafiliselt põhiliselt 2007, 2008 ja 2009 majandusaasta kohta. Kõik kommentaarid antakse lähiminekiku ja -tuleviku kohta, mis Ettevõtte juhtkonna arvates annab täpsema ja õiglasema pildi Ettevõtte äritegevusest ja võimaldab investoril paremini teha investeerimisotsuseid.

Baltika Grupi äritegevused on jaotatud kolmeks olulisemaks segmendiks: a) kaupade müük b) õmblusteenuste müük ning c) renditulud.

Nimetatud kolm segmenti moodustavad peamise osa Grupi käibest. Alljärgnevas tabelis on toodud käibe jagunemine segmentide vahel viimase kolme majandusaasta ja kahe viimase aasta esimese aruandeperioodi jooksul:

Tuh EEK	1 kv 2010 auditeerimata	1 kv 2009 auditeerimata	2009 auditeeritud	2008 auditeeritud	2007 auditeeritud
Kaupade müük	171 412	220 800	877 269	1 192 084	1 131 993
Õmblusteenuse müük	0	0	433	0	14 396
Renditulu	1 328	154	2 153	616	1 894
Muu	110	63	315	1 620	3 237
Kokku	172 850	221 017	880 170	1 194 320	1 151 520

6.1.1 Ülevaade brändidest

Brändide lõikes moodustab kõige suurema osa Baltika jaemüügist Montoni kaubamärk, mille osakaal oli 2009. aastal 54%. Mosaici müük moodustas Grupi jaemüügist 34%, Baltman 7% ning Ivo Nikkolo 5%.

Monton

Monton (www.montonfashion.com) on põnev kvaliteetmoe bränd, mis peegeldab globaalseid trende oma unikaalsel moel. Brändi iseloomustab mugav ostukeskkond ning innovatiivne kommunikatsioonikeel.

2009. aastal ulatus Montoni jaemüük 433 miljoni kroonini, vähenedes aastaga 25% võrra. Kuigi müügid langesid kõikidel turgudel, õppis Monton 2009. aastalt, et brändi tarbija ei ole tänu muutunud majandusoludele oma rõivastumises konservatiivsemaks muutunud ning Montonilt oodatakse endiselt trendikaid, positiivse kiiksuga ja põnevate detailidega tooteid.

2009. aasta oli Montoni jaoks eneseanalüüsi aasta – tegeleti toote parendamisega ning muudeti kollektsiooni ülesehituse ja väljapaneku põhimõtteid. Alates 2010. aastast luuakse ja esitletakse Montoni kollektsiooni kliendi vajadustest lähtuvalt: formaalne kontorirõivas, vabam linnarõivas ja vabaajarõivas. Lisaks pakutakse pidurõivaid nii ööklubisse kui ka formaalsematele üritustele. Põhjalikult on üle vaadatud ka hinnapoliitika ning juurde on lisatud odavama hinnapunkti tooteid muutes Montoni seeläbi kättesaadavamaks ja konkurentsivõimelisemaks.

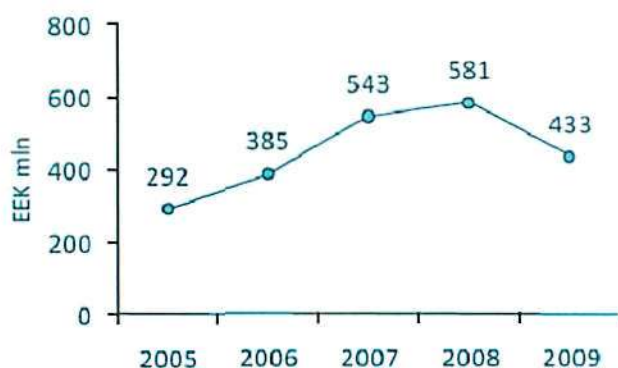
Vastavalt klientide ootustele võtab Monton uuel aastal julgema suuna, pakkudes maailma trende senisest veel kiiremini ja suuremas mahus: kollektsioonis on rohkem uudseid lõiked, värve ja materjale. Suuremat muudatust võib näha meestekollektsioonis. Montoni klient võib olla kindel, et Montonit kandes on ta väga moodne.

Ka turunduslikus mõttes oli 2009. aasta Montoni jaoks põnev ja sündmusterohke. Monton on nüüd veelgi interaktiivsem bränd, mis on esindatud sellistes sotsiaalvõrgustikes nagu Facebook, Twitter, Flickr ja Youtube. Aktiivse virtuaalsuhtluse eesmärk on tuua bränd lähemale oma tarbijale ning luua tarbija ja brändi vahel reaalne suhe.

Kevadel viidi Eesti turul läbi heategevuskampaania „Ole hea“, mille raames annetati laste turvakodule klientidelt kogutud Montoni rõivaid. Kuna kampaania oli Eestis väga edukas, siis viidi see läbi ka Venemaal. Kevadel juurutati Eesti turul edukalt kliendi lojaalsusprogramm. Kuna Monton on Eesti Olümpiakomitee ametlik partner sportlaste riietamisel, siis esitleti sügisel avalikkusele 2010. aasta Vancouveri taliolümpiamängude Eesti koondise paraadvormi. Samuti jätkus koostöö Tallinna Pimedate Ööde Filmifestivaliga, mille raames loodi spetsiaalne festivali särk ning moehuvilistele pakuti vaatamiseks moefilmide eriprogrammi.

2010. aasta eesmärgid on jätkata tööd tootearendusprotsesside efektiivsemaks muutmisega, kollektsiooni jõulise arendamisega, kvaliteedi parendamisega ning hankebaasi laiendamisega. Seda selleks, et pakkuda meie klientidele alati uudseid ja vajalikke tooteid.

Montoni jaemüük



Montoni kaubamärk on ka 2010. aastal jätkuvalt suurima käibega brand . Esimese kvartali müügid ulatusid 81,1 miljoni kroonini, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 22%. Montoni osakaal kogu jaemüügist oli 53%.

Mosaic

Mosaic (www.mosaic-fashion.com) on rahvusvaheline bränd, mis pakub kaasaegseid stiilseid rõivaid, et tunda ennast hästi kontoris ja pärast tööd. Mosaicis on samuti saadaval kvaliteetsed, kergesti hooldatavad ja mugavad moerõivad 2-10-aastastele lastele. Mosaici kollektioone iseloomustab erinevate detailide harmoonia ning riideesemete omavaheline kombineeritavus.

2009. aastal ulatus Mosaici jaemüük 274 miljoni kroonini, mis on 22% madalam tulemus kui eelmisel aastal. Eelkõige on müügitulemus mõjutatud majanduslikust olukorrast kõikidel jaeturgudel, mis on tinginud olulised muudatused klientide ostukäitumises. Mosaici klientide ostuotsused on oluliselt rohkem kaalutletud, oodatakse parimat hinda läbi erinevate pakkumiste ning kõike seda endiselt kõrge ootusega toodete kvaliteedile.

Mosaic sisenes 2009. aastal uuesti Poola turule, millega lisandus brändile kuues jaeturg. Naistekollektsiooni müüakse nüüd Poola kahes suuremas Montoni poes ning müügitulemused on siiani ühtinud ootustega.

Kollektsiooni arenduse eesmärgiks 2009. aastal oli eelneval aastal saavutatud käekirja hoidmine ning arendamine. Naistekollektsiooni väga täpselt suunatud toodete pakkumised, meestekollektsiooni oodatust paremad tulemused Venemaal ning lastekollektsiooni väga hästi õnnestunud koolialguse rõivastuse pakkumine on olulised näitajad 2007-2008. aastal läbi viidud repositsioneerimise õigsusele ja edukusele.

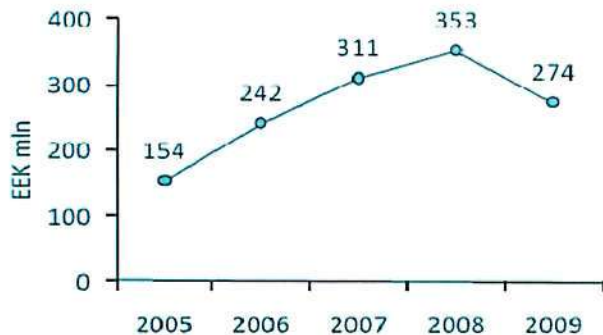
2008. aasta lõpul tehti esimesed Mosaici naisterõivaste kollektiooni lähetused Euroopa juhtivale kaubamajade ketile Peek & Cloppenburg. 2009. aasta kevad-suve kollektiooniga oldi väga rahul, mille tulemusena suurendati kaubamajade arvu sügis-talvise kollektiooni tellimisel. Aasta lõpuks kaubeldi Mosaici kollektiooniga juba 30 Peek & Cloppenburgi kaubamajas. 2010. aastal koostöö Peek & Cloppenburgi kaubamajade ketiga jätkub, ning eesmärk on järk-järgult kasvatada kaubamajade arvu ning tellimuste mahtu.

Eelmisel aastal kasvas Mosaici bränd tuntust venekeelsete klientide hulgas kasutades sügis-talvise hooaja reklaamnäona maailmakuulsat iluuisutajat ja mitmekordset olümpiavõitjat Tatjana Navkat. Tema fotod, Mosaici rõivad seljas, kaunistasid nii Mosaici Venemaa kaupluste vaateaknaid, venekeelset kodulehekülge kui ka kolmandat hooaega valmivat venekeelset Mosaic Style ajakirja. Et Tatjanast on saanud populaarne telestaar nii Venemaal, Ukrainas, Lätis kui Eestis, on ajakiri toodud ka nende turgude vene keelt kõnelevate klientideni.

Turunduse seisukohalt on väga oluliseks saanud ka suhtlemine erinevates sotsiaalvõrgustikes. Mosaic liitus 2009. aasta sügisel sotsiaalvõrgustikega Facebook ja Twitter.

2010. aasta olulisemaid eesmärke on müügiefektiivsuse kasvu saavutamine. 2009. aastal saadud kogemused on selle eesmärgi täitmiseks olulise väärtusega. Endiselt on fookuses töö hankijatega ning brändile parima hankebaasi loomine ning arendamine. Lasterõivaste vallas viiakse läbi kollektiooni positsioneerimise täpsustamine, kus tõstetakse enam fookusesse koolieelsete- ning koolilaste rõivastus. Lisaks on piloot-projektina planeeritud koolivormi pakkumine Eesti koolidele.

Mosaici jaemüük



2010. aasta esimese kvartali Mosaici jaemüük ulatus 52,6 miljoni kroonini, mis on 22% väiksem kui eelmise aasta samal perioodil. Mosaici müügi osakaal kogu jaemüügist oli 34%.

Baltman

Baltman (www.baltman.eu) on prestiižne elustiilibränd meestele, mis pakub stilset ja klassikalist väga kõrgekvaliteedilist riietust, personaalset teenindust ning mugavat ostukeskkonda.

Baltmani jaemüük oli 2009. aastal 56 miljonit krooni, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 24%. Aasta oli brändi jaoks suhteliselt raske, kuna majandusraskustest tulenevate müügimahtude vähenemine tabas ka Baltmani. Siiski toimus teisel poolaastal osadel turgudel stabiliseerumine ning detsembris õnnestus juba mõningatel turgudel müüa rohkem kui eelneval aastal.

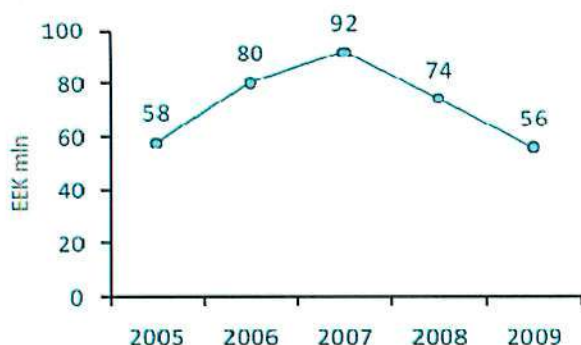
2009. aasta oli brändi jaoks, nagu kogu Grupi jaoks tervikuna, jaekaubanduspindade inventeerimise aasta – suleti ebaefektiivseid pindu ning samal ajal avati uusi pindu keskustes, mis vastavad brändi majanduslikele eesmärkidele. Kokku suleti neli ning avati kolm kauplust.

Aasta oli Baltmanile oluline ka seetõttu, et kinnitati ja asuti realiseerima uut strateegilist lähenemist varude juhtimisele. Edaspidi juhitakse brändi tähtsaima rõivagrupi, ülikondade varusid läbi suuruspõhise pakkumise. See tähendab, et ükski klient ei peaks kauplusest lahkuma, leidmata vajaliku suurusega ülikonda. Lisaks võimaldab see pakkuda kliendile sama suurt valikut väiksema laovarude tasemega.

Baltmani kollektsioonis leidsid 2009. aasta jooksul aset mitmed uuendused suurema trendikuse suunas, mis klientide poolt hästi vastu võeti. Põhiliseks kollektsiooni uuenduseks oli ülikondade kitsama joone sissetoomine nii uute mudelite kui ka olemasolevate kaasajastamise näol. Samuti osutus edukaks talvine ülerõivaste kollektsioon, mille kaunid ja trendikad mudelid osteti ära juba enne talvekülmade saabumist. Kollektiiooni uuendamist tahab brändi meeskond kindlasti jätkata, et rahuldada oma kosmopoliitseks muutunud püsikliendi vajadusi.

Brändi käekäiku mõjutasid ka muutused meeskonnas – 2009. aasta mai alguses asus tööle uus brändijuht ning oktoobris uus turundusjuht. Nende muutuste taga oli vajadus fookuseerida konkreetsele brändile; seni olid brändi üldjuhtimine ja turundustegevuse juhtimine ühised Ivo Nikkolo kaubamärgiga.

Baltmani jaemüük



Baltmani 2010. Aasta esimese kvartali jaemüük ulatus 10,8 miljoni kroonini, vähenedes eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 17% ja osakaal kogu jaemüügist oli 7%.

Ivo Nikkolo

Ivo Nikkolo (www.ivonikkolo.com) on unikaalse disainerkäekirjaga moebränd, mis pakub elamusi läbi isikupära väärtustamise ja tervikliku elustiilikollektsiooni.

Ivo Nikkolo kaubamärgile kujunes 2009. aasta hoolimata Baltimaades valitsenud majanduslangusele edukaks. Uute poodide kiire käivitumine ja jätkuv müügikasv näitavad, et tarbija huvi unikaalsete ja kvaliteetsete disainerrõivaste järele on endiselt olemas. Kaubamärgi jaemüük ulatus 2009. aastal 44 miljoni kroonini, kasvades eelmise aastaga võrreldes 13%. Selle tulemusega osutus Ivo Nikkolo juba teist aastat järjest ettevõtte kõige kiiremini kasvavaks kaubamärgiks ning on tõestamas, et Baltika otsus kaubamärk omandada oli õige.

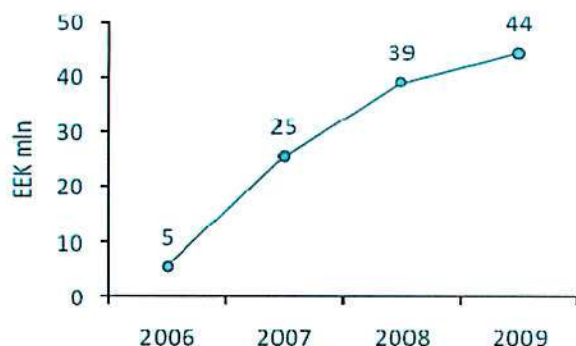
2009. aasta kevadel avati uus brändipood Tallinnas Rocca al Mare keskuses, Kristiine keskuses liiguti uuele, suuremale ja uudse sisekujundusega müügipinnale. Oma müügipind on kaubamärgil ka Baltika Kvartali Moetänava kaupluses, mis avati 2009. aasta septembris.

Julgeks sammuks võib pidada sügisel toimunud laienemist uuele jaeturule – Venemaale. Montoni kaupluses Moskva ühes suurimas kaubanduskeskuses Evropeiski avati Ivo Nikkolo müügipind. Edukalt alanud müügitegevust soovitakse tarbijate suure huvi tõttu jätkata ka 2010. aastal.

Esimest tegutsemisaastat tähistas ka 2008. aastal vahetult enne majanduslanguse algust Lätis avatud esikkauplus. Jätakuvalt head müügitulemused näitavad, et turul on laienemispotentsiaali.

2009. aastasse jäi ka kaubamärgi 15. juubel, mida tähistati nii minevikku kui ka tulevikku vaatava näitusega „Julgus olla IN“. Kaubamärgi looja Ivo Nikkolo disainis juubeli puhul unikaalse erikollektsiooni „One in a hundred“, mille iga rõivaese on unikaalne ja nummerdatud numbriga ühest sajani.

Ivo Nikkolo jaemüük



2010. aasta esimeses kvartalis suutis Ivo Nikkolo kaubamärgi müük saavutada jätkuva kasvutrendi. Ivo Nikkolo jaemüük esimeses kvartalis ulatus 9,7 miljoni kroonini, kasvades eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 11%.

6.1.2 Jaemüük

Baltika jaemüük ulatus 2009. aastal 809,1 miljoni kroonini, vähenedes eelmise aastaga võrreldes 23,6%. Jaemüügi kahanemine püsivate valuutakursside korral oli 15,0%. 2010. aasta esimese kvartali jaemüük oli üldise majanduslanguse ja tarbimise vähenemise tagajärjel 20% väiksem kui aasta tagasi, ulatudes 155,3 miljoni kroonini. Regiooniti vähenesid müügid Balti regioonis 21%, Ida-Euroopas 13% ja Kesk-Euroopas 50%.

2009. aasta oli Grupi jaoks kohanemise periood ning toimus jaesüsteemi korrastamine vastavalt majanduskriisist tulenenud tarbija käitumise muutusele. Aasta alguses oli põhirõhk suunatud varude taseme vastavusse viimisele uute müügitasemetega, mistõttu müügi mahud saavutati läbi pikemate allahindlusperioodide. Müügitulemustele avaldas suurt mõju 2008. aasta lõpus valuutade devalveerimine Grupi olulistel jaeturgudel Venemaal ja Ukrainas ning samuti Poolas. Aasta jooksul tehti suuri muudatusi nende turgude hinna- ja müügi poliitikas, mille tulemuseks on kohalikus valuutas müügilanguse trendi oluline vähenemine võrreldes Eesti kroonides arvestatud müükidega.

6.1.3 Poed ja müügi pind

2009. aasta lõpu seisuga oli Baltikal 133 kauplust kuues riigis müügi pinnaga 26 900 ruutmeetrit. Aasta jooksul pandi suurt rõhku opereeritavate kaupluste efektiivsuse näitajate parandamisele ning kulude optimeerimisele. Muutlikus ja hapras kaubandus- ning majanduskeskkonnas on mitmete keskuste külastatavus ja müük koos elanikkonna ostujõu langusega teinud läbi tugeva kukkumise. Muutunud oludest lähtuvalt toimusid ka Grupi portfellis korrigeeringud. Aasta jooksul avati 23, suleti 24 poodi ning nelja kaupluse asukohta muudeti.

Aasta esimeses pooles avati siduvate lepingute tõttu rohkem poode, kuid aasta teises pooles oli ülekaalus kahjumlike poodide sulgemine. Teisel poolaastal suleti kokku 16 poodi, mille sulgemiskulud avaldasid mõju eriti neljanda kvartali tulemustele. Võrreldes 2008. aasta lõpu seisuga jäi Grupi jaesüsteem peaaegu samaks: poodide arv vähenes ühe poe ning müügi pind 1% võrra.

Turgude lõikes lisandus kõige rohkem uusi kauplusi Venemaal, kus hulgi müügi partnerilt võeti üle seitse poodi, ja Leedus, kus avati kuus kauplust. Eestis avati viis, Ukrainas neli ja Poolas üks pood. Sulgemisi

toimus kõikidel turgudel ning ühelt turult, Tšehhist, väljuti. Avamiste ja sulgemiste tulemusena jäid poodide arvud turuti aasta jooksul suhteliselt stabiilseks. Müügi pind aga suurenes Eesti turul kolmandiku võrra ning Leedus 15%. Teistel turgudel müügi pind mõnevõrra vähenes.

2010. aasta juuni lõpu seisuga oli Baltika Grupil 128 kauplust müügi pinnaga 25 730 ruutmeetrit. Esimesel poolaastal suleti üheksa kauplust: neli Venemaal, kolm Ukrainas, üks Leedus ja Eestis. Avamisi oli kokku neli – üks Venemaal ja Lätis, kaks Eestis. Võrreldes eelmise aasta sama perioodiga vähenes Baltika Grupi poolt opereeritavate kaupluste arv 16 võrra, perioodi keskmine müügi pind vähenes 5% võrra. Teisel poolaastal jätkab Baltika kahjumlike poodide sulgemist.

Poed turgude lõikes

	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Leedu	36	33	36	33	30
Eesti	32	31	30	30	30
Venemaa	23	23	25	23	24
Ukraina	20	22	23	24	22
Läti	15	16	14	16	16
Poola	5	6	5	6	5
Tšehhi	0	2	0	2	1
Poed kokku	131	133	133	134	128
Müügi pind kokku, m²	26178	27042	26 900	27 068	24 290

Kõige rohkem avati 2009. aastal Montoni poode – kokku 12. Aasta lõpuks oli Baltika jaeketis 56 Montoni, 51 Mosaici, 14 Baltmani ja 9 Ivo Nikkolo kauplust. Lisaks oli Grupil kaks multibrändi poodi ja üks vabrikupood.

Baltika jaesüsteem turgude ja brändide lõikes 31.12.2009

	Monton	Mosaic	Baltman	Ivo Nikkolo	Muud	Kokku	m ²
Leedu	13	13	7	3		36	6 929
Eesti	6	11	5	5	3	30	5 631
Venemaa	16	9				25	5 506
Ukraina	10	12	1			23	4 484
Läti	6	6	1	1		14	3 143
Poola	5					5	1 207
Kokku	56	51	14	9	3	133	26 900

Baltika jaesüsteem turgude ja brändide lõikes 31.03.2010

	Monton	Mosaic	Baltman	Ivo Nikkolo	Muud	Kokku	m ²
Leedu	13	13	7	3		36	6 929
Eesti	7	12	5	5	3	32	5 785
Venemaa	15	8				23	5 037
Ukraina	10	9	1			20	3 969
Läti	6	6	1	2		15	3 251
Poola	5					5	1 207
Kokku	56	48	14	10	3	131	26 178

6.2 PEAMISED TURUD JA SEGMENTID

2008. aastal alguse saanud üleüldine majanduskriis kulmineerus 2009. aastal ning andis tugevalt tunda ka Baltika turgudel.

Balti riigid kokku moodustasid Grupi 2009. aasta jaemüügist 60% (2008: 59%), Ida-Euroopa turud Venemaa ja Ukraina 35% (2008: 36%) ning Kesk-Euroopa turud 5% (2008: 5%).

Grupi 2010. a esimese kvartali jaemüük vähenes eelmise aastaga võrreldes 20%, ulatudes 155,3 miljoni kroonini. Esimeses kvartalis vähenesid müügid Balti regioonis 21%, Ida-Euroopas 13% ja Kesk-Euroopas 50%.

Jaemüük turgude lõikes

Mln EEK	1 kv 2010	1 kv 2009	2009	2008	2007
Eesti	38,5	41,5	192,4	238,6	247,7
Leedu	34,8	36,7	187,6	243,1	231,9
Venemaa	33,2	46,6	161,8	196,1	173,7
Ukraina	24,8	32,2	119,9	179,7	156,8
Läti	18,6	25,7	104,3	149,7	144,7
Poola	5,4	7,1	30,0	34,5	29,8
Tšehhi	0,0	3,7	13,1	17,2	2,7
Kokku	155,3	193,5	809,1	1 058,9	987,3

Baltika uutele turgudele 2009. aastal ei sisenenud. Oktoobris suleti kõige uuem turg Tšehhi, kuhu siseneti 2007. aastal ja kus Baltikal oli avatud kaks kauplust. Üldises madalseisus ei täitnud Tšehhi turu tulemuslikkus ja potentsiaal oma eesmärgid – seal jätkamine oleks praeguses olukorras olnud Grupile tervikuna kahjulik. Teisalt andis aga globaalne majanduslangus soodsaid võimalusi positsiooni tugevdamiseks teistel olemasolevatel turgudel. Baltika võttis oma hulгимüügi partnerilt Venemaal Uurali piirkonnas üle seitse poodi, mille tulemusena laiendas Grupp oma jaekaubandusvõrku veel nelja linna: Jekaterinburgi, Ufasse, Permi ja Tjumenisse. Poolas siseneti uude linna Krakovisse, kus Baltikal on aastaid tagasi ka esinduskauplus olnud, tänu millele brändituntus teatud määral juba eksisteeris ning naasmine oli kergem.

Laienduskava ei näe ette 2010. aastal uutele turgudele sisenemisi, kuid majandusolukorra paranemisel ning tarbimise ja tarbijate kindluse kasvades võetakse võimalikud arendused kindlasti analüüsi alla. Baltika arendusgrupi fookusesse jääb kaupluste funktsionaalsus ja kasulikkus Grupile tervikuna ning laiendustegevus kontseptuaalselt läbimõeldud ning hea rentnike kooslusega keskustes.

Grupi äritegevus on jaotatud tegevusvaldkonniti, milleks on jaekaubandus, hulгимüük ja kinnisvara haldamine. Jaekaubandust hinnatakse omakorda geograafiliste piirkondade lõikes Jaekaubanduse segmentid on riigid, mis on koondatud raporteeritavateks segmentideks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused ja nad vastavad muudele IFRS 8 toodud segmentdiks liitmise tunnustele:

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

**Segmentide info 31. märtsil 2010 ja 31. märtsil 2009 lõppenud aruandeperioodide kohta
(auditeerimata)**

EEK tuh (auditeerimata)	Jae- kauban- dus Balti regioon	Jae- kauban- dus Ida- Euroopa	Jae- kauban- dus Kesk- Euroopa	Hulgi- kauban- dus ¹	Kinnis- vara- haldus	Kokku
3k 2010 ja seisuga 31. märts 2010						
Müügitulu (kontserniväline)	90 370	59 590	5 368	16 194	1 328	172 850
Segmendi kasum (kahjum) ²	-1 195	-3 784	-2 577	2 608	710	-4 238
sh põhivara amortisatsioon	-4 922	-3 319	-565	-213	0	-9 019
Segmendi varud	52 152	32 412	2 640	2 764	0	89 968
3k 2009 ja seisuga 31. märts 2009						
Müügitulu (kontserniväline)	113 804	68 850	10 893	27 316	154	221 017
Segmendi kasum (kahjum) ²	-5 628	-14 696	-7 485	8 830	106	-18 873
sh põhivara amortisatsioon	-4 701	-3 312	-1 163	-262	0	-9 438
Segmendi varud	71 871	45 587	6 142	6 362	0	129 962

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

²Segmendi kasum on segmendi ärikasum ilma muude äritulude ja -kuludeta.

Segmendi kasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga (auditeerimata)

	3k 2010	3k 2009
Raporteeritavate segmentide kasum (kahjum)	-4 238	-18 873
Jagamata kulud ¹ :		
muud turustuskulud	-24 306	-17 583
üldhalduskulud	-11 053	-11 334
muud äritulud (kulud), neto	8 245	-7 308
Ärikasum (kahjum)	-31 352	-55 098

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

Segmendi varude seostamine Kontserni konsolideeritud varudega (auditeerimata)

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Segmendi varud kokku	89 968	100 222	129 962
Ema- ja tootmisettevõtete varud	93 985	87 959	147 040
Varud finantsseisundi aruandes kokku	183 953	188 181	277 002

Segmentide info 31. detsembril 2009 ja 31. detsembril 2008 lõppenud aruandeperioodide kohta (auditeeritud)

	Jae- kauban- dus Balti regioon	Jae- kauban- dus Ida- Euroopa	Jae- kauban- dus Kesk- Euroopa	Hulgi- kauban- dus ¹	Kinnis- vara- haldus	Segmentid kokku
2009 ja seisuga 31. detsember 2009						
Müügitulu (kontserniväline)	484 370	281 623	43 092	68 926	2 159	880 170
Segmenti kasum (-kahjum) ²	33 587	-18 722	-21 649	10 093	1 156	4 465
sh põhivara amortisatsioon	-19 852	-13 860	-4 282	-994	0	-38 988
Segmenti varud	55 100	38 567	2 911	3 644	0	100 222
2008 ja seisuga 31. detsember 2008						
Müügitulu (kontserniväline)	631 323	375 862	51 692	134 827	616	1 194 320
Segmenti kasum (-kahjum) ²	126 201	28 366	-13 426	35 345	202	176 688
sh põhivara amortisatsioon	-17 180	-15 200	-3 483	-1 070	0	-36 933
Segmenti varud	64 347	51 078	5 262	10 071	0	130 758

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

²Segmenti kasum on segmenti ärikasum ilma muude äritulude ega -kuludeta.

Segmenti ärikasumi seostamine konsolideeritud ärikasumiga (auditeeritud)

	2009	2008
Raporteeritavate segmentide kasum (-kahjum)	4 465	176 688
Jagamata kulud ¹ :		
muud turustuskulud	-82 864	-131 502
üldhalduskulud	-44 467	-50 506
muud äritulud (kulud), neto	-32 444	-344
Ärikasum (-kahjum)	-155 310	-5 664

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

Segmenti varude seostamine kontserni finantsseisundi aruande varudega (auditeeritud)

	31.12.2009	31.12.2008
Segmenti varud kokku	100 222	130 758
Ema- ja tootmisettevõtete varud	87 959	157 673
Varud finantsseisundi aruandes kokku	188 181	288 431

Rahavoo allikad ja kasutamine

tuh.EEK	1 kv 2010 auditeerimata	1 kv 2009 auditeerimata	2009 auditeeritud	2008 auditeeritud	2007 auditeeritud
Rahavoog äritegevusest	-24 996	-11 040	-13 845	43 990	53 732
Rahavoog investeerimisest	16 594	-36 921	-98 301	-146 919	-45 770
Rahavoog finantseerimisest	2 676	49 366	110 496	83 479	13 337
Valuutakursi muutuse mõju rahajäägile	3 290	-4 166	-997	-3 373	-2 389
Kokku	-2 436	-2 761	-2 647	-22 823	18 910

6.3 LIKVIIDSUS JA KAPITAL

Ettevõtte äritegevuse finantseerimise allikaks on äritegevuse rahavood, laenud krediitiasutustelt ning alternatiivsed finantseerimisvõimalused nagu ettevõtte põhitegevusega mitteseotud varade müügist saadud vahendid ning aktsiate täiendavast emissioonist saadud vahendid. 2009. aastal oli Baltika suurimaks eesmärgiks finantspositsiooni tugevdamine, mille abil garanteerida kohustuste täitmine nii hankijate kui pankade ees. Samuti oli vajadus tugevdada kapitali ja selle struktuuri. 2010. aasta juunis läbiviidud aktsiaemissioon andis Baltikale täiendavalt 106,2 miljonit krooni, millega lahendati likviidsusprobleem ja parandati kapitali struktuuri.

6.3.1 Võla ja kapitali suhe

Tuh EEK	31.03.2010 auditeerimata	31.03.2009 auditeerimata	31.12.2009 auditeeritud	31.12.2008 auditeeritud	31.12.2009 auditeeritud
Intressikandvad võlakohustused	350 253	321 720	347 575	272 355	184 498
Raha ja pangakontod	-3 588	-5 910	-6 024	-8 671	-31 494
Netovõlg	346 665	315 810	341 551	263 684	153 004
Kokku omakapital	155 313	229 220	186 572	298 906	339 346
Kokku kapital	501 978	545 030	528 123	562 590	492 350
Võla ja kapitali suhe	69%	58%	65%	47%	31%

6.3.2 Finantskohustused

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. märts 2010 (auditeerimata)

EEK '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenud	342 183	104 012	167 607	124 504	396 123
Kapitalirendi kohustused	8 070	3 113	5 594	0	8 707
Võlad hankijatele	117 521	117 521	0	0	117 521
Muud võlad	51 227	49 227	2 000	0	51 227
Kokku	519 001	273 873	175 201	124 504	573 578

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2009 (auditeeritud)

EEK '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenud	338 462	124 503	142 707	123 695	390 905
Kapitalirendi kohustused	9 113	4 186	5 594	0	9 780
Võlad hankijatele	111 161	111 161	0	0	111 161
Muud finantskohustused	9 377	8 064	2 000	0	10 064
Kokku	468 113	168 896	150 301	123 695	521 910

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2008 (auditeeritud)

EEK '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenud	262 215	112 904	125 071	89 167	327 142
Kapitalirendi kohustused	10 140	3 446	7 352	0	10 798
Võlad hankijatele	151 938	151 938	0	0	151 938
Muud finantskohustused	2 832	2 832	0	0	2 832
Kokku	427 125	170 928	132 423	89 167	492 710

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2007 (auditeeritud)

EEK '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenud	145 456	72 398	72 561	16 010	160 969
Kapitalirendi kohustused	9 333	2 752	7 616	0	10 368
Võlakirjad	29 697	30 000	0	0	30 000
Võlad hankijatele	72 345	72 345	0	0	72 345
Muud finantskohustused	705	705	0	0	705
Kokku	257 536	156 110	80 177	16 010	274 387

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

- nõue omakapitali määrale;
- piiratud õigused täiendavate kohustuste võtmiseks.

6.4 INVESTEERINGUD

Ettevõtte investeerimistegevus jaguneb põhiliselt nelja valdkonna vahel: jaekaubandus, infotehnoloogia, tootmine ja kinnisvara arendus. Investeeringute maht sõltub strateegilistest otsustest ning finantseerimise võimalustest.

Investeeringud perioodil 2007-2009**2007**

- Investeeringud Navision majandustarkvarasse (arendus, litsentsid) ja riistvarasse summas 13,6 miljonit krooni ning muudesse põhivaradesse 1 miljonit krooni;
- Investeeringud tootmise põhivarasse, mille käigus soetati tootmiseseadmeid ja lao sisseseadet summas 12,9 miljonit krooni.
- Täiendava osaluse soetamine tütarettevõttes AS Elina STC summas 1,3 miljonit krooni ja ühisettevõttes OÜ Baltika Tailor summas 4,4 miljonit krooni, mille tulemusel suurenes AS Baltika osalus mõlemas ettevõttes 100%-ni;

- Investeeringud jaekaubandusse summas 69,9 miljonit krooni (uute kaupluste ehitus, mööbel, sisseseade) ja muudesse põhivaradesse summas 1 miljon krooni.

2008

- Investeeringud kinnisvarasse summas 78,5 miljonit krooni, mis hõlmab Veerenni 24, Tallinn asuva büroohoone ehitust;
- Investeeringud tootmisesse summas 5,1 miljonit krooni, sealhulgas investeeringud summas 3,9 miljonit krooni tehti uute tootmisseadmete soetamiseks ning 1,2 miljonit krooni tootmishoonete ja töökeskkonna parendamiseks;
- Investeeringud jaekaubandusse summas 53,7 miljonit krooni (uute kaupluste ehitus, mööbel, sisseseade);
- Investeeringud Navision majandustarkvarasse (arendus ja litsentsid) ja riistvarasse summas 10,1 miljonit krooni ning muudesse põhivaradesse 1,1 miljonit krooni.

2009

- Investeeringud kinnisvarasse summas 73,3 miljonit krooni, mis hõlmab Veerenni 24, Tallinn asuva büroohoone ehitust;
- Täiendava osaluse soetamine tütarettevõttes SIA Baltika Latvija summas 2,4 miljonit krooni, mille tulemusel suurenes AS Baltika osalus 100%-ni;
- Investeeringud põhivarasse summas 27,4 miljonit krooni, sealhulgas investeeringud jaekaubandusse summas 22,3 miljonit krooni (uute kaupluste ehitus, mööbel, sisseseade) ning infotehnoloogia arendus summas 1,8 miljonit krooni.

Investeeringute maht

Mln EEK	2009	2008	2007
Jaekaubandus	24,1	53,7	69,9
Infotehnoloogia	1,8	10,1	13,6
Tootmine	0	5,2	18,4
Kinnisvara arendus	73,3	79,5	0
Muud	3,9	0	1
Kokku	103,1	148,5	102,9

Investeeringute geograafiline jaotus

Mln EEK	2009	2008	2007
Eesti	322,9	241,1	140,3
Muud riigid	105,7	133,2	132,4
Kokku	428,6	374,3	272,7

2010. a. ei ole märkimisväärseid investeeringuid kavandatud ning I poolaasta investeeringud olid alla 1 miljoni krooni.

6.5 KINNISVARAARENDUS – BALTIKA KVARTAL

2009. aasta juunikuus valmis disaini- ja loovettevõtteid koondava Baltika Kvartali I etapi raames Baltika uus büroohoone kogupinnaga üle 10 000 m². Pea 40 aastat õmblusvabrikuna töötanud tootmishoone on täielikult renoveeritud ning saanud uue hingamise omanäolise büroo- ja ärihoonena. Siin asuvad Baltika Grupi peakontor ning esmakordselt Baltika kõiki brände müüv, taaskasutusest inspireeritud sisekujundusega Moetänava kauplus. Koos veinipoega Wine Garage moodustab Moetänav Eestis uudse moe, veini ja gurmee sünergia. Baltika uus peakontor ja jaemüügipind on kokku 4 500 m².

Hoone ülejäänud pinnad on välja üüritud erinevatele kvartali ideega kokkusobivatele ettevõtetele nagu näiteks reklaami- ja reisibüroo, fotostuudio ning disainmööbli salong. Kõrvalasumas Baltika endises peakontori hoones on ankurrentnikuks 1 100 m² üldpinnaga Tallinna linna Ettevõtlusinkubaator. Ettevõtlusinkubaator on stuudio- ja ateljeelaadne ettevõtluskeskkond loomemajanduse valdkonnas tegutsevatele ettevõtetele, mis on võimelised looma heaolu ja töökohti läbi intellektuaalse omandi loomise ja kasutamise. Tallinna linna Ettevõtlusinkubaatorisse mahub kokku 23 ettevõtet, sealhulgas 45-50 töökohta.

Seoses Baltika peakontori kolimisega uude büroosse toimus märkimisväärne kvalitatiivne areng Baltika töötajate töökeskkonna tingimustes. Uus töökeskkond, mille arendamise juures töötajad ka ise said kaasa rääkida, soodustab enam meeskondade omavahelist koostööd ja infovahetust, inspireerib loometööd ning pakub võrreldes endiste tingimustega rohkem mugavusi tööpäevasisesteks puhkehetkedeks. Uus büroohoone annab Baltikale võimaluse läbi viia üritusi, mis vanas kontoris polnud võimalik nagu näiteks uute kollektsoonide esitlemine moeshowdel, senisest enam ühiseid koolitusi ja seminare ning töötubasid. Ürituste toimumise keskseks kohaks on 120-kohaline funktsionaalne Moelava saal, mida on võimalik ka teistele ettevõtetele ürituste korraldamiseks välja üürida.

Miljöövärtusliku Baltika Kvartali hoonetekompleksi arhitektuurilahenduse on välja töötanud rahvusvaheliselt tunnustatud büroode 3+1 ja Studio 3 arhitektid, kes pälvisid kaasaegse, hoone sisemust ja välimust siduva ruumilahenduse eest Arhitektuuri sihtkapitali sisearhitektuuripreemia ning Eesti Sisearhitektide Liidu peapreemia büroo kategoorias. Kogu investeering Baltika Kvartali I etappi oli ligikaudu 145 miljonit krooni, projekt on finantseeritud pangalaenuga.

6.6 ARENGUTENDENTSID

Baltika strateegiline eesmärk on olla juhtiv spetsialiseeritud moe jaemüüja Kesk- ja Ida-Euroopa regioonis.

Baltika Grupi strateegia aastateks 2010-2014

Eesmärgiga maksimeerida oma jaeturgude ning brändide potentsiaali ja tõsta Baltika Grupi ärimudeli efektiivsust, kaasas ettevõtte strateegilisse planeerimisprotsessi rahvusvahelise konsultatsioonifirma Roland Berger. Koostöö tulemusena valmis ettevõtte kasvustrateegia aastateks 2010-2014.

Strateegia näeb ette aastani 2014 ettevõtte kasvu keskmiselt 9% aastas, saavutades 2014. aastaks müügi 1,13 miljardit krooni. Käibekasv on planeeritud kogemuste, üldiste eelduste ning brändide kasvu põhjal – jätkuvalt annavad suurima müügiosa Monton ja Mosaic, mille müügid kasvavad aastaks 2014 vastavalt 171 miljoni ja 109 miljoni krooni võrra.

Baltika tänase seisu peamine põhjus on langenud müügid, mis on tingitud inimeste järsult muutunud ostukäitumisest – pea 66% tarbijatest lõpetas kriisi ajal uute rõivaste ostmise. Lisaks ostujõu kasvule ja tarbimise elavnemisele aitab müüke kasvatada ka Grupi brändide tugevam keskendumine oma

sihtklientide vajadustele. Ärimudeli kasumlikkuse parandamiseks kontrollib ettevõtte jätkuvalt nii oma turgude kui poodide portfelli ning arendab brände.

Aastaks 2014 on eesmärk saavutada brutomarginaal 54,9%. Marginaali kasv tugineb stabiilsele sisseostumarginaalile ning madalamale allahindlusmäärale, mis omakorda põhineb üldisel majandusolukorra paranemisel ning paremal varudeseisul. Tegevuskulusid on aastaks 2014 eesmärk vähendada 17,5% võrra ning tegevuskulude suhet müükidesse tänaselt 67,5%-lt 43,3%-ni.

7 JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMED NING TÖÖTAJAD

7.1 JUHATUSE JA NÕUKOGU LIIKMED

Ettevõtte juhatus on viie (5) liikmeline, kuhu kuuluvad Meelis Milder, Maire Milder, Ülle Järv, Boriss Loifenfeld ja Andrew James David Paterson.

Baltika juhatuse liikmed vastutavad ettevõtte strateegiliste valdkondade eest ning nende ametikohustused ei piirdu üksnes Äriseadustikust ja äriühingu põhikirjast tulenevate juhatuse liikme ülesannetega (äriühingu juhtimine ja esindamine). Juhatuses esimees Meelis Milder on Grupi tegevdirektor, Ülle Järv finantsdirektor, Maire Milder juhib jaekaubandusdivisjoni, Boriss Loifenfeld hulgimüügi ja SRÜ turu projekte ning Andrew Paterson vastutab Grupi hanke, varude ja tarneahela juhtimise eest.

Ettevõtte nõukogu on seitsme (7) liikmeline, kuhu kuuluvad Tiina Mõis, Allan Remmelkoor, Reet Saks, Andres Erm ja Lauri Kustaa Äimä, kes valiti nõukogusse aktsionäride 18. juuni 2009. a korralisel üldkoosolekul. Enne üldkoosoleku 21. juuni 2010. a otsust aktsiakapitali suurendamise ja aktsiaemissiooni kohta olid olemas kokkulepped uute investorite esindajatega, milles uued investorid väljendasid ka oma huvi osaleda ettevõtte juhtimises ning juhatus esitas aktsionäride üldkoosolekule täiendavate nõukogu liikmete valimise otsuse projekti ja palus aktsionäridel otsustada valida nõukogu täiendavateks liikmeteks investorite esindajad, kes olid selleks andnud eelnevalt oma kirjaliku nõusoleku. AS Baltika aktsionäride 21. juuni 2010. a korralisel üldkoosolekul valiti nõukogusse täiendavalt Edoardo Miroglio ja Jaakko Sakari Mikael Salmelin.

7.2 TÖÖTASUD

Juhatus ja nõukogu liikmete tasud kokku

Tuh EEK	1 kv 2010	1 kv 2009	2009	2008	2007
	auditeerimata	auditeerimata	auditeeritud	auditeeritud	auditeeritud
Töötasu, nõukogu liikmete tasud	1 300	1 050	4 900	4 646	4 751

Nõukogu liikmetega lepinguid ei ole sõlmitud. Nõukogu liikme tasu määrab kindlaks aktsionäride üldkoosolek. 2009. aasta aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks nõukogu liikmete töö tasustamise jätkamise endise korra alusel, mis oli vastu võetud Baltika aktsionäride 8. detsembril 2004. aastal peetud erakorralise üldkoosoleku poolt. Baltika aktsionäride 8. detsembri 2004. a. aktsionäride üldkoosoleku otsused on kättesaadavad 8. detsembri 2004. a. börsiteates NASDAQ OMX Tallinna veebilehel www.nasdaqomxbaltic.com. Lahkumishüvitusi või muid makstavaid hüvesid nõukogu liikmetele ette nähtud ei ole.

Juhatuse liikmetega sõlmitud töölepingute kohaselt on töösuhtejärgsed lahkumishüvitised piiratud 6-kuni 12-kuulise kuupalga summaga, mis ulatuvad kokku ligikaudu 3000 tuhande kroonini.

7.3 JUHATUSE JA NÕUKOGU TÖÖKORD

Äriseadustiku ja Ettevõtte põhikirja kohaselt toimub ettevõtte juhtimine läbi aktsionäride üldkoosoleku, nõukogu ning juhatuse.

Ettevõtte nõukogu valis 16. augusti 2010. a koosolekul kolme-liikmelise auditikomitee koosseisus Jaakko Salmelin, Tiina Mõis ja Reet Saks. Ettevõtte juhtimisstruktuur vastab riigi ärijuhtimisrežiimile.

7.3.1 AS Baltika nõukogu

Nõukogu planeerib ettevõtte tegevust, korraldab selle juhtimist ning teostab järelevalvet juhatuse tegevuse üle. Nõukogu koosolekud toimuvad vastavalt vajadusele, kuid mitte harvem kui üks kord kolme kuu jooksul. Nõukogu koosolek on otsustusvõimeline, kui sellest võtab osa üle poole nõukogu liikmetest. Nõukogu otsus on vastu võetud, kui selle poolt hääletas üle poole koosolekul osalenud nõukogu liikmetest. Igal nõukogu liikmel on üks hääl. 2009. aastal toimus kuus nõukogu koosolekut. Kõik nõukogu liikmed osalesid kas kõikidel või enamusel nõukogu koosolekutest.

Baltika nõukogul on põhikirja järgselt kolm kuni seitse liiget. Nõukogu liikmed valitakse üldkoosoleku poolt kolmeks aastaks. Baltika praegune nõukogu on valitud 2009 ja 2010. aasta aktsionäride üldkoosolekute poolt ning see koosneb seitsmest liikmest.

Prospekti kuupäeva seisuga on Ettevõtte nõukogu liikmeteks järgmised isikud:

TIINA MÕIS

Nõukogu esimees alates 07.06.2006, Nõukogu liige alates 03.05.2006

Volituste kehtimise tähtaeg kuni 18.06.2012

AS Genteel juhataja

Sündinud 1957

Majandus, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS Nordecon International nõukogu liige,

AS Rocca al Mare Kooli ja AS Rocca al Mare Koolimaja nõukogu liige,

Rocca al Mare Kooli Sihtasutuse nõukogu liige;

AS Haabersti Jäähall nõukogu liige,

AS LHV Pank ja AS LHV Group nõukogu liige,

HTB Investeeringute AS nõukogu liige,

AS Martinson Trigon nõukogu liige,

Eesti Kaubandus-Tööstuskoda juhatuse liige,

SA Tallinna Tehnikaülikooli Arengufond nõukogu liige,

Tallinna Tehnikaülikooli Vilistlaskogu juhatuse liige,

Eesti Raamatupidamise Toimkonna liige.

Baltika aktsiaid 09.07.2010: 977 837 eelisaktsiat (AS Genteel nimel)

REET SAKS

Nõukogu liige alates 25.03.1997

Volituste kehtimise tähtaeg kuni 18.06.2012

Advokaadibüroo Raidla Lejins & Norcous advokaat

Sündinud 1962

Õigusteadus, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

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

Baltika aktsiaid 09.07.2010: 0

ALLAN REMMELKOOR

Nõukogu liige alates 03.05.2006

Volituste kehtimise tähtaeg kuni 18.06.2012

AS Pro Kapital Grupp juhatuse liige, AS Kristline Kaubanduskeskus juhatuse liige ja tegevdirektor

Sündinud 1971

Majandus, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS Pro Kapital Eesti juhatuse liige,

AS Tondi Kvartal juhatuse liige,

AS Ilmarise Kvartal juhatuse liige,

AS Tallinna Moekombinaat juhatuse liige,

Pro Halduse AS juhatuse liige

SIA Pro Kapital Latvia juhatuse liige,

SIA Kliversala Re juhatuse liige,

SIA PK Investments juhatuse liige,

Eesti Boule Liit juhatuse liige,

Spordiklubi Schnelli juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 09.07.2010: 0

ANDRES ERM

Nõukogu liige alates 03.05.2006

Volituste kehtimise tähtaeg kuni 18.06.2012

OÜ HT Project Management direktor

Sündinud 1960

Majandus, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

AS Anter Holding nõukogu liige,

AS Pandion Fish nõukogu liige,

OÜ Eurocon nõukogu liige,

Baltika aktsiaid 09.07.2010: 0

LAURI KUSTAA ÄIMÄ

Nõukogu liige alates 18.06.2009

Volituste kehtimise tähtaeg kuni 18.06.2012

Kaima Capital Oy tegevdirektor

Sündinud 1971

Majanduse magister, Helsinki Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

Kaima Capital Eesti OÜ juhatuse liige,

Manage Trade OÜ juhatuse liige,

AS Tallink Grupp nõukogu liige,
Oy Tallink Silja Ab nõukogu liige,
Salva Kindlustuse AS nõukogu liige,
AS Premia Foods nõukogu liige,
Premia Tallinna Külmhoone AS nõukogu liige,
TCS Invest OÜ nõukogu liige,
AS PKL nõukogu liige,
AAS BAN nõukogu aseesimees,
UAB Litagra nõukogu liige,
Amber Trust Management SA nõukogu esimees,
Amber Trust II Management SA nõukogu esimees,
DCF Fund II SICAV-SIF nõukogu liige,
Cumulant Capital Fund Management Oy nõukogu liige,
AB Snaige auditi komitee esimees,
AB Sanitas auditi komitee liige,
Kitron ASA ametisse nimetamise komitee liige.
Baltika aktsiaid 09.07.2010: 0

EDOARDO MIROGLIO

Nõukogu liige alates 06.07.2010
Volituste kehtimise tähtaeg kuni 21.06.2013
Miroglio S.P.A. juhatuse esimees
Sündinud 1958
Baltika aktsiaid 09.07.2010: 0

JAAKKO SAKARI MIKAEL SALMELIN

Nõukogu liige alates 06.07.2010
Volituste kehtimise tähtaeg kuni 21.06.2013
Danske Capital/Sampo Bank OY vanemportfelli haldur
Sündinud 1980
Baltika aktsiaid 09.07.2010: 0

7.3.2 AS Baltika juhatus

Juhatus on juhtimisorgan, mis esindab ja juhib ettevõtte igapäevast tegevust kooskõlas seaduse ja põhikirja nõuetega. Juhatus on kohustatud tegutsema majanduslikult kõige otstarbekamal viisil. Juhatus liikmed valivad endi hulgast juhatuse esimehe, kes korraldab juhatuse tegevust. Iga juhatuse liige võib ettevõtet esindada kõigis õigustoimingustes.

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

Prospekti kuupäeva seisuga on Ettevõtte juhatuse liikmeteks järgmised isikud:

MEELIS MILDER

Juhatusesimees, Grupi peadirektor
Juhatusesimees alates 1991, Grupis alates 1984
Volituste kehtimise tähtaeg kuni 14.09.2012

Sündinud 1958

Majandusküberneetika, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

BMIG OÜ juhatuse liige,

UAB Baltika Lietuva juhatuse liige,

SIA Baltika Latvija juhatuse liige,

BML Invest OÜ juhatuse liige,

OÜ Kodreste juhatuse liige,

OÜ LVM Projekt juhatuse liige,

OÜ Maisan juhatuse liige,

AS Nordecon International nõukogu liige,

Tallinna Kaubamaja AS nõukogu liige,

AS Virulane nõukogu liige,

OÜ Baltika Tailor nõukogu liige,

OÜ Baltman nõukogu liige,

Eesti Kaubandus-Tööstuskoda juhatuse liige,

Baltika aktsiaid 09.07.2010: 726 336 lihtaktsiat*

ÜLLE JÄRV

Juhatuse liige, Finantsdirektor

Juhatuse liige alates 1997, Grupis alates 1994

Volituste kehtimise tähtaeg kuni 14.09.2012

Sündinud 1958

Majandus, Tallinna Tehnikaülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

BMIG OÜ juhatuse liige,

AS Virulane nõukogu liige,

OÜ Baltika Tailor nõukogu liige,

OÜ Baltman nõukogu liige,

OY Baltinia AB juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 09.07.2010: 50 600 lihtaktsiat*

MAIRE MILDER

Juhatuse liige, Jaekaubandusdivisjoni direktor

Juhatuse liige alates 2000, Grupis alates 1999

Volituste kehtimise tähtaeg kuni 14.09.2012

Sündinud 1958

Bio-geograafia, Tartu Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

OÜ Maisan juhatuse liige,

OÜ Baltman nõukogu liige

Baltika aktsiaid 09.07.2010: 316 083 lihtaktsiat*

BORISS LOIFENFELD

Juhatuse liige, Hulgemüügi ja SRÜ turu projektide direktor

Juhatuse liige alates 2000, Grupis alates 1990

Volituste kehtimise tähtaeg kuni 14.09.2012

Sündinud 1960

Tekstiilitööstus, Peterburi Riiklik Disaini ja Tehnoloogia Ülikool

Kuulumine teistesse juhtorganitesse:

OY Baltinia AB juhatuse asendusliige,

UAB Baltika Lietuva juhatuse liige,

SIA Baltika Latvija juhatuse liige,

Baltika Sweden AB juhatuse liige,

OÜ Ellips Invest juhatuse liige,

MTÜ Pihlamarja Vesi juhatuse liige.

Baltika aktsiaid 09.07.2010: 200 366 lihtaktsiat*

ANDREW J. D. PATERSON

Juhatus liige, Hanke ja varude juhtimise direktor

Juhatus liige alates 2008, Grupis alates 2003

Volituste kehtimise tähtaeg kuni 14.09.2012

Sündinud 1969

Baltika aktsiaid 30.06.2010: 11 000 lihtaktsiat

*AS Baltika juhatuse liikmed omavad täiendavalt Baltika aktsiaid ka läbi holding firma OÜ BMIG (vt ptk „Aktsiad ja aktsionärid“).

Ettevõttele teadaolevalt ei ole juhtimisorganite liikmeid süüdi mõistetud pettuse või kelmuse toimepanemise eest. Ettevõttele teadaolevalt ei ole juhtimisorganite liikmed olnud pankrotis ning Ettevõttele ei ole teada, et juhtimisorganite liikmete vastu oleks esitatud riigi, kohaliku omavalitsuse asutuste või erialaorganisatsioonide poolt süüdistusi. Ettevõtte juhtimisorganite liikmetele ei ole seatud ettevõtluskeelde ega keeldu tegutseda äriühingute juhtimis- või järelevalveorganite liikmena.

Ettevõttele teadaolevalt ei ole Ettevõtte juhtimisorganite liikmetel potentsiaalset huvide konflikti äriühingu ja erahuvide vahel. Juhatus liige Meelis Milder ja Maire Milder on abielus.

7.4 TÖÖTAJAD

Baltika Grupis töötas 31. märts 2010 seisuga 1647 (31.12. 2009: 1697; 31.12. 2008: 1988; 31.12.2007 1983) inimest, sealhulgas jaekaubanduses 894 (31.12. 2009: 929; 31.12 2008 994; 31.12.2007 986), tootmises 564 (31.12. 2009: 580; 31.12.2008 771; 31.12.2007 773) ning peakontoris 189 (31.12. 2009: 188; 31.12.2008 223; 31.12.2007 224) inimest. Muutunud majanduskeskkond ning sellest tulenev vajadus muuta ettevõtte tööprotsesse efektiivsemaks tingis Grupi töötajate arvu vähenemise 2009. aasta jooksul pea 300 inimese võrra. Kõige suurem vähenemine, ligi 200 inimest, toimus tootmises. Grupi 2009. aasta keskmine töötajate arv oli 1832 (2008: 1950; 2007 1982).

Töötajate struktuur tegevusalade ja geograafilises lõikes

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.06.2010
BALTIKA AS (Eesti)- peakontor	224	223	188	187
Tootmine (Eesti)	773	771	580	485
Baltika Tailor OÜ	483	499	350	485
Virulane AS	290	272	230	0
Jaekaubandus	986	994	929	848
Eesti	189	189	201	199
Leedu	261	266	234	215

Ukraina	163	175	168	145
Poola	23	26	27	24
Läti	142	128	99	93
Venemaa	194	195	199	172
Tšehhi	14	15	1	0
Töötajate arv kokku	1983	1988	1697	1520

7.5 OSALUS AKTSIAKAPITALIS

Enne täiendavate aktsiate emiteerimist kuulus ettevõtte juhtkonna liikmetele 31,81% ning pärast täiendavate aktsiate emiteerimist 21,56% lihtaktsiatest.

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ	4 624 860	24,81%
Juhatuse liikmetele ja nende lähikondsetele kuuluvad aktsiad		
Meelis Milder	726 336	3,90%
Maire Milder	316 083	1,70%
Boriss Loifenfeld	200 366	1,07%
Ülle Järv	50 600	0,27%
Andrew Paterson	11 000	0,06%
Kokku	5 929 245	31,81%

8 SUURAKTSIONÄRID JA TEHINGUD SEOTUD OSAPUOLTEGA

8.1 SUURAKTSIONÄRID

Baltika suurimaks aktsionäriks on ettevõtte juhatusele kuuluv firma OÜ BMIG, millele 2009. aasta lõpu seisuga kuulus 24,81% Baltika noteeritud lihtaktsiatest. Sama kuupäeva seisuga kuulus ettevõtte juhatuse liikmetele nii otse kui läbi nende kontrolli all olevate firmade 31,80% Baltika lihtaktsiatest.

Suurimad aktsionärid¹seisuga 30.06.2010 (enne emissiooni)

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ¹	4 624 860	24,81%
Svenska Handelsbanken Clients Account	1 912 000	10,25%
Meelis Milder	726 336	3,89%
Central Securities Depository of Lithuania [J]	612 603	3,29%
Gamma Holding OÜ	449 758	2,41%
Tõnis Kotkas	449 500	2,41%
Sate Street Bank and Trust Omnibus Account Fund NO OM01	410 500	2,20%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	367 947	1,97%
The Ryal Bank Of Scotland N.V. London Branch	294 268	1,58%
Maire Milder	286 083	1,53%
Teised	8 510 995	45,66%
Kokku	18 644 850	100,00%

¹Arvesse ei ole võetud eelisaktsiaid

Suurimad aktsionärid¹ seisuga 05.07.2010 (pärast täiendavate aktsiate registreerimist)

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ ²	4 624 860	16,82%
DCF Fund (II) Baltic States	3 250 000	11,82%
E.Miroglio S.A.	3 000 000	10,91%
East Capital Baltic Fund	2 966 694	10,79%
Svenska Handelsbanken Clients Account	1 912 000	6,95%
Meelis Milder	726 336	2,64%
Teised	11 014 960	40,06%
Kokku	27 494 850	100,00%

¹Arvesse ei ole võetud eelisaktsiaid

²OÜ BMIG omanikeks on Baltika juhatuse liikmed ja ühe juhatuse liikme kontrolli all olev osaühing, osalused jagunevad järgmiselt: Meelis Milder 32,3%, Maire Milder 32,3%, Ülle Järv 9,1%, Boriss Loifenfeld 10,4% ja LVM Projekt OÜ (Meelis Milderi kontrolli all alev osaühing) 15,9%.

Enne täiendavate aktsiate emiteerimist kuulus ettevõtte juhtkonna liikmetele 31,81% ning pärast täiendavate aktsiate emiteerimist 21,56% lihtaktsiatest.

OÜ BMIG on pantinud pangalaenu tagatisena 4 624 860 Baltika lihtaktsiat ja 125 173 Baltika eelisaktsiat, mis vastavalt kokkuleppele pangaga seab piiranguid nimetatud aktsiate võõrandamiseks laenuperioodi jooksul kuni detsembrini 2012. Baltika aktsiaid ei saa OÜ BMIG võõrandada ilma panga nõusolekuta.

8.2 TEHINGUD SEOTUD ISIKUTEGA

Seotud osapoolteks loetakse:

- 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.

Baltika juhatuse liikmed vastutavad ettevõtte strateegiliste valdkondade eest ning nende ametikohustused ei piirdu üksnes Äriseadustikust ja äriühingu põhikirjast tulenevate juhatuse liikme ülesannetega (äriühingu juhtimine ja esindamine). Seetõttu on nelja juhatuse liikmega sõlmitud töölepingud ning ühe juhatuse liikmega, Andrew Patersoniga, konsultatsioonileping temale kuuluva firma Keel Consulting Associates Ltd kaudu. Juhatuse esimees Meelis Milder on Grupi tegevdirektor, Ülle Järv finantsdirektor, Maire Milder juhib jaekaubandusdivisjoni, Boriss Loifenfeld hulgimüügi ja SRÜ turu projekte ning Andrew Paterson vastutab Grupi hanke, varude ja tarneahela juhtimise eest.

Informatsioon juhatuse ja nõukogu liikmete tasude kohta asub peatükis 7.

Vahetusvõlakirjad

18. juunil 2009. aastal toimunud aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati väljastada Baltika kontserni kuuluvate äriühingute juhtivtöötajatele 1 850 000 vahetusvõlakirja (G võlakirja) nimiväärtusega 0,10 krooni. Iga võlakiri annab selle omanikule õiguse märkida ühe ettevõtja aktsia nimiväärusega 10 krooni. Aktsiate märkimisperiood G võlakirjade eest on 1. juulist kuni 31. detsembrini 2012. Aktsia väljalaskehind on 12 krooni.

G võlakirjade kajastamisel on rakendatud IFRS 2 sätestatud arvestuspõhimõtteid. 2009. aasta teisel poolaastal kajastati aktsioptsiooni programmi raames saadud töötajate teenuste õiglane väärtus palgakuluna ja omakapitalis ülekursina summas 1049 tuhat krooni.

Töötajatelt saadud teenuse (tööpanuse) õiglane väärtus, mille ettevõtte sai tasuna aktsiate eest, määrati lähtudes väljastatud vahetusvõlakirjade õiglasest väärtusest, mille sõltumatu ekspert hindas 4,12 kroonile ühe vahetusvõlakirja kohta. Vahetusvõlakirja hinna määramisel kasutati Black-Scholes optsoonide hindamismudelit. Hinna määramisel on arvesse võetud järgmised tegurid: aktsia turuhind võlakirjade väljastamisele eelneval päeval, vahetusvõlakirja kasutushind, kaalutud keskmine aktsia turuhind, eeldatav volatiilsus tuginedes aktsia volatiilsusele minevikus, mis sõltub aktsia turuhinna kõikumistest minevikus, ning optiooni hinnanguline eluiga.

	Väljalaske- kuupäev	Aktsiate märkimisperiood	Vahetusvõlakirjade arv 31.03.2010
G Võlakiri	30.06.2009	01.07.2012-31.12.2012	1 842 500

9 LISATEAVE

9.1 PÕHIRESSURSID

Ettevõtte finantseerib oma tegevust põhiliselt äritegevuse rahavoo ning pangalaenude abil. Allpoolsetes tabelites on esitatud informatsioon võlakohustuste kohta 31. detsembril 2007, 2008 ja 2009 lõppenud majandusaastate lõpu ning 31. märtsil 2010 lõppenud aruandeperioodi lõpu seisuga. 2007., 2008. ja 2009. majandusaasta informatsioon on võetud Grupi auditeeritud konsolideeritud finantsaruannetest. 2010. esimese kvartali aruandeperioodi informatsioon on võetud Grupi esimese kvartali auditeerimata konsolideeritud vahearuandest.

Tuh EEK	31.03.2010	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil	44 054	34 864	20 840	20 733
Lühiajalised pangalaenud	95 310	78 795	80 052	47 435
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	3 249	3 804	3 075	2 302
Eelisaktsiate kohustuse komponent	5 479	5 479	0	29 697
Kokku	148 092	122 942	103967	100 167
Pikaajalised võlakohustused				
Pikaajalised pangalaenud	202 819	224 803	161 323	77 288
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	4 821	5 309	7 065	7 031
Vahetusvõlakirjad ja eelisaktsiate kohustuse komponent	2 963	2 830	0	0
Kokku	210 603	232 942	168 388	84 319
Võlakohustused kokku	358 695	355 884	272 355	184 486

Intressikandvate kohustustena käsitletakse pangalaenudest, kapitalirendist ja võlakirjadest tulenevaid kohustusi.

Kontserni pangalaenud seisuga 31. märts 2010

Tuh EEK	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Euribor)	7 823	3,00%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 3-kuu Euribor)	13 142	4,17%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor)	276 699	3,86%
Fikseeritud intressiga laenud (sh arvelduskrediit)	44 519	7,55%
Kokku	342 183	

Kontserni pangalaenud seisuga 31. detsember 2009

Tuh EEK	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Euribor)	7 823	2,50%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 3-kuu Euribor)	3 755	1,00%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor)	282 965	3,48%
Fikseeritud intressiga laenud (sh arvelduskrediit)	43 919	7,55%
Kokku	338 462	

Kontserni pangalaenud seisuga 31. detsember 2008

Tuh EEK	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Euribor)	7 823	1,50%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 3-kuu Euribor)	6 676	1,25%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor)	175 487	1,58%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Libor)	400	1,60%
Fikseeritud intressiga laenud (sh arvelduskrediit)	71 829	6,20%
Kokku	262 215	

Kontserni pangalaenud seisuga 31. detsember 2007

Tuh EEK	Saldo	Keskmine riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 3-kuu Euribor)	10 012	1,75%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor)	88 009	2,12%
Fikseeritud intressiga laenud (arvelduskrediit)	47 435	4,60%
Kokku	145 456	

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

- nõue omakapitali määrale;
- piiratud õigused täiendavate kohustuste võtmiseks.

Kontserni pangalaenude tagatisvara

Tagatise liik	Tagatisvara nimetus ja asukoht	Tagatise summa 30.06.2010
Kommerts pant	Emaettevõtte vallasvara	105 600
Kommerts pant	Tütarettevõtte vallasvara	15 200
Kaubamärgi pant	Kaubamärk Monton ja Mosaic	10 000
Hüpoteek	Kinnisvara Veerenni 24, Tallinn, Eesti	307 500
Kokku		438 300

9.2 JURIIDILINE JA ARBITRAAŽIMENETLUS

Ettevõtte vastu ei ole viimase aasta jooksul esitatud ühtegi nõue kohtutesse või arbitraažikohtutesse ning Ettevõtte ei ole osaline üheski kohtu- või arbitraažimenetluses, millel võib olla oluline mõju Ettevõtte positsioonile või kasumlikkusele.

9.3 OLULISED LEPINGUD JA OLULINE MUUTUS

2010. aastal sõlmitud lepingud, mis erinevad tavapärasest äritegevusest:

1. Ettevõtte sõlmis 3. mail 2010 Miroglio S.A.'ga konverteeritava laenulepingu kogusummas 36 miljonit krooni. Miroglio S.A. tasus täiendavalt emiteeritud 3 000 000 lihtaktsia eest 36 miljonit krooni mitterahalise sissemaksega. Mitterahalise sissemakse esemeks oli E. Miroglio S.A. ja ettevõtte vahel 3. mail 2010. a sõlmitud laenulepingust tulenev nõue summas 36 miljonit krooni. Mitterahalise sissemakse väärtuse hindamist kontrollis AS PricewaterhouseCoopers.

2. 14. mail 2010 sõlmis AS Virulane Rakvere linnas Kalda tn 10a asuva kinnistu müügilepingu OÜ-ga Mascara Coats, tehingu hinnaks oli 7,1 miljonit krooni. Juhatuse hinnangul on tehing toimunud turutingimustel.

3. 04. märtsil 2010 sõlmis OÜ Baltika Tailor kinnistu ostu-müügilepingu OÜ-ga Aquabene Kohtla-Järvel linnas Õpetajate tee 5 asuva kinnistu müügiks, tehingu maksumuseks oli 16 miljonit krooni. Nimetatud kinnistul asuva tootmishoone kasutamiseks Baltika Grupi poolt sõlmiti samaaegselt 5-aastane üürileping. Juhatuse hinnangul on tehing toimunud turutingimustel.

4. 23. märtsil 2010 sõlmis AS Virulane kaubamärkide MasCara ja Herald kasutamise ja võõrandamise lepingu OÜ-ga Mascara Coats, tehingu maksumuseks oli 4 miljonit krooni.

5. 2009.a. novembris omandas AS Baltika täiendavalt 25% tütarettevõtte SIA Baltika Latvija aktsiatest, suurendades oma osaluse 100%-ni. Tehingu hinnaks kujunes 2,4 miljonit krooni, mis tasuti müüjale rahas. Tehing ei omanud olulist mõju AS Baltika majandustulemustele.

6. 2009.a. aprillis sõlmis AS Baltika Venemaa hulgipartneri OOO-ga Rustehkom lepingu seitsme poe opereerimise ülevõtmiseks Uurali piirkonnas. Tehingu hinnaks kujunes 11,9 miljonit krooni, mille eest

tasuti vastavalt kokkuleppele nõuete tasaarvelduse teel müüjaga. Tehingu tulemusel omandas AS Baltika kokku 955,3 m2 jaepinda.

7. 2008. a augustis sõlmis AS Baltika lepingu Saksamaa hulgiostjaga, kes müüb AS Baltika naistekolleksioone Saksamaa suurimale kaubamajade ketile Peek & Cloppenburg.

2008. aastal AS Baltika muid olulisi lepinguid ei sõlminud.

Alates 2009. a lõpust kuni Prospekti koostamiseni ei ole toimunud olulist muutust Grupi finants- või äripositsioonis.

9.4 KONKURENTSIEELISED, ETTEVÖTTE STRATEEGILISED TUGEVUSED

Kõrgete eesmärkidega õppiv organisatsioon

Baltika Grupi kõige tähtsamaks faktoriks on inimesed – nii Baltika kliendid kui töötajad. Baltika väärtustab ja austab oma meeskondi ning on pühendunud ühistele eesmärkidele. Ettevõtte soovib säilitada kõrgelt motiveeritud keskkonda, mis toetab töötajate professionaalset arengut ning tahet õppida. Baltika käitub avatud, interaktiivse organisatsioonina, kus igalt inimeselt oodatakse seda, et ta näitaks initsiatiivi ja saavutaks tulemusi.

Paindlik vertikaalselt integreeritud ärimudel

Baltika kasutab vertikaalselt integreeritud ärimudelit, mis annab äriile paindliku struktuuri. Vertikaalselt integreeritud ärimudeli kohaselt kontrollib Baltika kõiki moelooje ja müügi protsessi etappe: disaini, tootmist, tarneketi juhtimist, distributsiooni/logistikat ja jaemüüki.

Tsentraliseeritud juhtimine koos tugevate turuorganisatsioonidega

Baltika ärimudel on efektiivne tänu sellele, et tsentraliseeritud kaubamärgipõhist juhtimist täiendavad tugevad müügiorganisatsioonid jaeturgudel. Peamisteks tsentraliseeritud juhitud funktsioonideks on tootedisain, tarneahel ja logistika. Meie jaeturgudel paiknevad ettevõtted tagavad parema arusaamise kohalikest klientidest ning abistavad efektiivse, kohaliku konteksti arvestava turunduse väljatöötamisel. Turgude jaeorganisatsioonid kindlustavad selle, et pakume alati esmaklassilist kliendikogemust ning et meie jaevõrk on turul õigesti välja arendatud.

Laia kliendibaasi kattev brändiportfell

Baltika loob, arendab, toodab ning müüb nelja moebrändi: kvaliteetmoe bränd Monton, funktsionaalset moodi pakkuv Mosaic, unikaalne disainerbränd Ivo Nikkolo ning meeste elustiilibränd Baltman. Kõigil kontseptsioonidel on ühine joon: nad pakuvad moeka disaini, unikaalse stiili ja konkurentsivõimeliste hindadega kvaliteetseid tooteid. Iga kolleksioon on loodud sihtkliendi vajaduste ja isiksuse tarbeks. Erinevate suunitlustega kaubamärke sisaldav brändiportfell katab laia kliendibaasi ja pakub suuremat stabiilsust kiiresti muutuvast moemaailmast.