



**Baltika Group**

***AS BALTIKA***

***2010. aasta I kvartali ja 3 kuu konsolideeritud vahearuanne***

|                     |   |
|---------------------|---|
| Ärinimi             | AS Baltika  |
| Äriregistri kood    | 10144415  |
| Juriidiline aadress | Veerenni 24, Tallinn 10135, Eesti                                       |
| Telefon             | +372 630 2731   |
| Faks                | +372 630 2814   |
| E-mail              | baltika@baltikagroup.com  |
| Interneti koduleht  | www.baltikagroup.com  |
| Põhitegevusala      | Moerõivabrändide loomine, arendamine,<br>tootmine ja müügi korraldamine |
| Audiitor            | AS PricewaterhouseCoopers   |
| Majandusaasta       | 01.01.2010 - 31.12.2010   |
| Aruandeperiood      | 01.01.2010 - 31.03.2010   |

**SISUKORD**

|   |    |
|---|----|
| Kontserni lühiiseloostus .....  | 3  |
| Tegevusaruanne .....  | 4  |
| Raamatupidamise vahearuanne .....   | 10 |
| Konsolideeritud finantsseisundi aruanne .....                             | 11 |
| Konsolideeritud koondkasumiaruanne .....                                  | 13 |
| Konsolideeritud rahavoogude aruanne .....                                 | 15 |
| Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne .....                        | 17 |
| Raamatupidamise vahearuanne lisad .....                                   | 18 |
| LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted ..... | 18 |
| LISA 2 Finantsriskid .....  | 18 |
| LISA 3 Raha ja pangakontod .....  | 22 |
| LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded .....                              | 22 |
| LISA 5 Varud .....  | 23 |
| LISA 6 Muud pikaajalised varad .....                                      | 23 |
| LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud .....                                     | 23 |
| LISA 8 Materiaalne põhivara .....   | 24 |
| LISA 9 Immateriaalne põhivara .....                                       | 26 |
| LISA 10 Võlakohustused .....  | 27 |
| LISA 11 Võlad hankijatele ja muud kohustused .....                        | 28 |
| LISA 12 Omakapital .....  | 29 |
| LISA 13 Segmendid .....   | 30 |
| LISA 14 Müügitulu .....   | 32 |
| LISA 15 Müüdid kaupade kulu .....   | 32 |
| LISA 16 Turustuskulud .....   | 32 |
| LISA 17 Üldhalduskulud .....  | 33 |
| LISA 18 Muud äritulud .....   | 33 |
| LISA 19 Muud ärikulud .....   | 33 |
| LISA 20 Finantstulud ja -kulud .....                                      | 33 |
| LISA 21 Puhaskasum aktsia kohta .....                                     | 34 |
| LISA 22 Seotud osapooled .....  | 34 |

**KONTSERNI LÜHISELOOMUSTUS**

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

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

Kontserni töötajate arv seisuga 31. märts 2010 oli 1647 (31. detsember 2009: 1697).

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

Kontserni kuuluvad järgmised äriühingud:

|                                      | <b>Asukohamaa</b> | <b>Tegevusala</b> | <b>Osalus<br/>31.03.2010</b> | <b>Osalus<br/>31.12.2009</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Emaettevõte</b>                   |                   |                   |                              |                              |
| AS Baltika                           | Eesti             |                   |                              |                              |
| <b>Tütarettevõtted</b>               |                   |                   |                              |                              |
| OÜ Baltman                           | Eesti             | Jaekaubandus      | 100%                         | 100%                         |
| SIA Baltika Latvija                  | Läti              | Jaekaubandus      | 100%                         | 100%                         |
| UAB Baltika Lietuva                  | Leedu             | Jaekaubandus      | 100%                         | 100%                         |
| Baltika Ukraina Ltd                  | Ukraina           | Jaekaubandus      | 99%                          | 99%                          |
| OOO Kompania "Baltman Rus"           | Venemaa           | Jaekaubandus      | 100%                         | 100%                         |
| Baltika Poland Sp.z.o.o.             | Poola             | Jaekaubandus      | 100%                         | 100%                         |
| Baltika Retail Czech Republic s.r.o. | Tšehhi            | Jaekaubandus      | 100%                         | 100%                         |
| OY Baltinia AB                       | Soome             | Kaupade vahendus  | 100%                         | 100%                         |
| Baltika Sweden AB                    | Rootsi            | Kaupade vahendus  | 100%                         | 100%                         |
| OÜ Baltika Tailor                    | Eesti             | Tootmine          | 100%                         | 100%                         |
| AS Virulane                          | Eesti             | Tootmine          | 93,34%                       | 93,34%                       |
| OÜ Baltika TP                        | Eesti             | Kinnisvara haldus | 100%                         | 100%                         |

## TEGEVUSARUANNE

### BALTIKA AUDITEERIMATA MAJANDUSTULEMUSED, I KVARTAL 2010

Hoolimata müügi langusest õnnestus Baltika Grupil 2010. aasta esimeses kvartalis võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga vähendada kahjumit poole võrra. Baltika Grupi 2010. aasta esimese kvartali tulemused olid endiselt mõjutatud põhilistel tegevusturgudel jätkuvast majanduskriisist. Samal ajal võib Grupi turgude esimese kvartali tulemuste alusel hinnata erinevate turgude kriisist väljumise võimalusi. Balti turgudest oli mahajäämus eelmise aastaga võrreldes kõige väiksem Eestis (-7%) ja kõige suurem Leedus (-29%). Koduturg, mis esimesena majanduskriisi sisenen, omab ka võimalust sealt esimesena väljuda. Leedu järgnes eelmisel aastal Eestile umbes kuuekuulise vahega ning sama ajaline nihe võib olla ka kriisi lõpuga. Läti on oma müügitasemetelt samuti palju kukkunud (-28%), kuid tänu suurimale tegevuskulude alanemisele on poodide tasemel tulemus positiivne. Ida-Euroopa turud on üllatavalt kiiresti hakanud kriisist väljuma (tulemus, mis on osaliselt seotud ka kohalike valuutade tugevnemisega). Vene turg saavutas esimeses kvartalis aastatagusega võrreldava müügi (-5%) ning Ukraina turu poodide kulud ja tulud olid juba tasakaalus. Kokkuvõttes suutis Baltika Grupi jaesüsteem katta esimeses kvartalis oma müügituludega poodide opereerimiskulud.

Kriisi taandumise tingimustes on siiski endiselt aktuaalne hinnata ettevõtte majandustulemuste dünaamikat kriisiga kohanemise kolme põhifaktori kaudu. Need on müükide, marginaalide ja tegevuskulude arengud.

Baltika müügid olid esimeses kvartalis endiselt eelmise aastaga võrreldes väiksemad, kuid mahajäämus on vähenenud iga kvartaliga (alates eelmise aasta kolmandast kvartalist: 2009 3. kv -33%, 4. kv -28%, 2010 1. kv -20%) ja iga kuuga (alates 2009 novembrist: november -32%, detsember -26%, jaanuar -22%, veebruar -20% ja märts -16%). Jätkub jaesüsteemi restruktureerimine. Aasta algusest on suletud viis poodi, opereeritav jaepind oli võrreldes aastatagusega kvartalis keskmiselt 2% väiksem.

Baltika Grupi esimese kvartali brutomarginaal oli 46%, mis on paranenud võrreldes aastataguse 43%-se tasemega. Jaesüsteemi brutorentaabilus oli 50% (1. kv 2009: 41%). Tugevnenud kasumlikkuse taga on oluliselt paranenud varude struktuur, paremad sisseostumarginaalid, Vene ja Ukraina turgudel toimunud müügihindade korrigeerimine ülespoole ning madalamad allahindlused Balti riikides ja Kesk-Euroopas.

Baltika esimese kvartali turustus- ja üldhalduskulud vähenesid aastaga 16% ehk 22,9 miljoni krooni (1,5 miljoni euro) võrra. 1. kv 2010 kulud olid 119,8 miljonit krooni (7,7 miljonit eurot) ja 1. kv 2009 kulud 142,7 miljonit krooni (9,1 miljonit eurot).

Baltika Grupi jätkuv kohanemisprotsess majanduskriisi lõpufaasis on suunatud kahele eesmärgile:

- kasutada kriisi kui võimalust ettevõtte ärimudeli efektiivsemaks muutmiseks ja
- tugevdada kriisi käigus oluliselt kannatada saanud ettevõtte finantspositsiooni.

Esimese eesmärgi parimal viisil realiseerimiseks on Baltika kaasanud strateegilisse planeerimisprotsessi rahvusvahelise konsultatsioonifirma Roland Berger. Koostöö tulemusena peab suveks valmima kasvustrateegia lähimaks 3-5 aastaks, maksimeerimaks jaeturgude ning brändide potentsiaali ja tõstmaks Baltika Grupi ärimudeli efektiivsust.

Grupi finantspositsiooni tugevdamise pakett koosneb neljast komponendist:

- põhitegevusega otseselt mitteseotud varade müük (1. kv jooksul realiseeriti Ahtme tööstuskinnistu, märtsi lõpus müüdi uutele omanikele Rakveres paiknev mantlitootmine, 2. kvartalis realiseeritakse Rakvere tootmiskinnistu);
- läbirääkimised hankijatega paremate maksetingimuste ja hinnasoodustuste saamiseks;
- läbirääkimised pankadega olemasoleva laenuportfelli restruktureerimiseks;
- aktsiakapitali suurendamine täiendava aktsiaemissiooni kaudu. Juhatus teeb korralisele aktsionäride üldkoosolekule ettepaneku suurendada suunatud aktsiaemissiooni teel seltsi aktsiakapitali kuni ca 9 miljoni aktsia võrra, hinnaga 12,0 krooni (0,77 eurot) aktsia kohta. Emissioonil on tänaseks olemas suuraktsionäride toetus.

Juhtkonna hinnangul tagab ülaltoodud finantspaketi realiseerimine käesoleva aasta juuliks Baltika finantspositsiooni jätkusuutlikkuse majanduskriisi lõpuni.

### MÜÜGITULUD

Baltika Grupi 2010. aasta esimese kvartali müügitulu ulatus 172,9 miljoni kroonini (11,1 miljoni euroni), vähenedes eelmise aastaga võrreldes 22%.

**Müük ärisegmenditi**

| EEK mln      | 1 kv 2010    | 1 kv 2009    | +/-         |
|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Jaemüük      | 155,3        | 193,5        | -20%        |
| Hulgimüük    | 16,1         | 27,3         | -41%        |
| Muu          | 1,5          | 0,2          | 650%        |
| <b>Kokku</b> | <b>172,9</b> | <b>221,0</b> | <b>-22%</b> |

1 EUR = 15,6466 EEK

**JAEMÜÜK**

Üldise majanduslanguse ja tarbimise vähenemise tagajärjel vähenes Baltika Grupi esimese kvartali jaemüük eelmise aastaga võrreldes 20%, ulatudes 155,3 miljoni kroonini (9,9 miljoni euroni). Esimeses kvartalis vähenesid müügid Balti regioonis 21%, Ida-Euroopas 13% ja Kesk-Euroopas 50%.

**Jaemüük turgude lõikes**

| EEK mln      | 1 kv 2010    | 1 kv 2009    | +/-         | Osakaal, 1 kv 2010 |
|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|
| Eesti        | 38,5         | 41,5         | -7%         | 25%                |
| Venemaa      | 34,8         | 36,7         | -5%         | 22%                |
| Leedu        | 33,2         | 46,6         | -29%        | 21%                |
| Ukraina      | 24,8         | 32,2         | -23%        | 16%                |
| Läti         | 18,6         | 25,7         | -28%        | 12%                |
| Poola        | 5,4          | 7,1          | -24%        | 4%                 |
| Tšehhi       | 0,0          | 3,7          | -100%       | 0%                 |
| <b>Kokku</b> | <b>155,3</b> | <b>193,5</b> | <b>-20%</b> | <b>100%</b>        |

1 EUR = 15,6466 EEK

**BRÄNDID**

Brändide lõikes moodustab kõige suurema osa Baltika jaemüügist Montoni kaubamärk, mille müük ulatus esimeses kvartalis 81,8 miljoni kroonini (5,2 miljoni euroni), vähenedes eelmise aastaga võrreldes 22%. Mosaici jaemüük ulatus 52,6 miljoni kroonini (3,4 miljoni euroni), mis on 22% madalam tulemus kui eelmisel aastal. Baltmani jaemüük oli esimeses kvartalis 10,8 miljonit krooni (0,7 miljonit eurot), vähenedes eelmise aastaga võrreldes 17% ning Ivo Nikkolo jaemüük 9,7 miljonit krooni (0,6 miljonit eurot), kasvades eelmise aastaga võrreldes 11%. Monton moodustas Grupi jaemüügist 53%, Mosaic 34%, Baltman 7% ning Ivo Nikkolo 6%.

**POED JA MÜÜGIPIND**

2010. aasta esimese kvartali lõpu seisuga oli Baltikal 131 kauplust kuues riigis müügipinnaga 26 178 ruutmeetrit. Esimeses kvartalis avati kolm kauplust – üks Lätis ja kaks Eestis. Sulgemisi oli kokku viis – kolm Ukrainas ja kaks Venemaal. Võrreldes eelmise aasta sama perioodiga vähenes Baltika Grupi poolt opereeritavate kaupluste arv kahe võrra, perioodi keskmine müügipind vähenes 2% võrra.

**Poed turgude lõikes**

|                                       | 31.03.2010    | 31.03.2009    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Leedu                                 | 36            | 33            |
| Eesti                                 | 32            | 31            |
| Venemaa                               | 23            | 23            |
| Ukraina                               | 20            | 22            |
| Läti                                  | 15            | 16            |
| Poola                                 | 5             | 6             |
| Tšehhi                                | 0             | 2             |
| <b>Poed kokku</b>                     | <b>131</b>    | <b>133</b>    |
| <b>Müügipind kokku, m<sup>2</sup></b> | <b>26 178</b> | <b>27 042</b> |

**HULGIMÜÜK**

Baltika kollektsoonide hulgemüük moodustas Grupi müügituludest 2010. aasta esimeses kvartalis 9% ning ulatus 16,1 miljoni kroonini (1,0 miljoni euroni). Eelmise aastaga võrreldes vähenes hulgemüük 41%.

Hulgimüügi vähenemine on toimunud oluliselt Vene turul, kuid seda seoses eelmise aasta teises kvartalis toimunud Venemaa hulgimüügipartneri seitsme kaupluse ülevõtmisega ja liitmisega Baltika jaesüsteemi. Nimetatud tehingu mõju esimeses kvartalis Baltika Grupi käibe oli +12 miljonit krooni (0,8 miljonit eurot).

## MAJANDUSTULEMUS

2010. aasta esimese kvartali tulemused olid jätkuvalt mõjutatud majanduslangusest tingitud tarbijate madalamast ostujõust. 2010. aasta esimese kvartali müügitulud vähenesid võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga 48,2 miljonit krooni (3,1 miljonit eurot) ehk 22%.

Baltika Grupi turustus- ja üldhalduskulud on vähenenud eelmise aasta viimase kvartaliga võrreldes kokku 16,9 miljonit krooni (1,1 miljoni eurot). Varude tase on jäänud eelmise kvartaliga saavutatud tasemele: koguarude tase jaesüsteemi müügipinna ruutmeetritele on kasvanud 0,4%, ulatudes 7027 kroonini/m<sup>2</sup> (449 euronit).

2010. aasta esimeses kvartalis avaldas Baltika Grupi tulemustele positiivset mõju valuutakurside liikumine Baltika Grupile soodsas suunas. Eesti Panga valuutakurside järgi tugevnesid esimese kvartali keskmised kursid võrreldes 2009. aastaga järgmiselt: Poola zlott 12% ja Vene rubla 7%. Samas nõrgenes Ameerika dollari kurss 6% ja Ukraina grivna kurss 5%.

Grupi esimese kvartali brutorentaablus ulatus 46%-ni (1. kv 2009: 43%). Brutokasum oli kokku 80,2 miljonit krooni (5,1 miljonit eurot), vähenedes eelmise aastaga võrreldes 14,7 miljoni krooni (0,9 miljoni euro) võrra. Jaesüsteemi brutorentaablus võrreldes eelmise aasta esimese kvartaliga tõusis 50%ni (1. kv 2009: 41%). Brutorentaablusele avaldasid mõju nii sisseostumarginaalide paranemine, tootmiskulude vähenemine kui ka müügihindade kohandamine langenud kurssidega turgudel. Võrdluses eelmise aasta esimese kvartaliga on tootmiskulud vähenenud ligi 30% ehk 8,1 miljonit krooni (0,5 miljonit eurot). Edaspidi tootmismahud vähenevad plaanipäraselt seoses AS Virulase Rakvere tootmistehhi müümisega.

2009. aastal alanud kulude kokkuhoiu programmi tulemusel on 2010. aasta esimese kvartali turustuskulud võrreldes eelmise aastaga vähenenud 22,7 miljoni krooni (1,4 miljoni euro) võrra, ulatudes 108,7 miljoni kroonini (6,9 miljoni euronit). Jaesüsteemis vähenesid rendikulud ruutmeetritele keskmiselt 18% ja tööjõukulud 8%. Jaesüsteemi suurus vähenes samas 2% võrra.

Jaesüsteem tervikuna jäi poodide tasemel mõõdukasse miinusesse (0,3 miljonit krooni/0,02 miljonit eurot), ent oli möödunud aasta esimesest kvartalist parem 19,6 miljoni krooni (1,2 miljonit euro) võrra.

Üldhalduskulud vähenesid eelmise aastaga võrreldes 0,2 miljoni krooni (0,01 miljoni euro) võrra ja ulatusid esimeses kvartalis 11,1 miljoni kroonini (0,7 miljoni euronit).

Baltika 2010. aasta esimese kvartali ärikahjum ulatus 31,4 miljoni kroonini (2,0 miljoni euronit). 2009. aasta sama perioodi ärikahjum oli 55,1 miljonit krooni (3,5 miljonit eurot).

Grupi esimese kvartali finantstulud ja -kulud ulatusid kokku 0,3 miljoni kroonini (0,02 miljoni euronit) vähenedes eelmise aastaga võrreldes 96%. Finantstulud- ja kulud on vähenenud tänu välisvaluutade kursside languse asendumisele tõusuga. 2010. aasta esimeses kvartalis saadi valuutakurside muutusest tulu 3,3 miljonit krooni (0,2 miljonit eurot), eelmisel aastal aga kahjumit 4,2 miljonit krooni (0,3 miljonit eurot). Suure osa finantskuludest moodustavad intressikulud (3,6 miljonit krooni/0,2 miljonit eurot), mis kasvasid eelmise aastaga võrreldes 16%. Intressikulu on mõjutanud Euribori langus ja laenukoormuse tõus.

2010. aasta esimese kvartali lõpetas Baltika 32,0 miljoni kroonise (2,6 miljoni eurose) puhaskahjumiga. 2009. aastal oli Grupi puhaskahjum samal perioodil 62,6 miljonit krooni (4,0 miljonit eurot).

## FINANTSSEISUND

2010. aasta 31. märtsi seisuga ulatus Baltika konsolideeritud bilansimaht 684,8 miljoni kroonini (43,8 miljoni euronit), vähenedes aasta lõpuga võrreldes 2%.

Grupi nõuded ostjatele ja muud nõuded suurenesid 2009. aasta lõpuga võrreldes 12,0 miljoni krooni (0,8 miljoni euro) võrra, ulatudes esimese kvartali lõpus 66,9 miljoni kroonini (4,3 miljoni euronit). Nõuete suurenemine on seotud maksude ettemaksude suurenemise ja AS Virulase kaubamärkide „MasCara“ ja „Herold“ ning põhivara müügiga.

Esimese kvartali lõpus ulatusid varud 184,0 miljoni kroonini (11,8 miljoni euronit), vähenedes aasta lõpuga võrreldes 2% võrra. Grupi käibevara suurenes 2009. aasta lõpuga võrreldes 5,3 miljoni krooni (0,3 miljoni euro) võrra, ulatudes märtsi lõpus 254,5 miljoni kroonini (16,3 miljoni euronit). Grupi võlad hankijatele ja muud kohustused suurenesid samal perioodil 11,2 miljoni krooni (0,7 miljoni euro) võrra 170,6 miljoni kroonini (10,9 miljoni euronit).

Esimese kvartali lõpus ulatusid Grupi võlakohustused 358,7 miljoni kroonini (22,9 miljoni euroni), sh olid pangalaenu kokku 342,2 miljonit krooni (21,9 miljonit eurot) ja kapitalirendi kohustused 8,1 miljonit krooni (0,5 miljonit eurot). Aasta lõpuga võrreldes on võlakoormus suurenenud 2,8 miljoni krooni (0,8 miljoni euro) võrra. Võlakoormuse suurenemine on seotud uue lühiajalise laenuga.

Grupi netovõlg (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja pangakontod) ulatus kvartali lõpus 346,7 miljoni kroonini (22,2 miljoni euroni). Netovõla suhe omakapitali oli 223,2% (31. detsember 2009: 183,1%) .Netovõla suhe omakapitali paraneb teises kvartalis, kui realiseeritakse pakett Baltika finantspositsiooni tugevdamiseks. Antud pakett sisaldab täiendavat aktsiaemissiooni ja põhitegevusega otseselt mitteseotud varade müüki.

Baltika Grupi omakapital ulatus kvartali lõpu seisuga 155,3 miljoni kroonini (9,9 miljoni euroni).

#### INVESTEERINGUD

2010. aasta esimeses kvartalis ulatusid Baltika Grupi investeeringud 0,9 miljoni kroonini (0,06 miljoni euroni), sh jaekaubandusse investeeriti 0,7 miljonit krooni (0,04 miljonit eurot). 2009. aasta esimeses kvartalis tehti investeeringuid 37,0 miljoni krooni (2,4 miljoni euro) ulatuses, sh jaekaubandusse investeeriti 4,2 miljonit krooni (0,3 miljonit eurot).

#### INIMESED

Baltika Grupis töötas 2010. aasta märtsi lõpu seisuga 1647 (31. märts 2009: 1902) inimest, sealhulgas jaekaubanduses 894 (2009: 939), tootmises 564 (2009: 758) ning peakontoris 189 (2009: 205) inimest. Kolme kuu keskmine töötajate arv Grupis oli 1672 (1 kv 2009: 1938).

Baltika Grupi töötajatele maksti 2010. aasta esimeses kvartalis kokku töötasusid summas 41,1 miljonit krooni/2,7 miljonit eurot (2009: 53,4 miljonit krooni/3,4 miljonit eurot). Nõukogu ja juhatuse liikmete tasud ulatusid 1,3 miljoni kroonini/80 tuhande euroni (2009: 1,05 miljonit krooni/67 tuhat eurot).

## KONTSERNI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (1 kv 2010)

|                               | 31.03.2010 | 31.03.2009 | +/-    |
|-------------------------------|------------|------------|--------|
| Müügitulu (EEK mln)           | 172,9      | 221,0      | -21,8% |
| Jaemüük (EEK mln)             | 155,3      | 193,5      | -19,7% |
| Jaemüügi osakaal müügituludes | 90%        | 88%        |        |
| Poodide arv                   | 131        | 133        | -1,5%  |
| Müügi pind (m <sup>2</sup> )  | 26 178     | 27 042     | -3,2%  |
| Töötajate arv (perioodi lõpp) | 1 647      | 1 902      | -13,4% |
| Brutorentaablus               | 46,0%      | 42,9%      |        |
| Ärirentaablus                 | -18,1%     | -24,9%     |        |
| Maksueelse kasumi rentaablus  | -18,3%     | -28,2%     |        |
| Puhasrentaablus               | -18,5%     | -28,3%     |        |
| Likviidsuskordaja             | 0,8        | 1,1        | -27,3% |
| Varude käibekordaja           | 3,99       | 4,48       | -10,9% |
| Võla ja omakapitali suhe      | 225,5%     | 140,4%     |        |
| Omakapitali tootlus           | -74,4%     | -28,1%     |        |
| Koguvarede tootlus            | -21,3%     | -11,7%     |        |

1 EUR = 15,6466 EEK

## Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu - Müüdüd kaupade kulu) / Müügitulu

Ärirentaablus = Äri kasum / Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu / Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa) / Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara / Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müügitulu / Keskmised varud\*

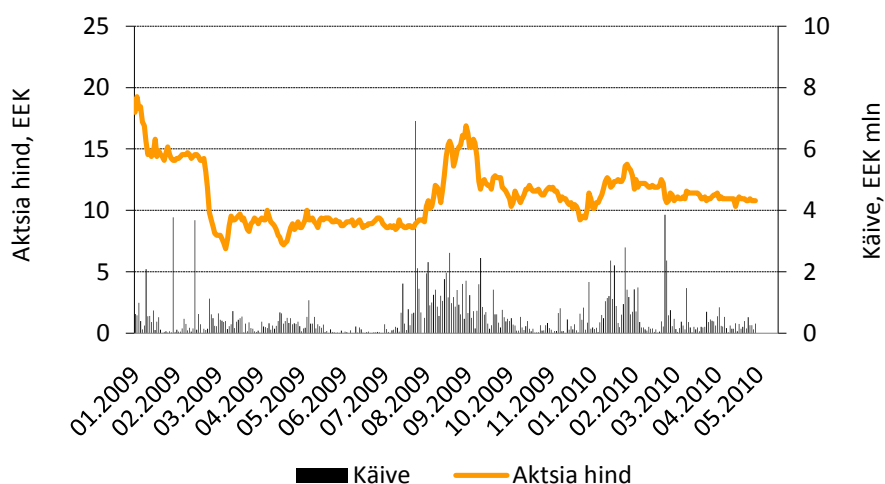
Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused / Omakapital

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

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

\*12 kuu keskmine

## AKTSIA HIND JA KÄIVE



Ülle Järv  
 Finantsdirektor, Juhatuse liige  
 +372 630 2741

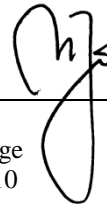


**JUHATUSE KINNITUS TEGEVUSARUANDELE**

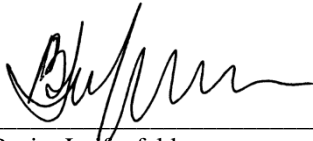
Juhatus kinnitab, et tegevusaruanne annab õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust lühendatud raamatupidamisaruandele, sisaldab majandusaasta järelejäänud perioodi peamiste riskide ja kahtluste kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid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



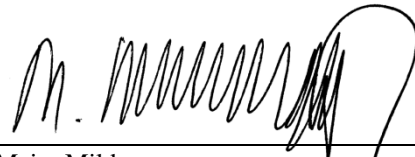
Meelis Milder  
Juhatuse esimees  
27. mai 2010



Ülle Järv  
Juhatuse liige  
27. mai 2010



Boriss Lohfeld  
Juhatuse liige  
27. mai 2010



Maire Milder  
Juhatuse liige  
27. mai 2010



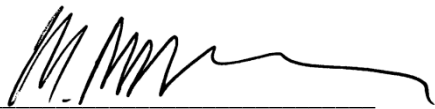
Andrew Paterson  
Juhatuse liige  
27. mai 2010

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

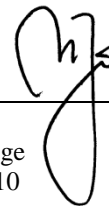
Juhatus kinnitab lehekülgedel 11-34 toodud AS Baltika 2010. aasta I kvartali ja 3 kuu konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

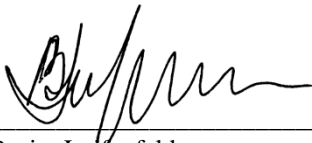
1. vahearuanne koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. vahearuanne annab õige ja õiglase ülevaate emettevõtte ja konsolideerimisse kaasatud äriühingute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



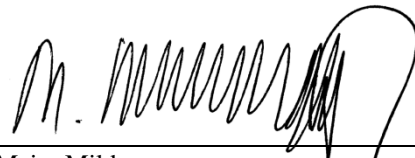
Meelis Milder  
Juhatusesimees  
27. mai 2010



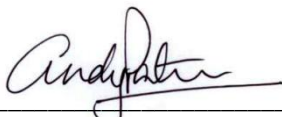
Ülle Järv  
Juhatuseliige  
27. mai 2010



Boriss Lohfeld  
Juhatuseliige  
27. mai 2010



Maire Milder  
Juhatuseliige  
27. mai 2010



Andrew Paterson  
Juhatuseliige  
27. mai 2010

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

(tuhandetes kroonides)

|  | <b>Lisa</b> | <b>31.03.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>VARAD</b>   |             |                   |                   |
| <b>Käibevara</b>   |             |                   |                   |
| Raha ja pangakontod  | 3           | 3 588             | 6 024             |
| Nõuded ostjatele ja muud nõuded                            | 4           | 66 933            | 54 932            |
| Varud  | 5,13        | 183 953           | 188 181           |
| <b>Käibevara kokku</b>                                     |             | <b>254 474</b>    | <b>249 137</b>    |
| <b>Põhivara</b>  |             |                   |                   |
| Edasilükkunud tulumaksu vara                               |             | 16 488            | 16 488            |
| Muud pikaajalised varad                                    | 6           | 7 335             | 7 728             |
| Kinnisvarainvesteeringud                                   | 7           | 103 294           | 103 294           |
| Materiaalne põhivara                                       | 8           | 239 505           | 263 165           |
| Immateriaalne põhivara                                     | 9           | 63 731            | 62 133            |
| <b>Põhivara kokku</b>                                      |             | <b>430 353</b>    | <b>452 808</b>    |
| <b>VARAD KOKKU</b>   |             | <b>684 827</b>    | <b>701 945</b>    |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>                            |             |                   |                   |
| <b>Lühiajalised kohustused</b>                             |             |                   |                   |
| Võlakohustused   | 10          | 148 092           | 122 942           |
| Võlad hankijatele ja muud kohustused                       | 11          | 170 617           | 159 375           |
| <b>Lühiajalised kohustused kokku</b>                       |             | <b>318 709</b>    | <b>282 317</b>    |
| <b>Pikaajalised kohustused</b>                             |             |                   |                   |
| Võlakohustused   | 10          | 210 603           | 232 942           |
| Muud kohustused  | 11          | 202               | 114               |
| <b>Pikaajalised kohustused kokku</b>                       |             | <b>210 805</b>    | <b>233 056</b>    |
| <b>KOHUSTUSED KOKKU</b>                                    |             | <b>529 514</b>    | <b>515 373</b>    |
| <b>OMAKAPITAL</b>  |             |                   |                   |
| Aktiikapital nimiväärtuses                                 | 12          | 226 449           | 226 449           |
| Ülekurss   |             | 1 049             | 1 049             |
| Reservid   | 12          | 43 567            | 43 567            |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum                        |             | -77 617           | 81 487            |
| Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)                        |             | -31 955           | -159 104          |
| Valuutakursi muutuste reserv                               |             | -8 956            | -9 410            |
| <b>Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b> |             | <b>152 537</b>    | <b>184 038</b>    |
| Mittekontrolliv osalus                                     |             | 2 776             | 2 534             |
| <b>OMAKAPITAL KOKKU</b>                                    |             | <b>155 313</b>    | <b>186 572</b>    |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>                      |             | <b>684 827</b>    | <b>701 945</b>    |

**KONSOLIDEERITUD FINANTSSEISUNDI ARUANNE**

(tuhandetes eurodes)

|  | <b>Lisa</b> | <b>31.03.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>VARAD</b>   |             |                   |                   |
| <b>Käibevara</b>   |             |                   |                   |
| Raha ja pangakontod  | 3           | 229               | 385               |
| Nõuded ostjatele ja muud nõuded                            | 4           | 4 278             | 3 511             |
| Varud  | 5,13        | 11 757            | 12 027            |
| <b>Käibevara kokku</b>                                     |             | <b>16 264</b>     | <b>15 923</b>     |
| <b>Põhivara</b>  |             |                   |                   |
| Edasilükkunud tulumaksu vara                               |             | 1 054             | 1 054             |
| Muud pikaajalised varad                                    | 6           | 469               | 494               |
| Kinnisvarainvesteeringud                                   | 7           | 6 602             | 6 602             |
| Materiaalne põhivara                                       | 8           | 15 307            | 16 819            |
| Immateriaalne põhivara                                     | 9           | 4 073             | 3 971             |
| <b>Põhivara kokku</b>                                      |             | <b>27 505</b>     | <b>28 940</b>     |
| <b>VARAD KOKKU</b>   |             | <b>43 768</b>     | <b>44 862</b>     |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL</b>                            |             |                   |                   |
| <b>Lühiajalised kohustused</b>                             |             |                   |                   |
| Võlakohustused   | 10          | 9 465             | 7 857             |
| Võlad hankijatele ja muud kohustused                       | 11          | 10 904            | 10 186            |
| <b>Lühiajalised kohustused kokku</b>                       |             | <b>20 369</b>     | <b>18 043</b>     |
| <b>Pikaajalised kohustused</b>                             |             |                   |                   |
| Võlakohustused   | 10          | 13 460            | 14 888            |
| Muud kohustused  | 11          | 13                | 7                 |
| <b>Pikaajalised kohustused kokku</b>                       |             | <b>13 473</b>     | <b>14 895</b>     |
| <b>KOHUSTUSED KOKKU</b>                                    |             | <b>33 842</b>     | <b>32 938</b>     |
| <b>OMAKAPITAL</b>  |             |                   |                   |
| Aktsiakapital nimiväärtuses                                | 12          | 14 473            | 14 473            |
| Ülekurss   |             | 67                | 67                |
| Reservid   | 12          | 2 784             | 2 784             |
| Eelmiste perioodide jaotamata kasum                        |             | -4 961            | 5 208             |
| Aruandeperioodi puhaskasum (kahjum)                        |             | -2 042            | -10 169           |
| Valuutakursi muutuste reserv                               |             | -572              | -601              |
| <b>Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital kokku</b> |             | <b>9 749</b>      | <b>11 762</b>     |
| Mittekontrolliv osalus                                     |             | 177               | 162               |
| <b>OMAKAPITAL KOKKU</b>                                    |             | <b>9 926</b>      | <b>11 924</b>     |
| <b>KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU</b>                      |             | <b>43 768</b>     | <b>44 862</b>     |

**KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE**

(tuhandetes kroonides)

|  | <b>Lisa</b> | <b>1 kv 2010</b> | <b>1 kv 2009</b> |
|--|-------------|------------------|------------------|
| Müügitulu  | 13,14       | 172 850          | 221 017          |
| Müüdud kaupade kulu                                | 15          | -92 673          | -126 091         |
| <b>Brutokasum</b>                                  |             | <b>80 177</b>    | <b>94 926</b>    |
| Turustuskulud                                      | 16          | -108 721         | -131 382         |
| Üldhalduskulud                                     | 17          | -11 053          | -11 334          |
| Muud äritulud                                      | 18          | 9 177            | 11               |
| Muud ärikulud                                      | 19          | -932             | -7 319           |
| <b>Äri kahjum</b>                                  | 13          | <b>-31 352</b>   | <b>-55 098</b>   |
| Finantstulud                                       | 20          | 3 291            | 6                |
| Finantskulud                                       | 20          | -3 600           | -7 299           |
| <b>Kahjum enne maksustamist</b>                    |             | <b>-31 661</b>   | <b>-62 391</b>   |
| Tulumaks   |             | -52              | -151             |
| <b>Aruandeperioodi puhaskahjum</b>                 |             | <b>-31 713</b>   | <b>-62 542</b>   |
| Perioodi puhaskahjumi jaotus:                      |             |                  |                  |
| Emaettevõtja osalus puhaskahjumis                  |             | -31 955          | -62 563          |
| Mittekontrolliva osaluse osa puhaskahjumis         |             | 242              | 21               |
| <b>Muu koondkasum (kahjum)</b>                     |             |                  |                  |
| Valuutakursi vahed välisettevõtete ümberarvestusel |             | 454              | -7 145           |
| <b>Aruandeperioodi koondkahjum</b>                 |             | <b>-31 259</b>   | <b>-69 687</b>   |
| Perioodi koondkahjumi jaotus:                      |             |                  |                  |
| Emaettevõtja osalus koondkahjumis                  |             | -31 501          | -68 497          |
| Mittekontrolliva osaluse osa koondkahjumis         |             | 242              | -1 190           |
| Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EEK         | 21          | -1,71            | -3,36            |
| Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EEK   | 21          | -1,71            | -3,36            |

**KONSOLIDEERITUD KOONDKASUMIARUANNE**

(tuhandetes eurodes)

|  | <b>Lisa</b> | <b>1 kv 2010</b> | <b>1 kv 2009</b> |
|--|-------------|------------------|------------------|
| Müügitulu  | 13,14       | 11 047           | 14 126           |
| Müüdud kaupade kulu                                | 15          | -5 923           | -8 059           |
| <b>Brutokasum</b>                                  |             | <b>5 124</b>     | <b>6 067</b>     |
| Turustuskulud                                      | 16          | -6 949           | -8 397           |
| Üldhalduskulud                                     | 17          | -706             | -724             |
| Muud äritulud                                      | 18          | 587              | 1                |
| Muud ärikulud                                      | 19          | -60              | -468             |
| <b>Ärikahjum</b>                                   | 13          | <b>-2 004</b>    | <b>-3 521</b>    |
| Finantstulud                                       | 20          | 210              | 0                |
| Finantskulud                                       | 20          | -230             | -466             |
| <b>Kahjum enne maksustamist</b>                    |             | <b>-2 024</b>    | <b>-3 988</b>    |
| Tulumaks   |             | -3               | -10              |
| <b>Aruandeperioodi puhaskahjum</b>                 |             | <b>-2 027</b>    | <b>-3 997</b>    |
| Perioodi puhaskahjumi jaotus:                      |             |                  |                  |
| Emaettevõtja osalus puhaskahjumis                  |             | -2 042           | -3 999           |
| Mittekontrolliv osaluse osa puhaskahjumis          |             | 15               | 1                |
| <b>Muu koondkasum (kahjum)</b>                     |             |                  |                  |
| Valuutakursi vahed välisettevõtete ümberarvestusel |             | 29               | -457             |
| <b>Aruandeperioodi koondkahjum</b>                 |             | <b>-1 998</b>    | <b>-4 454</b>    |
| Perioodi koondkahjumi jaotus:                      |             |                  |                  |
| Emaettevõtja osalus koondkahjumis                  |             | -2 013           | -4 378           |
| Mittekontrolliva osaluse osa koondkahjumis         |             | 15               | -76              |
| Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EUR         | 21          | -0,11            | -0,21            |
| Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta, EUR   | 21          | -0,11            | -0,21            |

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

(tuhandetes kroonides)

|   | <b>Lisa</b> | <b>1 kv 2010</b> | <b>1 kv 2009</b> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| <b>Äritegevus</b>   |             |                  |                  |
| Ärikasum (kahjum)   |             | -31 352          | -55 098          |
| Korrigeerimised:  |             |                  |                  |
| Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus            | 8,9         | 11 932           | 11 914           |
| Kahjum (kasum) põhivara ja kinnisvarainvesteering müügist ja mahakandmisest |             | -214             | 536              |
| Muud mitterahalised kulud   |             | -5 793           | -1 967           |
| Muutused käibekapitalis:  |             |                  |                  |
| Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus                                | 4           | -7 284           | 1 140            |
| Varude saldo muutus   | 5           | 4 228            | 11 429           |
| Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus                           | 11          | 11 804           | 22 684           |
| Makstud intressid   |             | -3 731           | -3 179           |
| Makstud tulumaks  |             | -4 586           | 1 501            |
| <b>Netorahavoog äritegevusest</b>   |             | <b>-24 996</b>   | <b>-11 040</b>   |
| <b>Investeerimine</b>   |             |                  |                  |
| Põhivara soetamine, sh  | 8,9         | -896             | -37 017          |
| Põhivara müük   |             | 17 489           | 90               |
| Saadud intressid  |             | 1                | 6                |
| <b>Netorahavoog investeerimisest</b>  |             | <b>16 594</b>    | <b>-36 921</b>   |
| <b>Finantseerimine</b>  |             |                  |                  |
| Saadud laenud   | 10          | 10 000           | 58 252           |
| Laenude tagasimaksed  | 10          | -6 879           | -11 073          |
| Arvelduskrediidi saldo muutus   | 10          | 600              | 3 038            |
| Makstud kapitalirendi- ja järelmakseid                                      |             | -1 042           | -851             |
| Makstud dividendid  |             | -3               | 0                |
| <b>Netorahavoog finantseerimisest</b>                                       |             | <b>2 676</b>     | <b>49 366</b>    |
| Valuutakursi kasumi (kahjumi) mõju rahale ja raha ekvivalentidele           |             | 3 290            | -4 166           |
| <b>Rahavoog kokku</b>   |             | <b>-2 436</b>    | <b>-2 761</b>    |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>                           | 3           | <b>6 024</b>     | <b>8 671</b>     |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>                             | 3           | <b>3 588</b>     | <b>5 910</b>     |
| <b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>                                    |             | <b>-2 436</b>    | <b>-2 761</b>    |

**KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE**

(tuhandetes eurodes)

|   | <b>Lisa</b> | <b>1 kv 2010</b> | <b>1 kv 2009</b> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| <b>Äritegevus</b>   |             |                  |                  |
| Ärikasum (kahjum)   |             | -2 004           | -3 521           |
| Korrigeerimised:  |             |                  |                  |
| Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus            | 8,9         | 763              | 761              |
| Kahjum (kasum) põhivara ja kinnisvarainvesteering müügist ja mahakandmisest |             | -14              | 34               |
| Muud mitterahalised kulud   |             | -370             | -126             |
| Muutused käibekapitalis:  |             |                  |                  |
| Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus                                | 4           | -466             | 73               |
| Varude saldo muutus   | 5           | 270              | 730              |
| Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus                           | 11          | 754              | 1 450            |
| Makstud intressid   |             | -238             | -203             |
| Makstud tulumaks  |             | -293             | 96               |
| <b>Netorahavoog äritegevusest</b>   |             | <b>-1 598</b>    | <b>-706</b>      |
| <b>Investeerimine</b>   |             |                  |                  |
| Põhivara soetamine, sh  | 8,9         | -57              | -2 366           |
| Põhivara müük   |             | 1 118            | 6                |
| <b>Netorahavoog investeerimisest</b>  |             | <b>1 061</b>     | <b>-2 359</b>    |
| <b>Finantseerimine</b>  |             |                  |                  |
| Saadud laenud   | 10          | 639              | 3 723            |
| Laenude tagasimaksed  | 10          | -440             | -708             |
| Arvelduskrediidi saldo muutus   | 10          | 38               | 194              |
| Makstud kapitalirendi- ja järelmakseid                                      |             | -67              | -54              |
| Makstud dividendid  |             | -0,2             | 0                |
| <b>Netorahavoog finantseerimisest</b>                                       |             | <b>171</b>       | <b>3 155</b>     |
| Valuutakursi kasumi (kahjumi) mõju rahale ja raha ekvivalentidele           |             | 210              | -266             |
| <b>Rahavoog kokku</b>   |             | <b>-156</b>      | <b>-176</b>      |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses</b>                           | 3           | <b>385</b>       | <b>554</b>       |
| <b>Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus</b>                             | 3           | <b>229</b>       | <b>378</b>       |
| <b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>                                    |             | <b>-156</b>      | <b>-176</b>      |



**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

(tuhandetes kroonides)

|   | Aksia-<br>kapital | Üle-<br>kurss | Reserv-<br>kapital | Jaota-<br>mata<br>kasum | Valuuta-<br>kursi<br>muutuste<br>reserv | Kokku<br>ema-<br>ettevõtja<br>osalus | Mitte-<br>kontrolliv<br>osalus | Kokku          |
|---|-------------------|---------------|--------------------|-------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------|----------------|
| <b>Saldo 31.12.2008</b>                   | <b>186 449</b>    | <b>0</b>      | <b>26 133</b>      | <b>89 775</b>           | <b>-7 165</b>                           | <b>295 192</b>                       | <b>3 714</b>                   | <b>298 906</b> |
| Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum) | 0                 | 0             | 0                  | -62 563                 | -5 934                                  | -68 497                              | -1 190                         | -69 687        |
| <b>Saldo 31.03.2009</b>                   | <b>186 449</b>    | <b>0</b>      | <b>26 133</b>      | <b>27 212</b>           | <b>-13 099</b>                          | <b>226 695</b>                       | <b>2 524</b>                   | <b>229 219</b> |
| <b>Saldo 31.12.2009</b>                   | <b>226 449</b>    | <b>1 049</b>  | <b>43 567</b>      | <b>-77 617</b>          | <b>-9 410</b>                           | <b>184 038</b>                       | <b>2 534</b>                   | <b>186 572</b> |
| Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum) | 0                 | 0             | 0                  | -31 955                 | 454                                     | -31 501                              | 242                            | -31 259        |
| <b>Saldo 31.03.2010</b>                   | <b>226 449</b>    | <b>1 049</b>  | <b>43 567</b>      | <b>-109 572</b>         | <b>-8 956</b>                           | <b>152 537</b>                       | <b>2 776</b>                   | <b>155 313</b> |

**KONSOLIDEERITUD OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE**

(tuhandetes eurodes)

|   | Aksia-<br>kapital | Üle-<br>kurss | Reserv-<br>kapital | Jaota-<br>mata<br>kasum | Valuuta-<br>kursi<br>muutuste<br>reserv | Kokku<br>ema-<br>ettevõtja<br>osalus | Mitte-<br>kontrolliv<br>osalus | Kokku         |
|---|-------------------|---------------|--------------------|-------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------|---------------|
| <b>Saldo 31.12.2008</b>                   | <b>11 916</b>     | <b>0</b>      | <b>1 670</b>       | <b>5 738</b>            | <b>-458</b>                             | <b>18 866</b>                        | <b>237</b>                     | <b>19 104</b> |
| Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum) | 0                 | 0             | 0                  | -3 999                  | -379                                    | -4 378                               | -76                            | -4 454        |
| <b>Saldo 31.03.2009</b>                   | <b>11 916</b>     | <b>0</b>      | <b>1 670</b>       | <b>1 739</b>            | <b>-837</b>                             | <b>14 488</b>                        | <b>161</b>                     | <b>14 650</b> |
| <b>Saldo 31.12.2009</b>                   | <b>14 473</b>     | <b>67</b>     | <b>2 784</b>       | <b>-4 961</b>           | <b>-601</b>                             | <b>11 762</b>                        | <b>162</b>                     | <b>11 924</b> |
| Kokku aruandeperioodi koondkasum (kahjum) | 0                 | 0             | 0                  | -2 042                  | 29                                      | -2 013                               | 15                             | -1 998        |
| <b>Saldo 31.03.2010</b>                   | <b>14 473</b>     | <b>67</b>     | <b>2 784</b>       | <b>-7 003</b>           | <b>-572</b>                             | <b>9 749</b>                         | <b>177</b>                     | <b>9 926</b>  |

## RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANDE LISAD

### LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted

2010. aasta 31. märtsi seisuga koostatud kontserni konsolideeritud lühendatud 3 kuu raamatupidamise vahearuanne on kooskõlas rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne“ nagu see on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne tuleks lugeda koos Kontserni viimase avalikustatud 31. detsembril 2009 lõppenud majandusaasta aruandega, mis on koostatud kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS). Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid ja -põhimõtteid nagu Kontserni viimases 31. detsembril 2009 lõppenud majandusaasta aruandes. Kontsern on rakendanud alates 1. jaanuarist 2010 muudetud standardit IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“. 1. jaanuarist 2010 kehtima hakanud uued ja muudetud standardid ei oma olulist mõju Kontserni finantsaruannetele.

Käesolev vahearuanne on koostatud tuhandetes Eesti kroonides ning tuhandetes eurodes, kui ei ole eraldi viidatud mõnele teisele rahaühikule. Eesti kroon on seotud euroga kursiga 1 EUR = 15,6466 EEK. Tulenevalt eurode ümardamisest lähima tuhandeni võivad esineda aritmeetilised ebatäpsused 1 tuhande euro piires.

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

### LISA 2 Finantsriskid

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

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

#### Tururisk

##### Valuutarisk

Müük välisvaluutas moodustab Kontserni müügitulust 74%. Olulisemad välisvaluutad Kontserni jaeturgudel on LVL (Läti lant), LTL (Leedu litt), RUB (Vene rubla), UAH (Ukraina grivna) ja PLN (Poola zlott) ning Emaetevõtte ja Kontserni Eestis asuvate tütarettevõtete jaoks EUR (euro). Valdav osa toodangu jaoks vajaminevast põhimaterjalist ostetakse riikidest, mis ei kuulu Euroopa Liitu. Olulisemad ostuvaluutad on EUR (euro) ja USD (USA dollar).

Euroopa Rahaliitu kuuluvate maadega kaubeldakse ainult eurodes. Kuna 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.

Kontserni tulemusi mõjutab välisvaluuta kursside kõikumine Eesti krooni suhtes riikides, kus Kontsern omab tütarettevõtteid. 2010. ja 2009. aruandeaasta kolme kuu keskmiste valuutakursside muutuse mõju Eesti krooni suhtes oli järgmine: Poola zlott +12,48% (2009: -20,23%), Vene rubla +7,26% (2009: -17,98%), Läti lant -0,39% (2009: -1,23%) ja Ukraina grivna -4,54% (2009: -28,72%). Leedu liti ja Eesti krooni kurss on euro suhtes fikseeritud. USA dollari keskmise kursi muutus Eesti krooni suhtes aruandeperioodil oli -5,79% (2009: +14,84%).

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

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

Kontsern ei ole ei 2010. ega 2009. 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 kontsernisiseste tehingute ümberstruktureerimist.

#### *Intressirisk*

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

Kontserni rahavoo intressirisk on peamiselt seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Õiglase väärtuse intressiriski ei ole, kuna Kontsernil puuduvad intressikandvad finantsinstrumentid, mida kajastatakse 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 ja 31. detsember 2009 kandsid kas 1-kuu, 3-kuu või 6-kuu Euribor-il põhinevat ujuvat intressimäära (lisa 10). Intressiriski mõju Kontserni majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

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

#### *Hinnarisk*

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

#### **Krediidirisk**

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

#### *Raha ja raha ekvivalendid*

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

#### *Nõuded ostjatele*

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

Maksimaalne nõuetest ostjatele (lisa 4) tulenev krediidiriski väljendav summa seisuga 31. märts 2009 oli peale allahindlusi 32 297 tuhat krooni (2064 tuhat eurot) (31. detsember 2009: 29 183 tuhat krooni/1865 tuhat eurot). Nõuete summa Ida-Euroopa klientidele oli 20 556 tuhat krooni (1314 tuhat eurot) (31. detsember 2009: 20 775 tuhat kroon/1328 tuhat eurot), sealhulgas nõuded Ida-Euroopa hulгiklientidele summas 19 440 tuhat krooni (1243 tuhat eurot) (31. detsember 2009: 19 020 tuhat krooni/1216 tuhat eurot) ja nõuded jaeklientide kaardimaksete eest summas 1116 tuhat krooni (71 tuhat eurot) (31. detsember 2009: 1755 tuhat krooni/112 tuhat eurot).

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

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

**Likviidsusrisk**

Likviidsusrisk on võimalik risk, et Kontsernil on piiratud või ebapiisavad rahalised vahendid, et täita Kontserni tegevusest tulenevaid kohustusi. Pankadevahelise finantseerimise 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 ning nõuete laekumise ja ostu- ja müügilepingute tingimuste regulaarne jälgimine. Rahaliste vahendite paindlikumaks juhtimiseks on kasutusel kontsernikonto, mis võimaldab Kontserni ettevõtetel kasutada Kontserni rahalisi vahendeid Emaettevõtte poolt kehtestatud limiidi piires.

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

| <b>EEK '000</b>                    | <b>Saldo</b>   | <b>1-12 kuud</b> | <b>1-5 aastat</b> | <b>Üle 5 aasta</b> | <b>Kokku</b>   |
|------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Pangalaenu (lisa 10)               | 342 183        | 104 012          | 167 607           | 124 504            | 396 123        |
| Kapitalirendi kohustused (lisa 10) | 8 070          | 3 113            | 5 594             | 0                  | 8 707          |
| Võlad hankijatele (lisa 11)        | 117 521        | 117 521          | 0                 | 0                  | 117 521        |
| Muud võlad (lisa 11)               | 51 227         | 49 227           | 2 000             | 0                  | 51 227         |
| <b>Kokku</b>                       | <b>519 001</b> | <b>273 873</b>   | <b>175 201</b>    | <b>124 504</b>     | <b>573 578</b> |

| <b>EUR '000</b>                    | <b>Saldo</b>  | <b>1-12 kuud</b> | <b>1-5 aastat</b> | <b>Üle 5 aasta</b> | <b>Kokku</b>  |
|------------------------------------|---------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Pangalaenu (lisa 10)               | 21 869        | 6 648            | 10 712            | 7 957              | 25 317        |
| Kapitalirendi kohustused (lisa 10) | 516           | 199              | 358               | 0                  | 557           |
| Võlad hankijatele (lisa 11)        | 7 511         | 7 511            | 0                 | 0                  | 7 511         |
| Muud võlad (lisa 11)               | 3 274         | 3 146            | 128               | 0                  | 3 274         |
| <b>Kokku</b>                       | <b>33 170</b> | <b>17 504</b>    | <b>11 198</b>     | <b>7 957</b>       | <b>36 659</b> |

**Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2009**

| <b>EEK '000</b>                    | <b>Saldo</b>   | <b>1-12 kuud</b> | <b>1-5 aastat</b> | <b>Üle 5 aasta</b> | <b>Kokku</b>   |
|------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Pangalaenu (lisa 10)               | 338 462        | 124 503          | 142 707           | 123 695            | 390 905        |
| Kapitalirendi kohustused (lisa 10) | 9 113          | 4 186            | 5 594             | 0                  | 9 780          |
| Võlad hankijatele (lisa 11)        | 111 161        | 111 161          | 0                 | 0                  | 111 161        |
| Muud võlad (lisa 11)               | 9 377          | 8 064            | 2 000             | 0                  | 10 064         |
| <b>Kokku</b>                       | <b>468 113</b> | <b>247 914</b>   | <b>150 301</b>    | <b>123 695</b>     | <b>521 910</b> |

| <b>EUR '000</b>                    | <b>Saldo</b>  | <b>1-12 kuud</b> | <b>1-5 aastat</b> | <b>Üle 5 aasta</b> | <b>Kokku</b>  |
|------------------------------------|---------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| Pangalaenu (lisa 10)               | 21 632        | 7 957            | 9 121             | 7 906              | 24 984        |
| Kapitalirendi kohustused (lisa 10) | 582           | 267              | 358               | 0                  | 625           |
| Võlad hankijatele (lisa 11)        | 7 104         | 7 104            | 0                 | 0                  | 7 104         |
| Muud võlad (lisa 11)               | 599           | 516              | 128               | 0                  | 644           |
| <b>Kokku</b>                       | <b>29 917</b> | <b>15 844</b>    | <b>9 607</b>      | <b>7 906</b>       | <b>33 357</b> |

Arvelduskrediit on kajastatud kasutatud limiidi ulatuses ja on klassifitseeritud maksekohustusena, mille täitmine on vahemikus 1-12 kuud bilansipäevast. Euribor-il põhinevate ujuva intressimääraga kohustuste täitmisest tulenevate rahavoogude prognoosimisel on kasutatud Euribor-i spot kurssi.

**Tegevusrisk**

Enim mõjutavad Kontserni tegevust majanduse tsüklilisus sihtturgudel ja muutused konkurentsitasemetes, samuti konkreetsete turgudega seotud riskid (eriti Euroopa Liidu välistel turgudel Venemaal ja Ukrainas).

Riskide maandamiseks püüab Kontsern tegutseda paindlikult jälgides pidevalt müügimahtusid ja konkurentide tegevust, tehes vajadusel muudatusi hinnatasemetes, turundustegevuses ja pakutatavates 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, mis jälgib ja on pidevalt kursis moetrendidega rahvusvaheliselt tunnustatud kanalite kaudu. Kontsern on kasutusele võtnud sellise juhtimisstruktuuri, protseduurid ja infosüsteemi, mis aitavad toodete müügieudu ja varude seisu igapäevaselt jälgida ning sellega edasises tegevuses arvestada. Tarneprobleemide vältimiseks on laiendatud koostööd maailma juhtivate hangete vahendajatega ja suurte kangatootjatega.

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

#### *Kapitaliriski juhtimine*

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

Vastavalt tööstusharus levinud praktikale kasutab Kontsern kapitali jälgimiseks võla ja kapitali suhet. Võla ja kapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena kogukapitali. Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu võlast (konsolideeritud finantsaruande bilansis kajastatud lühi- ja pikaajalised kohustused). Kogukapital on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali ja netovõla summa. 2010. aasta 31. märtsi seisuga tõusis võla ja kapitali suhe 69%-ni. Võla ja omakapitali suhet mõjutas võlakohustuste suurenemine ja omakapitali vähenemine teenitud kahjumi tõttu.

#### **Kontserni võla ja kapitali suhe**

|  | EEK '000   |            | EUR '000   |            |
|--|------------|------------|------------|------------|
|  | 31.03.2010 | 31.12.2009 | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
| Intressikandvad võlakohustused (lisa 10) | 350 253    | 347 575    | 22 385     | 22 214     |
| Raha ja pangakontod (lisa 3)             | -3 588     | -6 024     | -229       | -385       |
| Netovõlg                                 | 346 665    | 341 551    | 22 156     | 21 829     |
| Kokku omakapital                         | 155 313    | 186 572    | 9 926      | 11 924     |
| Kokku kapital                            | 501 978    | 528 123    | 32 082     | 33 753     |
| <b>Võla ja kapitali suhe</b>             | <b>69%</b> | <b>65%</b> | <b>69%</b> | <b>65%</b> |

#### **Õiglane väärtus**

Kontserni hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 31. märts 2010 ja 31. detsember 2009 oluliselt nende õiglasest väärtusest. Kuna Kontserni pikaajalised võlakohustused kannavad ujuvat intressimäära, mis muutub vastavalt turu intressimäära kõikumistele, kohandatakse võlakohustustele õiglase väärtuse arvutamisel rahavoogude mudelis kasutatud diskontomäära. Sellest tulenevalt hindab juhatus, et pikaajaliste kohustuste õiglane väärtus ei erine oluliselt nende bilansilisest väärtusest. Nõuded ostjatele ja võlad hankijatele on kajastatud korrigeeritud soetusmaksumuses, mistõttu juhtkonna hinnangul nende bilansiline väärtus on lähedane nende õiglasele väärtustele. Finantskohustuste õiglane väärtus määratakse diskonteeritud tuleviku lepinguliste rahavoogude baasil kasutades turu intressimäära, mis on Kontsernile kättesaadav sarnaste finantsinstrumentide kasutamisel.

**LISA 3 Raha ja pangakontod**

|                 | EEK '000     |              | EUR '000   |            |
|-----------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                 | 31.03.2010   | 31.12.2009   | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
| Sularaha kassas | 2 376        | 2 892        | 152        | 185        |
| Pangakontod     | 1 212        | 3 132        | 77         | 200        |
| <b>Kokku</b>    | <b>3 588</b> | <b>6 024</b> | <b>229</b> | <b>385</b> |

**Raha ja pangakontod valuutade lõikes**

|                      | EEK '000     |              | EUR '000   |            |
|----------------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                      | 31.03.2010   | 31.12.2009   | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
| UAH (Ukraina grivna) | 1 064        | 508          | 67         | 32         |
| LTL (Leedu liti)     | 949          | 1 554        | 61         | 99         |
| EEK (Eesti kroon)    | 591          | 967          | 38         | 62         |
| RUB (Venemaa rubla)  | 471          | 1 629        | 30         | 105        |
| EUR (euro)           | 258          | 258          | 16         | 16         |
| LVL (Läti liti)      | 138          | 588          | 9          | 38         |
| PLN (Poola zlotti)   | 102          | 221          | 7          | 14         |
| CZK (Tšehhi kroon)   | 15           | 299          | 1          | 19         |
| <b>Kokku</b>         | <b>3 588</b> | <b>6 024</b> | <b>229</b> | <b>385</b> |

**LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded**

|  | EEK '000      |               | EUR '000     |              |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
|  | 31.03.2010    | 31.12.2009    | 31.03.2010   | 31.12.2009   |
| Nõuded ostjatele, neto                 | 32 297        | 29 183        | 2 064        | 1 865        |
| Ettemakstud tulevaste perioodide kulud | 10 787        | 10 464        | 689          | 669          |
| Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh | 14 849        | 13 694        | 949          | 875          |
| käibemaks                              | 9 773         | 12 735        | 625          | 814          |
| tulumaksu ettemaks                     | 5 022         | 493           | 321          | 32           |
| muud maksud                            | 54            | 466           | 3            | 30           |
| Muud lühiajalised nõuded               | 9 000         | 1 591         | 575          | 102          |
| <b>Kokku</b>                           | <b>66 933</b> | <b>54 932</b> | <b>4 278</b> | <b>3 511</b> |

**Nõuded ostjatele**

|  | EEK '000      |               | EUR '000     |              |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
|  | 31.03.2010    | 31.12.2009    | 31.03.2010   | 31.12.2009   |
| Nõuded ostjatele (soetusmaksumuses)        | 33 904        | 30 785        | 2 167        | 1 968        |
| Ebatõenäoliste nõuete allahindluse eraldis | -1 607        | -1 602        | -103         | -102         |
| <b>Nõuded ostjatele, neto</b>              | <b>32 297</b> | <b>29 183</b> | <b>2 064</b> | <b>1 865</b> |

**Nõuded ostjatele maksetähtaegade lõikes**

|                               | EEK '000      |               | EUR '000     |              |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                               | 31.03.2010    | 31.12.2009    | 31.03.2010   | 31.12.2009   |
| Maksetähtaeg tulevikus        | 15 290        | 15 595        | 977          | 997          |
| Kuni 1 kuu üle tähtaja        | 2 610         | 2 202         | 167          | 141          |
| 1-3 kuud üle tähtaja          | 3 947         | 3 915         | 252          | 250          |
| 3-6 kuud üle tähtaja          | 4 474         | 1 121         | 286          | 72           |
| Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja | 5 976         | 6 350         | 382          | 406          |
| <b>Kokku</b>                  | <b>32 297</b> | <b>29 183</b> | <b>2 064</b> | <b>1 865</b> |

**Nõuded ostjatele alusvaluutade lõikes**

|                      | EEK '000      |               | EUR '000     |              |
|----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                      | 31.03.2010    | 31.12.2009    | 31.03.2010   | 31.12.2009   |
| EUR (euro)           | 24 372        | 21 260        | 1 558        | 1 359        |
| EEK (Eesti kroon)    | 5 781         | 4 618         | 369          | 295          |
| RUB (Venemaa rubla)  | 995           | 762           | 63           | 49           |
| LVL (Läti lattu)     | 506           | 707           | 32           | 45           |
| LTL (Leedu lattu)    | 416           | 697           | 27           | 45           |
| UAH (Ukraina grivna) | 121           | 993           | 8            | 63           |
| PLN (Poola zlott)    | 106           | 141           | 7            | 9            |
| CZK (Tšehhi kroon)   | 0             | 5             | 0            | 0,3          |
| <b>Kokku</b>         | <b>32 297</b> | <b>29 183</b> | <b>2 064</b> | <b>1 865</b> |

**LISA 5 Varud**

|   | EEK '000       |                | EUR '000      |               |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
|   | 31.03.2010     | 31.12.2009     | 31.03.2010    | 31.12.2009    |
| Kangas ja furnituur                     | 24 019         | 27 967         | 1 535         | 1 787         |
| Kanga ja furnituuri allahindlus         | -200           | -200           | -13           | -13           |
| Lõpetamata toodang                      | 1 025          | 1 137          | 66            | 73            |
| Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks   | 153 460        | 162 946        | 9 808         | 10 415        |
| Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus | 0              | -5 000         | 0             | -320          |
| Ettemaksed hankijatele                  | 5 649          | 1 331          | 361           | 85            |
| <b>Kokku</b>                            | <b>183 953</b> | <b>188 181</b> | <b>11 757</b> | <b>12 027</b> |

**LISA 6 Muud pikaajalised varad**

|                            | EEK '000   |            | EUR '000   |            |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                            | 31.03.2010 | 31.12.2009 | 31.03.2010 | 31.12.2009 |
| Pikaajaline rendi ettemaks | 7 335      | 7 728      | 469        | 494        |

**LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud**

|                         | EEK '000       | EUR '000      |
|-------------------------|----------------|---------------|
| <b>Saldo 31.12.2008</b> | <b>134 098</b> | <b>8 570</b>  |
| Soetamine               | 31 255         | 1 998         |
| <b>Saldo 31.03.2009</b> | <b>165 353</b> | <b>10 568</b> |
| <b>Saldo 31.12.2009</b> | <b>103 294</b> | <b>6 602</b>  |
| <b>Saldo 31.03.2010</b> | <b>103 294</b> | <b>6 602</b>  |

Kinnisvarainvesteeringuks on klassifitseeritud Tallinnas aadressil Veerenni 24 asuv maa pindalaga 4500 ruutmeetrit, uueks büroohooneks ümberehitatud endine tootmishoone ning vana kontorihoone. Uus büroohoone valmis 2009. aasta juunis. Kontserni kasutuses olevad büroo- ja äripinnad on klassifitseeritud põhivaraks.

**LISA 8 Materiaalne põhivara**

| <b>EEK '000</b>                                 | <b>Maa ja<br/>hoonestus-<br/>õigus</b> | <b>Hooned,<br/>rajatised</b> | <b>Masinad,<br/>seadmed</b> | <b>Muu<br/>inventar</b> | <b>Lõpeta-<br/>mata<br/>ehitus</b> | <b>Ette-<br/>maksed</b> | <b>Kokku</b>   |
|---|--|------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>31.12.2008</b>                               |  |                              |                             |                         |                                    |                         |                |
| <b>Soetusmaksumus</b>                           | <b>2 113</b>                           | <b>123 096</b>               | <b>106 998</b>              | <b>117 239</b>          | <b>2 361</b>                       | <b>174</b>              | <b>351 981</b> |
| Akumuleeritud kulum                             | 0                                      | -41 897                      | -73 922                     | -55 582                 | 0                                  | 0                       | -171 401       |
| <b>Jääkväärtus</b>                              | <b>2 113</b>                           | <b>81 199</b>                | <b>33 076</b>               | <b>61 657</b>           | <b>2 361</b>                       | <b>174</b>              | <b>180 580</b> |
| Soetatud  | 0                                      | 15                           | 190                         | 2 313                   | 1 813                              | 0                       | 4 331          |
| Müüdüd ja maha kantud                           | 0                                      | -508                         | -28                         | -90                     | 0                                  | 0                       | -626           |
| Ümbergrupeerimine                               | 0                                      | 0                            | 6 046                       | -4 505                  | -1 541                             | 0                       | 0              |
| Ümbergrupeerimine<br>immateriaalseks põhivaraks | 0                                      | 0                            | 0                           | 0                       | -466                               | 0                       | -466           |
| Kulum   | 0                                      | -4 168                       | -2 229                      | -4 228                  | 0                                  | 0                       | -10 625        |
| Kursivahed <sup>1</sup>                         | 0                                      | -992                         | -873                        | -1 553                  | -147                               | 7                       | -3 558         |
| <b>31.03.2009</b>                               |  |                              |                             |                         |                                    |                         |                |
| <b>Soetusmaksumus</b>                           | <b>2 113</b>                           | <b>119 931</b>               | <b>108 331</b>              | <b>114 430</b>          | <b>2 020</b>                       | <b>181</b>              | <b>347 006</b> |
| Akumuleeritud kulum                             | 0                                      | -44 385                      | -72 149                     | -60 836                 | 0                                  | 0                       | -177 370       |
| <b>Jääkväärtus</b>                              | <b>2 113</b>                           | <b>75 546</b>                | <b>36 182</b>               | <b>53 594</b>           | <b>2 020</b>                       | <b>181</b>              | <b>169 636</b> |
| <b>31.12.2009</b>                               |  |                              |                             |                         |                                    |                         |                |
| <b>Soetusmaksumus</b>                           | <b>171</b>                             | <b>227 253</b>               | <b>99 745</b>               | <b>120 917</b>          | <b>113</b>                         | <b>167</b>              | <b>448 366</b> |
| Akumuleeritud kulum                             | 0                                      | -43 553                      | -70 308                     | -71 340                 | 0                                  | 0                       | -185 201       |
| <b>Jääkväärtus</b>                              | <b>171</b>                             | <b>183 700</b>               | <b>29 437</b>               | <b>49 577</b>           | <b>113</b>                         | <b>167</b>              | <b>263 165</b> |
| Soetatud  | 0                                      | 31                           | 191                         | 435                     | 111                                | 0                       | 768            |
| Müüdüd ja maha kantud                           | -84                                    | -15 593                      | -855                        | -563                    | 0                                  | 0                       | -17 095        |
| Ümbergrupeerimine                               | 0                                      | 461                          | 174                         | -578                    | -57                                | 0                       | 0              |
| Kulum   | 0                                      | -4 152                       | -1 976                      | -4 585                  | 0                                  | 0                       | -10 713        |
| Kursivahed <sup>1</sup>                         | 0                                      | 1 016                        | 637                         | 1 704                   | 9                                  | 14                      | 3 380          |
| <b>31.03.2010</b>                               |  |                              |                             |                         |                                    |                         |                |
| <b>Soetusmaksumus</b>                           | <b>87</b>                              | <b>210 607</b>               | <b>92 533</b>               | <b>122 061</b>          | <b>176</b>                         | <b>181</b>              | <b>425 645</b> |
| Akumuleeritud kulum                             |  | -45 144                      | -64 925                     | -76 071                 |                                    |                         | -186 140       |
| <b>Jääkväärtus</b>                              | <b>87</b>                              | <b>165 463</b>               | <b>27 608</b>               | <b>45 990</b>           | <b>176</b>                         | <b>181</b>              | <b>239 505</b> |



| EUR '000  | Maa ja<br>hoonestus-<br>õigus | Hooned,<br>rajatised | Masinad,<br>seadmed | Muu<br>inventar | Lõpeta-<br>mata<br>ehitus | Ette-<br>maksed | Kokku         |
|---|-------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|---------------|
| <b>31.12.2008</b>                               |                               |                      |                     |                 |                           |                 |               |
| Soetusmaksumus                                  | 135                           | 7 867                | 6 839               | 7 493           | 151                       | 11              | 22 496        |
| Akumuleeritud kulum                             | 0                             | -2 678               | -4 724              | -3 552          | 0                         | 0               | -10 955       |
| <b>Jääkväärtus</b>                              | <b>135</b>                    | <b>5 190</b>         | <b>2 115</b>        | <b>3 941</b>    | <b>151</b>                | <b>11</b>       | <b>11 541</b> |
| Soetatud  | 0                             | 1                    | 12                  | 148             | 116                       | 0               | 277           |
| Müüdid ja maha kantud                           | 0                             | -32                  | -2                  | -6              | 0                         | 0               | -40           |
| Ümbergrupeerimine                               | 0                             | 0                    | 386                 | -288            | -98                       | 0               | 0             |
| Ümbergrupeerimine<br>immateriaalseks põhivaraks | 0                             | 0                    | 0                   | 0               | -30                       | 0               | -30           |
| Kulum   | 0                             | -266                 | -142                | -270            | 0                         | 0               | -679          |
| Kursivahed <sup>1</sup>                         | 0                             | -63                  | -56                 | -99             | -9                        | 0               | -227          |
| <b>31.03.2009</b>                               |                               |                      |                     |                 |                           |                 |               |
| Soetusmaksumus                                  | 135                           | 7 665                | 6 924               | 7 313           | 129                       | 12              | 22 178        |
| Akumuleeritud kulum                             | 0                             | -2 837               | -4 611              | -3 888          | 0                         | 0               | -11 336       |
| <b>Jääkväärtus</b>                              | <b>135</b>                    | <b>4 828</b>         | <b>2 312</b>        | <b>3 425</b>    | <b>129</b>                | <b>12</b>       | <b>10 842</b> |
| <b>31.12.2009</b>                               |                               |                      |                     |                 |                           |                 |               |
| Soetusmaksumus                                  | 11                            | 14 524               | 6 375               | 7 728           | 7                         | 11              | 28 656        |
| Akumuleeritud kulum                             | 0                             | -2 784               | -4 494              | -4 559          | 0                         | 0               | -11 837       |
| <b>Jääkväärtus</b>                              | <b>11</b>                     | <b>11 741</b>        | <b>1 881</b>        | <b>3 169</b>    | <b>7</b>                  | <b>11</b>       | <b>16 819</b> |
| Soetatud  | 0                             | 2                    | 12                  | 28              | 7                         | 0               | 49            |
| Müüdid ja maha kantud                           | -5                            | -997                 | -55                 | -36             | 0                         | 0               | -1 093        |
| Ümbergrupeerimine                               | 0                             | 29                   | 11                  | -37             | -4                        | 0               | 0             |
| Kulum   | 0                             | -265                 | -126                | -293            | 0                         | 0               | -685          |
| Kursivahed <sup>1</sup>                         | 0                             | 65                   | 41                  | 109             | 1                         | 1               | 216           |
| <b>31.03.2010</b>                               |                               |                      |                     |                 |                           |                 |               |
| Soetusmaksumus                                  | 6                             | 13 460               | 5 914               | 7 801           | 11                        | 12              | 27 204        |
| Akumuleeritud kulum                             | 0                             | -2 885               | -4 149              | -4 862          | 0                         | 0               | -11 897       |
| <b>Jääkväärtus</b>                              | <b>6</b>                      | <b>10 575</b>        | <b>1 764</b>        | <b>2 939</b>    | <b>11</b>                 | <b>12</b>       | <b>15 307</b> |

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

**LISA 9 Immateriaalne põhivara**

| <b>EEK '000</b>                            | <b>Litsentsid,<br/>tarkvara<br/>ja muu</b> | <b>Kauba-<br/>märgid</b> | <b>Ette-<br/>maksed</b> | <b>Firma-<br/>väärtus</b> | <b>Kokku</b>  |
|--|--|--------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>31.12.2008</b>                          |  |                          |                         |                           |               |
| <b>Soetusmaksumus</b>                      | <b>40 245</b>                              | <b>10 060</b>            | <b>2 145</b>            | <b>22 665</b>             | <b>75 115</b> |
| Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus     | -14 337                                    | -1 174                   | 0                       | 0                         | -15 511       |
| <b>Jääkväärtus</b>                         | <b>25 908</b>                              | <b>8 886</b>             | <b>2 145</b>            | <b>22 665</b>             | <b>59 604</b> |
| Soetatud                                   | 1 405                                      | 0                        | 26                      | 0                         | 1 431         |
| Ümbergrupeerimine materiaalsest põhivarast | 466  | 0                        | 0                       | 0                         | 466           |
| Amortisatsioon                             | -1 163                                     | -126                     | 0                       | 0                         | -1 289        |
| Kursivahed <sup>1</sup>                    | -87  | 0                        | -195                    | -1 344                    | -1 626        |
| <b>31.03.2009</b>                          |  |                          |                         |                           |               |
| <b>Soetusmaksumus</b>                      | <b>41 955</b>                              | <b>10 060</b>            | <b>1 976</b>            | <b>21 321</b>             | <b>75 312</b> |
| Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus     | -15 426                                    | -1 300                   | 0                       | 0                         | -16 726       |
| <b>Jääkväärtus</b>                         | <b>26 529</b>                              | <b>8 760</b>             | <b>1 976</b>            | <b>21 321</b>             | <b>58 586</b> |
| <b>31.12.2009</b>                          |  |                          |                         |                           |               |
| <b>Soetusmaksumus</b>                      | <b>42 247</b>                              | <b>10 060</b>            | <b>0</b>                | <b>29 648</b>             | <b>81 955</b> |
| Ümbergrupeerimine materiaalsest põhivarast | -18 145                                    | -1 677                   | 0                       | 0                         | -19 822       |
| <b>Jääkväärtus</b>                         | <b>24 102</b>                              | <b>8 383</b>             | <b>0</b>                | <b>29 648</b>             | <b>62 133</b> |
| Soetatud                                   | 20   | 0                        | 108                     | 0                         | 128           |
| Müüdüd ja maha kantud                      | -179                                       | 0                        | 0                       | 0                         | -179          |
| Amortisatsioon                             | -1 093                                     | -126                     | 0                       | 0                         | -1 219        |
| Kursivahed <sup>1</sup>                    | 252  | 0                        | 0                       | 2 616                     | 2 868         |
| <b>31.03.2010</b>                          |  |                          |                         |                           |               |
| <b>Soetusmaksumus</b>                      | <b>42 355</b>                              | <b>10 060</b>            | <b>108</b>              | <b>32 264</b>             | <b>84 787</b> |
| Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus     | -19 253                                    | -1 803                   | 0                       | 0                         | -21 056       |
| <b>Jääkväärtus</b>                         | <b>23 102</b>                              | <b>8 257</b>             | <b>108</b>              | <b>32 264</b>             | <b>63 731</b> |

| EUR '000                                   | Litsentsid,<br>tarkvara<br>ja muu | Kauba-<br>märgid | Ette-<br>maksed | Firma-<br>väärtus | Kokku        |
|--|-----------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|--------------|
| <b>31.12.2008</b>                          |                                   |                  |                 |                   |              |
| <b>Soetusmaksumus</b>                      | <b>2 572</b>                      | <b>643</b>       | <b>137</b>      | <b>1 449</b>      | <b>4 801</b> |
| Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus     | -916                              | -75              | 0               | 0                 | -991         |
| <b>Jääkväärtus</b>                         | <b>1 656</b>                      | <b>568</b>       | <b>137</b>      | <b>1 449</b>      | <b>3 809</b> |
| Soetatud                                   | 90                                | 0                | 2               | 0                 | 91           |
| Ümbergrupeerimine materiaalsest põhivarast | 30                                | 0                | 0               | 0                 | 30           |
| Amortisatsioon                             | -74                               | -8               | 0               | 0                 | -82          |
| Kursivahed <sup>1</sup>                    | -6                                | 0                | -12             | -86               | -104         |
| <b>31.03.2009</b>                          |                                   |                  |                 |                   |              |
| <b>Soetusmaksumus</b>                      | <b>2 681</b>                      | <b>643</b>       | <b>126</b>      | <b>1 363</b>      | <b>4 813</b> |
| Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus     | -986                              | -83              | 0               | 0                 | -1 069       |
| <b>Jääkväärtus</b>                         | <b>1 696</b>                      | <b>560</b>       | <b>126</b>      | <b>1 363</b>      | <b>3 744</b> |
| <b>31.12.2009</b>                          |                                   |                  |                 |                   |              |
| <b>Soetusmaksumus</b>                      | <b>2 700</b>                      | <b>643</b>       | <b>0</b>        | <b>1 895</b>      | <b>5 238</b> |
| Ümbergrupeerimine materiaalsest põhivarast | -1 160                            | -107             | 0               | 0                 | -1 267       |
| <b>Jääkväärtus</b>                         | <b>1 540</b>                      | <b>536</b>       | <b>0</b>        | <b>1 895</b>      | <b>3 971</b> |
| Soetatud                                   | 1                                 | 0                | 7               | 0                 | 8            |
| Müüdid ja maha kantud                      | -11                               | 0                | 0               | 0                 | -11          |
| Amortisatsioon                             | -70                               | -8               | 0               | 0                 | -78          |
| Kursivahed <sup>1</sup>                    | 16                                | 0                | 0               | 167               | 183          |
| <b>31.03.2010</b>                          |                                   |                  |                 |                   |              |
| <b>Soetusmaksumus</b>                      | <b>2 707</b>                      | <b>643</b>       | <b>7</b>        | <b>2 062</b>      | <b>5 419</b> |
| Akumuleeritud kulum ja väärtuse langus     | -1 230                            | -115             | 0               | 0                 | -1 346       |
| <b>Jääkväärtus</b>                         | <b>1 476</b>                      | <b>528</b>       | <b>7</b>        | <b>2 062</b>      | <b>4 073</b> |

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

#### LISA 10 Võlakohustused

|  | EEK '000       |                | EUR '000      |               |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
|  | 31.03.2010     | 31.12.2009     | 31.03.2010    | 31.12.2009    |
| <b>Lühiajalised võlakohustused</b>                         |                |                |               |               |
| Pikaajaliste pangalaenude tagasimaksed järgmisel perioodil | 44 054         | 34 864         | 2 816         | 2 228         |
| Lühiajalised pangalaenud                                   | 95 310         | 78 795         | 6 091         | 5 036         |
| Lühiajalised kapitalirendi kohustused                      | 3 249          | 3 804          | 208           | 243           |
| Eelisaktsiate kohustuse komponent                          | 5 479          | 5 479          | 350           | 350           |
| <b>Kokku</b>   | <b>148 092</b> | <b>122 942</b> | <b>9 465</b>  | <b>7 857</b>  |
|  |                |                |               | 0             |
| <b>Pikaajalised võlakohustused</b>                         |                |                |               |               |
| Pikaajalised pangalaenud                                   | 202 819        | 224 803        | 12 962        | 14 368        |
| Pikaajalised kapitalirendi kohustused                      | 4 821          | 5 309          | 308           | 339           |
| Vahetusvõlakirjad ja eelisaktsiate kohustuse komponent     | 2 963          | 2 830          | 189           | 181           |
| <b>Kokku</b>   | <b>210 603</b> | <b>232 942</b> | <b>13 460</b> | <b>14 888</b> |
| <b>Kokku võlakohustused</b>                                | <b>358 695</b> | <b>355 884</b> | <b>22 925</b> | <b>22 745</b> |

Aruandeperioodil tasus Kontsern laenumakseid summas 6279 tuhat krooni (402 tuhat eurot) (2009: 11 073 tuhat krooni/708 tuhat eurot). Laenuintresse tasus Kontsern summas 3731 tuhat krooni (238 tuhat eurot) (2009: 3179 tuhat krooni/203 tuhat eurot).

### Kontserni pangalaenuid seisuga 31. märts 2010

|   | Saldo          |               | Keskmise riskipremia |
|---|----------------|---------------|----------------------|
|   | EEK '000       | EUR '000      |                      |
| Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 1-kuu Euribor) | 7 823          | 500           | 3,00%                |
| Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 3-kuu Euribor) | 13 142         | 840           | 4,17%                |
| Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 6-kuu Euribor) | 276 699        | 17 684        | 3,86%                |
| Fikseeritud intressiga laenuid (sh arvelduskrediit)       | 44 519         | 2 845         | 7,55%                |
| <b>Kokku</b>  | <b>342 183</b> | <b>21 869</b> |                      |

### Kontserni pangalaenuid seisuga 31. detsember 2009

|   | Saldo          |               | Keskmise riskipremia |
|---|----------------|---------------|----------------------|
|   | EEK '000       | EUR '000      |                      |
| Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 1-kuu Euribor) | 7 823          | 500           | 2,50%                |
| Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 3-kuu Euribor) | 3 755          | 240           | 1,00%                |
| Ujuva intressimääraga laenuid (baasintress 6-kuu Euribor) | 282 965        | 18 085        | 3,48%                |
| Fikseeritud intressiga laenuid (sh arvelduskrediit)       | 43 919         | 2 807         | 7,55%                |
| <b>Kokku</b>  | <b>338 462</b> | <b>21 632</b> |                      |

### LISA 11 Võlad hankijatele ja muud kohustused

|                                      | EEK '000       |                | EUR '000      |               |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                      | 31.03.2010     | 31.12.2009     | 31.03.2010    | 31.12.2009    |
| <b>Lühiajalised kohustused</b>       |                |                |               |               |
| Võlad hankijatele                    | 117 521        | 111 161        | 7 511         | 7 104         |
| Maksukohustused, sh                  | 30 986         | 27 857         | 1 980         | 1 780         |
| isiku tulumaks                       | 4 376          | 3 669          | 280           | 234           |
| sotsiaalmaks ja töötuskindlustus     | 12 389         | 9 641          | 792           | 616           |
| käibemaks                            | 12 908         | 13 411         | 825           | 857           |
| ettevõtte tulumaksu võlg             | 205            | 210            | 13            | 13            |
| muud maksud                          | 1 108          | 926            | 71            | 59            |
| Võlad töövõtjatele ja muud viitvõlad | 20 241         | 18 411         | 1 294         | 1 178         |
| Ostjate ettemaksed                   | 1 597          | 1 800          | 102           | 115           |
| Muud lühiajalised võlad              | 272            | 146            | 17            | 9             |
| <b>Kokku</b>                         | <b>170 617</b> | <b>159 375</b> | <b>10 904</b> | <b>10 186</b> |
| <b>Pikaajalised kohustused</b>       |                |                |               |               |
| Muud pikaajalised kohustused         | 202            | 114            | 13            | 7             |

<sup>1</sup>Muud pikaajalised kohustused koosnevad tulevaste perioodide tuludest.

**Võlad hankijatele alusvaluutade lõikes**

|                     | EEK '000       |                | EUR '000     |              |
|---------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|                     | 31.03.2010     | 31.12.2009     | 31.03.2010   | 31.12.2009   |
| EEK (Eesti kroon)   | 42 128         | 33 470         | 2 692        | 2 139        |
| EUR (euro)          | 31 753         | 38 800         | 2 029        | 2 480        |
| USD (USA dollar)    | 30 577         | 29 418         | 1 954        | 1 880        |
| LTL (Leedu lita)    | 5 141          | 2 802          | 329          | 179          |
| RUB (Venemaa rubla) | 3 295          | 3 038          | 211          | 194          |
| PLN (Poola zlott)   | 1 390          | 815            | 89           | 52           |
| LVL (Läti lita)     | 1 236          | 613            | 79           | 39           |
| CZK (Tšehhi kroon)  | 1 223          | 1 461          | 78           | 93           |
| Muud valuutad       | 778            | 744            | 50           | 48           |
| <b>Kokku</b>        | <b>117 521</b> | <b>111 161</b> | <b>7 511</b> | <b>7 104</b> |

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

| EEK '000                                   | 31.03.2010        | 31.12.2009        |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktsiakapital                              | 226 449           | 226 449           |
| Aktsiate arv <sup>1</sup>                  | 22 644 850        | 22 644 850        |
| Aktsia nimiväärtus (EEK)                   | 10,00             | 10,00             |
| Kohustuslik reservkapital                  | 18 645            | 18 645            |
| Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv | 24 922            | 24 922            |
| <b>EUR '000</b>                            | <b>31.03.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
| Aktsiakapital                              | 14 473            | 14 473            |
| Aktsiate arv <sup>1</sup>                  | 22 644 850        | 22 644 850        |
| Aktsia nimiväärtus (EUR)                   | 0,64              | 0,64              |
| Kohustuslik reservkapital                  | 1 192             | 1 192             |
| Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv | 1 592             | 1 592             |

<sup>1</sup>Aktsiad jagunevad lihtaktsiateks ja eelisaktsiateks, vastavalt 18 644 850 ja 4 000 000 tükki. Tallinna Börsil on noteeritud 18 644 850 lihtaktsiat, eelisaktsiad on noteerimata.

Põhikirja järgselt on ettevõtte minimaalne aktsiakapital 100 000 tuhat krooni (6391 tuhat eurot) ja maksimaalne aktsiakapital 400 000 tuhat krooni (25 565 tuhat eurot). Kõigi emiteeritud aktsiate eest on tasatud.

**Aktsiate arv**

|                                    | Aktsiate arv      |
|------------------------------------|-------------------|
| Aktsiate arv 31.12.2008            | 18 644 850        |
| Aktsiate arv 31.12.2009            | 22 644 850        |
| <b>Aktsiate arv 31.03.2010, sh</b> | <b>22 644 850</b> |
| lihtaktsiad                        | 18 644 850        |
| eelisaktsiad                       | 4 000 000         |

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

|   | Aktsiate arv      | Osalus         |
|---|-------------------|----------------|
| BMIG OÜ   | 4 624 860         | 24,81%         |
| Svenska Handelsbanken kliendid  | 1 912 000         | 10,25%         |
| Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed ja seotud äriühingud |                   |                |
| 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%          |
| Teised aktsionärid  | 10 803 605        | 57,94%         |
| <b>Kokku</b>  | <b>18 644 850</b> | <b>100,00%</b> |

**Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2009 (lihtaktsiad)**

|   | Aktsiate arv      | Osalus         |
|---|-------------------|----------------|
| BMIG OÜ   | 4 624 860         | 24,81%         |
| Svenska Handelsbanken kliendid  | 1 912 000         | 10,25%         |
| Juhatuse ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed ja seotud äriühingud |                   |                |
| 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%          |
| Teised aktsionärid  | 10 803 605        | 57,94%         |
| <b>Kokku</b>  | <b>18 644 850</b> | <b>100,00%</b> |

Kontserni Emaettevõtte 18 644 850 lihtaktsiat on noteeritud Tallinna Börsil. Emaettevõttel puudub kontrolli omav aktsionär või ühiselt koos tegutsev aktsionäride grupp. Investeerimisfirma OÜ BMIG on Emaettevõtte juhatuse liikmete kontrolli all.

**LISA 13 Segmendid**

Kontserni kõrgeimaks äriotsustajaks on emaettevõtte AS Baltika juhatus. Emaettevõtte juhatus jälgib Kontserni sisemisi aruandeid hindamaks tulemuslikkust ja langetamaks otsuseid ressursside osas. Juhatus on määranud ärisegmendid antud aruannete alusel.

Emaettevõtte juhatus hindab äritegevust tegevusvaldkonniti, milleks on jaekaubandus, hulгимүүik ja kinnisvara haldamine. Jaekaubandust hinnatakse omakorda geograafiliste piirkondade lõikes Jaekaubanduse segmendid on riigid, mis on koondatud raporteeritavateks segmentideks, kuna neil on sarnased majanduslikud tunnused ja nad vastavad muudele IFRS 8 toodud segmendiks liitmise tunnustele:

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

Emaettevõtte juhatus hindab ärisegmendi tulemust Kontsernivälise müügitulu ja kasumi alusel. Välise müügitulu summad on kooskõlas juhtkonnale esitatavate finantsaruannete näitajatega. Segmendi kasum Kontserni sisemiselt genereeritud aruannetes on sisemine mõõdik hindamaks segmendi tulemust ja see koosneb segmendi brutokasumist, millest on maha arvatud segmendile omistatavad turu opereerimisega seotud kulud, va muud äritulud- ja kulud. Juhtkonnale esitatavad varude summad on kooskõlas finantsaruannete näitajatega. Segmendi varud sisaldavad antud segmendi otseseid ja segmendile omistatud varusid lähtuvalt segmendi äritegevusest ja varude asukohast.

**Juhtkonnale esitatud raporteeritavate segmentide info 31. märtsil 2010 ja 31. märtsil 2009 lõppenud aruandeperioodide kohta**

| EEK '000                                 | Jae-<br>kaubandus Balti<br>regioon | Jae-<br>kaubandus Ida-<br>Euroopa | Jae-<br>kaubandus<br>Kesk-<br>Euroopa | Hulgi-<br>kaubandus <sup>1</sup> | Kinnis-<br>vara-<br>haldus | Kokku   |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------|
|  |                                    |                                   |                                       |                                  |                            |         |
| <b>3k 2010 ja seisuga 31. märts 2010</b> |                                    |                                   |                                       |                                  |                            |         |
| Müügitulu (kontserniväline)              | 90 370                             | 59 590                            | 5 368                                 | 16 194                           | 1 328                      | 172 850 |
| Segmendi kasum (kahjum) <sup>2</sup>     | -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  |
| <b>3k 2009 ja seisuga 31. märts 2009</b> |                                    |                                   |                                       |                                  |                            |         |
| Müügitulu (kontserniväline)              | 113 804                            | 68 850                            | 10 893                                | 27 316                           | 154                        | 221 017 |
| Segmendi kasum (kahjum) <sup>2</sup>     | -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 |
| EUR '000                                 | Jae-<br>kaubandus Balti<br>regioon | Jae-<br>kaubandus Ida-<br>Euroopa | Jae-<br>kaubandus<br>Kesk-<br>Euroopa | Hulgi-<br>kaubandus <sup>1</sup> | Kinnis-<br>vara-<br>haldus | Kokku   |
|  |                                    |                                   |                                       |                                  |                            |         |
| <b>3k 2010 ja seisuga 31. märts 2010</b> |                                    |                                   |                                       |                                  |                            |         |
| Müügitulu (kontserniväline)              | 5 776                              | 3 808                             | 343                                   | 1 035                            | 85                         | 11 047  |
| Segmendi kasum (kahjum) <sup>2</sup>     | -76                                | -242                              | -165                                  | 167                              | 45                         | -271    |
| sh põhivara amortisatsioon               | -315                               | -212                              | -36                                   | -14                              | 0                          | -576    |
| Segmendi varud                           | 3 333                              | 2 072                             | 169                                   | 177                              | 0                          | 5 750   |
| <b>3k 2009 ja seisuga 31. märts 2009</b> |                                    |                                   |                                       |                                  |                            |         |
| Müügitulu (kontserniväline)              | 7 273                              | 4 400                             | 696                                   | 1 746                            | 10                         | 14 126  |
| Segmendi kasum (kahjum) <sup>2</sup>     | -360                               | -939                              | -478                                  | 564                              | 7                          | -1 206  |
| sh põhivara amortisatsioon               | -300                               | -212                              | -74                                   | -17                              | 0                          | -603    |
| Segmendi varud                           | 4 593                              | 2 914                             | 393                                   | 407                              | 0                          | 8 306   |

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

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

**Segmendi kasumi seostamine konsolideeritud äri kasumiga**

|  | EEK '000       |                | EUR '000      |               |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
|  | 3k 2010        | 3k 2009        | 3k 2010       | 3k 2009       |
| Raporteeritavate segmentide kasum (kahjum) | -4 238         | -18 873        | -271          | -1 206        |
| Jagamata kulud <sup>1</sup> :              |                |                |               |               |
| muud turustuskulud                         | -24 306        | -17 583        | -1 553        | -1 124        |
| üldhalduskulud                             | -11 053        | -11 334        | -706          | -724          |
| muud äritulud (kulud), neto                | 8 245          | -7 308         | 527           | -467          |
| <b>Äri kasum (kahjum)</b>                  | <b>-31 352</b> | <b>-55 098</b> | <b>-2 004</b> | <b>-3 521</b> |

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

**Segmendi varude seostamine Kontserni konsolideeritud varudega**

|   | EEK '000       |                |                | EUR '000      |               |               |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|   | 31.03.2010     | 31.12.2009     | 31.03.2009     | 31.03.2010    | 31.12.2009    | 31.03.2009    |
| Segmendi varud kokku                        | 89 968         | 100 222        | 129 962        | 5 750         | 6 405         | 8 306         |
| Ema- ja tootmisettevõtete varud             | 93 985         | 87 959         | 147 040        | 6 007         | 5 622         | 9 398         |
| <b>Varud finantsseisundi aruandes kokku</b> | <b>183 953</b> | <b>188 181</b> | <b>277 002</b> | <b>11 757</b> | <b>12 027</b> | <b>17 704</b> |

**LISA 14 Müügitulu**

|              | EEK '000       |                | EUR '000      |               |
|--------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|              | 3k 2010        | 3k 2009        | 3k 2010       | 3k 2009       |
| Kaupade müük | 171 412        | 220 800        | 10 955        | 14 112        |
| Renditulu    | 1 328          | 154            | 85            | 10            |
| Muu          | 110            | 63             | 7             | 4             |
| <b>Kokku</b> | <b>172 850</b> | <b>221 017</b> | <b>11 047</b> | <b>14 126</b> |

**LISA 15 Müüdnud kaupade kulu**

|                            | EEK '000      |                | EUR '000     |              |
|----------------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
|                            | 3k 2010       | 3k 2009        | 3k 2010      | 3k 2009      |
| Kauba- ja materjali kulu   | 76 368        | 98 989         | 4 881        | 6 327        |
| Tootmise tööjõukulud       | 13 915        | 21 279         | 889          | 1 360        |
| Rendikulud                 | 2 405         | 2 461          | 154          | 157          |
| Mitmesugused tootmiskulud  | 1 863         | 2 427          | 119          | 155          |
| Tootmispõhivara kulum      | 1 015         | 1 137          | 65           | 73           |
| Varude jääkide muutus      | 2 107         | 5 098          | 135          | 326          |
| Varude allahindluse muutus | -5 000        | -5 300         | -320         | -339         |
| <b>Kokku</b>               | <b>92 673</b> | <b>126 091</b> | <b>5 923</b> | <b>8 059</b> |

**LISA 16 Turustuskulud**

|                                   | EEK '000       |                | EUR '000     |              |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|                                   | 3k 2010        | 3k 2009        | 3k 2010      | 3k 2009      |
| Rendikulud                        | 41 356         | 51 110         | 2 643        | 3 266        |
| Tööjõukulud                       | 38 660         | 45 235         | 2 471        | 2 891        |
| Põhivara kulum                    | 9 450          | 10 123         | 604          | 647          |
| Reklaamikulud                     | 4 515          | 6 622          | 289          | 423          |
| Kütte- ja elektrikulud            | 2 642          | 2 758          | 169          | 176          |
| Kommunaalteenused ja valvekulu    | 2 129          | 2 217          | 136          | 142          |
| Kaardimaksete kulud               | 1 164          | 1 391          | 74           | 89           |
| Finants- ja juhtimisteenuse kulud | 963            | 1 124          | 62           | 72           |
| Transpordikulud <sup>1</sup>      | 927            | 1 044          | 59           | 67           |
| Lähetuskulud                      | 743            | 695            | 47           | 44           |
| Sidekulud                         | 729            | 858            | 47           | 55           |
| Infotehnoloogia kulud             | 658            | 1 026          | 42           | 66           |
| Pangateenused                     | 493            | 593            | 32           | 38           |
| Koolituskulud                     | 189            | 194            | 12           | 12           |
| Pakkematerjali kulu               | 170            | 374            | 11           | 24           |
| Kaupluste remondikulud            | 89             | 248            | 6            | 16           |
| Vormirõivaste kulu                | 81             | 133            | 5            | 9            |
| Muud müügikulud <sup>1</sup>      | 3 763          | 5 637          | 240          | 360          |
| <b>Kokku</b>                      | <b>108 721</b> | <b>131 382</b> | <b>6 949</b> | <b>8 397</b> |



<sup>1</sup>2009. aastal kajastati osa transpordikulusi summas 372 tuhat krooni (24 tuhat eurot) muude müügiikulude hulgas.

### LISA 17 Üldhalduskulud

|                                | EEK '000      |               | EUR '000   |            |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------|------------|
|                                | 3k 2010       | 3k 2009       | 3k 2010    | 3k 2009    |
| Tööjõukulud                    | 4 938         | 6 276         | 317        | 402        |
| Põhivara kulum                 | 1 416         | 634           | 90         | 41         |
| Infotehnoloogia kulud          | 988           | 1 350         | 63         | 86         |
| Kütte- ja elektrikulud         | 408           | 437           | 26         | 28         |
| Rendikulud                     | 249           | 616           | 16         | 39         |
| Sidekulud                      | 198           | 194           | 13         | 12         |
| Kommunaalteenused ja valvekulu | 103           | 148           | 7          | 9          |
| Sponsorlus                     | 100           | 20            | 6          | 1          |
| Pangateenused                  | 894           | 497           | 57         | 32         |
| Koolituskulud                  | 38            | 59            | 2          | 4          |
| Lähetuskulud                   | 6             | 16            | 0          | 1          |
| Muud üldhalduskulud            | 1 715         | 1 087         | 109        | 69         |
| <b>Kokku</b>                   | <b>11 053</b> | <b>11 334</b> | <b>706</b> | <b>724</b> |

### LISA 18 Muud äritulud

|                                  | EEK '000     |           | EUR '000   |          |
|----------------------------------|--------------|-----------|------------|----------|
|                                  | 3k 2010      | 3k 2009   | 3k 2010    | 3k 2009  |
| Kasum põhivara müügist           | 400          | 0         | 26         | 0        |
| Kasum valuutakursside muutustest | 4 757        | 0         | 304        | 0        |
| Muud äritulud                    | 4 020        | 11        | 257        | 1        |
| <b>Kokku</b>                     | <b>9 177</b> | <b>11</b> | <b>587</b> | <b>1</b> |

### LISA 19 Muud ärikulud

|   | EEK '000   |              | EUR '000  |            |
|---|------------|--------------|-----------|------------|
|   | 3k 2010    | 3k 2009      | 3k 2010   | 3k 2009    |
| Kahjum valuutakursside muutustest         | 0          | 6 167        | 0         | 395        |
| Kahjum põhivara müügist ja mahakandmisest | 167        | 2            | 11        | 0,1        |
| Trahvid, viivised, maksuintressid         | 399        | 210          | 26        | 13         |
| Esinduskulud                              | 21         | 22           | 1         | 1          |
| Muud ärikulud                             | 345        | 918          | 22        | 59         |
| <b>Kokku</b>                              | <b>932</b> | <b>7 319</b> | <b>60</b> | <b>468</b> |

### LISA 20 Finantstulud ja -kulud

|  | EEK '000    |               | EUR '000   |             |
|--|-------------|---------------|------------|-------------|
|  | 3k 2010     | 3k 2009       | 3k 2010    | 3k 2009     |
| Intressitulu                           | 1           | 6             | 0,1        | 0,4         |
| Intressikulu                           | -3 600      | -3 128        | -230       | -200        |
| Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest | 3 290       | -4 166        | 210        | -266        |
| Muud finantskulud                      | 0           | -5            | 0          | -0,3        |
| <b>Kokku</b>                           | <b>-309</b> | <b>-7 293</b> | <b>-20</b> | <b>-466</b> |

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

|  |            | <b>3k 2010</b> | <b>3k 2009</b> |
|--|------------|----------------|----------------|
| Kaalutud keskmine aktsiate arv                     | tk         | 18 644 850     | 18 644 850     |
| Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist (kahjumist) | EEK '000   | -31 955        | -62 563        |
|  | EUR '000   | -2 042         | -3 999         |
| <b>Tava puhaskasum (kahjum) aktsia kohta</b>       | <b>EEK</b> | <b>-1,71</b>   | <b>-3,36</b>   |
|  | <b>EUR</b> | <b>-0,11</b>   | <b>-0,21</b>   |

**Lahustatud puhaskasum aktsia kohta**

|  |            | <b>3k 2010</b> | <b>3k 2009</b> |
|--|------------|----------------|----------------|
| Kaalutud keskmine aktsiate arv                     | tk         | 18 644 850     | 18 644 850     |
| Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist (kahjumist) | EEK '000   | -31 955        | -62 563        |
|  | EUR '000   | -2 042         | -3 999         |
| <b>Lahustatud puhaskasum (kahjum) aktsia kohta</b> | <b>EEK</b> | <b>-1,71</b>   | <b>-3,36</b>   |
|  | <b>EUR</b> | <b>-0,11</b>   | <b>-0,21</b>   |

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente seisuga 31.03.2010 ja 31.03.2009 ei olnud, oli lahustatud aktsiakasum võrdne tava puhaskasumiga aktsia kohta.

AS Baltika Tallina Börsil noteeritud aktsia 2010. aasta esimese kvartali keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 11,76 krooni (0,75 eurot) (2009: 12,75 krooni/0,82 eurot).

**LISA 22 Seotud osapooled**

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

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise aastaaruande koostamisel loetakse seotud osapoolteks:

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

**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 (0,0064 eurot). Iga võlakiri annab selle omanikule õiguse märkida ühe ettevõtja aktsia nimiväärusega 10 krooni (0,64 eurot). Aktsiate märkimisperiod G võlakirjade eest on 1. juulist kuni 31. detsembrini 2012. Aktsia väljalaskehind on 12 krooni (0,77 eurot). Kokku märgiti 1 842 500 võlakirja.

|            | <b>Väljalaske-<br/>kuupäev</b> | <b>Aktsiate märkimis-<br/>period</b> | <b>Vahetusvõlakirjade<br/>arv 31.03.2010</b> | <b>Vahetusvõlakirjade<br/>arv 31.12.2009</b> |
|------------|--------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| G-Võlakiri | 30.06.2009                     | 01.07.2012-31.12.2012                | 1 842 500                                    | 1 842 500                                    |

18