



Baltika Group

AS BALTIKA

2008. a. III kvartali 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	Rõivaste jae- ja hulgimüük
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
Aruandeaasta algus ja lõpp	01.01.2008 - 31.12.2008

SISUKORD

Kontserni lühiiseloostus.....	3
Tegevusaruanne	4
Raamatupidamise aruanne	9
Juhatuse deklaratsioon	9
Konsolideeritud bilanss	10
Konsolideeritud kasumiaruanne.....	12
Konsolideeritud rahavoogude aruanne.....	14
Omakapitali muutuste aruanne.....	16
VAHEARUANDE 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.....	25
LISA 10 Võlakohustused	27
LISA 11 Võlakirjad.....	27
LISA 12 Võlad hankijatele ja muud kohustused.....	28
LISA 13 Omakapital	28
LISA 14 Segmendid.....	30
LISA 15 Müügitulu.....	33
LISA 16 Müüdud kaupade kulu.....	33
LISA 17 Turustuskulud.....	33
LISA 18 Üldhalduskulud	34
LISA 19 Muud äritulud.....	34
LISA 20 Muud ärikulud.....	34
LISA 21 Puhaskasum aktsia kohta.....	34
LISA 22 Tütarettevõtted	35

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 30. september 2008 oli 1921 (31. detsember 2007: 1983).

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

Kontserni kuuluvad järgmised äriühingud:

	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 30.09.2008	Osalus 31.12.2007
Emaettevõte				
AS Baltika	Eesti			
Tütarettevõtted				
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvija	Läti	Jaekaubandus	75%	75%
UAB Baltika Lietuva	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Ukraina Ltd	Ukraina	Jaekaubandus	99%	99%
ООО Компания "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	93,33%	82,66%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvaraarendus	100%	100%

TEGEVUSARUANNE**Konsolideeritud majandustulemused, 9 kuud 2008**

Baltika Grupp teenis 2008. aasta kolmandas kvartalis 13,6 miljonit krooni (0,9 miljonit eurot) kasumit ning saavutas puhasrentaabluseks 4,0% (3 kv 2007: 2,8%). Võrreldes eelmise aasta kolmanda kvartaliga suurenes Grupi puhaskasum 55,5%. Baltika müügitulud kasvasid kolmandas kvartalis 9,4%, sh suurenes jaemüük 10,3% ning hulgimüük 18,5%. Grupi kolmanda kvartali brutorentaablus ulatus 51,8%-ni (3 kv 2007: 52,6%). Kvartali ärirentaablus oli 4,0% (3 kv 2007: 4,6%).

Baltika Grupi 2008. aasta üheksa kuu konsolideeritud müügitulu ulatus 887,5 miljoni kroonini (56,7 miljoni euroni) kasvades eelmise aastaga võrreldes 5,1%. Üheksa kuu jaemüük suurenes eelmise aastaga võrreldes 9,6% ning hulgimüük vähenes plaanitult 5,8%. Bruto- ja ärirentaablus olid vastavalt 54,7% ja 3,2% (9k 2007: 54,3% ja 6,4%). Üheksa kuu puhaskasum oli kokku 21,4 miljonit krooni (1,4 miljonit eurot) ning puhasrentaablus 2,4% (9k 2007: 4,6%).

MÜÜGITULUD**Müük ärisegmenditi**

EEK mln	3 kv 2008	3 kv 2007	+/-	9k 2008	9k 2007	+/-
Jaemüük	282,1	255,9	10,3%	770,4	702,7	9,6%
Hulgimüük	54,4	45,9	18,5%	115,6	122,7	-5,8%
Allhange	0	5,7	-100%	0	14,2	-100%
Muu	0,4	0,6	-36,5%	1,4	4,6	-68,6%
Kokku	336,9	308,1	9,4%	887,5	844,1	5,1%

1 EUR = 15,6466 EEK

JAEMÜÜK

Baltika üheksa kuu jaemüük kasvas eelmise aastaga võrreldes 9,6% ning ulatus 770,4 miljoni kroonini (49,2 miljoni euroni). Kolmandas kvartalis kasvas jaemüük 10,3%.

Aasta esimesel üheksal kuul on ettevõtte pööranud põhitähelepanu kaupluste portfelli korrastamisele ning müügiefektiivsuse kasvatamisele. Kolmandas kvartalis jätkusid teise kvartaliga sarnased trendid: müügi pinna kasv oli väike, kuid keskmine müügiefektiivsus (müük/m²) suurenes 4% (2 kv 2008: 4%). Müügiefektiivsuse kasvu on toetanud tugev võrreldavate poodide müügikasv, mis kolmandas kvartalis ulatus 7%-ni (2 kv 2008: 8%). Sama trend on jätkunud ka piirkondade lõikes - eriti tugev oli kolmanda kvartali võrreldavate poodide müügikasv Baltika Kesk- ja Ida-Euroopa turgudel, kus see ületas 20%. Grupi üheksa kuu võrreldavate poodide müügikasv oli nõrgema esimese kvartali tõttu 3%.

Kolmandas kvartalis saavutati tugevad müügikasvud Ukrainas, Venemaal ja Poolas – vastavalt 23%, 19% ja 15%. Kasvud antud turgudel on eriti tugevad arvestades asjaolu, et müügi pind on eelmise aasta kolmanda kvartaliga võrreldes Venemaal ja Poolas mõnevõrra vähenenud ning Ukrainas kasvanud vaid 4%. Balti riikide majanduste jähinemise tingimustes saavutasid ka Eesti, Läti ja Leedu kolmandas kvartalis head tulemused. Ainult Eestis jaemüük vähenes (-2%), nii Lätis kui Leedus oli kasv 3%. Üheksa kuu lõikes on trend sarnane.

Jaemüük turgude lõikes

EEK mln	9k 2008	9k 2007	+/-	Osakaal, 9k 2008
Eesti	175,3	176,2	-1%	23%
Leedu	174,0	164,7	6%	23%
Venemaa	144,0	126,6	14%	19%
Ukraina	131,6	112,7	17%	17%
Läti	108,8	101,3	7%	14%
Poola	24,9	21,2	17%	3%
Tšehhi	11,8	0	-	1%
Kokku	770,4	702,7	10%	100%

1 EUR = 15,6466 EEK

Brändide lõikes moodustas Montoni müük üheksa kuu jaemüügist 56% ehk 427 miljonit krooni (27,3 miljonit eurot) kasvades eelmise aastaga võrreldes 10%. Mosaici müük moodustas jaemüügist 33%, ulatus 253 miljoni kroonini (16,2 miljoni euron) ning kasvas aastaga 15%. Baltmani müük vähenes eelmise aastaga võrreldes 18% ulatudes 55 miljoni kroonini (3,5 miljoni euron). Baltmani müügi vähenemise põhjuseks on asjaolu, et tegemist on Baltikumi-põhise kallima hinnaklassiga meesterõivaste brändiga, mille müük kannatab enim majanduse jahenemise olukorras. Lisaks on aasta jooksul suletud kaks Baltmani poodi. Ivo Nikkolo üheksa kuu müük kasvas 46% ning ulatus 27 miljoni kroonini (1,7 miljoni euron).

POED JA MÜÜGIPIND

2008. aasta septembri lõpu seisuga oli Baltika Grupil 125 kauplust müügipinnaga 24 748 ruutmeetrit. Jaesüsteemi netokasvuks kujunes aasta jooksul 1400 ruutmeetrit, mille tulemusena suurenes Baltika Grupi poolt opereeritav müügipind aastaga 6% võrra.

Poed turgude lõikes

	30.09.2008	30.09.2007
Eesti	30	30
Leedu	29	30
Venemaa	22	25
Ukraina	22	21
Läti	16	14
Poola	4	5
Tšehhi	2	-
Poed kokku	125	125
Müügipind kokku, m²	24 748	23 339

Üheksa kuu jooksul avati seitse ning suleti kümme kauplust. Üks kolmandas kvartalis avatud poodidest oli Ivo Nikkolo Riia esinduskauplus. Sellega laienes kaubamärk Läti ning on nüüd esindatud kõigis kolmes Balti riigis.

Neljandas kvartalis on plaanis avada 9-11 kauplust. Aasta lõpuks peaks Grupi poodide arv ulatuma 133-135-ni.

HULGIMÜÜK

Baltika kolmanda kvartali hulgimüük suurenes eelmise aastaga võrreldes 18,5% ja ulatus 54,4 miljoni kroonini (3,5 miljoni euron). Üheksa kuu hulgimüük ulatus 115,6 miljoni kroonini (7,4 miljoni euron) vähenedes eelmise aastaga võrreldes 5,8%. Hulgimüük moodustas 13% Baltika Grupi üheksa kuu müügituludest.

Hulgimüügi vähenemine on plaanipärane. Grupi müügitulude prognoosi kohaselt võib hulgimüük 2008. aastal väheneda kuni 10%.

HULGIMÜÜGI LAIENEMINE LÄÄNE-EUROOPASSE

Augustis sõlmis Baltika koostöölepingu ühe Euroopa juhtiva kaubamajade ketiga Peek&Cloppenburg. Kaubamajale hakatakse pakkuma Mosaic brändi naistekollektsiooni. Esimesed tellimused lähetatakse selle aasta novembris ning 2009. aasta kujuneb testperioodiks, mille käigus jälgitakse kollektsiooni müügiedu ning toodete ja tarnete kvaliteeti. Mosaici kollektsiooni hakatakse testperioodil pakkuma viies riigis ja 13 kaubamajas.

Peek&Cloppenburg on Saksamaa suurim kaubamajade kett, millele kuulub Saksamaal üle 80 ning Euroopas kokku üle 100 kaubamaja. Peale Saksamaa on Peek&Cloppenburg esindatud Austrias, Belgias, Hollandis, Šveitsis, Poolas, Ungaris, Tšehhis jm. Kaubamaja tootevalik sisaldab palju tuntud kaubamärke, mille hulgas on näiteks Burberry, Hugo Boss, Pierre Cardin, Marco Polo, Gerry Weber, Mexx, Esprit, s.Oliver, Tommy Hilfiger ja Tom Tailor.

Koostöö Lääne-Euroopa partneritega on Baltika hulgimüügi strateegiline suund. Maade lõikes on Baltika hulgimüügi peamised sihtkohad praegu Balti riigid, Venemaa ja Soome. Hiljuti alustati hulgimüüki ka Valgevene turule.

KASUM

Baltika kolmanda kvartali tulemustes jätkus teises kvartalis alanud paranemise trend. Suvised allahindluse tõttu on kolmas kvartal rõivaäris sesoonselt nõrgem kui teine kvartal, kuid aastatagusega võrreldes teenis Grupp rohkem kasumit. Samal ajal kui Baltikumi iseloomustab majanduse jahtumine, toimuvad Baltika teistel, Kesk- ja Ida-Euroopa turgudel, järk-järgult positiivsed arengud, mis toetavad ettevõtte majandustulemusi.

Baltika kolmanda kvartali brutorentaablus ulatus 51,8%-ni, mis on seoses suurema hulгимüügi mahuga mõnevõrra madalam kui eelmisel aastal (3 kv 2007: 52,6%). Hulгимüügi marginaal on jaemüügi omast madalam. Üheksa kuu kokkuvõttes oli brutorentaablus 54,7%, mis on natuke kõrgem kui 2007. aasta näitaja 54,3%. Üheksa kuu brutokasum oli kokku 485,8 miljonit krooni (31,0 miljonit eurot) kasvades aastaga 6,0%. Kolmanda kvartali brutokasum suurenes eelmise aastaga võrreldes 7,7%.

Kulude kokkuhoiu tulemusena vähenesid üheksa kuu üldhalduskulud eelmise aasta sama perioodiga võrreldes 5,3%. Turustuskulud kasvasid samal perioodil 12,5%.

Valuutakursside muutustest saadi kolmandas kvartalis kasumit 2,1 miljonit krooni (134 tuhat eurot), kuid esimese kvartali suure negatiivse mõju tulemusena teeniti üheksa kuu lõikes valuutakursside muutustest kahjumit kokku 1,8 miljonit krooni (116 tuhat eurot). Antud kahjum sisaldub muudes ärikuludes ja finantskuludes. 2007. aasta esimese üheksa kuu jooksul teeniti valuutakursside muutustest kahjumit kokku 7,8 miljonit krooni (501 tuhat eurot).

Baltika kolmanda kvartali ärikasum ulatus 13,4 miljoni kroonini (0,9 miljoni euron) ning kahanes eelmise aastaga võrreldes 4,8%. Langus tuleneb asjaolust, et eelmise aasta kolmandas kvartalis sai ettevõtte tulu kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest 6,8 miljonit krooni (0,4 miljonit eurot). 2008. aastal selliseid tulusid kolmandas kvartalis ei esinenud. Kolmanda kvartali ärirentaabluseks kujunes 4,0% (3 kv 2007: 4,6%).

Üheksa kuu ärikasum ulatus 28,6 miljoni kroonini (1,8 miljoni euron) ning vähenes eelmise aastaga võrreldes 47,3%. Perioodi ärirentaablus oli 3,2% (9k 2007: 6,4%). Üheksa kuu ärikasum sisaldab muude äritulude all tulu kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest summas 11,3 miljonit krooni (0,7 miljonit eurot), mis teeniti esimeses kvartalis. 2007. aasta esimese üheksa kuu ärikasum sisaldab muude äritulude all tulu põhivara müügist ja kinnisvara ümberhindlusest kokku 23,0 miljonit krooni (1,5 miljonit eurot).

Grupi üheksa kuu finantskulud ulatusid 8,3 miljoni kroonini (531 tuhande euron) kasvades eelmise aastaga võrreldes 4,8%. Intressikulud kasvasid samal perioodil 27,2% võrra ja ulatusid 8,2 miljoni kroonini (526 tuhande euron).

Kolmandas kvartalis teenis Baltika puhaskasumit 13,6 miljonit krooni (0,9 miljonit eurot), mida on poole võrra rohkem kui 2007. aasta kolmandas kvartalis. Arvestades asjaolu, et selle aasta kolmas kvartal sisaldab ainult põhitegevusest saadud tulu, siis on paranemine veelgi märkimisväärssem. Grupi puhasrentaablus ulatus 4,0%-ni (3 kv 2007: 2,8%).

Grupi üheksa kuu puhaskasum ulatus 21,4 miljoni kroonini (1,4 miljoni euron) vähenedes eelmise aastaga võrreldes 45,2% ning puhasrentaablus oli 2,4% (9k 2007: 4,6%).

BILANSS

2008. aasta 30. septembri seisuga ulatus Baltika konsolideeritud bilansimaht 801 miljoni kroonini (51,2 miljoni euron) kasvades aastaga 22%.

Grupi nõuded ostjatele on aastaga vähenenud 25 miljoni krooni (1,6 miljoni euro) võrra ulatudes septembri lõpu seisuga 75 miljoni kroonini (4,8 miljoni euron). Nõuete alanemine tuleneb hulгимüügi mahtude vähenemisest.

Võlad hankijatele suurenesid aastaga 51 miljoni krooni (3,2 miljoni euro) võrra 138 miljoni kroonini (8,8 miljoni euron).

Septembri lõpus ulatusid varud 289 miljoni kroonini (18,5 miljoni euron) kasvades aastaga 30%. Grupi varude käibekordaja (müügitulu/keskmised varud) oli 4,90 (30. september 2007: 5,32).

Varude ning hankijatele võlgnevuse suurenemine on toimunud seoses sügis-talvise hooaja kaupade sisseostuga ning seda suuremas mahus kui eelmisel aastal.

Septembri lõpus ulatusid Grupi võlakohustused 249 miljoni kroonini (15,9 miljoni euron), sealhulgas olid pangalaenu kokku 238 miljonit krooni (15,2 miljonit eurot) ja kapitalirendi kohustused 11 miljonit krooni (0,7 miljonit eurot). Aasta jooksul on võlakooormus suurenenud 60 miljoni krooni (3,9 miljoni euro) võrra. Kinnisvara arenduseks on võetud laenu 43 miljoni krooni (2,7 miljoni euro) ulatuses.

Grupi netovõla (Intressi kandvad võlakohustused-Raha ja pangakontod) suhe omakapitali oli septembri lõpu seisuga 65,6%. Aasta tagasi oli vastav näitaja 53,0%.

INVESTEERINGUD

2008. aasta esimese üheksa kuu jooksul ulatusid Grupi investeeringud 97,7 miljoni kroonini/6,2 miljoni euron (9k 2007: 82,1 miljonit krooni/5,2 miljonit eurot). Jaekaubandusse investeeriti 35,5 miljonit krooni (2,3 miljonit eurot), infotehnoloogiasse 5,4 miljonit krooni (0,3 miljonit eurot) ning tootmisse 4,7 miljonit krooni (0,3 miljonit eurot). Kinnisvaraarendusse (Baltika Kvartali I etappi) investeeriti 52,1 miljonit krooni (3,3 miljonit eurot).

TÖÖTAJAD

Baltika Grupis töötas 2008. aasta septembri lõpu seisuga 1921 (30. september 2007: 1964) inimest, sealhulgas jaekaubanduses 939 (978), tootmises 754 (776) ning peakontoris 228 (210) inimest. Väljaspool Eestit töötas 745 (793) inimest ehk 39% Grupi töötajatest. Üheksa kuu keskmine töötajate arv Grupis oli 1941 (9k 2007: 1980).

Baltika Grupi töötajatele maksti 2008. aasta esimese üheksa kuu jooksul töötasusid summas 174,4 miljonit krooni/11,1 miljonit eurot (9k 2007: 143,5 miljonit krooni/9,2 miljonit eurot). Sealhulgas ulatusid nõukogu ja juhatuse liikmete tasud 3,1 miljoni kroonini/197 tuhande euron (9k 2007: 3,5 miljonit krooni/221 tuhat eurot).

KONTSERNI PÕHILISED ARVNÄITAJAD (9 KUUD 2008)

	30.09.2008	30.09.2007	+/-
Müügitulu (EEK mln)	887,5	844,1	5,1%
Jaemüük (EEK mln)	770,4	702,7	9,6%
Jaemüügi osakaal müügituludes	87%	83%	
Poodide arv	125	125	0%
Müügipind (m ²)	24 748	23 339	6,0%
Töötajate arv (perioodi lõpp)	1 921	1 964	-2,2%
Brutorentaablus	54,7%	54,3%	
Ärentaablus	3,2%	6,4%	
Maksueelse kasumi rentaablus	2,3%	5,5%	
Puhasrentaablus	2,4%	4,6%	
Likviidsuskordaja	1,6	1,8	-11,1%
Varude käibekordaja	4,90	5,32	-7,9%
Võla ja omakapitali suhe	69,9%	56,8%	
Omakapitali tootlus	7,0%	23,2%	
Koguvarede tootlus	3,3%	11,4%	

1 EUR = 15,6466 EEK

Suhtarvude valemid

Brutorentaablus = (Müügitulu-Müüdnud kaupade kulu)/Müügitulu

Ärentaablus = Ärikasum/Müügitulu

Maksueelse kasumi rentaablus = Kasum enne tulumaksu/Müügitulu

Puhasrentaablus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Müügitulu

Likviidsuskordaja = Käibevara/Lühiajalised kohustused

Varude käibekordaja = Müügitulu/Keskmine varud*

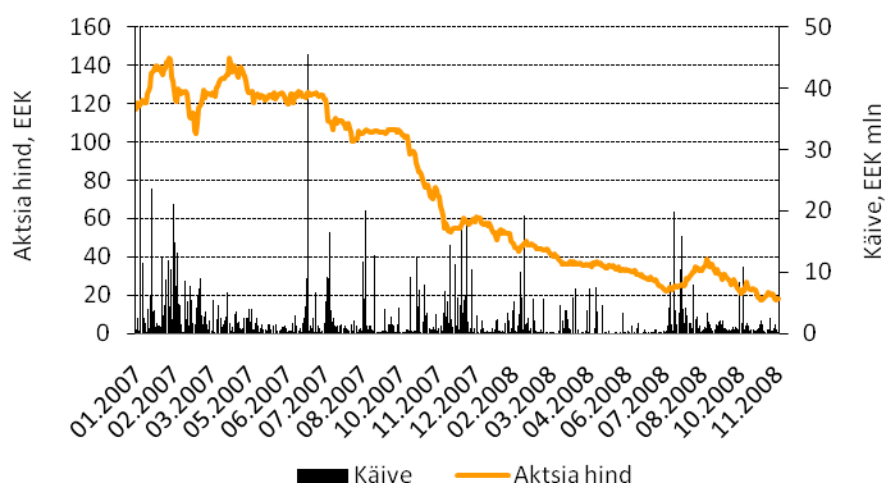
Võla ja omakapitali suhe = Intressi kandvad võlakohustused/Omakapital

Omakapitali tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine omakapital*

Koguvarede tootlus = Puhaskasum (emaettevõtja osa)/Keskmine koguvare*

*12 kuu keskmine

AKTSIA HIND JA KÄIVE



Ülle Järv
Finantsdirektor, Juhatuse liige
+372 630 2741

Lisainformatsioon:

Triin Palge
Investorsuhete juht
+372 630 2886
triin.palge@baltikagroup.com

RAAMATUPIDAMISE ARUANNE

JUHATUSE DEKLARATSIOON

Juhatus kinnitab lehekülgedel 10-35 toodud AS Baltika 2008. aasta III kvartali konsolideeritud raamatupidamise vahearuande koostamise õigsust ja täielikkust.

Juhatus kinnitab, et:

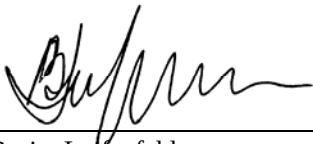
1. vahearuande koostamisel kasutatavad raamatupidamise arvestuspõhimõtted ning teabe esitusviis on kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega, nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt;
2. vahearuanne kajastab õigesti ja õiglaselt kontserni finantsseisundit, majandustulemust ja rahavoogusid;
3. kontserni kuuluvad äriühingud on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted.



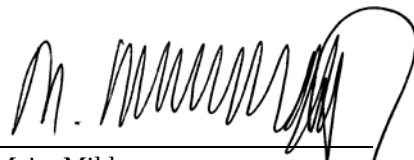
Meelis Milder
Juhatuse esimees
25. november 2008. a.



Ülle Järv
Juhatuse liige
25. november 2008. a.



Boriss Lohfeld
Juhatuse liige
25. november 2008. a.



Maire Milder
Juhatuse liige
25. november 2008. a.

KONSOLIDEERITUD BILANSS
(auditeerimata, tuhandetes kroonides)

	Lisa	30.09.2008	31.12.2007
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3	15 321	31 494
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	138 106	113 563
Varud	5	288 947	220 698
Müügiootel põhivara		104	500
Käibevara kokku		442 478	366 255
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaksu vara		5 897	5 897
Muud pikaajalised varad	6	6 671	11 448
Kinnisvarainvesteeringud	7	22 540	11 250
Materiaalne põhivara	8	263 784	203 098
Immateriaalne põhivara	9	59 465	58 409
Põhivara kokku		358 357	290 102
VARAD KOKKU		800 835	656 357
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	10,11	85 389	100 167
Võlad hankijatele ja muud kohustused	12	193 323	129 364
Lühiajalised kohustused kokku		278 712	229 531
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	10	163 203	84 319
Muud kohustused	12	992	1 086
Edasilükkunud tulumaksu kohustus		2 075	2 075
Pikaajalised kohustused kokku		166 270	87 480
KOHUSTUSED KOKKU		444 982	317 011
OMAKAPITAL			
Aktiikapital nimiväärtuses		186 449	186 449
Reservid		26 133	26 133
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		108 722	67 949
Aruandeperioodi puhaskasum		21 435	40 773
Valuutakursi muutuste reserv		8 408	8 131
Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		351 147	329 435
Vähemusosalus		4 706	9 911
OMAKAPITAL KOKKU	13	355 853	339 346
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		800 835	656 357

KONSOLIDEERITUD BILANSS

(auditeerimata, tuhandetes eurodes)

	Lisa	30.09.2008	31.12.2007
VARAD			
Käibevara			
Raha ja pangakontod	3	979	2 013
Nõuded ostjatele ja muud nõuded	4	8 827	7 258
Varud	5	18 467	14 105
Müügiootel põhivara		7	32
Käibevara kokku		28 279	23 408
Põhivara			
Edasilükkunud tulumaksu vara		377	377
Muud pikaajalised varad	6	426	732
Kinnisvarainvesteeringud	7	1 441	719
Materiaalne põhivara	8	16 859	12 980
Immateriaalne põhivara	9	3 801	3 733
Põhivara kokku		22 903	18 541
VARAD KOKKU		51 183	41 949
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL			
Lühiajalised kohustused			
Võlakohustused	10,11	5 457	6 402
Võlad hankijatele ja muud kohustused	12	12 356	8 268
Lühiajalised kohustused kokku		17 813	14 670
Pikaajalised kohustused			
Võlakohustused	10	10 431	5 389
Muud kohustused	12	63	69
Edasilükkunud tulumaksu kohustus		133	133
Pikaajalised kohustused kokku		10 627	5 591
KOHUSTUSED KOKKU		28 440	20 261
OMAKAPITAL			
Aktiikapital nimiväärtuses		11 916	11 916
Reservid		1 670	1 670
Eelmiste perioodide jaotamata kasum		6 949	4 343
Aruandeperioodi puhaskasum		1 370	2 606
Valuutakursi muutuste reserv		537	520
Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv omakapital kokku		22 442	21 055
Vähemusosalus		301	633
OMAKAPITAL KOKKU	13	22 743	21 688
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU		51 183	41 949

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes kroonides)

	Lisa	3 kv 2008	3 kv 2007	9k 2008	9k 2007
Müügitulu	14,15	336 896	308 056	887 471	844 099
Müüdud kaupade kulu	16	-162 376	-146 024	-401 693	-386 023
Brutokasum		174 520	162 032	485 778	458 076
Turustuskulud	17	-148 510	-134 594	-427 086	-379 604
Üldhalduskulud	18	-11 075	-13 961	-37 222	-39 314
Muud äritulud	19	688	5 971	12 917	22 552
Muud ärikulud	20	-2 217	-5 364	-5 758	-7 345
Ärikasum		13 406	14 084	28 629	54 365
Finantstulud (kulud)		-1 566	-3 634	-8 314	-7 936
Intressikulud, neto		-3 143	-2 303	-8 232	-6 470
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest, neto		1 584	-1 326	-356	-1 389
Muud finantstulud (kulud), neto		-7	-5	274	-77
Kasum enne tulumaksu		11 840	10 450	20 315	46 429
Tulumaks		690	-20	-408	-4 912
Aruandeperioodi puhaskasum		12 530	10 430	19 907	41 517
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist		13 624	8 763	21 435	39 130
Vähemusosa osalus kasumis		-1 094	1 667	-1 528	2 387
Tava puhaskasum aktsia kohta, EEK	21	0,73	0,47	1,15	2,10
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta, EEK	21	0,73	0,47	1,15	2,10

KONSOLIDEERITUD KASUMIARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes eurodes)

	Lisa	3 kv 2008	3 kv 2007	9k 2008	9k 2007
Müügitulu	14,15	21 532	19 688	56 720	53 948
Müüdud kaupade kulu	16	-10 378	-9 333	-25 673	-24 671
Brutokasum		11 154	10 356	31 047	29 276
Turustuskulud	17	-9 492	-8 602	-27 296	-24 261
Üldhalduskulud	18	-708	-892	-2 379	-2 513
Muud äritulud	19	44	382	826	1 441
Muud ärikulud	20	-142	-343	-368	-469
Ärikasum		857	900	1 830	3 475
Finantstulud (kulud)		-100	-232	-531	-507
Intressikulud, neto		-201	-147	-526	-414
Kasum (kahjum) valuutakursi muutustest, neto		101	-85	-23	-89
Muud finantstulud (kulud), neto		0	0	18	-5
Kasum enne tulumaksu		757	668	1 298	2 967
Tulumaks		44	-1	-26	-314
Aruandeperioodi puhaskasum		801	667	1 272	2 653
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist		871	561	1 370	2 501
Vähemusosa osalus kasumis		-70	106	-98	153
Tava puhaskasum aktsia kohta, EUR	21	0,05	0,03	0,07	0,13
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta, EUR	21	0,05	0,03	0,07	0,13

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes kroonides)

	Lisa	9k 2008	9k 2007
Äritegevus			
Ärikasum		28 629	54 365
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	8,9	33 748	28 894
Kahjum (kasum) põhivara ja kinnisvarainvesteering müügist ja mahakandmisest		1 441	-15 512
Kahjum (kasum) kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest	7	-11 250	-6 768
Muud mitterahalised kulud		616	4 471
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	-18 742	-22 618
Varude saldo muutus	5	-68 249	-21 771
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	12	68 522	-3 675
Makstud intressid		-8 369	-5 292
Makstud tulumaks		-5 657	-4 930
Netorahavoog äritegevusest		20 689	7 164
Investeerimine			
Põhivara soetamine, sh	8,9	-97 737	-81 215
kapitalirendi tingimustel		3 783	5 115
äriühenduste käigus		0	4 647
Põhivara müük		427	50 348
Osaluse soetamine tütarettevõtetes	22	-3 328	-3 743
Saadud intressid		100	152
Netorahavoog investeeringisest		-96 755	-24 696
Finantseerimine			
Saadud laenud	10	94 009	50 628
Laenude tagasimaksed	10	-17 016	-19 637
Arvelduskrediidi saldo muutus	10	15 567	14 463
Makstud kapitalirendi- ja järelmakseid		-2 603	-8 745
Makstud dividendid		0	-14 910
Saadud võlakirjade emissioonist		0	28 585
Võlakirjade lunastamine	11	-29 999	-31 500
Netorahavoog finantseerimisest		59 958	18 884
Valuutakursi kasumi (kahjumi) mõju rahale ja raha ekvivalentidele		-65	-1 389
Rahavoog kokku		-16 173	-37
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	31 494	12 584
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	15 321	12 547
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-16 173	-37

KONSOLIDEERITUD RAHAVOOGUDE ARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes eurodes)

	Lisa	9k 2008	9k 2007
Äritegevus			
Ärikasum		1 830	3 475
Korrigeerimised:			
Materiaalse ja immateriaalse põhivara kulum ning väärtuse langus	8,9	2 157	1 847
Kahjum (kasum) põhivara ja kinnisvarainvesteering müügist ja mahakandmisest		92	-991
Kahjum (kasum) kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest	7	-719	-433
Muud mitterahalised kulud		39	286
Muutused käibekapitalis:			
Nõuded ostjatele ja muud nõuded saldo muutus	4	-1 198	-1 446
Varude saldo muutus	5	-4 362	-1 391
Võlad hankijatele ja muud kohustused saldo muutus	12	4 379	-235
Makstud intressid		-535	-338
Makstud tulumaks		-362	-315
Netorahavoog äritegevusest		1 322	458
Investeerimine			
Põhivara soetamine, sh	8,9	-6 247	-5 191
kapitalirendi tingimustel		242	327
äriühenduste käigus		0	297
Põhivara müük		27	3 218
Osaluse soetamine tütarettevõtetes	22	-213	-239
Saadud intressid		6	10
Netorahavoog investeerimisest		-6 184	-1 577
Finantseerimine			
Saadud laenud	10	6 008	3 236
Laenude tagasimaksed	10	-1 088	-1 255
Arvelduskrediidi saldo muutus	10	995	924
Makstud kapitalirendi- ja järelmakseid		-166	-559
Makstud dividendid		0	-953
Saadud võlakirjade emissioonist		0	1 827
Võlakirjade lunastamine	11	-1 917	-2 013
Netorahavoog finantseerimisest		3 832	1 207
Valuutakursi kasumi (kahjumi) mõju rahale ja raha ekvivalentidele		-4	-89
Rahavoog kokku		-1 034	-2
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	3	2 013	804
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	3	979	802
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-1 034	-2

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes kroonides)

	Aksia- kapital	Üle- kurss	Reserv- kapital	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muutuste reserv	Kokku ema- ettevõtja aktsio- närade osalus	Vähe- mus- osalus	Kokku
Saldo 31.12.2006	62 150	59 088	9 721	160 897	4 319	296 175	8 065	304 240
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	1 936	1 936	-25	1 911
Otse omakapitalis kajastatud tulud (kulud)	0	0	0	0	1 936	1 936	-25	1 911
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0		39 130	0	39 130	2 387	41 517
Omakapitalis kajastatud tulu (kulu) kokku	0	0	0	39 130	1 936	41 066	2 362	43 428
Makstud dividendid	0	0	0	-14 916	0	-14 916	0	-14 916
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	12 822	-12 822	0	0	0	0
Aksiakapitali suurendamine	124 299	-59 088	0	-65 211	0	0	0	0
Muutus vähemusosaluses	0	0	0	0	0	0	-1 237	-1 237
Saldo 30.09.2007	186 449	0	22 543	107 079	6 255	322 326	9 190	331 516
Saldo 31.12.2007	186 449	0	26 133	108 722	8 131	329 435	9 911	339 346
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	277	277	-349	-72
Otse omakapitalis kajastatud tulud (kulud)	0	0	0	0	277	277	-349	-72
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	21 435	0	21 435	-1 528	19 907
Omakapitalis kajastatud tulu (kulu) kokku	0	0	0	21 435	277	21 712	-1 877	19 835
Muutus vähemusosaluses	0	0	0	0	0	0	-3 328	-3 328
Saldo 30.09.2008	186 449	0	26 133	130 157	8 408	351 147	4 706	355 853

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

(auditeerimata, tuhandetes eurodes)

	Aktsia- kapital	Üle- kurss	Reserv- kapital	Jaota- mata kasum	Valuuta- kursi muutuste reserv	Kokku ema- ettevõtja aktsio- närade osalus	Vähe- mus- osalus	Kokku
Saldo 31.12.2006	3 972	3 776	621	10 283	276	18 930	515	19 445
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	124	124	-2	121
Otse omakapitalis kajastatud tulud (kulud)	0	0	0	0	124	124	-2	121
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	2 501	0	2 501	153	2 653
Omakapitalis kajastatud tulu (kulu) kokku	0	0	0	2 501	124	2 625	151	2 776
Makstud dividendid	0	0	0	-953	0	-953	0	-953
Kohustusliku reservkapitali suurendamine	0	0	819	-819	0	0	0	0
Aktsiakapitali suurendamine	7 944	-3 776	0	-4 168	0	0	0	0
Muutus vähemusosaluses	0	0	0	0	0	0	-79	-79
Saldo 30.09.2007	11 916	0	1 441	6 843	400	20 600	587	21 188
Saldo 31.12.2007	11 916	0	1 670	6 949	520	21 056	633	21 689
Realiseerimata kursivahed	0	0	0	0	18	18	-22	-5
Otse omakapitalis kajastatud tulud (kulud)	0	0	0	0	18	18	-22	-5
Aruandeperioodi puhaskasum	0	0	0	1 370	0	1 370	-98	1 272
Omakapitalis kajastatud tulu (kulu) kokku	0	0	0	1 370	18	1 387	-120	1 267
Muutus vähemusosaluses	0	0	0	0	0	0	-213	-213
Saldo 30.09.2008	11 916	0	1 670	8 319	537	22 442	301	22 743

VAHEARUANDE LISAD

LISA 1 Raamatupidamise vahearuanne koostamisel kasutatud põhimõtted

Kontserni konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega (IFRS), nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt. Vahearuanne koostamisel on kasutatud samu arvestusmeetodeid nagu 31. detsembril 2007. aastal lõppenud majandusaasta aruandes. Aruanne on koostatud lähtudes soetusmaksumuse printsiibist, välja arvatud kinnisvarainvesteeringud, mis on ümber hinnatud ning kajastatud õiglasel väärtuses, nagu on kirjeldatud 2007. a. majandusaasta aruandes esitatud arvestuspõhimõtetes.

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.

Käesolev vahearuanne ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

Võrreldavus

Finantsaruanded on koostatud lähtudes järjepidevuse ja võrreldavuse printsiibist, metoodikamuutuste sisu ja nende mõju on selgitatud vastavates lisades. Kui finantsaruannete kirjete esitust või klassifitseerimise meetodit on muudetud, siis on vastavalt ümber klassifitseeritud ka eelmise perioodi võrreldavad näitajad.

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 (sealhulgas valuutarisk, intressirisk ja hinnarisk), krediidirisk, likviidsusrisk ja tegevusrisk.

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 Emaettevõtte juhatusel. Emaettevõtte nõukogu teostab järelvalvet juhatuse riskide maandamiseks võetud meetmete üle.

Emaettevõtte juhatuse hinnangul on tururisk, sealhulgas valuutarisk, Kontserni suurimaks riskiks.

Tururisk

Valuutarisk

Müük välisvaluutas moodustab Kontserni käibest 76%. Olulisemad välisvaluutad Kontserni jaeturgudel on LTL (Leedu liti), LVL (Läti liti), UAH (Ukraina grivna), PLN (Poola zlot), RUB (Vene rubla) ja CZK (Tšehhi kroon) ning Emaettevõtte 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.

USA dollari nõrgenemine euro suhtes tekitab likviidsusriski mõjutades Kontserni tulevikus oodatavaid laekumisi riikidest, mis on enim avatud dollari kursi muutuse mõjule (Ukraina, Venemaa ja Poola). Samas on dollari nõrgenemisel positiivne mõju ostukauba importimisel sellistest riikidest nagu Hiina, Jaapan ja Korea, kellega arveldatakse dollarites.

Kontserni tulemusi mõjutab välisvaluuta kursside kõikumine Eesti krooni suhtes riikides, kus Kontsern omab tütarettevõtteid. Keskmiste välisvaluuta kursside muutuse mõju Eesti krooni suhtes oli aruandeperioodil järgmine: Poola zlot +11,7% (2007: 2,2%), Ukraina grivna -8,3% (2007: -7,1%), Vene rubla -4,9% (2007:

-2,1%), Läti latti -0,1% (2007: -0,6%) ja Tšehhi kroon +13,2% (2007: +1,3%). Leedu liti ja Eesti krooni kurss on euro suhtes fikseeritud. USA dollari keskmise kursi muutus Eesti krooni suhtes aruandeperioodil oli -11,6% (2007: -7,2%).

Valuutariskile on avatud raha ja pangakontod (Lisa 3), nõuded ostjatele (Lisa 4) ja võlad hankijatele (Lisa 12).

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

Kontsern ei ole ei 2008. ega 2007. aastal kasutanud valuutariski maandamiseks finantsinstrumente. Vastavalt juhatuse hinnangule ei ületa välisvaluuta kursside nõrgenemisest Eesti krooni suhtes tekkivad kursikahjumid Kontserni sätestatud riskitaluvuse määra. Riski vähendamiseks kasutatakse võimalusel välisvaluutas fikseeritud nõuete laekumisest saadavaid vahendeid samas valuutas fikseeritud kohustuste tasumiseks.

Intressirisk

Kuna Kontserni raha ja raha ekvivalendid on hoiustatud fikseeritud intressimääraga, ei mõjuta turu intressimäärade muutus Kontserni tulemit ega äritegevuse rahavoogu.

Kontserni rahavoo intressirisk on peamiselt seotud pikaajaliste võlakohustustega, mis kannavad ujuvat intressimäära. Vastavalt juhtkonna hinnangule on Kontserni võlakohustustest tuleneva õiglase väärtuse intressiriski mõju ebaoluline, kuna lühiajalised fikseeritud intressiga võlakohustused on võetud lühikeseks perioodiks aegudes aasta jooksul või tähtajatult (arvelduskrediit). Intressirisk on eelkõige seotud Euribor-i võimaliku kõikumisega ja pankade keskmiste intressimäärade muutumisega.

Kõik Kontserni pikaajalised võlakohustused seisuga 30. september 2008 ja 31. detsember 2007 kandsid kas 3-kuu või 6-kuu Euribor-il põhinevat ujuvat intressimäära. Intressiriski mõju Kontserni majandustulemusele analüüsitakse regulaarselt. Analüüsi käigus kaalutakse erinevaid võimalusi riskide maandamiseks. Sellisteks võimalusteks on refinantseerimine, olemasolevate positsioonide uuendamine ja alternatiivne finantseerimine.

Intressiriski maandamiseks ei ole aruandeperioodil ega sellele eelnenud 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, deposiitidest pankades ja finantsasutustes ja riskile avatud nõuetest ning juba toimunud tehingutest hulgi- ja jaeklientidega.

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 hulgimüük Ida-Euroopa regiooni klientidele. Hulgimüügi klientide puhul põhineb krediidikontroll järgmistel tegevustel: finantspositsiooni jälgimine, ajalooline maksekäitumine ja muud sarnased faktorid. Vastavalt Kontserni krediidipoliitikale ei nõuta hulgimüügi klientidelt nõuete laekumise kindlustamiseks tagatist, vaid keskendutakse pidevale saadetiste, laekumata nõuete saldo ja maksetähtaegadest kinnipidamise jälgimisele.

Maksimaalne nõuetest ostjatele (Lisa 4) tulenev krediidiriski väljendav summa bilansipäeva seisuga oli 74 927 tuhat krooni/4789 tuhat eurot (31. detsember 2007: 71 148 tuhat krooni/4547 tuhat eurot), sealhulgas nõuded Ida-Euroopa hulgiklientidele summas 57 106 tuhat krooni/3650 tuhat eurot (31. detsember 2007: 61 051 tuhat krooni/3902 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).

Müük 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 kahjum, mis tuleneb piiratud või ebapiisavate rahaliste vahendite olemasolust, mis on vajalikud Kontserni tegevusest tulenevate kohustuste täitmiseks. Juhatus jälgib pidevalt rahavooprognoose kasutades Kontserni rahaliste vahendite olemasolu ja piisavust võetud kohustuste täitmiseks ning Kontserni strateegiliste eesmärkide finantseerimiseks.

Likviidsusrisiki maandamiseks kasutab Kontsern erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenu, arvelduskrediit, võlakirjade emiteerimine ja nõuete ja ostulepingute 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 30. september 2008

EEK '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenu (Lisa 10)	238 016	80 264	138 533	65 026	283 823
Kapitalirendi kohustused (Lisa 10)	10 518	919	10 656	0	11 575
Võlad hankijatele (Lisa 12)	137 798	137 798	0	0	137 798
Muud võlad (Lisa 12)	56 517	59 825	364	676	60 865
Kokku	442 849	278 806	149 553	65 702	494 061

EUR '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenu (Lisa 10)	15 212	5 130	8 854	4 156	18 140
Kapitalirendi kohustused (Lisa 10)	672	59	681	0	740
Võlad hankijatele (Lisa 12)	8 807	8 807	0	0	8 807
Muud võlad (Lisa 12)	3 612	3 824	23	43	3 890
Kokku	28 303	17 819	9 558	4 199	31 576

Finantskohustused maksetähtaegade lõikes seisuga 31. detsember 2007

EEK '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenu (Lisa 10)	145 456	72 398	72 561	16 010	160 969
Kapitalirendi kohustused (Lisa 10)	9 333	2 752	7 616	0	10 368
Võlakirjad (Lisa 11)	29 697	30 000	0	0	30 000
Võlad hankijatele (Lisa 12)	72 345	72 345	0	0	72 345
Muud võlad (Lisa 12)	57 009	56 003	364	642	57 009
Kokku	313 840	233 498	80 541	16 652	330 691

EUR '000	Saldo	1-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku
Pangalaenu (Lisa 10)	9 297	4 627	4 637	1 023	10 288
Kapitalirendi kohustused (Lisa 10)	596	176	487	0	663
Võlakirjad (Lisa 11)	1 898	1 917	0	0	1 917
Võlad hankijatele (Lisa 12)	4 624	4 624	0	0	4 624
Muud võlad (Lisa 12)	3 643	3 579	23	41	3 644
Kokku	20 058	14 923	5 148	1 064	21 135

Arvelduskrediit on kajastatud maksimaalse limiidi ulatuses ja on klassifitseeritud maksekohustusena, mille täitmine on vahemikus 1-3 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 pakutavates kollektsoonides. Lisaks tsentraalsele informatsiooni kogumisele ja hindamisele on analüüsil ja tegevuse planeerimisel oluline roll igal sihtturul asuval turuorganisatsioonil, mis ühelt poolt võimaldab saada kiire ja vahetu tagasiside turul toimuvast ning teiselt poolt arvestada adekvaatselt kohalike oludega.

Kuna paindlikkuse suurendamisel on oluline roll Kontserni konkurentsivõime tõstmisel, tehakse pidevaid pingutusi olulisemate äriprotsesside tsükliajade 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 müügiedu 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 müügitulemus ning müügi ajastamine planeeritakse eeldusel, et sihtturul valitseb hooajale tavapärane ilm – keskmisest oluliselt erinevate ilmastikutingimuste korral võib müügitulemus planeeritust märgatavalt erineda.

Kapitaliriski juhtimine

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

Vastavalt tööstusharus levinud praktikale kasutab Kontsern kapitali jälgimiseks võla ja kapitali suhet. Võla ja kapitali suhe arvutatakse netovõla suhtena kogukapitali. Netovõlg saadakse raha ja raha ekvivalentide lahutamisel kogu võlast (konsolideeritud finantsaruande bilansis kajastatud lühi- ja pikaajalised kohustused). Kogukapital on konsolideeritud bilansis kajastatud omakapitali ja netovõla summa.

Kontserni võla ja kapitali suhe

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
Intressikandvad võlakohustused (Lisa 10)	248 592	184 486	15 888	11 791
Raha ja pangakontod (Lisa 3)	-15 321	-31 494	-979	-2 013
Netovõlg	233 271	152 992	14 909	9 778
Kokku omakapital	355 853	339 346	22 743	21 688
Kokku kapital	589 124	492 338	37 652	31 466
Võla ja kapitali suhe	40%	31%	40%	31%

Õiglane väärtus

Kontserni hinnangul ei erine konsolideeritud bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade ja kohustuste bilansilised väärtused seisuga 30. september 2008 ja 31. detsember 2007 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 juhatas, 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	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
Sularaha kassas	2 636	3 425	168	219
Pangakontod	12 108	19 113	774	1 222
Lühiajalised deposiidid	577	8 956	37	572
Kokku	15 321	31 494	979	2 013

Raha ja pangakontod valuutade lõikes

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
UAH (Ukraina grivna)	3 322	2 777	212	177
RUB (Venemaa rubla)	3 211	6 289	205	402
EEK (Eesti kroon)	2 187	6 035	140	386
CZK (Tšehhi kroon)	2 096	2 359	134	151
EUR (euro)	1 526	5 826	98	372
LTL (Leedu liti)	1 118	1 649	71	105
LVL (Läti latti)	978	2 347	63	150
PLN (Poola zloti)	796	2 070	51	132
USD (USA dollar)	87	2 142	6	137
Kokku	15 321	31 494	979	2 013

LISA 4 Nõuded ostjatele ja muud nõuded

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
Nõuded ostjatele, neto	74 927	71 148	4 789	4 547
Ettemakstud tulevaste perioodide kulud	30 962	22 808	1 979	1 458
Maksude ettemaksed ja tagasinõuded, sh	27 312	15 649	1 746	1 000
käibemaks	24 601	15 490	1 572	990
tulumaksu ettemaks	1 627	97	104	6
muud maksud	1 084	62	69	4
Muud lühiajalised nõuded	4 905	3 958	313	253
Kokku	138 106	113 563	8 827	7 258

Nõuded ostjatele

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
Nõuded ostjatele, soetusmaksumuses	78 274	73 786	5 003	4 716
Ebatõenäoliselt laekuvate arvete allahindlus	-3 347	-2 638	-214	-169
Nõuded ostjatele, neto	74 927	71 148	4 789	4 547

Nõuded ostjatele maksetähtaegade lõikes

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
Maksetähtaeg tulevikus	61 916	57 416	3 957	3 670
Kuni 1 kuu üle tähtaja	517	585	33	37
1-3 kuud üle tähtaja	1 060	689	68	44
3-6 kuud üle tähtaja	7 584	30	485	2
Rohkem kui 6 kuud üle tähtaja	3 850	12 428	246	794
Kokku	74 927	71 148	4 789	4 547

Nõuded ostjatele alusvaluutade lõikes

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
EUR (euro)	59 337	55 687	3 792	3 559
EEK (Eesti kroon)	15 289	4 400	977	281
RUB (Venemaa rubla)	1 318	2 542	84	162
LVL (Läti latti)	932	2 390	60	153
LTL (Leedu liti)	788	2 514	50	161
UAH (Ukraina grivna)	606	3 615	39	231
CZK (Tšehhi kroon)	4	0	0	0
Kokku	78 274	71 148	5 003	4 547

LISA 5 Varud

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
Kangas ja furnituur	48 438	47 695	3 096	3 047
Kanga ja furnituuri allahindlus	-200	-200	-13	-13
Lõpetamata toodang	2 285	4 419	146	282
Valmistoodang ja ostetud kaup müügiks	235 902	163 708	15 077	10 462
Valmistoodangu ja ostukauba allahindlus	-1 600	-1 600	-102	-102
Ettemaksud hankijatele	4 122	6 676	263	427
Kokku	288 947	220 698	18 467	14 105

LISA 6 Muud pikaajalised varad

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
Pikaajaline rendi ettemaks	6 671	11 448	426	732

LISA 7 Kinnisvarainvesteeringud

	EEK '000	EUR '000
Saldo 31.12.2007	11 250	719
Soetamine	40	3
Hindamine õiglasesse väärtusesse	11 250	719
Saldo 30.09.2008	22 540	1 441

Kinnisvarainvesteeringuks on klassifitseeritud Tallinnas aadressil Veerenni 24 asuv maa pindalaga 4500 ruutmeetrit.

LISA 8 Materiaalne põhivara

EEK '000	Maa ja hoonestus- õigus	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpeta- mata ehitus	Ette- maksed	Kokku
31.12.2006							
Soetusmaksumus	10 973	116 708	78 982	94 154	1 605	1 552	303 974
Akumuleeritud kulum	0	-31 667	-68 899	-36 960	0	0	-137 526
Jääkväärtus	10 973	85 041	10 083	57 194	1 605	1 552	166 448
Soetatud	0	12 977	17 043	30 940	3 688	4 637	69 285
Soetatud äriühenduse käigus	0	0	4 281	0	0	225	4 506
Müüdnud ja maha kantud	-7 969	-32 916	-6	-6	-184	0	-41 081
Ümbergrupeerimine	0	8 919	242	-7 574	-1 246	-341	0
Kulum	0	-8 750	-3 659	-11 247	0	0	-23 656
Kursivahed	0	-695	-64	-1 086	-17	-26	-1 888
30.09.2007							
Soetusmaksumus	3 004	88 018	99 052	115 438	3 846	6 047	315 405
Akumuleeritud kulum	0	-23 442	-71 132	-47 217	0	0	-141 791
Jääkväärtus	3 004	64 576	27 920	68 221	3 846	6 047	173 614
31.12.2007							
Soetusmaksumus	2 113	113 430	98 437	116 685	26 879	1 362	358 906
Akumuleeritud kulum	0	-37 740	-70 339	-47 729	0	0	-155 808
Jääkväärtus	2 113	75 690	28 098	68 956	26 879	1 362	203 098
Soetatud	0	13 750	8 288	10 468	59 403	929	92 838
Müüdnud ja maha kantud	0	-105	-247	-1 427	-89	0	-1 868
Ümbergrupeerimine	0	0	0	900	0	-900	0
Kulum	0	-10 772	-4 530	-14 890	0	0	-30 192
Kursivahed	0	235	-48	-306	27	0	-92
30.09.2008							
Soetusmaksumus	2 113	119 735	103 673	120 951	86 220	1 391	434 083
Akumuleeritud kulum	0	-40 937	-72 112	-57 250	0	0	-170 299
Jääkväärtus	2 113	78 798	31 561	63 701	86 220	1 391	263 784

EUR '000	Maa ja hoonestus- õigus	Hooned, rajatised	Masinad, seadmed	Muu inventar	Lõpeta- mata ehitus	Ette- maksed	Kokku
31.12.2006							
Soetusmaksumus	701	7 459	5 049	6 018	103	99	19 427
Akumuleeritud kulum	0	-2 024	-4 403	-2 362	0	0	-8 790
Jääkväärtus	701	5 435	645	3 655	103	99	10 638
Soetatud	0	829	1 089	1 977	236	296	4 428
Soetatud äriühenduse käigus	0	0	274	0	0	14	288
Müüdnud ja maha kantud	-509	-2 104	0	0	-12	0	-2 626
Ümbergrupeerimine	0	570	15	-484	-80	-22	0
Kulum	0	-559	-234	-719	0	0	-1 512
Kursivahed	0	-44	-4	-69	-1	-2	-121
30.09.2007							
Soetusmaksumus	192	5 625	6 331	7 378	246	386	20 158
Akumuleeritud kulum	0	-1 498	-4 546	-3 018	0	0	-9 062
Jääkväärtus	192	4 127	1 784	4 360	246	386	11 096
31.12.2007							
Soetusmaksumus	135	7 249	6 291	7 458	1 718	87	22 938
Akumuleeritud kulum	0	-2 412	-4 495	-3 050	0	0	-9 958
Jääkväärtus	135	4 837	1 796	4 407	1 718	87	12 980
Soetatud	0	879	530	669	3 797	59	5 933
Müüdnud ja maha kantud	0	-7	-16	-91	-6	0	-119
Ümbergrupeerimine	0	0	0	58	0	-58	0
Kulum	0	-688	-290	-952	0	0	-1 930
Kursivahed	0	15	-3	-20	2	0	-6
30.09.2008							
Soetusmaksumus	135	7 652	6 626	7 730	5 510	89	27 743
Akumuleeritud kulum	0	-2 616	-4 609	-3 659	0	0	-10 884
Jääkväärtus	135	5 036	2 017	4 071	5 510	89	16 859

LISA 9 Immateriaalne põhivara

EEK '000	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
31.12.2006					
Soetusmaksumus	31 114	10 060	1 450	20 423	63 047
Akumuleeritud kulum	-13 928	-45	0	0	-13 973
Jääkväärtus	17 186	10 015	1 450	20 423	49 074
Soetatud	5 019	0	2 262	0	7 281
Soetatud äriühenduse käigus	141	0	0	5 555	5 696
Ümbergrupeerimine	891	0	-891	0	0
Amortisatsioon	-4 739	-500	0	0	-5 239
Kursivahed	-6	0	-24	-430	-460

30.09.2007

Soetusmaksumus	37 064	10 060	2 797	25 548	75 469
Akumuleeritud kulum	-18 572	-545	0	0	-19 117
Jääkväärtus	18 492	9 515	2 797	25 548	56 352

31.12.2007

Soetusmaksumus	32 549	10 060	1 341	25 234	69 184
Akumuleeritud kulum	-10 104	-671	0	0	-10 775
Jääkväärtus	22 445	9 389	1 341	25 234	58 409

Soetatud	4 595	0	264	0	4 859
Amortisatsioon	-3 180	-376	0	0	-3 556
Kursivahed	38	0	-17	-268	-247

30.09.2008

Soetusmaksumus	37 259	10 060	1 588	24 966	73 873
Akumuleeritud kulum	-13 361	-1 047	0	0	-14 408
Jääkväärtus	23 898	9 013	1 588	24 966	59 465

EUR '000	Litsentsid, tarkvara ja muu	Kauba- märgid	Ette- maksed	Firma- väärtus	Kokku
31.12.2006					
Soetusmaksumus	1 989	643	93	1 305	4 029
Akumuleeritud kulum	-890	-3	0	0	-893
Jääkväärtus	1 098	640	93	1 305	3 137
Soetatud	321	0	145	0	465
Soetatud äriühenduse käigus	9	0	0	355	364
Ümbergrupeerimine	57	0	-57	0	0
Amortisatsioon	-303	-32	0	0	-335
Kursivahed	0	0	-2	-27	-29
30.09.2007					
Soetusmaksumus	2 369	643	179	1 633	4 823
Akumuleeritud kulum	-1 187	-35	0	0	-1 222
Jääkväärtus	1 182	608	179	1 633	3 602
31.12.2007					
Soetusmaksumus	2 079	643	86	1 613	4 422
Akumuleeritud kulum	-646	-43	0	0	-689
Jääkväärtus	1 434	600	86	1 613	3 733
Soetatud	294	0	17	0	311
Amortisatsioon	-203	-24	0	0	-227
Kursivahed	2	0	-1	-17	-16
30.09.2008					
Soetusmaksumus	2 381	643	101	1 596	4 721
Akumuleeritud kulum	-854	-67	0	0	-921
Jääkväärtus	1 527	576	101	1 596	3 801

LISA 10 Võlakohustused

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
Lühiajalised võlakohustused				
Pikaajaliste pangalaenu tagasimaksed järgmisel perioodil	7 954	20 733	508	1 325
Lühiajalised pangalaenud	76 772	47 435	4 907	3 032
Lühiajalised kapitalirendi kohustused	605	2 302	39	147
Võlakirjad	0	29 697	0	1 898
Muud lühiajalised kohustused	58	0	4	0
Kokku	85 389	100 167	5 457	6 402
Pikaajalised võlakohustused				
Pikaajalised pangalaenud	153 290	77 288	9 797	4 940
Pikaajalised kapitalirendi kohustused	9 913	7 031	634	449
Kokku	163 203	84 319	10 431	5 389

Aruandeperioodil tasus kontsern laenumakseid summas 17 016 tuhat krooni/1088 tuhat eurot (2007: 27 517 tuhat krooni/1759 tuhat eurot). Laenuintresse tasus kontsern summas 8369 tuhat krooni/535 tuhat eurot (2007: 4180 tuhat krooni/267 tuhat eurot). Intressikulu on kajastatud netomeetodil kasumiaruandes intressikuludes.

Kontserni pangalaenud seisuga 30. september 2008

	Saldo		Keskmine
	EEK '000	EUR '000	riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 3-kuu Euribor)	626	40	1,50%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor)	160 618	10 266	1,50%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 1-kuu Libor)	2 041	131	1,60%
Fikseeritud intressiga laenud (sh arvelduskrediit)	74 731	4 776	6,14%
Kokku	238 016	15 214	

Kontserni pangalaenud seisuga 31. detsember 2007

	Saldo		Keskmine
	EEK '000	EUR '000	riskipreemia
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 3-kuu Euribor)	10 012	640	1,75%
Ujuva intressimääraga laenud (baasintress 6-kuu Euribor)	88 009	5 625	1,81%
Fikseeritud intressiga laenud (arvelduskrediit ja lühiajaline laen)	47 435	3 032	6,05%
Kokku	145 456	9 296	

LISA 11 Võlakirjad**Kinnine võlakirjaemissioon**

15. märtsil 2007. aastal emiteeris AS Baltika 3000 võlakirja nimiväärtusega 10 000,00 krooni/639,12 eurot ja väljalaskehinnaga 9517,51 krooni/608,28 eurot. Kinnise võlakirjaemissiooni kogumaht oli 30 000 tuhat krooni/1917 tuhat eurot. Võlakirjade lunastamispäev oli 14. märts 2008. aasta. Nimiväärtuse ja väljalaskehinna vahena oli võlakirjade intressiks 5,00% aastas. Võlakirjad lunastati vastavalt tähtajale.

Vahetusvõlakirjad

18. juunil 2008. aastal toimunud Baltika aktsionäride korraline üldkoosolek otsustas seoses E võlakirjade märkijate taganemisega lepingust lugeda E võlakirjade märkimine ebaõnnestunuks ning tagastada E võlakirjade märkijatele nende poolt tasutud ettemaks. Lisaks otsustas üldkoosolek muuta aktsionäride 2007. aasta 21. mai korralise üldkoosoleku otsuse täitmist päevakorrapunkti 6 juures selliselt, et lastakse välja 62 000 F võlakirja otsusele lisatud vahetusvõlakirjade väljalaske tingimustel.

F võlakirjade märkimisperiood toimus ajavahemikul 02.06.-13.06.2008 ning aktsiate märkimisperiood F võlakirjade eest on määratud ajavahemikku 01.06.-31.12.2009. Iga võlakiri annab võlakirja omanikule õiguse

märkida kolm ettevõtte aktsiat. Vastavalt võlakirjade programmi tingimustele on aktsiate märkimishinnaks AS Baltika kaubeldud aktsiate kaalutud keskmine hind Tallinna Börsil võlakirjade märkimisperioodi esimesel päeval. F võlakirjade märkimishind määrati vastavalt 2. juunil 2008. aastal kehtinud aktsia hinnale, mis oli 33,16 krooni (2,12 eurot).

LISA 12 Võlad hankijatele ja muud kohustused

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
Võlad hankijatele	137 798	72 345	8 807	4 624
Maksukohustused, sh	28 587	33 065	1 827	2 113
isiku tulumaks	5 882	5 156	376	330
sotsiaalmaks ja töötuskindlustus	10 233	10 576	654	676
käibemaks	11 562	12 319	739	787
ettevõtte tulumaksu võlg	266	3 985	17	255
muud maksud	644	1 029	41	66
Võlad töövõtjatele ja muud viitvõlad	26 743	22 857	1 709	1 461
Ostjate ettemaksed	195	1 096	12	70
Muud lühiajalised võlad	0	1	0	0
Muud pikaajalised kohustused	992	1 086	63	69
Kokku	194 315	130 450	12 419	8 337

Võlad hankijatele alusvaluutade lõikes

	EEK '000		EUR '000	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
EEK (Eesti kroon)	49 436	17 808	3 160	1 138
EUR (euro)	50 212	20 385	3 209	1 303
USD (USA dollar)	23 572	16 105	1 507	1 029
RUB (Venemaa rubla)	8 210	12 315	525	787
CZK (Tšehhi kroon)	1 904	3 234	122	207
LTL (Leedu liti)	1 165	1 193	74	76
LVL (Läti liti)	1 611	0	103	0
GBP (Suurbritannia naelsterling)	1 037	0	66	0
Muud valuutad	651	1 305	42	83
Kokku	137 798	72 345	8 807	4 624

LISA 13 Omakapital

Aktsiakapital

EEK '000	30.09.2008	31.12.2007
Aktsiakapital	186 449	186 449
Aktsiate arv	18 644 850	18 644 850
Aktsia nimiväärtus (EEK)	10,00	10,00
Kohustuslik reservkapital	18 645	18 645
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	7 488	7 488
EUR '000	30.09.2008	31.12.2007
Aktsiakapital	11 916	11 916
Aktsiate arv	18 644 850	18 644 850
Aktsia nimiväärtus (EUR)	0,64	0,64
Kohustuslik reservkapital	1 192	1 192
Kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusreserv	478	478

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 tasutud.

Aktsiate arvu muutus

	Emissiooni vorm	Aktsiate arv
Aktsiate arv 31.12.2006		6 214 950
Emiteeritud 11.06.2007	Fondiemissioon	12 429 900
Aktsiate arv 31.12.2007		18 644 850
Aktsiate arv 30.09.2008		18 644 850

Aktsionäride struktuur seisuga 30. september 2008

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ	4 750 033	25,48%
Svenska Handelsbanken kliendid	1 912 000	10,25%
Hansabankas kliendid	1 405 493	7,54%
Juhatus ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	730 336	3,92%
Maire Milder	316 083	1,70%
Boriss Loifenfeld	150 366	0,81%
Andres Erm	108 000	0,58%
Ülle Järv	55 370	0,30%
Teised aktsionärid	9 217 169	49,44%
Kokku	18 644 850	100,00%

Aktsionäride struktuur seisuga 31. detsember 2007

	Aktsiate arv	Osalus
BMIG OÜ	4 261 120	22,85%
Morgan Stanley + CO Incorporated Equity valduskonto	1 545 000	8,29%
Svenska Handelsbanken kliendid	1 160 500	6,22%
Juhatus ja nõukogu liikmed ning nende lähikondsed		
Meelis Milder	741 549	3,98%
Maire Milder	316 083	1,70%
Boriss Loifenfeld	150 366	0,81%
Andres Erm	108 000	0,58%
Ülle Järv	57 570	0,31%
Teised aktsionärid	10 304 662	55,27%
Kokku	18 644 850	100,00%

Kontserni Emaettevõtte aktsiad on noteeritud Tallinna Börsil. Emaettevõttel puudub kontrolli omav aktsionär või ühiselt koos tegutsev aktsionäride grupp. Investeeringufirma OÜ BMIG on Emaettevõtte juhatuse liikmete kontrolli all.

LISA 14 Segmendid**Finantsinformatsioon geograafiliste segmentide lõikes, 9 kuud 2008 ja seisuga 30. september 2008**

EEK '000	Balti region	Ida- Euroopa region	Kesk- Euroopa region	Muud regionid	Elimineerimised	Kokku
Kontserniväline müük	503 716	327 394	36 784	19 577	0	887 471
Segmentide vaheline müük	194 231	119 372	17 871	0	-331 474	0
Müük kokku (Lisa 15)	697 947	446 766	54 655	19 577	-331 474	887 471
Segmendi ärikasum (kahjum)	39 814	23 610	-9 050	1 809	0	56 183
Jagamatud äritulud (kulud)						-27 554
Ärikasum kokku						28 629
Muud finantstulud (kulud)						-8 314
Tulumaks						-408
Kasum enne vähemusosalust						19 907
Vähemusosa						-1 528
Puhaskasum						21 435
Varad	412 182	390 789	40 942	412	-233 760	610 565
Kontserni jagamatud varad, sh						190 270
tootmisega seotud varad						68 777
üldjuhtimisega seotud varad						8 285
muud jagamatud varad						113 208
Varad kokku						800 835
Kohustused	123 435	240 174	38 292	0	-331 549	70 352
Kontserni jagamatud kohustused, sh						374 630
tootmisega seotud kohustused						110 395
muud jagamatud kohustused						264 235
Kohustused kokku						444 982
Põhivara soetus (Lisad 8-10), sh	14 107	15 716	10 836	0	0	40 659
jagamatu						57 038
Amortisatsioon (Lisad 8,9), sh	16 500	11 196	2 270	0	0	29 966
jagamatu						3 782
EUR '000	Balti region	Ida- Euroopa region	Kesk- Euroopa region	Muud regionid	Elimineerimised	Kokku
Kontserniväline müük	32 193	20 924	2 351	1 251	0	56 720
Segmentide vaheline müük	12 414	7 629	1 142	0	-21 185	0
Müük kokku (Lisa 15)	44 607	28 554	3 493	1 251	-21 185	56 720
Segmendi ärikasum (kahjum)	2 545	1 509	-578	116	0	3 591
Jagamatud äritulud (kulud)						-1 761
Ärikasum kokku						1 830
Muud finantstulud (kulud)						-531
Tulumaks						-26
Kasum enne vähemusosalust						1 272
Vähemusosa						-98
Puhaskasum						1 370

Varad	26 343	24 976	2 617	26	-14 940	39 022
Kontserni jagamatud varad, sh						12 160
tootmisega seotud varad						4 396
üldjuhtimisega seotud varad						530
muud jagamatud varad						7 235
Varad kokku						51 183
Kohustused	7 889	15 350	2 447	0	-21 190	4 496
Kontserni jagamatud kohustused, sh						23 943
tootmisega seotud kohustused						7 056
muud jagamatud kohustused						16 888
Kohustused kokku						28 440
Põhivara soetus (Lisad 8-10), sh	902	1 004	693	0	0	2 599
jagamatu						3 645
Amortisatsioon (Lisad 8,9), sh	1 055	716	145	0	0	1 915
jagamatu						242

Finantsinformatsioon geograafiliste segmentide lõikes, 9 kuud 2007 ja seisuga 30. september 2007

EEK '000	Balti region	Ida- Euroopa region	Kesk- Euroopa region	Muud regionid	Elimineerimised	Kokku
Kontserniväline müük	492 248	301 388	21 145	29 318	0	844 099
Segmentide vaheline müük	172 626	97 452	10 201	0	-280 279	0
Müük kokku (Lisa 15)	664 874	398 840	31 346	29 318	-280 279	844 099
Segmendi ärikasum (kahjum)	63 834	-1 351	-2 851	3 261	0	62 893
Jagamatud äritulud (kulud)						-8 528
Ärikasum kokku						54 365
Muud finantstulud (kulud)						-7 936
Tulumaks						-4 912
Kasum enne vähemusosalust						41 517
Vähemusosa						2 387
Puhaskasum						39 130
Varad	388 418	364 317	22 922	439	-211 708	564 388
Kontserni jagamatud varad, sh						90 851
tootmisega seotud varad						72 059
üldjuhtimisega seotud varad						11 526
muud jagamatud varad						7 266
Varad kokku						655 239
Kohustused	114 444	212 138	12 392	0	-277 561	61 413
Kontserni jagamatud kohustused, sh						262 310
tootmisega seotud kohustused						73 264
muud jagamatud kohustused						189 046
Kohustused kokku						323 723
Põhivara soetus (Lisad 8-10), sh	45 206	15 958	4 099	0	0	65 263
jagamatu						16 858
Amortisatsioon (Lisad 8,9), sh	15 412	9 603	991	0	0	26 006
jagamatu						2 889

EUR '000	Balti region	Ida- Euroopa region	Kesk- Euroopa region	Muud regionid	Elimineerimised	Kokku
Kontserniväline müük	31 460	19 262	1 351	1 874	0	53 948
Segmentide vaheline müük	11 033	6 228	652	0	-17 913	0
Müük kokku (Lisa 15)	42 493	25 491	2 003	1 874	-17 913	53 948
Segmendi ärikasum (kahjum)	4 080	-86	-182	208	0	4 020
Jagamatud äritulud (kulud)						-545
Ärikasum kokku						3 475
Muud finantstulud (kulud)						-507
Tulumaks						-314
Kasum enne vähemusosalust						2 653
Vähemusosa						153
Puhaskasum						2 501
Varad	24 824	23 284	1 465	28	-13 531	36 071
Kontserni jagamatud varad, sh						5 806
tootmisega seotud varad						4 605
üldjuhtimisega seotud varad						737
muud jagamatud varad						464
Varad kokku						41 877
Kohustused	7 314	13 558	792	0	-17 739	3 925
Kontserni jagamatud kohustused, sh						16 765
tootmisega seotud kohustused						4 682
muud jagamatud kohustused						12 082
Kohustused kokku						20 690
Põhivara soetus (Lisad 8-10), sh	2 889	1 020	262	0	0	4 171
jagamatu						1 077
Amortisatsioon (Lisad 8,9), sh	985	614	63	0	0	1 662
jagamatu						185

Kontserni Emaettevõtte juhatuse hinnangul on segmentidevahelised tehingud tehtud turuhinnas, mille tingimused ei erine oluliselt tingimustest, millega on tehtud tehingud kolmandate osapooltega.

Finantsinformatsioon tegevusalade lõikes

EEK '000	Müügitulu		Varad		Investeeringud põhivarasse	
	9k 2008	9k 2007	30.09.2008	31.12.2007	9k 2008	9k 2007
Jaekaubandus	770 430	702 681	317 623	312 207	36 750	60 389
Hulgikaubandus	115 613	122 719	54 638	55 477	0	0
Tootmistegevus	0	14 150	77 171	65 207	4 687	16 857
Jagamatu	1 428	4 549	293 039	223 466	56 260	4 875
Kokku	887 471	844 099	742 471	656 357	97 697	82 121

EUR '000	Müügitulu		Varad		Investeeringud põhivarasse	
	9k 2008	9k 2007	30.09.2008	31.12.2007	9k 2008	9k 2007
Jaekaubandus	49 239	44 910	20 300	19 954	2 349	3 860
Hulgikaubandus	7 389	7 843	3 492	3 546	0	0
Tootmistegevus	0	904	4 932	4 167	300	1 077
Jagamatu	91	291	18 729	14 281	3 596	310
Kokku	56 720	53 948	47 453	41 949	6 244	5 247

LISA 15 Müügitulu

	EEK '000		EUR '000	
	9k 2008	9k 2007	9k 2008	9k 2007
Kaupade müük	886 042	825 400	56 628	52 753
Õmblusteenuste müük	0	14 150	0	904
Renditulu	456	1 740	29	111
Muu	973	2 809	62	180
Kokku	887 471	844 099	56 720	53 948

LISA 16 Müüdnud kaupade kulu

	EEK '000		EUR '000	
	9k 2008	9k 2007	9k 2008	9k 2007
Kauba- ja materjali kulu	311 906	319 655	19 934	20 430
Tootmise tööjõukulud	67 029	52 387	4 284	3 348
Mitmesugused tootmiskulud	7 090	6 434	453	411
Rendikulud	8 049	1705	514	109
Tootmispõhivara kulum	3 378	2 482	216	159
Varude jääkide muutus	4 241	3 360	271	215
Kokku	401 693	386 023	25 673	24 671

LISA 17 Turustuskulud

	EEK '000		EUR '000	
	9k 2008	9k 2007	9k 2008	9k 2007
Rendikulud	159 945	149 341	10 222	9 545
Tööjõukulud	150 690	126 092	9 631	8 059
Põhivara kulum	29 127	22 150	1 862	1 416
Reklaamikulud	26 491	21 039	1 693	1 345
Kütte- ja elektrikulud	6 610	5 069	422	324
Kommunaalteenused ja valvekulu	6 197	5 221	396	334
Kaardimaksete kulud	5 901	4 924	377	315
Transpordikulud	4 717	9 966	301	637
Lähetuskulud	3 983	3 678	255	235
Sidekulud	2 810	2 664	180	170
Infotehnoloogia kulud	2 435	2 049	156	131
Pangateenused	1 831	2 143	117	137
Pakkematerjali kulu	1 432	1 008	92	64
Vormirõivaste kulu	1 350	1 103	86	70
Koolituskulud	1 314	1 708	84	109
Kaupluste remondikulud	1 208	2 565	77	164
Muud müügikulud	21 045	18 884	1 345	1 207
Kokku	427 086	379 604	27 296	24 261

LISA 18 Üldhalduskulud

	EEK '000		EUR '000	
	9k 2008	9k 2007	9k 2008	9k 2007
Tööjõukulud	18 237	16 457	1 166	1 052
Infotehnoloogia kulud	3 761	3 474	240	222
Rendikulud	3 029	4 974	194	318
Põhivara kulum	1 350	4 359	86	279
Kütte- ja elektrikulud	1 266	780	81	50
Sponsorlus	1 168	768	75	49
Pangateenused	1 152	809	74	52
Sidekulud	588	580	38	37
Koolituskulud	586	686	37	44
Kommunaalteenused ja valvekulu	478	1 204	31	77
Lähetuskulud	123	262	8	17
Muud üldhalduskulud	5 484	4 961	350	317
Kokku	37 222	39 314	2 379	2 513

LISA 19 Muud äritulud

	EEK '000		EUR '000	
	9k 2008	9k 2007	9k 2008	9k 2007
Kasum kinnisvarainvesteeringu ümberhindlusest	11 250	15 599	719	997
Kasum põhivara müügist	12	6 768	1	433
Muud äritulud	1 655	185	106	12
Kokku	12 917	22 552	826	1 441

LISA 20 Muud ärikulud

	EEK '000		EUR '000	
	9k 2008	9k 2007	9k 2008	9k 2007
Kahjum valuutakursside muutustest	1 461	6 444	93	412
Trahvid, viivised, maksuintressid	702	302	45	19
Esinduskulud	198	234	13	15
Muud ärikulud	3 397	365	217	23
Kokku	5 758	7 345	368	469

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

		9k 2008	9k 2007
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	18 644 850	18 644 850
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist	EEK '000	21 435	39 130
	EUR '000	1 370	2 501
Tava puhaskasum aktsia kohta	EEK	1,15	2,10
	EUR	0,07	0,13

Lahustatud puhaskasum aktsia kohta

		9k 2008	9k 2007
Kaalutud keskmine aktsiate arv	tk	18 644 850	18 645 164
Emaettevõtja aktsionäride osa kasumist	EEK '000	21 435	39 130
	EUR '000	1 370	2 501
Lahustatud puhaskasum aktsia kohta	EEK	1,15	2,10
	EUR	0,07	0,13

AS Baltika Tallina Börsil noteeritud aktsia 2008. aasta esimese üheksa kuu keskmine hind (päeva sulgemishindade aritmeetiline keskmine) oli 37,38 krooni/2,39 eurot (2007: 121,38 krooni/7,76 eurot).

LISA 22 Tütarettevõtted

Tütarettevõtte	Asukohamaa	Tegevusala	Osalus 30.09.2008	Osalus 31.12.2007
OÜ Baltman	Eesti	Jaekaubandus	100%	100%
SIA Baltika Latvia	Läti	Jaekaubandus	75%	75%
UAB Baltika Lietuva	Leedu	Jaekaubandus	100%	100%
Baltika Ukraina Ltd	Ukraina	Jaekaubandus	99%	99%
ООО Компания "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	93,33%	82,66%
OÜ Baltika TP	Eesti	Kinnisvara arendus	100%	100%

Täiendava osaluse soetamise tütarettevõttes AS Virulane

2008. aasta esimese kvartali jooksul suurendas AS Baltika oma osalust tütarettevõttes AS Virulane 10,67% võrra. Seisuga 25. märts 2008 on mainitud tehingute tulemusena AS Baltika osalus AS-is Virulane 93,33%. AS Virulane põhitegevusalaks on rõivaste tootmine. Tehing ei oma olulist mõju AS Baltika majandustulemustele.